



老艾侃股：核心资产将引领 四季度行情？



文/新浪财经首席评论员 艾堂明

微博：老艾观察 微信公众号：老艾股学堂(laoaigxt)



节后首日开门红!

当然，红的有深有浅，就大盘而言，高开低走让 K 线像根假阳线，而且创业板、中证 500 还未能收红。

但上证 50 大涨 1.85%，沪深 300 涨 1.3%，又是红彤彤的大阳线!

指数分化的背后是板块的大幅分化，在能源板块体现得更明显，石油板块涨超 5%，但煤炭电力则高开低走出现大跌，并且带倒了新能源以及其他周期板块，基本上前期热点大部分都被带倒了。

而价值股则全线走强，保险板块整体涨超 5%，中国平安、中国太保大涨近 8%，平安不仅创一年来最大单日涨幅，成交金额更是达到 112 亿，位居两市第一。

五粮液的成交额也达到 95 亿，超过茅台的 88 亿，另外恒瑞医药、伊利股份、泸州老窖成交超 50 亿，牧原股份、中国中免、长春高新、洋河股份、舍得酒业的成交额也超过 30 亿。

大家可以看出，以上放量上攻的股票均是俗称的“核心资产”，以大消费和金融股为代表，资金流入明显。

而今天领跌的板块，均是以前的热点板块，除了煤炭、电力为代表的传统能源，水电、风电、锂电、光伏为代表的新能源也表现不佳，一些周期板块更是逆商品期货上涨而下跌，资金流出明显。

资金一进一出的背后，是两类板块的逻辑不同，能源为代表的周期股主要靠消息面以及商品期货这些外部因素主导，自己不能掌握自己的命运，一旦外部因素有变，就会波动很大。

就拿煤炭来说，动力煤期货出现大跳水，源于消息面的利空，针对网上流传的《内蒙古自治区能源局关于加快释放部分煤矿产能的紧急通知》，内蒙古能源局称煤矿产能核增确有其事，增产部分可申请转为永久产能。

而消费、金融为代表的价值股，主要靠自身的内生性力量推动，是估值修复的逻辑。靠外部刺激变数较大，靠内生性力量更稳更强，更有利于

普通投资者。

其实这种天平的变化在节前就已经出现了，节后只不过是延续而已，把握住了这种趋势的变化，自然就能抓住这个机会。

趋势变化的背后，是资金偏好的改变，前期热点提前透支了未来的上涨空间，加之过度依赖消息政策面以及大宗商品上涨的推动，而这些都是外部因素，稳定性、连续性、可预测性都不强。

而核心资产为代表的价值股，估值已回落至低位，加之良好的基本面，受外部因素影响较小，更多的是靠自身内生性力量推动，稳定性、连续性、可预测性自然更好，也更适合普通投资者参与。

这也是和港股相呼应的，假期以来，港股先抑后扬 V 型大反转，而跑在前面的正是大型科技股为代表的核心资产，由于超跌严重，估值大幅回落，已经吸引了外资大举进场抄底。

芒格旗下公司三季度以来将阿里巴巴的持仓数量提高近 83%。方舟基金创始人、有科技股女股神之称的“木头姐”也同样看好中国科技公司的未来，旗下基金依然坚守京东、百度、阿里巴巴等公司。调查显示，全球绝大多数资产所有者均已在过去 12 个月里上调或保持对中国投资的配置。

今天是十月也是四季度首个交易日，核心资产领涨，预示着年底这几个月价值股有望引领市场风向。对于各大机构来说，四季度也是他们打翻身仗的最后机会，加大对价值股的配置，将会是他们的必选项。

所以后市方向已经不言而喻，趋势已变，风向已变，继续顺势而为，顺风而行。

热点板块切换如何布局？老艾给大家精选了几只行业基金，可以单只购买也可以一键购买组合，由新浪基金官方平台销售。→ 点击这个链接可以直达

震荡行情怎么办？期权期指是应对利器！可以涨时做多，跌时做空，双向操作，再加上 T+0 交易机制，盘中可以多次波段操作，及时落袋为安，避免股票 T+1 的尴尬。

想学习期权期指知识以及实战技巧，可以点击收看新浪理财大学的《老艾聊期权期指》视频课程，有全套方法讲解。



预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_27384

