

今年以来收益率-8.65%

(历史记录:2018年投资总资产10万,2019年投资总资产20万,2020年投资总资产30万,2021年投资总资产50万)当前投资总资产88.7万。

上证指数 :

(1) 热点消息解读 :

9月6日,军工板块领涨,龙头领涨超5%,军工走强原因合再?后市怎么看?

点评 :

对于军工板块的投资心得在于长线持有,逢低加仓分布进场配置。军费的逐年增加,加上军工生产交付稳定叠加,军工企业效率提升,是军工板块长期向上增长的动力。

(1) 从年初A股经历了“深跌-修复”行情后,8月又出现了阶段性回调,行情走出先扬后抑的趋势,9月初更是迎来“开门黑”,市场波动期承接资金不足,新能源等高景气赛道大幅受挫。

8月行情为何遇冷?

(2) 8月中下旬以来,市场赚钱效应不足,难以吸引增量资金入场,主要原因在于海外风险预期加大,在美联储继续加息的趋势下,美股持续走低,造成A股下跌共振。人民币持续贬值,也在一定程度影响外资的流入,对市场形成压制。此外,高估值赛道几个月来炒作热度过高,加上“寒气”言论传导下,“过冬”思维,以及巴菲特“减持”等原因的催化,导致当前市场对未来经济复苏信心不足。

## 9月行情有望震荡上行

(3) 但是也无需过于悲观，从技术

面上看由于大盘

在上周五9月2日已经跌破半年线，意味着下行空间已经不大，指数不会过度偏离半年线。由大盘技术走势来看还处于震荡探底

过程中，但下跌速度已经趋缓，毕竟中报期已经结束，砸盘的动力已经降低。

(4) 阶段性下跌之后，随着国内提振政策的出台和刺激，一揽子接续政策细则9月上旬应出尽出，体现了稳经济一揽子政策的连贯性，表明了政策支持“稳增长”的决心。

(5) 加之金九银十的预期，9月是传统意义上的“进攻”月份，宏观面回升预期提升，对于价值类品种或有提振，我们有望看到9月A股走出逐渐修复、震荡上升的行情，但是回升不是一蹴而就的，需要耐心和时间来修复。

## 密切关注市场风格切换

(6) 4月以来，市场主线以高成长中小盘为主，近期市场的震荡回调，似乎出现了由成长风格向价值风格的变化。但是判断目前市场的风格完成“切换”为时过早。

(7) 我谈两个方面观点：一方面以新能源为代表的成长赛道最主要问题是高景气度赛道的拥挤，前期炒作得过热，调整压力相对更大，但是随着三季度报业绩的陆续披露，新能源赛道（光伏

+储能，锂电池等）的逻辑依然存在，后续成长赛道应该出现分化的风格，可以进一步寻找机会。（但是注意 [新能源车](#)

因为每月销量

需求的局限性与特定性，加

上巴菲特减持新能源车龙头比亚迪，导致的趋势性的下跌还未止跌，需要耐心等）

(8) 另一方面，从新能源赛道流出的资金目前仍处在观望中，所以出现了板块轮动较快的问题，接下来新主线到底在哪，我认为还需要等待政策的接续以及密切关注板块的持续性问题。其中近期交替走强的 [中证煤炭](#)，[地产指数](#)，[中证军工](#) 等，交替走弱的 [创业板指](#)，[生物医药](#)，[新能源车](#)，[中证白酒](#) 等。所以A股市场短期震荡轮动的行情还会持续。

(9)

落脚到基金投资上，不押单一赛道，更不会押单一方向，善于在高景气行业中寻找被低估的“宝藏”，基于这样的思路，更容易在当前市场风格中掘金。

(10) 之前我之所以选择长期定投投资的 [华夏行业景气混合](#)

(003567)，是因为查看到经理长期业绩出色，近1-3年均位于同类前3%，其中2021年收益率84.11%，所以当前的策略是采取继续每月继续逢低分布进场的方式。

(11) [华夏远见成长一年持有期混合A](#)

[华夏远见成长一年持有期混合C](#) (A类: 016250; C类 016251)，重点关注高端制造(TMT、高端装备制造)、国企改革(军工及其他新兴成长)和困境反转等主线机会。且一年期持有更有利于中长线布局，避免高位追涨、低位离场等不理性操作，值得关注。我个人计划今日配置底仓跟踪后市趋势的业绩水平。

每个交易日[下午2点至2点半](#)

可参考我的[尾盘策略长文](#)，理性参考我的[实盘变动计划](#)。

走过路过，大

家花1分钟麻烦给老股的长文

下面留个言，写个评论。

感谢各位老友的长期点赞支持，会稳重增长，不断改进自己。