

昨日，A股延续窄幅震荡走势，量能维持低位水平，创业板指在宁德时代翘尾下止步八连跌，沪指则在券商股尾盘拉盘下收于3200点城下。新旧能源股再次携手发力大涨，而大消费板块在疫情反复下遭到资金大幅抛售。业内分析认为，当下市场依旧是结构性行情，主题热点或将继续轮动，建议前期热点在逐步反弹后减少关注并等待，新主题谨慎等待分歧参与。

新旧能源上涨 大消费遭抛售

上周五，美国三大股指全线收跌，道指跌1.07%报31318.44点，标普500指数跌1.07%报3924.26点，纳指跌1.31%报11630.86点。受外围市场影响，A股昨日低开，但不久后便震荡上行，沪指尾盘翻红，收涨0.42%报3199.91点，深证成指跌0.2%报11678.69点，创业板指涨0.2%报2538.2点，止步八连跌。

量能继续在低位水平。昨日，A股市场成交额约7700亿元，连续三个交易日不足8000亿元。北向资金方面，Wind数据显示，昨日早盘单边离场，午后交投显著下降，全天净卖出76.15亿元，沪、深股通均净卖出约38亿元。

盘面上，市场继续围绕欧洲能源危机这一重要事件发散，新旧能源股再次携手发力大涨。油气开采、天然气、煤炭开采、光伏逆变器等指数昨日涨幅均超过3%。南京公用、洪通燃气、九丰能源、水发燃气等众多天然气概念股涨停。煤炭行业持续升温，兖矿能源再度刷新新高。固德威、阳光电源、禾望电气等光伏股涨逾5%。

大消费则在多地疫情反复下再度走弱，食品加工、饮料制造、预制菜、白酒等指数纷纷跌逾2%。涪陵榨菜、三全食品、天味食品、酒鬼酒、全聚德等个股均跌逾4%。医疗板块在

久旱逢利好下亦难有表现。爱尔眼科、阳光普诺、美迪西等均跌逾3%。卫星通信概念高开低走，三维通信、合众思壮、云鼎科技仍涨停，但天奥电子、欧比特、振芯科技等则遭资金抛售。

潜伏轮动切换策略效果更优

对于昨日A股指数的表现，源达投资顾问王玉倩从技术上分析：“上证指数日线级别上结束连阴走势，但短期临近5日均线，接下来要观察能否继续伴有量能放大进行突破。好在60分钟级别上出现macd指标底背离格局，关注指标的修复情况。创业板指继续保持缩量运行的格局，日线上出现止跌企稳局面，不过，接下来若没有成交量的配合，预计还会有所反复。”

“周一市场虽然成交量略有放大，但依旧处于比较低迷的态势，盘面上个股活跃度也有所分化，所以，当下依旧是结构性行情，操作上建议大家继续保持好仓位控制，机会把握更多以短线位置，注意节奏把握。”王玉倩进一步分析表示。

近段时间来，板块高速轮动。东方证券分析认为，造成此局面的主要成因是市场对于风格的分歧，而风格的分歧来自于资金高低切换的需求和基本面预期无法形成共振，打破僵局的导火索仍然在于经济复苏的边际预期。该机构维持本周主题热点持续性不强的判断，前期热点在逐步反弹后减少关注并等待，新主题谨慎等待分歧参与。

“短期视角看，采用潜伏轮动切换策略效果优于日内轮动策略。”东方证券分析称，中期看，假设稳增长边际预期向好，发生的风格切换在时间维度上的持续预期并不会太高，成长行业中大部分细分行业胜率并没有改变，而赔率随着时间和调整空间上的变化而变化。其建议稳增长方向关注受疫情干扰下的消费板块，地产产业链和金融板块，防守关注能源、绿电和农业(生猪和种子)板块。成长反弹关注顺序半导体自主可控板块、风光储板块和军工板块。

银河证券认为，短期阶段性行情可期，行业抉择是关键。农林牧渔及消费行业内部分化明显，建议重点关注细分子行业;上游能源依然是今年结构性机会的重要板块，包括石油

化工、天然气、煤炭及新能源汽车产业链、绿电、储能等;国产替代科技亦是未来行业博弈的关键，看好电子、芯片、半导体、计算机、人工智能、数字经济等相对收益机会;基建投资是下半年发挥稳经济的重要环节，可适当关注。

记者 陈慧