缩量上涨，回调还未结束

**作者：二师父**

**微信公众号：二师父定投**

**ID:ershifudt88**

8月21日，两市股票指数高开高走，上证指数涨幅0.5%，深证综指涨幅1.09%，全市场指数涨幅0.78%。

**沪市成交额3612亿，进一步下滑，深证综指4829亿，有企稳迹象。**

两市整体成交额逼近8000亿，缩量上涨，这样看回调还未结束。

预计未来两个月大概率是震荡回调行情，如7月份单边涨直接破4000点的概率不大。

前几天，美方单方面宣布取消新一轮中美经贸协议谈判，短期让中美关系又蒙上了不确定的面纱，市场资金在3400点反复博弈，这一事件让部分机构资金短期流出，加剧了市场的波动性。

**很多时候世界局势变化对股市影响很大，目前股市上涨逻辑是由流动性驱动逐步转移到基本面驱动，在这样的一个驱动转变情况下，外部不确定性因素会加速资金的流出，高位套现，从而引起股市短期回调。**

下周一，创业板注册制实施后的首批公司就要正式亮相交易了，以前上市的创业板股票涨跌幅度也会从10%放宽到20%。

相对于主板的市值而言，创业板的流通市值还是偏小的，而且当前市场整体成交额维持在8000亿到10000亿之间，创业板注册制的实施以及涨跌幅的放宽对主板分流影响不大。

创业板当前市盈率70倍，相对于2015年创业板的市梦率还是偏低，不过当时创业板市场充斥着很多乐视这样的垃圾高估值股票。排除这个因素，现在创业板的估值很高，部分股票的价格已经远远高于其基本面对应的价值。

放宽之后创业板如果下行影响还是很大的，目前创业板重仓的股票主要集中在医药卫生行业--迈瑞医疗、沃森生物、智飞生物、爱尔眼科、康泰生物、泰格医药。

**从基本面来看都是很好的企业，而两大安全隐患在于高估值和涨跌幅限制的放宽。越是对于这种波动大的股票和指数越要控制好安全边际。**

等待缩量企稳之后开始投资。

有朋友问可不可以一次性投资。这个是可以的，不过要保证在市场极端底部或者阶段性底部。而不能买在本周一这种相对高点。

**现在处于牛市上升期，出现极端底部的概率不大，那么就要寻求阶段性底部，地量出现的时候，一般成交额是前期高位成交额的三分之一，就可以建仓了。**