

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%

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

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

头条 @数据方向

其他主要玩家加仓2100手，和大盘方向一致

其中：

- 1) IM加仓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加仓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

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。