

指数理解

符合预期，毕竟过去三天港股都涨，今天的指数走势属于补涨的应有之义。

量能略有缩减，指数开始尝试触摸 1 月 26 日高点位置，往后一两天，整体的反弹成色就要接受考验了，正常理解，反弹延续了四天了，处于反弹还是翻转的分水岭上。

情绪理解

开年第一天市场整体不错，涨停的数量相对而言是超预期的，特别是二板的数量，我们简单的做一个情绪阶段的定性，先说结论，我认为是**分化与轮动并行，本质是反弹小周期**。

当下主流风格是反弹，这是没有疑问的，AI 和 CPO 涨的再好，消息面再刺激，你**看看他们的板块指数，他就是反弹，要看翻转，冲击了 1 月 25 日高点再说**。

周一的主要特征是反弹分化，这种分化，也可以理解为一种轮动，但本质上，我认为**分化是主基调，分化的内涵是，普反之后，经历分歧，再选领涨**。

这一轮反弹始于 2 月 6 日，先修复中证 500 权重，而后扩散到 1000，再然后扩散到微盘股（中证 2000）。到年前最后一交易日，修复的节奏来到高潮，这个高潮点上，资金涌进了大幅超跌的小微盘股。

在这个走入高潮的节点上，资金的选择有上中下之分，上上签就是周一的演绎，在大中小票里做一轮优胜劣汰，在题材上做一个舍弃之后的聚焦，毕竟上一个交易日 500 家涨停，方向如此分散，大水漫灌之后，当然有一个扬弃的过程；

周一，受益于假日期间 sora 事件的影响，资金跨年回归以后批量涌进大 AI 板块，多模态、AIGC、CPO,获得了后手资金无脑的哄抢，这客观上对反弹途中的题材（方向）做了过滤，之前的反弹，题材是超级分散的。

此外，在中大票和小微票之间，市场也做了选择，更多资金去接力了小票，年前最后一个交易日本就涨幅最大的微盘股，周一指数涨幅还是遥遥领先。这也是一种选择，周一的二板数量历史罕见，反正我好像是没有印象过，大多数都是流通市值非常小的票。而承受分化代价的，是收官前的中位票，以中国稀土等为代表，被动性的获利了结，日内三进四仅有一个华天科技因为 CPO 而晋级，二进三仅有一个蓝科高新强顶成功，昨日连扳指数涨幅低于昨日涨停指数，说明中位集体沦陷拉低了连扳指数的表现，这样的情况不常见，往往发生在主升期间的分化窗口。

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）

也就是说，周一的市场做了两个选择：题材上向人工智能集结，体量上向小票集结。

要理解为轮动，那这是大小票的轮动修复，修复结束以后一块死；要理解为阶段切换的分化，则小票要体现不一样的地方。如果不是轮动，需要周一的二板阵营里批量进三板之后，再进四板的时候走出来跟中国稀土这一波三进四不一样的气质。如果周一这么多的二板到冲击四板的时候，也不过如此，不比中国稀土这一波强，那就是轮动，由大到小的轮动，而后有可能又要一锅端了。

把周一理解为分化，则中国稀土为代表的大中票启动反弹（一阶段？），而后到小微票的剧烈反弹（二阶段？），如果是轮动，那么第二次冲击不会比第一次强，如果是周期型的小主升，那么下一次批量冲击四板高度的时候，活口不能学周一，只有一个华天科技且是蹭了 cpo 才成功，要批量晋级，毕竟 60+的二板储备在这里呢。

所以，是良性的分化而后阶段迎来切换，还是一个轮动轮完了还得等一个市场底，周三的窗口很关键，现在我们主观上看有一个小主升周期，把周一当做非常良性的分化点，客观上我们也保留轮动的可能性。

所以，维持我们昨天的阶段定性就好，反弹周期一阶段切二成功，后面观察能否更强，或二次分歧转一致。当前主流：小票反弹、多模态 AI。当前的龙头，我们暂时还是认克来机电。

交易思考

当下就以持仓为主，克莱周一表现超预期，那么周二即便有分歧，也要扛波动。其他持仓就是卖，获利了结就行，我们等到周三的分水岭上，再选强买。

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）