

短短一天的假期就要结束了，明天又将迎来交易日。

很多人都在吃三六零的大老板周鸿祎和老婆离婚的瓜。根据三六零公告，胡欢分割到了占公司总股本约6.25%的股份，按当前股价计算大概有90亿元。

不少股民把这种行为理解成在为减持铺路。更有意思的是，三六零董秘还在朋友圈给出了强烈回应，并质疑股民在侮辱他的专业能力。看到有朋友留言非常有趣：“这个离婚的钱，A股会出吗？”

达哥不太愿意去评价这样的消息，股价涨了那么多，即便确实有减持动作，也无可厚非，属于人之常情。而且不只是三六零，可能有相当一部分AI上市公司的股东在盘算着减持。

但要说人工智能板块就此见顶了吗？短期来说，确实有可能出现高点，后半周板块有调整的可能，但要说中期见顶目前还看不到，当下要尽量避免追高的倾向。

昨天市场又冒出个新概念——MLOps，中文叫“机器学习运营”。其实也不算新概念，去年就被信通院列为AI十大关键词之一，主要指AI资产的全生命周期运营管理机制，包括需求、开发、交付、模型运营等环节，目的是提高机器学习的可观察性，保证模型质量，提升优化方法，增加赋能效果。

做软件的朋友应该都知道，这种过程方法论的东西是大型项目开发的配套设施，不能算作核心技术，市场既然炒了，又是新的题材，可以增加关注度。就像2月份达哥重点提到的CPO概念，现在再回过头去看，已然是不少牛股的集中地。

不过，对于题材炒作来说，是存在边际效应递减的，况且MLOps目前和CPO并不在一个量级上，再加上这个题材所涉及的个股很少，以博弈为主。概念越来越散、分支越来越细，从侧面也说明资金已经不愿意去接力高位的主线板块，比如模型、算力、应用等。

聊完由吃瓜引过来的话题，咱们再来聊聊昨天的市场表现。客观来说，大盘涨、个股跌，说明市场是有些疲弱的，给人的感受并不太好，但大盘这几天的表现，确实不错。周一达哥在手记中指出，上证指数若能够在3290点附近稳住，就有继续挑战新高的能力。从目前来看，这个潜力仍然存在。

至于创新高以后是否有背离？可能有，但这不是现在要考虑的问题。通过观察这两天市场的变化，达哥发现了当前市场的几大现象，想和朋友们分享一下。

首先是沪深市场的成交金额。周一是1.2万亿元，周二是1.3万亿元，有增量资金进

场。尤其值得注意的是东方财富，这两天的成交金额明显放大，周一甚至成交了200多亿元。对于个股来说，这是一个很罕见的天量，印象中上一次出现这种情况还是在去年的贵州茅台上。

事出反常必有妖，硬往AI投顾这种已经落地的应用场景上靠，不能说没道理，但逻辑显然不够强，也没有看到超预期的因素，有些配不上204.6亿元的成交额，只能说明场外资金也不知道该买啥，他们就找个相对低位的大块头做补涨。大块头补涨是机会，但也是潜在的风险点。

其次是深市连续的跳空缺口。沪指走势整体是小步上扬，比较稳健；深成指最近3个交易日中已经连续出现两个跳空缺口，周一阳线实体较大有加速动作，且跳空缺口还是一个周K线级别的缺口，这导致深市有获利回吐的压力，有回踩意愿。可以不用去纠结缺口，只要趋势不坏，仓位不太重，回调是可以当机会的。

再次是昨天新能源方向大跌，这是造成昨天多数个股下跌的重要原因之一。既与市场成交金额放大有关系，也与基金调仓换股有关系。其实，基金调仓可以从一季度机构重仓股去测算，倘若净值和测算结果的差距比较大，那么大概率就是风格漂移了。趁着节日休息，达哥粗略估算了一下，确实有风格漂移的情况。

再结合数字经济板块的表现，关于资金去哪里了的问题，其实再明显不过了。但你要说基金经理是在盲目追涨杀跌吗？是，但也不完全是，毕竟大家都是要“吃饭”的，毕竟跑输其他基金就相当于砸自己饭碗。

以电力设备板块为例，目前属于下跌途中的横盘，有些下跌中继的味道，倘若板块指数能够在去年12月底的位置附近有效止跌，倒不失为一个可以尝试的机会。机会仍然首选和数字经济关联的板块个股，比如储能方向，有不少个股就是给数据中心做降温的，AI这么挖掘下去，他们不排除会出现炒作机会。

最后是中字头概念大涨。从“探索建立具有中国特色的估值体系”这个角度来说，中字头是有持续性机会的。结合中字头板块指数周K线级别的走势结构，之前的调整有一种大级别回踩确认的味道，周一被拉回震荡区域，是存在买点机会的；而板块指数3月30日的低点，是一个比较好的中线防守点。

但需要注意的是，由于中字头板块指数已经连续拉出几根阳线，短线要介入的话，要注意节奏，最好是等回踩时低吸而不是过分去追高。至于细分领域，依然不变——建筑板块和银行板块。在人工智能出现分化时，能够承接并且推动大盘走强的板块并不多，中字头是重要的方向之一。

另一个方向是大消费。传统消费诸如景点旅游、酒店餐饮、零售等都说过多次了，

今天说一下比种植业与林业更强的牧渔板块。

有机构指出，当前是猪价+估值双底部，且有猪病或导致产能去化幅度超预期的催化。简单地说，该行业利空已经出尽，已经是最糟糕的时候，后面有困境反转的预期。从走势上看，近期突破了震荡箱体的上沿，量能充沛，可继续保持关注。

整体来说，虽然昨天市场表现分化，但大盘短线趋势良好，仍然处于持股待涨的阶段。中字头板块企稳，达哥感觉应该是要朝着阶段新高去了。板块方面，主要聚焦数字经济、硬科技、消费、中字头细分等，这些板块后市还有上涨空间，但尽量在盘中调整时低吸，而不是冲高时去追涨。

就在达哥写手记的时候，看到A50期指，从昨天收盘到发稿，累计涨幅超0.8%，难道明天大盘就要挑战新高了吗？之后又会如何表现？欢迎朋友们关注微信公众号“道达号”，和达哥一起交流。

（张道达）

根据国家有关部门的最新规定，本手记不涉及任何操作建议，入市风险自担。

每日经济新闻