

昨天说了国内GPU龙头景嘉微中报不及预期，股价大跌。今天就以景嘉微为例讲一讲我的一些避雷心得吧。

1、股东户数突然增多。

这就是我们所说平时说的“主力退出”。“主力退出”的可能性有很多，我们先来看看A股的投资者结构，散户、机构、企业法人大概三分天下吧，所以所谓的“主力退出”一般是大股东减持或者机构退出。

大股东减持虽然算不上利好，但毕竟人家创业把公司做到上市，适当兑现一部分用来改善生活，也可以理解，只要不是低位减持，不一定就是公司基本面出现问题，而且减持一般是有公告的，可以提前观察市场反应。

如果不是大股东减持，那就是机构在出货了，这就要警惕了

。机构中以公募和外资为主导，主流风格是看企业的基本面的，如果机构在出货，就提醒我们一定要搞明白公司是不是哪里出了问题。

我们看到景嘉微最近大半年确实股东户数是在增加的，企业也确实是面临了一些问题，昨天的文章讲过了就不重复了。

这个技巧也可以反过来用。

如果股东户数突然减少，又不是大股东在大量回购增持，那就是机构进入了，这就提醒我们去研究一下企业是不是基本上有一些向好的变化？

典型的例子就是年初的石英股份，石英砂在光伏产业链中真的是一个非常小非常容易忽略的环节，如果年初能发现股东户数在迅速减小，深入研究，挖掘到石英砂紧缺这样的逻辑，那收益是相当可观的。

当然，这并不是提倡大家给机构抬轿子，要知道，这种机构股一旦逻辑断了，核按钮按下，跌起来也是没有一点浪花的。讲这个是告诉大家如何借助一些技巧去挖掘个股或者验证一些逻辑。

2、股价萎靡

所谓股价萎靡，不是指短期涨太多后的回调。比如之前有人问石英股份怎么大跌了，我一看确实近期有段跌了20%，但那是因为前面几个月涨了3倍，这不叫萎靡，这是获利盘兑现产生的调整。

我指的是一段时期内股价相对弱势或者短期内突然的暴跌以及其他一些特殊情况。

我们看景嘉微的K线，大家可以自行对比军工etf，对比军工其他企业，对比创业板指数，很容易能感觉到近期股价的弱势，即便近期涨了几天，但那只是美国的芯片方案让A股又炒作了几天的自主可控而已。

对多数股民来说，不是发现不了股价萎靡，而是不知道股价萎靡的原因，甚至还经常以为有便宜可捡，简单地以为“股价跌多了就该涨了”，是很危险的。

技术派有一个理论，认为K线包含了市场中的一切讯息，这是有一定道理的。当股价萎靡，我们第一反应不应是“有便宜可捡”，而应是“有哪些风险”。

3、谨慎对待景气度差的板块

昨天解释了信创板块为何景气度差一些，对于景气度较差的板块，我是尽量回避的。分析师们都是乐观派，因为这是他们的工作，而景气度下行趋势下，企业表现经常很难达到我们的预期，最近的例子还有半导体板块的卓胜微。

相反，如果是一个景气度上行的板块，即便暴雷，市场也会更多往好的方面想，比如年报暴雷的阳光电源，当天股价跌掉一个20cm，我当天写的文章观点也很鲜明：不悲观。原因就是光伏行业的超高景气度，尽管逆变器行业中阳光的储能业务占比小了些我不喜欢。

同样的还有固德威，一季度业绩暴雷，只有几百万利润，二季度目前预计情况也不太好，但卖方已经在看明年固德威在储能业务上的超高增速了，所以股价上也早已收复了前面的下跌。

4、分散仓位

常在股市走，哪能不踩雷？

巴菲特也好，芒格也罢，亦或是哪个公募、私募基金经理，甚至所有股民，有谁没踩过雷吗？如果有，那只能说明刚进股市没多久吧。。。

我目前踩过最大的雷是2019年新城控股董事长王振华猥亵女童，连吃3个一字跌停板。好在只有一成多的仓位，最终损失可以接受。大家不妨留言讲讲自己踩过的雷。

股市中唯一确定的事就是不确定，合理的仓位控制的重要性再怎么强调也不为过，一个合理的仓位应该兼顾确定性、赔率、持仓结构、个人能力边界以及其他因素。

市场消息：

1、美国《芯片法案》正式签署。

主要内容包括未来5年提供527亿美元补贴，以及一些税收上的减免，附加条款中禁止受补助的企业在中国扩建芯片制造的关键环节。

简单点说就是两个目的，一是引导芯片及相关产业回流美国，二是限制中国高端先进制程的半导体发展，要求半导体企业在中美之间站队。这个事最利好的是英特尔，最为难的是三星和台积电，韩国甚至已经表明了自己两边都不愿得罪。

对于中国来说，还是那句话，既是机遇也是挑战。美国如果不限制，国内的半导体企业其实根本没有竞争力，反而是因为有了限制，削弱了国外企业在国内市场的影响力，才在实质上改善了国内企业的竞争格局，这是很辩证的。

至于说到投资的角度，实际上半导体一直都是在走国产替代的逻辑，然而现在是半导体行业的下行周期，因此这几天更多是题材上的炒作。

2、舜宇光学科技在港交所发布公告。

7月手机镜头出货量8911.7万件，同降14.9%，环增23.2%；车载镜头出货量644.1万件，同增25.7%，环增3.9%。

昨天说到了联创电子，而消费电子镜头的龙头企业其实是港股的舜宇光学，还有很多企业在进入车载镜头这个方向。消费电子行业多年的发展积淀了很多，这些企业要转型到车载镜头还是比较容易的，这个细分行业壁垒还是低了一些，所以更新一下昨天的观点，就不重点关注这个细分行业了。

3、碳酸锂价格

继续上涨，碳酸锂的价格上涨

至47.8-48.3万元/吨。

应该是最后一轮涨价了吧，这种时候多看长期吧，大方向是向下的，没必要考虑锂价能在高位维持多久去博弈这种短逻辑，多数普通投资者拿捏不了。

我是“零基础投资”，逻辑、观点、实盘，期待你的关注。

如果你喜欢这篇内容，就请点赞点“在看”吧。

实盘（仅供参考，不构成投资建议）

2018年底~2021年底盈利44万，复合年化35%。

今日无操作。亏1万，仓位110%，22年赚48万。