

自己的情况：

亏损0.75%

今日市场出现震荡，以经济复苏为核心逻辑的资源品强者恒强，科技半导体继续走出大杀人气的冲高回落，我们主要持有的股票全面弱势，跑输大盘，亏损0.75%。

虽然我们不愿接受，但趋势可能确实已经逆转，我们本轮风格切换，后知后觉，或者说是知道，但是决断不果断，造成了较大的损失。反思

操作：

早盘基于调仓需要，系统性减仓一层，下午在大盘跳水时加仓有色，下午两点多在永艺跌破14元重要支撑位后，减仓。

仓位：维持7.5成不变

大盘走势：

今日大盘走势相对震荡，本来较为良性，但中间传出美国将进一步扩大十几家中国公司纳入贸易黑名单，在这一突发利空下，市场快速回落。但在其后市场表现出了较强的支撑力度，在顺周期资源品的拉动下收复部分失地，并未溃败。因此，目前看市场依然偏乐观。

今天的前十大涨幅行业是：煤炭、汽车、石油、钢铁、燃气、电力、农业种植、有色、新材料和食品饮料。

除食品饮料和农业种植相对属于防御品种外，其他都是顺周期进攻品种，市场主线进攻品种延续强势，位市场保持相对健康走势奠定了基础。

但要特别注意，市场一直是结构性的市场，大盘稳定，结构主线板赚钱，但非主线板块亏钱效应浓烈，今年上半年是银行、地产、保险。今年下半年轮到高估值业绩支撑不强的科技股。选股和行业选择的要求越来越高，市场操作难度不断加大。

大盘能否继续向上，挑战前高，还需要大金融能够站出来，否则又是尴尬，走一步看一步。

【个股点评】

(说明，这些个股都是我们自己的持仓股，点评本身也是一种对自己操作思路的梳理，仅供各位参考)

投资是非常私人的，适合自己的交易体系才是盈利的关键，我们的操作思路只是抛砖引玉

今天起我们加入几只顺周期股票的持续跟踪

我们进一步加入个股排雷和形态分析，更充分的跟踪核心个股走势

明天起加入三季度业绩情况跟踪和估值合理性跟踪。

一、科技类(澜起科技、TCL科技、闻泰科技、中微公司、三七互娱、安集科技、北方华创、爱施德)

### 1、澜起科技(走势弱+高估值+低业绩增速)(转势股)

基本面：科创板内存接口芯片龙头公司，全球独角兽。由于上半年疫情的发展，市场对服务器具有较高的预期，以至于相关供应商存在过度备货的行为，行业库存在二季度末存货处于较高水平，所以三季度行业客户处于去库存的状态。展望四季度，我们认为此去库存的行为已经结束。短期来看，公司短期处于边际改善的状态，四季度业绩有望回升至二、三季度的平均水平。

估值：较高

业绩成长：三季度边际放缓

技术面：下跌0.55%，缩量。目前看属于科技中有基本面逻辑支撑的个股。

个股排雷：

商誉：无，股权质押：无，业绩暴雷：概率低，解禁雷：已过，下次在21年7月，减持雷：有可能

我们的操作：极低仓位持有

### 2. TCL科技(走势较强+低估值+业绩加速成长)(重点可为股)

基本面：四季度的面板价格跟踪显示，面板价格再次出现上涨趋势

估值：低

业绩成长：三季度出现加速

技术面：下跌2.13%，缩量，市场资金有限，全被吸去做资源品，TCL虽好，也只能反复震荡。

形态分析：逐级上涨过程中，强势形态，最近连跌，有边际变弱。

个股排雷：

商誉：极低，股权质押：极低，业绩暴雷：偏低，解禁雷：2020.12.25，2.41亿股解禁，减持雷：可能性不大

我们的操作：清仓

### 3. 闻泰科技（高雷股）（走势弱+估值中位+业绩减速）（熊途股）

基本面：ODM+安世双轮驱动，业绩超预期，全年业绩增长确定性高，成长空间仍在。

技术面：下跌2.62%，放大量。我们从上周五开始就在提醒博弈的同学可以先锁定利润先走为敬，前天一根放量阴棒，昨天大盘那么强还是收跌，今天又是大跌，本周连续走了五根阴线，天下何处无芳草，闻泰科技我们从下周开始剔除跟踪个股名单。

