大盘小幅低开，昨天超跌的中小盘股
有所反弹，大票也在慢慢走好，一直到中午收盘以前，盘面都还可以，中午的时候出了一则利空，今晚18时开始
全市静默管理，下午再开盘
就有些招架不住了，指数一路震荡下行至收盘，大盘终收跌0.54%，整体上涨率36%，成交金额7945亿，较昨日减少2073亿。

大盘缩量下跌，除了中午的利空，还有一个不好的信号。

# 盘面结构

盘面缺少结构特征，表现最
好的非成分、和表现最差的上证50
，其上涨率分别为38%和
28%，差距并不大，所有的地方成交额都大幅减少，缩量普跌。

成都市于中午发布通知，从18时起，全体居民原则居家，非本小区居民不得进入。除保障基本民生的企业外，其余企业居家办公。魔都封城的时候，大盘一度跌到2863点才止住，有了这样的经验，大家第一反应就是要避险。

除此以外
，还有一个不好的
信号，近期的资金成本有所抬头，银
行间拆借利率
，可能因为8月最后一天的影响，昨天已由1.12%跳涨至1.4%，该数据今天继续上涨至1.46%。

外围的情况并不好，俄乌局势一眼望不到头，老美一直在东南方使绊子，今天再次限制向大国出口高端芯片，大A想走好本身就不容易，现在内部疫情再次反复，流动性有趋紧的信号，下跌就容易理解了。

9月1日 市场整体风格

| 板块 | 涨跌幅 | 上涨率 | 成交额 | 成交额增减 | 增减率 |
|---|---|---|---|---|---|
| 非成分 | -0.54% | 37.97% | 2913.91 | -556.19 | -16.03% |
| 中证1000 | -0.5% | 34.9% | 1675.16 | -406.49 | -19.53% |
| 中证500 | -0.47% | 32.8% | 1246.71 | -291.06 | -18.93% |
| 沪深300 | -0.86% | 30.33% | 2108.99 | -820.76 | -28.01% |
| 上证50 | -1.06% | 28.0% | 538.92 | -306.04 | -36.22% |

数据方向

头条 @数据方向

连续两天进入榜单前十的行业有3个，医药生物、建筑材料、建筑装饰。

建筑材料、建筑装饰，再加上榜2的房地产
，虽然淡化了5.5%的年度目标，但是对
于稳增长

碳中和
目标，转而发展煤电和核电，光伏的出口也变得未知；无奈之下，资金再次拾起投

资类品种。

榜9的轻工制造
，近期表现不错，其下有一个子分类家居用品
，其下又有5个子分类
成品家居、瓷砖地板、
定制家居、卫浴制品、其他家居用品
，全部都是房地产的下游行业，这么看过来，逻辑就非常清楚了；

医药生物，疫情再次反复，资金开始做预期。

# 9月1日 一级行业上涨率

| 序号 | 一级行业 | 上涨率 | 成交额 | 成交额增减 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 煤炭 | 89.47% | 191.29 | 0.21 |
| 2 | 房地产 | 86.09% | 226.85 | 49.59 |
| 3 | 商贸零售 | 58.65% | 115.96 | -7.04 |
| 4 | 农林牧渔 | 56.12% | 195.08 | -36.06 |
| 5 | 医药生物 | 55.93% | 586.96 | -29.91 |
| 6 | 建筑材料 | 54.67% | 115.41 | -7.5 |
| 7 | 石油石化 | 46.81% | 120.23 | -33.45 |
| 8 | 建筑装饰 | 46.79% | 190.36 | -20.34 |
| 9 | 轻工制造 | 46.43% | 106.54 | -30.37 |
| 10 | 综合 | 45.83% | 14.58 | -1.53 |
| 11 | 国防军工 | 41.46% | 213.81 | -45.28 |
| 12 | 银行 | 40.48% | 120.48 | -103.53 |
| 13 | 家用电器 | 39.76% | 218.05 | -11.74 |
| 14 | 交通运输 | 37.7% | 207.32 | -47.29 |
| 15 | 计算机 | 35.58% | 349.94 | 2.06 |
| 16 | 钢铁 | 35.56% | 53.06 | -15.27 |
| 17 | 纺织服饰 | 35.14% | 58.46 | -9.9 |
| 18 | 通信 | 31.9% | 191.37 | -11.66 |
| 19 | 食品饮料 | 31.36% | 379.77 | -110.8 |
| 20 | 汽车 | 30.33% | 368.01 | -194.34 |
| 21 | 基础化工 | 29.35% | 466.32 | -146.95 |
| 22 | 公用事业 | 28.93% | 226.62 | -84.29 |
| 23 | 电子 | 26.74% | 721.56 | -154.07 |
| 24 | 机械设备 | 25.87% | 470.29 | -134.31 |
| 25 | 电力设备 | 25.83% | 1014.97 | -492.69 |
| 26 | 美容护理 | 24.14% | 25.0 | -5.77 |
| 27 | 社会服务 | 23.29% | 79.72 | -1.63 |
| 28 | 环保 | 21.95% | 77.51 | -15.32 |
| 29 | 有色金属 | 21.64% | 371.78 | -197.18 |
| 30 | 非银金融 | 19.54% | 234.3 | -123.41 |
| 31 | 传媒 | 17.52% | 233.16 | -54.73 |

