爱建证券

20201229

关于抱团

一边是抱团，另一边就是无休止下跌，今天算是进行了一次像样的高低切，那么持续性如何呢？

今天市场进行了近期首次比较明显的高低切，高标纷纷跟随两个龙头妖股倒下，流出的资金轮动到低位超跌科技里去，导致超跌个股大面积修复，这是现象预示着超跌个股可能开始被资金关注。当然，未必那么快。由于近期的极致抱团导致了大批量的个股跌跌不休，无底线式下跌，部分超跌个股趁着龙头倒下马上得到了些流出资金的滋润，那怎么看它的持续性？

时间方面，一般到了年底抱团都比较极致，尤其以机构抱团为主，机构的极致抱团会对市场产生传导作用，进而市场上各种类型的资金都开始模仿，短线资金最典型的代表就是抱团核心妖股，而且这类妖股最大的特色就是走势独立，未必有板块支持，甚至有些个股都没有强逻辑支撑，打个比方，郑州煤电我们都知道他走的是煤炭大宗期货的上涨和商品的涨价，对挖煤的确实是利好，这种期股联动本身也存在。但像豫能控股，我们都知道他是电力板块，一方面，是发电需要消耗动力煤，而动力煤还在不断的涨价。另一方面是国家为了缓解疫情背景下的企业的压力，还在想办法控制电价。对电厂两头都是利空，可是豫能控股却跟刹不住车似的上涨，表面上看是由一则限电消息引发的电力板块炒作。那么其实质又是什么呢？我认为就是抱团，比如豫能第四板的天地板打出了眼球效应后（并且当时的四板是全市场最高连板高度），市场资金开始抱团，尤其是在周末的限电消息之下（不知道南方那个城市限电了），周一开盘就给了一字板。之后的事我们都知道了，就是上周五还带起了电力板块的涨停潮。而他自己则走成了妖股。

回到刚才时间的话题，就是这种抱团一般会持续到新的一年的春节附近，机构的抱团一般跟业绩结算挂钩，通常会持续到 12 月底，但是因为抱团这个现象对市场产生了眼球效应（或者你也可以认为是副作用），从而导致抱团这个行为在市场内开始传导，他的传导方式不限于板块之间，更是在资金模式和资金种类间进行传导和模仿，而且

这类传导并不会因为市场来到了第二年一月份就立即结束，（虽然机构的抱团行为可能在 1 月份就有所改变，或者说是好转，因为上一年的考核已成为过去，那么新的一年又要重新开始了），**但这种影响往往会持续更长的一段时间，一般会持续到春节附近。也因此，即便接下去马上进入 2021 年 1 月份，但是市场的风格依旧大概率会仍以抱团为主，尤其是在无明显增量的情况下。**

但事物都有多面性，要区分看待，抱团但并不意味着市场（包括机构和游资）非得围绕着白酒或者老的几个龙头抱，抱团的对象仍然是切换的，更形象一点说，应该是市场仍然会认个股的辨识度，大面积上涨的普涨行情依然比较艰难，哪怕行情进入一月份，我个人判断可能月初会好一些（有月初效应），随着时间的推移，越临近中国的新年，抱团仍然会是主流，这种资金风格不会轻易瓦解。

市场方面，大致上市场今天高低切非常明显，切换的方向无非就是金融、科技，现在市场的转折点已经出来了，就是高标见顶，如果高标见顶温和，那么高低切的意义巨大，说明新龙正在路上，可能大家很想知道接下去哪个板块会承接资金走出来，因此很多人把预判板块切换方向当成了重点，其实并非如此。今晚思考了非常多，但写出来的东西就那么点，居然还不包含致富代码，可能你看完后会生气。但其实我已经把该说的都说了。

最后，以上全为案例分析，不作为任何买卖意见！并且，关于短线，我只能基于当前这个静态时点去做预判，不代表我会长期维持我当前观点！同时，对于短线操作，要遵循最基本的短线规则，无法涨停连板是卖出的重要条件和信号。短线交易遇亏损要及时了结亏损头寸！

风险提示

本文提供的投资建议仅供参考，请投资者审慎参考、自主决策。股市有风险，投资需谨慎。

免责声明

本文内容仅供爱建证券的签约客户参考使用，我公司不因接收人收到本报告而视其为客户。本文中信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求文中内容的客观、公正，但其中的观点、结论和建议仅供参考。在任何情况下，本文中的信息或所表述的意见均不构成对具体证券在具体价位、具体时点、具体市场表现的判断或投资建议，不能够等同于指导具体投资的操作性意见。对依据或者使用本文内容所造成的一切后果，爱建证券有限责任公司及作者均不承担任何法律责任。