

导读：今天的行情有一

些“诱惑”，尤为体现在午后，随着创业板

六连阴的走势出现，我想多数人都应该可以反应过来了，注意，资金不一定“切换”，但一定在撤离，从最拥挤的赛道撤离，这已经是既定事实了，当然，今天的资金出逃离不开消息的推波助澜.....

指数集体收跌，分化明显，“切换”加速！

几大指数集体收跌，但却出现了截然不同的分化现象，注意，市场不是普跌的，而是有选择的下跌，沪指跌0.78%，深成指跌1.29%，创业板跌1.6%，科创50跌1.96%，看似主要指数集体下跌，但是，上证50

、沪深300都是红的，上证50更是上涨了1.29%，这意味着市场分化极大，也意味着“切换”。

分时

图上看，

沪指低开后震荡走

低，午后快速反攻，13.30分之后再度

回落，尾盘

低位震荡，首先，早盘的震荡走低有明显的分时卖单，说明抛压很重，午后半小时的反攻略微放量，但缺乏足够的承接资金，回落过程中再现抛压，权重明显强于中小。

创业板方面，低开后趋势性走弱，午后同样快速反攻，13.30分之后再度回落，尾盘保持震荡，这就是跌

幅放大的沪指，所以，今天的指数有共振现象

，当然，主要下跌的地方在创业板和科创50，因为双创两指数的分时图如出一辙，

所以指数分时图的走势说明一个问题，市场整体现象是大中小集体下跌的，但是，我们还得看看上证50，低开后快速走强，随后维持较长时间震荡，午后加速冲高，13.30分之后同样回落，但却是高位震荡，所以，这就造成了沪指强于创业板。

从风格上看看，几大风格指数只有大盘

价值上涨，而且涨幅高达1.32%，大盘成长跌幅不大，但是，中小跌幅很大，所以风格指数的走势告诉我们一点，现在跌的并不是成长权重，而是前期中证1000的上

涨，这么说吧，前期之所以上涨，除了中证1000有增量资金（多个ETF募集）外，还跟成长权重滞涨之后的中小新技术有关，也就是盘子小容易推动，现在这些资金在加速撤离，这是投资吗？这是典型的投机……

于是，指数走势告诉我们，资金在有序的“切换”，但是，“切”的速度大于“换”，也就造成了主要指数集体走低的现象，这种现象像极了一季度的走势，我们大胆的做个猜测，如果“切”的资金不“换”，或者说少换，那一季度的走势就是前车之鉴，如果大部分“换”，则沪指和创业板将截然不同！

新能源赛道大跌，一大利空，但机构有偏见？

今天的新旧能源都是下跌的，但是结构性却不同，低估值>性价比>高景气度，所以我们看到大金融集体上涨，地产有些冲高回落

，同时，食品饮料和生物医药

领涨，前为低估值，后为性价比，但“新半军”全军覆没，如果用两个指数来形容，那么“茅指数和宁组合”可以说明一些问题。

为什么茅指数涨幅不是很大？因为

有不少赛道的成分股

跟宁组合重合了，虽然这两个指数不能代表全市场，但至少能说明一些问题，比如半导体（电子）的跌幅远小于新能源，所以宁组合的跌幅也不大，但不管怎么看，资金出逃的地方都以新能源为主。

事实上，今天的新能源有个利

空，昨晚港交所披露了巴菲特

减持某亚迪的情况，持有十几年，中途不断大幅波动都没有卖出一股，现在为什么减持了？如果连这点都想不明白，可能不适合股市，所以，这一定是个“导火索”，连带效应太强，比上周三某德公布中报的效应更强，更具有代表意义。

于是今天跌幅最大的行业是电力设备

和汽车，当然，煤炭和石油石化都是下跌的，所以是“新旧能源”一起跌，至于为什么旧能源也下跌，那可能要去看看他们前期涨了多少，结果就是低估值和性价比这两条主线上涨，但是我们要强调，现在最便宜的并非性价比主线，而是低估值，也就是说，低估值主线的性价比要比性价比主线的性价比更高，可为什么低估值并不是最强的？那是因为机构的偏见……

二级行业上，食品和白酒的表现最好，保险和股份制银行也还不错，但领跌方面却很集中

，电机、光伏

、乘用车、风电等行业齐刷

刷下跌，有个奇怪的现象，白色家电

领涨，可家电零部件领跌，换言之，这是不是再告诉我们中上游结束了，下游开始了？

再看题材概念，虚拟电厂、钙钛矿

、超导、汽

车一体化压铸和TOPCo

n电池大跌，新能源赛道可谓是加速杀跌

，这必然是资金出逃所致，当然，这还不足以用“新能源信仰崩塌”来形容，连一季度都还达不到这个状态，但当下跟一季度的大环境已区别甚大。

注意，CRO

终于领涨了，超级品牌也上涨了，还有租售同权，事实上超级品牌已经跌了快两年了，CRO也跌了一年，它们跌了多久，新能源就涨了多久，当然，地产的高点出现在4年前，我们只说一点，两年的时间，有多少站在风口上的新能源的股价透支了未来十年的利润？成败都在“市梦率”，既讽刺又心酸，阳光底下没有新鲜事的...

...

放量杀跌，三大原因导致，周三怎么走？

1、两市成交额合计近10024亿，大幅放量。

2、光伏流出143亿，MSCI流出137亿，航运流出15亿，通信设备流出11亿，油气开采流出9亿，白酒流入21亿，银行流入15亿。

3、主力资金流出333亿，午后半小时回流，13.30分之后再度流出。

4、外资流入79亿，集中在午后，但杯水车薪。

故而数据告诉我们，今天的A股市场

属于放量杀跌，从某种意义上讲，金

融起到了护盘

的作用，比如券商，早盘一路震荡，午后直线上攻，但也仅仅是在护盘，市场出现

巨大的抛压，金融独木难支，所以赚钱效应缺失，4070只股票下跌，不过，今天的下跌是有原因的，而且有三个原因。

其一，前文所提巴菲特减持，这对于新能源来说就是雪上加霜，引发整个新能源赛道的资金加速出逃；其二，中报落地，二季度就已经开始的中报行情落下帷幕，中期的资金该退的就退了；其三，今天公布的数据说明我们压力很大，也同样加速了资金的撤退，尤其是成长行业。

所以，三大原因引发放量下跌，但却在下跌中看到了一些明显的“切换”动作，符合预期，我们现在担心的是资金会不会跟一季度一样，有的资金宁愿拿在手上也不愿意切换，那指数都得跟着遭殃，如果大部分愿意换，沪指就有走强的机会，甚至另一轮推动市场上涨的逻辑也就来了，明天周四，也同时进入“金九银十”，我们相信会有不一样的变化.....

点个关注不迷路，我是木易，旨在分享我的认知，盈亏同源，知行合一！