券商研究

头条 @数据方向

# 期指持仓

昨天的数据，大盘跌0.78%，某信减空1327手和大盘正向背离，其他主要玩家加空1969手和大盘方向一致，整体看要好于大盘的表现。

早上开盘以后，港股直接低开低走，美股指期货
全部飘绿，我A力抗不利影响，整个上午的表现还是不错的，直到中午出了利空，下午果然没能崩住。

复盘的数据不太好

某信减空560手，和大盘正向背离

其中：

1）IM减空648手，中证1000指数跌0.5%，正向背离；

2）IC减空20手，中证500指数跌0.47%，正向背离；

3）IF加空255手，沪深300指数跌0.86%，操作与指数方向一致；

4）IH减空147手，上证50指数跌1.06%，正向背离；

9月1日 中信净空单统计

| 合约月份 | IM | IC | IF | IH | 合计 | 增减 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 2209 | 3546 | 2405 | 7897 | 946 | 14794 | -961 |
| 2210 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2212 | -403 | -1361 | 2545 | 179 | 960 | 656 |
| 2303 | -1705 | -332 | 156 | 0 | -1881 | -255 |
| 合计 | 1438 | 712 | 10598 | 1125 | 13873 | |
| 增减 | -648 | -20 | 255 | -147 | | -560 |

数据方向

头条 @数据方向

其他主要玩家加空2100手，和大盘方向一致

其中：

1）IM加空806手，和中证1000指数方向一致；

2）IC减空163手，和中证500指数正向背离；

3）IF减空14手，和沪深300指数正向背离；

4）IH加空1471手，和上证50指数方向一致；

9月1日 其他主要玩家净空单统计

| 合约月份 | IM | IC | IF | IH | 合计 | 增减 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 2209 | -648 | 2018 | 1724 | 12477 | 15571 | 1852 |
| 2210 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2212 | 178 | -824 | 3430 | 5728 | 8512 | 365 |
| 2303 | 2971 | -1561 | 559 | 0 | 1969 | -117 |
| 合计 | 2501 | -367 | 5713 | 18205 | 26052 | |
| 增减 | 806 | -163 | -14 | 1471 | | 2100 |

数据方向

头条 @数据方向

某信多、其他主要玩家空，后者的力度略大于“前者减空 + 大盘下跌”幅度，不是好信号，起码不是很好的上车信号；

这里越来越接近下方的交易舒适区，持到现在的不妨再坚持一下，因为同时出了疫情反复和资金成本上升的利空，也许有一次泥沙俱下的机会；

昨天的下跌具有明显的结构特征，代表大盘股的沪深300的上涨率超过五成，所以算不上泥沙俱下；

## 综上所述

外围环境比较复杂，偏偏内部又出了利空，大盘无奈收跌0.54%，缩量2073亿；

建筑材料、建筑装饰、房地产以及轻工制造等，携手打榜，背后的逻辑是消费类和出口类都出现了一些变化，资金不得不重拾投资类；

期指数据，其他主要玩家加空力度大于“某信减空 + 大盘下跌”，不是好信号，起码不是好的上车信号；

也许有一次泥沙俱下的机会。