估值：中位

业绩成长：三季度业绩出现减速

形态分析：双头顶成立。全面走弱

个股排雷：

商誉：227亿（很高），股权质押：21.04%（适度），业绩暴雷：中等，主要是商誉减值，解禁雷：2020.12.18，8337万股，2021.1.28，4458万股（解禁风险高）

, 减持雷：可能性高

我们的操作：清仓

#### 4. 中微公司（中期趋势反转走弱股）（弱走势+极高估值+业绩减速）（熊途股）

基本面：国内半导体设备中刻蚀领域的绝对技术龙头，已进入5nm制程阶段。业绩等待释放，估值很高但稀缺性强。

估值：极高

业绩成长：三季度业绩减速

技术面：上涨1.19%，缩量，前面因科创板纳入被动指数反弹一波，但是中期已经走坏，无力回天，下周一开始，阶段性剔除跟踪股。

形态分析：均线系统向下发散，60日均线已构成中期压力线。偏空

个股排雷：

商誉：无，股权质押：无，业绩暴雷：概率低，解禁雷：已过，减持雷：有可能

我们的操作：极低仓位持有

#### 5. 三七互娱（高位下跌初期股，业绩可能暴雷股）（弱走势+低估值+业绩减速）（熊途股）

基本面：游戏领域的国内龙头，依托研运一体的模式5年时间迅速崛起，手游领域市占率达10%，仅次于腾讯与网易。财务状况良好，业绩稳定性不错，属于现金奶牛。游戏出海业务与云游戏是其重要催化剂。

估值：低

业绩成长：三季度业绩成长减速

技术面：下跌2.01%，缩量。回踩可以博弈，但是一时半会不会有趋势性机会。

不过客观说，三七这个位置，稍微忍一忍是不好亏钱了，买量成本问题不会改变游戏行业的盈利本质，该涨回来的，终究会回来的。

形态分析：前期破位下跌，目前已经止跌，开启反弹走势，但均线全面向下发散，中期走势很弱，目前只能以反弹看待。

如我们所说，有时候，执行纪律虽然很痛苦，但是它能保护你避免更加惨烈的下跌。

个股排雷：商誉：16.15亿（适中），股权质押：极低，业绩暴雷：概率高，解禁雷：无，减持雷：有可能

我们操作：基本清仓

## 6. 安集科技（形态即将破位股）（弱形态+高估值+业绩略有加速）（观察股）

基本面：公司是半导体材料领域中的细分领域抛光液的国内绝对龙头，具有稀缺性，同时受益于半导体制造行业周期景气度上行及国产替代双重催化，公司业绩在今年一季度出现明显增长，全年业绩增长确定性较高。

估值：高

业绩成长：三季度业绩略有加速

技术面：下跌2.8%，放量下跌，破掉下跌中继平台应该就是时间问题了。

形态分析：头肩顶有效形成，在颈线处支撑反弹，目前在颈线上方震荡。

个股排雷：

商誉：无，股权质押：无，业绩暴雷：概率低，解禁雷：已过，减持雷：有可能

我们的操作：清仓

## 7. 爱施德（综合绩优股）（弱走势+低估值+业绩减速）（观察股）

基本面：国内最大的手机分销商，同时为华为、苹果、三星等最主流的手机品牌做

分销。获得阿里战略投资，与阿里展开线上线下充分互融的新零售模式。在疫情期间交出了满意的业绩，半年报预增6-8成。动态估值25倍，市值140亿左右。对于一个如果能通过新零售模式充分抓住这一轮5G手机换机潮的公司，这个估值是非常有吸引力的。

估值：低估值

业绩：三季度业绩减速

技术面：这家公司2010年上市，从2016年开始，经历了两年的下跌和长达一年半的底部盘整，于上个月，月K线走出放量大阳线，突破60日均线。这是相对强烈的中长期看多信号，结合当前公司的基本面情况，我们认为调整就是好的介入时机。

