

1月12日（周四），沪深两综指双双探底回升，沪市缩量至2754亿元，深市4061亿元。达哥估计2023年春节前A股市场大概率都是缩量状态。缩量下的这种节奏，朋友们应该再熟悉不过了，板块很难有持续性，上冲乏力后回落是常态，不追涨即可。

市场仍旧不温不火，让人有点无奈，给人的感觉就是很多资金已经刀枪入库、马放南山了。除此之外，妖股的短线氛围也很差，“连板”概率低导致激进的短线资金容错率大幅增加，进一步降低了市场活跃度，再加上很多板块本轮反弹已接近压力位，做多的情绪在降低。

只是可惜了北上资金，这是2021年12月以来首次连续6个交易日净买入额均超过50亿元，2023年1月以来累计加仓超500亿元。

成飞集团拟借壳上市

1月11日晚，中航电测发布公告称，公司拟收购成飞集团100%股权，1月12日起停牌。目前机构给成飞集团的估值最高到2000亿元，普遍在1500亿元左右。

不少市场人士认为，复牌后，估计就是“顶一字翻倍才会开板”，然后放机构和散户进场博弈，不排除干到2000亿元以上，最终可能以“埋人挂旗杆”的方式收场。

成飞集团借壳这件事，唤起了其他军工壳资源的想象力，比如航发科技、洪都航空、中航电子等。

而一些人预期的成飞集团重组目标贵航股份、成飞集成，因预期落空导致资金疯狂出逃，周四“一字”跌停。

整体来说，军工股周四的表现不如预期，已经连续几根阴线了，即便是这些有想象力的个股，抛压也比较大。

军工板块中期结构相当不错，而且业绩也没有问题，但问题是放在2023年这种经济复苏的背景下，可能前期较难受到资金关注，中长线的投资者适合埋伏。

新能源方向，电动车和光伏早盘都有一波拉升。电动车是由于估值回调至历史低位，不少卖方开始看反转。光伏除了之前硅料突发跳水带来需求提升预期，还有一个驱动是某光伏龙头在美建厂，这是一个偏积极的消息。有卖方认为，国内企业在美国建厂，有望在破解对美出口障碍的同时，享受到美国IRA政策给予的高额补贴。

由于这轮高景气赛道已经反弹了不少，且很多细分赛道除了整车等个别板块外，都

已经到了重要压力位附近，没有充分的震荡或比较大的利好刺激，放在当前这种量能背景下，是很难突破的，属于获利了结阶段，不适合再追。

工业母机板块走强。工业母机板块指数近期震荡上行，震荡过后可能还有上冲能力，注意压力区域即可。

多只人气股尾盘跳水

达哥看好的大消费继续回调，以白酒、食品加工引领。食品加工板块指数更领先一步，已经到了短期箱体震荡的下沿附近，注意能否出现止跌；白酒则相对慢一步，短期震荡可能还会延续；景点旅游到了非常关键的位置，再破位的话就需要谨慎对待了，调整时间可能会加长。

风靡全球的ChatGPT的开发商OpenAI公司获微软百亿美元注资。这几天人工智能成为科技界新冒出来的高频话题，短期或刺激相关题材持续活跃。

有意思的是金融股最近频繁小幅异动，尤其是券商股，比如首创证券、东方证券等。这应该是有资金在做低位板块的提前量，银行保险都涨上去了，金融板块里面就只有券商股还没怎么涨，有补涨预期。短期可能会有冲击年线的动作，但鉴于这个板块以往的调性，不建议投入过多精力。倘若金融板块异动带领指数创阶段新高，大概率是不错的高抛点。

短线情绪方面，多只高位人气股尾盘跳水，全聚德跳水逼近跌停，一众老龙头股纷纷跳水，说明高位抱团在逐渐瓦解。“连板”股也有活口，并没有泥沙俱下，比如“三通一达”（通达动力、通达电气、通达股份、众业达）可以看作“抱团股”内部的缩容。

博弈的难度仍然比较大，通达动力已经是第6个涨停板了，往好处说是扩展了市场高度，往坏处说就是没有带动其他“连板”情绪，说明市场交易不活跃。周五早盘留意周四尾盘杀跌的人气股，若继续杀跌，则情绪继续走弱；若出现反包，则超预期，有望带动情绪回暖。

北上资金连续大幅买入对市场的支撑作用很大，有效化解了节前的部分抛压，但止跌企稳迹象还不明显，维持控制仓位、高抛低吸的思路。中长线投资者可以适当关注一些仍处底部区域、近期量能温和放大的板块。

（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