

指数理解

指数走势相比我们的预期明显偏弱，但这是短期走势，主观上我们认为这里再弱也不至于在周一周二直接击穿 12 月 11 日锚定的底部，而是应该有一个窄幅横盘的动作后再次挑战 20 均线的压制或者击穿 12 月 11 日的支撑预期。

但有一点比较确定，就是行情越来越不利于主题型的、需要指数量价齐升才能带动的趋势主升风格，更有利于筹码博弈的超短风格，虽然监管对这一块持续趋严，但活跃资金其实没有选择。

情绪理解

结论：主流国资有分化延续，但仍然过渡不到剧烈分歧，短线的交易节奏很粘滞。

周五的短线交易结果，是传媒游戏&多模态如期反弹（这个我们本有预判），而主流题材国资则出现了中高位一再分歧、低位一再加强的行情特征，本该轮到他启动分歧的窗口上，分歧没有出现，这不在我们的预期里。

分别捋一捋：

1、国资背景（南京商旅），目前三阶段&主升钝化，但周五并未分化加剧，反而有修复。

12 月 8 日以来，市场先培育出南京公用，而后南宁百货二板一字卡主位置跟上队伍，共振南京商旅一字开板后二波走强，理解为龙头断板后反包，市场进入三阶段补涨。

之前南京商旅启动和中纺标半路加强，理解为一阶段和二阶段的衔接。以上理解，我们在框架内自己挑不出来毛病，就依此作为锚定。

那么，当前国资的表现：

首先是中高位在持续的出现连板放量、换收断板的现象，这符合我们的常识。一波补涨队伍来到高位后，出现分化现象，有的跟不上断了板，还能涨的因为太高了出现了买卖平衡，个股内部的多空阵营开始分歧。比如，南京公用连续断板两天、南宁百货出现 5 板 T 字反复换手。这个过程里，高位换手很普遍，但，分化后被淘汰的品种表现的过于温和了，到目前为止就一个博信股份掉队跌停，不算典型。

其次是低位补涨的力度，超预期。这跟中高位淘汰后的温和表现有点相辅相成，内蒙新华、中南文化这两个因为卡着传媒&多模态的冰点效应走出来还可以理解，廊坊发展、岭南控股这类地名 +

提示：此文案为学习辅助材料，非投顾策略产品

早盘策略只提供给大家学习参考，主要用于课程的辅助学习，不具有实操性，不要跟随买卖，不要跟随买卖，不要跟随买卖。没有跟着模式学习两三个月以上的都不建议尝试实战，要不然极容易回撤！！！！

（股市有风险，投资需谨慎。点龙成金战队，战队成员：霍天龙，投顾编号：A0260623050010；房显超，投顾编号：A0260622120002；秦雷，投顾编号：A0260623060009）

行业的对标，就比预想的强一些。

所以，我们这里的理解，是国资大主流仍旧运行在三阶段过程里，目前稍有钝化，有分歧来临的征兆，但并没有真正兑现全面的分歧，没有出现这一轮补涨带来的获利盘的全面清洗。

主流国资的三阶段炒作出现了这么多高位分歧换手不死，低位反复加强的情况，我们没有预判到，这本身就不具有很大的确定性，但，有确定性的，只有主流的三阶段补涨出现全面的获利清洗后，进场才有真正意义上的安全边际，这个原则具有普适性，所以，当前不是不可以围绕这个方向去思考交易的出路，但始终应该明白，这里去做交易，是在三阶段窗口的情绪高点上企图赚钱，是不容易的，是挑战难度。

最后，国资主流在周五诞生了新分支，供气供热，跟我们预判的方向一样，但没有给出来我们觉得好的买点信号，信号跟我们想的不一样，但路径一样。这条路径上，廊坊发展加强了京能热力，京能热力带动了杭州热电并维持住了南京公用的分歧，这四个股票形成了一个国资内部的小支流，流动性的传导到此为止，并未向套利板块外溢，凯添燃气、瑞星股份回落，当然这两个北证票不是国资，也是一个原因。

