

市场的调整如期到来，最近确实开挂了，经常前一天预判，第二天就兑现，而且预判如此精准，也让我自己也惊呆了，希望未来还能继续保持如此精准的预判，避免一些不必要的大回撤，当然小回撤永远无法避免。

## 一、两个缺口共振是今天调整的根源

昨天已经分析市场存在两个缺口，一个比较小，另外一个比较大，分别是3320.15和3356.71，今天上证指数最低跌到3333.1，也就是今天已经回补了3356.71这个缺口，离3320.15缺口非常近了，当然午盘后市场被抄底资金给拉起来了，最终市场并没有回补这个缺口，这个比较遗憾，给市场后续还要继续调整的一个弊端。

当然缺口只是调整一个盘面原因，其他几个原因昨天也分析过了，大家去看昨天的那篇文章就好了。最终的原因就是阶段性很多板块涨幅过大，市场开始资金不足，主力资金开始要调仓了。

## 二、接下去美股很可能要走行情了

昨天布伦特原油

暴跌，实际上已经很明显一个信号，那就是接下去布伦特原油要开始准备走下行了。实际上经过长达半年的高油价，欧美已经快被榨干了，因此我相信欧美在面对这样的高油

价情况下，开始要

做一些不上台面的事了，比如极力倡

导减产的欧佩克

秘书长巴尔金多突然去世，有些不上台面的事，在欧美资本家眼里，只要能获利都是小事。因此接下去原油持续走跌已经板上钉钉的事了。

今晚美联储公布6月议息会议纪要，讨论这个月加息

情况，很多机构预测今晚要加75个基点，我想说的是今晚很可能不会加息75个基点，因为加息75个基点对美股影响太大了，非到不得已的情况一般不会加，当然最终加不加要到7月28日才

知道，所以最终还是看7月13日公告的CPI

情况。我个人的预判，面对持续下行的国际油价预期，CPI环比大概率降低了，最终美联储加息大概率最高50个基点，甚至只加25个基点，75个基点概率极低。

所以接下去投

资美股很可能是一个好机会

。目前场内基金纳指ETF和标普

ETF都是比较好参与美股的机会，一旦美联储放慢加息节奏，美股必然会大幅度反弹的，昨晚纳斯达克反弹就是一个比较好的证明。

### 三、谨防资金跷跷板效应

我说的资金跷跷板效应不是A股

的价值股和赛道股资金的跷跷板效应，而是北向外资的跷跷板效应。

也就是说北向外资看到美股开始走预期后，会发生大量的资金外流的情况，毕竟目前来看美股的投资价值会更高，毕竟跌幅也是够深，一旦有利好的消息，那么美股大规模反弹的情况下，大量资金开始抄底

美股，那么自然会带走大量的北向资金，引发资金跷跷板效应，因此谨防一些北向重仓的板块：

一般北向资金比较喜欢价值股，即ROE比较高、股息率比较高、政策驱动明显的板块，比如白酒板块、金融地产板块等等，一般来说张坤

重仓的板块，也是北向外资喜欢重仓的。今天场内跌幅比较大的实际上都是这些板块有没有发现，北向外资对这些板块的影响还是比较大，一旦北向资金和场内资金不同步的时候，这些板块很难有比较大的行情。

今天逆回购

依然只开展30亿，已经是连续第三天开展如此地量的逆回购了，实际上连续开展这么少，只能说一个信号，那就是正在开始收回流动性，只是这个逐步进行而已，还没有快速反应到利率市场，后续一旦反应就比较明显了，因此可以持续关注利率市场。

### 四、不能供货DUV的看法

目前除了高端的手机芯片

需要做到5nm以下，常规的汽车芯片、穿戴芯片等等，根本用不到这么高密度的芯片，而且当然手机需求实际上已经下滑明显，国内对高端手机的需求也没有以前那么疯狂了，因此这个实际上影响是非常有限的。

目前国产芯片的价格是远低于国外芯片的，特别是常规芯片，国产芯片的价格几乎

是吊打国外芯片，这也是欧美如此害怕国产芯片的原因，所以完全无惧这个所谓的利空，因为国内对于高精度芯片，事实上目前最大的政策方向需求不是非常明显，我认为这个利空很难会兑现到盘面上，一般来说当板块处于高位的时候，利空容易兑现，目前芯片板块已经调整了，所以很难兑现了。

## 五、关于房地产板块今天暴跌的看法

房地产板块跟金融板块是强关联，也跟指数强关联。一般来说地产板块走势好的时候，金融板块不会差，金融板块走势很差的时候，地产板块也是非常差，今天金融地产同步走差，实际上却是这样的。

毕竟目前金融地产深度绑定，这两个板块几乎都是同步走的，因此遇到大的调整，金融地产很难走出独立行情，当然今年一季度的独立行情确实比较难看到。当然今天金融地产调整的深度确实超过我了想象了，特别是建发股份居然跌了8%，真的是汤没喝到，血吐了一把。

那为何我还觉得地产行业有行情呢？一般来说一个行业经过洗牌后，这个行业会有个重组的过程，经过重组后，这个行业部分企业会乘机做大做强，目前投资的方向也是这样的逻辑。因此滨江集团、建发股份、华发股份、保利发展等等走行情的逻辑也是在这里，未来形成一定的规模后，这个板块机会就少了。这也是为何芯片板块机会会这么多的原因，因为这个行业目前处于百团大战的时期，没有任何一家企业能够做到垄断。