

在外围市场跌跌不休下，近期的A股可谓是一枝独秀，用“挺起A股的脊梁”来说也一点不为过。

在美联储加息

的时间节点，人民币不但没出现贬值加速，反而走出了升值回调。今天的A股更是热度爆发，沪深两市成交额达12986亿元，比昨日放大1992亿元，创2月24日以来新高。北向资金今日再度单边净买入133.6亿元，近11个交易日第4次加仓超百亿。

外资并没有因为美联储加息的时间节点出现外逃，反而出现了大幅流入的状态。

股市代表了经济的活力，也

代表了资金的态度和偏好。美股

和A股截然不同的表现，似乎也说明了中美经济当前的变化。

目前美国国内面临持续高增长的通胀，加息

吧，怕影响经济，不加息吧高通胀带来的社会问题更大。这种情况下也不得不低头，降低我国的关税。这也导致了其经济前景的不明朗，资金都是逐利的，经济不明朗也不会陪你玩，先跑为敬，反映到股市上就是跌跌不休。

而反观我国国内经济，尽管经历了4月份的疫情，但从各方面数据看进入5月份已经开始全面好转，这就是经济底，最坏的时候已经过去了。另外在稳5.5%的坚定目标下，基建以及促销费等一套组合拳正在发力，这就增强了经济增长的确定性，资金当然选择去确定性高的地方。

这种情况会继续延续到下半年，这样看从最早的政策底、到经济底、再到市场底以及现在的情绪低，基本上都一一落地了。

.....

这两天券商板块热度大增，今天板块更是纷纷涨停，可能不少人是摸不着头脑的。

我们分析历次券商板块的躁动行情，基本上都离不开一些推动因素。

一个是流动性，

流动性对券商来说是关键性因素，流动性宽松受益的也必然是券商。

再一个就是事件刺激，比如券商合并、基金销售火爆、资管转型、万亿成交等等。

比如东方财富

，股价从去年4月份一直涨到年底，就是万亿成交叠加基金销售火热带动的。

前两天刚刚公布的社融数据显示，5月M2

同比增长11.1%，人民币贷款增加1.89万亿元，同比多增3920亿元，流动性数据大超预期。另外这两天两市成交量再次维持在万亿以上。

这些因素一叠加，券商就有了启动的逻辑。

但是从这些助推因素看，流动性方面预期并不强，四五月份是应对疫情的临时变动，这也就导致券商的这次躁动空间不会大。

所以，我们踩中了券商启动的逻辑，并且在今天上午抛在了高点，这就是逻辑的兑现。

说这么多，只是想提醒大家，一定要关注市场的一些信号，并且把这些信号总结成市场的逻辑，然后去反复验证它。

说到这里，不得不再提一下东方财富，老朋友都知道，东方财富前面解读过多次，这波底部反弹也有30%，还在修复中。

东方财富的逻辑在于其牌照加流量护城河。就像《让子弹飞》里的场景，手里有家伙干不成事，一顶帽子也干不成事，两者一结合就钱途无量了。

前面东方财富的调整，主要是被基金销售遇冷影响的，基金销售这东西和行情一样，都是短期因素，行情一好，基金销售又会火爆起来，这不影响大逻辑，也就是确定性。

老张一直在强调，投资不是来回切换出来的，更多的时候是跟踪出来的，跟踪确定性、跟踪景气度以及估值，这样才能赢得一场中级别的投资胜利。

选股有逻辑，时间最终会给答案。

美联储

将于北京时间周四凌晨02:00公布最新利率决议，只要加息不超过75个基点，基本

上市场就已经消化了。万亿成交下，市场情绪被充分调动起来，不要去猜顶和底，跟随趋势，在有逻辑的地方遇到任何调整都会很从容。

A股是个不确定的市场，老张粉一定要通过增强投研能力和把握市场脉搏的能力来武装自己，这也是老张投研一直在做的！

坚持好公司，睡觉才踏实！欢迎留言区交流！

再好的投研逻辑，也需要市场的配合、资金的认可、以及较强的择时能力。

以上内容只是基于目前市场环境以及公司基本面的解读分析，不做具体买卖建议。股市有风险，入市需谨慎。

关注老张投研，这里有您最关心的投研方法！

来源：老张投研