2、传媒&多模态，主升二阶段的分歧冰点修复，进入三阶段补涨。

市场选出来的补涨卡位是内蒙新华，一票双卡，卡传媒冰点反弹，卡国资高位分化，预期很清晰，导致二板买不到。目前看，多模态的炒作越来越偏向于在传媒领域应用 AI、带来的降本增效的预期，而不是遴选 AI 视频软件开发哪家强，所以内蒙新华二板买不到，带来的高位修复体现在了引力传媒身上而非信雅达、苏州科达身上，所以我们也把传媒放在了多模态前面，但二者炒作的其实算一回事。

内蒙新华在这里的定位，很类似于南宁百货之于南京商旅，而这里扮演南宁商旅定位的个股很多，可以是龙版传媒，也可以是引力传媒，稍有点乱。

随着内蒙新华的走强，可以关注北交所的套利方向，前提是他一直买不到。

3、消费降级（惠发食品），周五迎来五阶段的反弹。

惠发阴线后企稳，板块内涨停两个预制菜，欧亚集团和岭南控股（叠加广东国资），阶段形态很好理解，不多补充。

此外，周五启动的农业等新预期，还没有打开高度，跟踪观察即可

交易思考

提示：此文案为学习辅助材料，非投顾策略产品

早盘策略只提供给大家学习参考，主要用于课程的辅助学习，不具有实操性，不要跟随买卖，不要跟随买卖，不要跟随买卖。没有跟着模式学习两三个月以上的都不建议尝试实战，要不然极容易回撤！！！！

（股市有风险，投资需谨慎。点龙成金战队，战队成员：霍天龙，投顾编号：A0260623050010；房显超，投顾编号：A0260622120002；秦雷，投顾编号：A0260623060009）

首先梳理在途，苏州科达我们的买点是跌停板多挂一分钱，并没有出现这个价格，如果没有等到这个价格买入了，周一分时有反弹冲高就离场，资金选择了传媒端而不是软件开发端。

南京商旅，我们一直在做低吸，周一建议做滚动 T 操作，先涨先卖出，先跌先买入，有卖必有买，有买必有卖，保持低仓位，一直等到主流国资中高位大分歧，出现批量的断板和跌停，我们集中仓位做一笔南京商旅的低吸。

周一的买入，套利角度看，如果出现：

1、廊坊发展-京能热力-南京公用的整体加强，表现在廊坊一字封单大大增强，京能热力转一字竞价成功，南京公用高开高走，可以考虑分时低吸北交所的瑞星股份，坚决不做水上低吸，给水下低吸的买点就买一点，不给就算了，随缘。如果廊坊、京能、南京整体开的不强，那就更要放弃这个套利思考。

2、内蒙新华出现南宁百货那样的一字封单骤然加强，周五是隔夜 5.7 亿，周一如果超过 10 亿，可以考虑低吸北交所的流金科技，交易的前提跟热电方向一样，不买水上，对标内蒙开的不强不低吸。

最后，围绕国资方向的主板，建议关注龙头股份能不能弱转强，对他的关注来自于这段时间形态逻辑带来的赚钱效应，始作俑者是龙版传媒和引力传媒，这两个是传媒方向，龙头股份是上海+纺织，周一如果三板高开弱转强，可以尝试去交易。

以上的交易思路，前面两个有交易的前提，就是对标更强，否则放弃，三个目标，都是博弈型，当下市场，最让人难受的是，**缺乏核心领涨，没有总龙效应**，很多交易的最终目的，都是保持手感，不求有功，所以，新开仓位要严控风险，不要超过 1 层仓位。

提示：此文案为学习辅助材料，非投顾策略产品

早盘策略只提供给大家学习参考，主要用于课程的辅助学习，不具有实操性，不要跟随买卖，不要跟随买卖，不要跟随买卖。没有跟着模式学习两三个月以上的都不建议尝试实战，要不然极容易回撤！！！！

（股市有风险，投资需谨慎。点龙成金战队，战队成员：霍天龙，投顾编号：A0260623050010；房显超，投顾编号：A0260622120002；秦雷，投顾编号：A0260623060009）