

指数理解

维持原本预期，假设 12 月 11 日市场自发博弈出阶段性低点，短期不容易击穿，真能击穿再重新调整预期。风格上量能没有显著变化，还是更偏向于短线连板博弈。

情绪理解

结论：主流有分化，次主流剧烈分歧。

整体上，短线大节奏进入了高位滞涨、中位批量兑现亏钱效应的窗口。只是题材强弱不同，兑现的亏钱效应不一样。

市场从 12 月 11 日开始有短线的赚钱效应，情绪已经好了三天。

周四题材之间的关系不再是普涨，而是弱势的亏钱，强势的分化。

1、消费降级（惠发食品），走入四阶段反弹后的下跌。

昨日已经有提示，是企稳反弹走入第二天，当日低位首板新发空缺，这意味着要预防反弹后的出清，惠发跌停确认了这个反弹结束，那么接下来就是看有没有第五个阶段的反弹补涨。由于惠发在三阶段主升后，面对国改和多模态（传媒）的后发新势力挑战，焦点效应被削弱，所以过往两天的反弹也没有诞生出来类似一鸣食品、汇鸿集团这样的品种，这条线索的性价比就降低很多，应该少关注。

2、国资背景（南京商旅），目前三阶段&主升钝化，局部兑现分化效应。

周四国资题材仍是主流，盘后讨论更多的偏向于供气供热（寒流来袭）。

国资题材里，主板范围里仍是批量的涨停，有零星的接力断板出现，但没有出现跌停板、仅有个别的冲高回落超级长阴（珠江钢琴），钝化体现在中位接力的集体放量（上海建科、音飞存储、济南高新）。

板块内剧烈的亏钱效应隐藏在北交所，华原股份、天纺标、微创光电等，高点回落的幅度极端的超过-20%，这不是投机的主场，成交量不大，但可以用来参考对照，一叶知秋。

阶段上，国资定位为分化兑现，分歧未到，这个板块的大分歧点，锚定南宁百货爆量随便买，届时板块内也该出现主板的批量断板或跌停效应。

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）

3、多模态，主升二阶段的分歧冰点。

昨天说的很细，把多模态当短剧的补涨，那么没有必要参与，很容易一波流；但信雅达—苏州科达的对照关系，也可以当做一个小周期来理解，如果当做小周期来理解，多模态周四是冰点加速，周五应该衰竭点上有反弹，希望在苏州科达的长腿博弈成功和低位首板新发。

周四的主板跌停重灾区，主要集中在多模态，或者说泛 AI，这个方向上掺杂了趋势的走法，不如国资那么单纯。目前市场的焦点效应仍在国资方向，多模态的三阶段预期也可能跟惠发的预制菜一样，闹不出太大的动静。

回到前面的定性，整体上市场是出现了高位滞涨、空间板突破不畅、中位开始有亏钱效应的窗口，要注意安全，追高打板去接力的模式可以考虑苟两天，低吸长腿的策略可以试一试。

交易思考

多模态大冰点，低位再一天没有首板新发，可以考虑的是周五打 AI 的首板新发或者，反核苏州科达，如果是后者，必须有核按钮可以反，没有超过-8%的低点博弈，不值得去参与，真的跌倒了-8%，不妨跌停板上多挂一分钱随缘成交。

国资方向，只是分化，有两种预期：

1、分化后直接再加强，会体现在南宁百货周四稍微放量后周五隔夜封单反而更大，周四他是 490 万手 28 亿的隔夜买盘，题材分化后周五这个隔夜买盘的数据预期应该大幅减少，但假如反而更多，则是超预期的表现，这种情况不妨考虑两个方向，一个是低吸承接南京商旅，一个是做二板放量京能热力的三板弱转强。

2、分化后转分歧加剧，这是正常剧本，对应着应该出现南宁百货封单大减随便排就能排进去，板块内二三板出现批量的断板现象，这种情况适合分仓低吸南京商旅，需要一步步来，一天天吸，不能一笔重仓干进去但股价还在跌，干坏了心态。

所以总结起来，周五的看得见的接力机会，在跌停板博弈苏州科达、在分仓低吸南京商旅。而偶发性的交易机会，在南宁百货加强的前提下，小仓位参与京能热力的弱转强，这个弱转强，建议带量高开直接买或者回封排队买，要是隔夜吹一字板，就不要无脑去排队。

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）