

指数理解

周五指数最显著的特征是放量，另外就是涨不上去跌不下来的纠结。

量能方面的贡献来自于AI的硬件方向，CPO、光模块等，但这些板块带来了量能，却仅仅是沿阻了指数的下跌，没有形成加速。上半年的AI行情，一直走的都是机构的趋势风格，连板始终是被压制着的状态，随着指数的下跌，在周五启动CPO，之前又是AIGC，有那么一点年末机构回补仓位的意思，但风格上要说一下子从连板重回趋势，感觉应该很难瞬间无缝切换。

所以这里我们只能边走边看，指数的下跌，开始锚定下轨支撑，这些前提条件都有了，但是在这个指数的转折窗口上，选什么风格，选什么题材，当下很不确定。

情绪理解

结论：多方预期扭转，情绪转悲观。

周五的短线情绪逆转空方，感觉上就拜一只股票所赐，天威视讯。

AI方向的高、中、低位的隔夜竞价可以说出来的都挺超预期，在竞价过程里逐渐软化，原因大概就是天威视讯的一字无量跌停。极端的理解，周五的情绪发展，全跟这个一字跌停有关系，一开始是带坏了AI多模态的中位向上的预期，而后扩散到其他连板风格的各个题材，最终导致资金下午选择了CPO的趋势回流，做了个风格的切换。

之前我们就强调过，东安带动圣龙涨停与信雅达带动天威是一个摸板，不完全是好事情，本身就有盛极冲关的暗示，叠加涨停后的天威毫无征兆的列入监管目标，导致了资金本来就预期不高再加上报复性的出逃，一字跌停一开出来，就扭转了周五全天的预期。

原本，信雅达的走势预期不比之前的引力传媒一波流弱，且他赶上了谷歌推出双子座多模态的消息面加强，他有机会走出平齐天威的走势，就像东安凭借长安的消息面几乎追评了天龙股份一样。

可以说信雅达天时地利都赶上了，但遭遇了人和的打劫，没有规律可以总结的监管的导致天威一字跌停，抵消了信雅达的缩量连板的预期。信雅达作为上周四最强的连板最高，他一旦不行，中位的不确定性就大大增加了，这也是虽然一鸣食品不属于多模态的方向，但我们竞价也建议放弃的原因，当最强的六进七可能面临失败的时候，接力任何方向的三板以上的结果都是很不确定的。

回归本质，当前，一有个股进入监管，马上出现破罐子破碎的砸盘，这跟之前的捷荣和圣龙形成鲜明对比，根本的原因还是情绪大不如前，一个皇朝没落了，现在有点天下大乱、尚未平定的状

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，要不然很容易回撤！！！

(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)

态。

大局观上，随着天威一字，信雅达炸板水下，这里有重新开启下跌的可能，如市场情绪不够强，周一可能是一个短线情绪上下跌加速迎来冰点极致的窗口。

具体问题具体分析：

1、惠发周期，随着卡一字的汇鸿集团和三板一鸣食品都出现冲击涨停、炸板水下的负反馈，认定涨三阶段结束，后面就是下跌企稳后的反弹走势，因为三阶段的发育不及预期，先假设后面是反弹而非主升；

2、东安线索，从属于圣龙大周期，是强于银宝的新一补涨轮动，目前他身上的线索在国资+氢能源上有一定的延续，市场选了四川金顶。东安和惠发相比较于三柏硕和银宝有一个好的地方，就是天地后有修复，而不是连续跌停，这也就给了资金再做补涨的空间想象，但也正因为这样，接力补涨的补涨，预期上不敢看高，四川周五头铁顶回封还是可以的，周一接力四板感觉位置高了性价比低了。

3、信雅达（龙版传媒）线索，从属于百纳、天威大周期，是短剧游戏在AI多模态上的补涨轮动，断板的高度低于预期，板块内留下的活口有文投控股、苏州科达和网达软件，与东安线索里留下的四川金顶一样，苏州和网达也是信雅达的补涨，不敢预期太高，二者目前是二板高度，稍有性价比，不确定性高。

4、其他，周五比较强的是CPO方向，目前连板只有二板的五方光电，周五资金抄底CPO,一直都是一种连板要不行了，那就试试前期的趋势品种的思考方法，本身也有跟随AIGC指数走强的意思在，这个方向上高度本身预期不高，是炒反弹，好在既然是趋势型品种，低吸买进的交易方法容易控制亏损幅度。

5、南京商旅，目前还是最强辅助线，很多方向上能留下的活口都有国资背景的加持，四川金顶、全柴动力、文投控股等，单独炒作国资背景的逻辑，没能独立走出来。

我们把当前的所有线索理一遍，发现目前要么新周期的开拓品种迎来了自己的三阶段见顶（惠发），要么是在老的周期效应里挖掘一轮轮的补涨的补涨（东安—四川，信雅达—苏州，等等）。整个市场的投机氛围没有一个全新的品种带领团队迎难而上，惠发启动的早了，回头看有点遗憾。

唯一略有不同的是北交所，但目前这个板块被套利的氛围占据，涨的好都有对标主板的意思，也不太容易交易，唯一的交易机会，是把握他自己的总龙头凯华材料的节奏，要么低吸龙头缠打，要么在龙头平台企稳的窗口上做首板首卡的信号。

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）

综上，目前市场冲击高度的心态很怂，这样的市场，不容易赚钱，但不慎重的接力很容易大亏。

交易思考

周五盘前，我们对市场本来持有中性偏好的预期，觉得可以尝试去接力新周期的补涨，结果整个氛围被天威一笔砸坏。符合我们盘前预案的，也就是格灵深瞳的竞价低吸这样偏防御的目标，结果也很一般，这笔交易如果做了，建议周一卖出离场，因为信雅达远不及预期。

此外我们还在持有青岛食品做T，预判惠发周期还有个下跌一反弹，反弹窗口不表现我们就离场，目前青岛我们的计划是日内有-3%下方机会，低吸，有冲高超过+3%的反弹幅度空间（是低点来到高点有3个点的空间），踢出去底仓。

除此之外，周一选来选去，找不到预期高且性价比足够的接力目标，稍微觉得有机会的是五方光电的分时回落的低吸博弈，如五方光电高开高走而后回落，可以分笔低吸，买一个断板反包的博弈思路，如果因为周末MR的发酵他转强走缩量三板，感觉这个窗口上还不利于转强，就算了。

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）