

指数理解

指数目前的特征是缩量、波动幅度小。

差不多一周以前就觉得随着价格的波动幅度和换手量能的逐渐缩小，强烈预期指数面临量价的突变，每天都感觉隔日就叫兑现这种突变——结果这种量价齐缩的 K 线特征维持到了今天，倒也不是不跌，只是只有阴跌，非常难理解，已经不敢随便解释。

作为典型的投机者，交易系统当中对指数的相对位置、量能换手是否充沛等要素有很强的锚定和依赖，那就必须等待指数给出可以理解的表态，再放大自己的风险偏好，去相对重的仓位参与市场投机。

目前市场的相对位置其实是符合投机试错开仓条件的，但价格的波动幅度和量能的同步萎缩，团队无法做出合理的解释，所以风险偏好还是需要刻意压制，短线交易错过一波两波看不懂的机会，没有任何问题，不应该增加交易者的心理负担，本来交易这件事，第一个前提就是交易自己能理解的部分，不去羡慕自己理解之外、别人能赚到的钱。

当下，我们需要等待这样一个事件的成立：价格的波动幅度、量能，二者有其一（最好的是同步）发生变异；这意味着市场的人气重新得到激活，投机重新获得全市场的流动性兜底和空间上的想象。

在这个事件兑现之前，对投机的理解，就是越来越极致的抱团会成为一个短期的行为特征。

周期理解

首先，我们临时建议放弃周期、阶段效应的锚定。

当前市场存量博弈的太过极致，以目前的两市成交量能和每天的涨跌停数据，一定要根据个股的表现去假设周期、假设阶段，是不够审慎的，有点刻舟求剑了。所谓周期、阶段，是我们能轻松的观察到——稳定规模的、活跃的投机资金，在一个相对稳定的题材版块里，具备典型的流入、流出节奏的前提下，去捕捉这种节奏带来的趋势性机会（如果愿意，请记住这句话）。

市场运行到周三，在节前效应和指数萎靡的环境里，当下的短线交易行为，团队认为称不上规模稳定和活跃交易。连续两天涨停、连板、炸板、跌停数据都很不活跃（跌停板到时连续活跃两天），同时主流板块的高标和低位、中位的联动已经出现了不怎么相关的走势，比如捷荣技术，他的水下阴线 and 长阳涨停，对板块、对中低位的个股的影响，临盘能观察到的带动性、联动性已经非常

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）

非常弱，所以这里理解捷荣技术已经不是所谓的能引领投机情绪的龙头股，量能在这么萎缩下去，他会变成抱团独活的弱市妖股。

题外话，捷荣技术周三晚间竟然不发布严重异常波动公告。非常典型的 30 天 200%异常严重波动触发条件这么清晰，董秘是忘了公告了还是监管提示不必发布公告，交易者不得而知，有点费解。

简而言之，放在情绪周期的理解框架内，市场的行为出现了各种不能解释的情况。

其次，当前市场的风格，是典型的抱团和极致的博傻。

换一个分析框架，当前的行情可能就是极致抱团单票，那就好解释了。这种本质在一周前我们就有预判，到周三差不多能确认就是这么个本质。

在这个框架下我们就比较容易理解：目前市场的价投、趋势、投机资金休息了一大半，大家对交易的欲望将至非常低的水平，场内还剩下的活跃交易者只要四面出击就容易互相伤害，因为不仅没有增量、存量还一天比一天少；最后达成一致、能持续做多的方式，就逐渐演变成每天低买高卖一两只流通市值不大的、价格不算高的单票品种，虽然场内存量活跃资金越来越少，但剩下的活跃交易者养活一两个人气票，只要达成共识，还是可以成功的。

所以高标不带板块、不顾队形、对强关联的同题材、同板块个股联动性越来越弱，这样的现象越来越显著了。以捷荣为例，买卖他的资金已经不在乎他是不是华为概念，他基本面正宗还是离谱。

低位出现的金帝股份，目前也是这个独立逻辑。

在这个分析框架里，当前越是有板块效应，越是题材板块有纵深方向，越是容易走不出来；越是逻辑独立的单票博弈，误打误撞的就是能涨。

周三盘前我们的分析里，强调了接下来捷荣的走势会不可预测，他可以随时跌停补跌，也可以成为一个绝对博傻的道具，放弃一切锚定去挑战监管底线，也可以进入一个横盘区间反复折腾。

周三的观点是他跌不跌，都不看好他未来能打开多少更高的价格空间，因为板块内失去了流入性作为依托，这个观点，周四放弃。

因为这个观点是建立在情绪周期分析框架内得出来的结论，而周三的表现提示我们，目前市场短期不适合这种分析思路，捷荣未来，大概率死于加速，每天维持当下的换手成交，走势上骤然暴跌就比较难实现，也不好预测还能涨多少。

回到第一部分我们强调的，当下的市场，属于我们能看懂，但没有模式储备的交易环境，我们能理解捷荣、金帝为何在这样的环境里还能博傻成功，但我们不敢、不会去做这种没有板块情绪锚

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）

定的交易，当一个龙头转变成妖股，后期再去交易他，大概率是被欲望支配了交易系统，不能保证客观性了，因为系统要求提供的各种可以观察的要素，都是反向指标，但捷荣还在涨，为了赌他还能涨去买，不顾板块的反向因素，那确实就是不客观的交易。

最后，我们需要流动性回归后，再做激进交易。

当前的账户表现，其实不亏就跑赢了 95% 的交易者，不管这个交易者是什么风格。

当然保持审慎可能踏空，但踏空一轮不算什么，等待局势明朗再跟进，少赚一波对交易者来说应该是常态，保持良好心态目前也很重要。

交易思考

昨日提出两个观察指标，一个是有板块效应的龙江，一个是个股独立效应比较强的金帝，收盘结果差别很大，进一步提示目前市场害怕有容量的板块炒作。

而去交易逻辑独立的时间驱动，不是团队擅长，金帝在周三完成烂板转强后，周四不具备模式买点，所以，继续轮空。

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）