对其股价我们看到18元。

技术面：上涨0.57%，还有点机会，看一看吧

形态分析：低位头肩顶成型，在颈线处得到支持。

目前在颈线支撑后有重新上攻之势。

个股排雷：

商誉：极低，股权质押：22.18%（适中），业绩暴雷：低，解禁雷：无，减持雷：大股东刚宣布终止减持

我们的操作：极低仓位持有

## 8. 北方华创（高估值+中等走势+业绩略有加速）（观察股）

基本面：没啥说的，中微技术更强，它产品线更全，国内半导体设备两个龙头就这两兄弟，半导体设备国产率现在还很低，替代空间很大。

估值：高估值

业绩：三季度略有加速

技术面：下跌1.05%，缩量，整体已经算半导体设备材料中走的较好的了，但行业

整体走下跌趋势，它也难以幸免，长期看还有机会，但是目前可能难有系统性改善了，破支撑位就会开启新一轮下跌。

北华近期在长春一口气斩获3.5亿订单基本相当于去年全年，今年三季度与四季度业绩增长非常明确。

形态分析：由于在颈线处获得有力支撑，不规则双顶未形成，观察其能否重新走出逐级上涨的态势。

个股排雷：

商誉：极低，股权质押：极低，业绩暴雷：概率低，解禁雷：短期无，减持雷：有可能，国家大基金进一步减持。

我们的操作：持有

## 9. 深南电路（解禁雷股）（弱走势+偏低估值+业绩减速）（熊途股）

基本面：基站PCB龙头，国资背景，根正苗红，过去5年营收持续高增长，实现一定程度的穿越周期特征。但受到华为打压影响，叠加5G基站建设增速预期放缓，成长性预期承压。

估值：偏低

业绩成长：三季度业绩出现明显减速

技术面：大跌4.91%，每一次希望燃起都被浇灭，趋势的力量短期是难以撼动的，破平台，会开启新的下跌。

用一句广告语：可以生益，何必深难？

形态分析：颈线已经破位，股价依然在颈线下方运行，弱势。

个股排雷：

商誉：无，股权质押：极低，业绩暴雷：中等，解禁雷：2020.12.14，3.28亿股，减持雷：有可能

我们的操作：清仓

## 10. 歌尔股份（中偏高估值+强走势+业绩加速）（可为股）

基本面：智能机声学老龙头了，有点资历的老股民都认识它，今年苹果链明星，主要原因在于新苹果换机虽然只是存量，但创新带来的耳机变革下的需求爆发是市场核心关注点，而它在这个风口上，同时业绩不断佐证市场预期。

估值：中偏高

业绩：三季度业绩出现明显加速

技术面：上涨1.69%，缩量，虽还未破，但走得太弱，大概率会破位再向下探。

形态分析：底部启动后第三轮大幅上涨，目前又回到了8月至今的箱体下沿。现阶段走势较弱，有跌破箱体的可能。

个股排雷：

商誉：极低，股权质押：极低，业绩暴雷：低，解禁雷：无，减持雷：有可能

我们的操作：观察

## 11. 生益科技

基本面：设计、生产和销售覆铜板和粘结片、印制电路板。公司是中国大陆最大的覆铜板专业生产基地之一，是全球前三大覆铜板生产企业之一。

估值：中偏低

业绩：三季度同比下降

技术面：上涨0.56%，缩量，覆铜板涨价逻辑硬，目前形态还可以，有一定的买入价值

形态分析：双头顶形成，在肩线处（23元附近）形成一次有效反弹，目前已走出强势反弹，有反转形态可能。



个股排雷：

商誉：极低，股权质押：极低，业绩暴雷：概率低，解禁雷：短期无，减持雷：11月20日股东宣布减持273.91万股，占总股本0.12%

我们的操作：观察

二、顺周期类（永艺股份、首旅酒店、春秋航空、长城汽车、索菲亚、中国人寿、云南铜业）

1. 永艺股份（形态已修复）（走势转强+低估值+业绩加速成长）（重点可为股）

基本面：拐点已至，属于业绩会有支撑的安全标的，但近期人民币大幅升值对其业绩构成一定压力。

技术面：下跌3.53%，破位，14元的重要支撑也被击穿，我食言了，减仓一半，后续即使反弹，我也会逐步清掉，情感上难以割舍，但是现实是中期已经走坏。

估值：低

业绩成长：三季度业绩成长加速

形态分析：上涨后回踩中的不典型双底，有一定的阶段性调整底部意义。

个股排雷：

商誉：极低，股权质押：18.59%，业绩暴雷：概率低，解禁雷：已过，减持雷：低

我们的操作：持有

2. 首旅酒店：（强势股）（走势转强+业绩加速成长）（重点可为股）

基本面：该公司主要从事连锁酒店运营及管理业务，同时运营南山景区。首旅酒店集团已具有突出的品牌特色和先进的品牌文化，形成了较为万婵的酒店多品牌体系，具有较强的酒店品牌核心竞争力。2020年上半年盈利能力快速下滑，主要因为

疫情的负面影响。疫情对酒店行业短期冲击巨大，但待疫情稳定后，公司盈利能力将恢复至正常水平。

估值：负数

业绩成长：三季度业绩明显改善

技术面：下跌1.91%，触及整理平台下沿，观察支撑。

形态分析：10月21日构筑日线级别底部特征，已转势，目前维持高位震荡。

个股排雷：

商誉：高，股权质押：无，业绩暴雷：概率较高，解禁雷：很低，减持雷：低

我们的操作：清仓等待

### 3. 春秋航空（可做的股票）（中等走势+业绩略有改善）（观察股）

基本面：航空业中运营能力最强的公司，本轮核心受益于疫情后的复苏

估值：负数

业绩成长：三季度业绩略有改善

技术面：上涨0.84%，蓄势上攻中。

形态分析：自十月20日止跌以来，沿5日线上涨，目前维持高位震荡，可能再度向上突破。

个股排雷：

商誉：无，股权质押：无，业绩暴雷：概率低，解禁雷：无，减持雷：低

我们操作：观察中

### 4. 长城汽车（强势走势+业绩较大改善+高估值）（回避股）

基本面：国产汽车龙头，就不多说了哈弗、长城皮卡深入人心，曾经一度是白马标的，目前受益于乘用车销售景气反转周期。

估值：高

业绩成长：三季度业绩较大改善

技术面：上涨9.98%，强势涨停，市场有地位的板块龙头，依然被资金追捧。

形态分析：强势上涨后的高位平台整理

个股排雷：

商誉：无，股权质押：28.56%，业绩暴雷：概率低，解禁雷：低，减持雷：低

我们操作：基本清仓

#### 5. 索菲亚（可为股票）（强走势+低估值+业绩加速改善）（可为股）

基本面：国内定制家居龙头，到处都能看到它的广告，对生活品质要求高的朋友和它也多有接触。目前受益于地产竣工链条带来的行业景气上行周期

估值：偏低

业绩：三季度业绩加速改善

技术面：下跌1.8%，缩量，依然以震荡逻辑看待，毕竟逻辑上索菲亚的股价是站得住的。

形态分析：在26-30元维持箱体震荡。

个股排雷：

商誉：极低，股权质押：极低，业绩暴雷：概率低，解禁雷：无，减持雷：低

我们操作：观察中

## 6. 中国人寿（弱势+估值偏低+业绩减速）（观察股）

基本面：中国保险公司龙头，今年业绩表现亮眼，之前一直强于中国平安，但价值本身是不及平安的，所以近期中国平安迎头赶上了。

估值：偏低

业绩成长：三季度业绩增速放缓

技术面：下跌2.26%，再度弱势。。。

形态分析：全面转势，下跌，弱势形态。目前有修复。

个股排雷：

商誉：无，股权质押：无，业绩暴雷：概率低，解禁雷：无，减持雷：无

我们操作：低仓位持有

## 7. 云南铜业（可为股）（走势中等+估值中等+业绩略有改善）（观察股）

基本面：国内铜资源储备龙头公司，受益于本轮经济复苏带来的铜价上涨

技术面：涨0.97%，保持量能，今天是有地位的主要个股，继续关注。

估值：中等

业绩成长：业绩略有改善

形态分析：突破箱体后，又回到了15.45-13.49的箱体区间，今天再上箱体上沿。

个股排雷：

商誉：无，股权质押：极低，业绩暴雷：概率低，解禁雷：已过，减持雷：低

我们操作：轻度买入