



老艾侃股：芯片先倒，下一个是谁？



文/新浪财经首席评论员 艾堂明[微博] 微信公众号：老艾股学堂(laoaigxt)



今天的走势真是一言难尽，A 股完全丧失了自主权，居然被小弟港股牵着鼻子走。

更尴尬的是，跌也跌不过小弟，涨更涨不过小弟。

恒生指数由上午跌超 1.6%，到下午涨 1.33%，科技指数由上午跌超 1.3%，到下午涨 3.39%。论反转能力，港股完胜 A 股！

那又怪得了谁呢？自己的股市自己都做不了主，甘愿仰人鼻息，沦为别人的小跟班，也难怪被股民嫌弃。

反倒是外资，一直坚定地支持 A 股，买入 A 股。

就拿今天来说，北向资金尾盘一度流入近 200 亿，最终定格在 111.5 亿。今天盘后是 MSCI 指数季度调整生效日，新增的多只标的股尾盘暴拉，被外资大手笔扫货。

MSCI 中国 A 股指数新增 11 只 A 股：爱美客、中微公司、金山办公、石头科技、万泰生物、中国宝安、中国联通、中国中车、沪硅产业-U、斯达半导、中泰证券。

而对于内资来说，可不看这些，咱们得跟着热点走，谁属于热点板块就炒谁，不属于热点板块，业绩越好反而下跌的机率越大。

就拿消费龙头中国中免来说，中报业绩大增近 5 倍，今天一度大跌超 7%。国泰君安维持增持评级，目标价位 509.19 元，而现在中免仅 228 元，不及目标价一半。是国泰君安错了，还是市场错了？去搞锂电能还来得及不？

现在的热点几乎全围绕着涨价来展开，锂矿、稀土、煤炭、有色、钢铁、化工，全都是工业上游原材料领域。

似乎和高科技没啥关系嘛！谁的技术含量高，主要看谁的涨价本事大。

要说近期的热点中技术含量最高的，当数半导体了，可奇怪的是，半导体却是率先倒下的热点板块。从昨天的北方华创，到今天的兆易创新、韦尔股份，可都是千亿市值的龙头，居然率先倒下了。

半导体不仅技术含量高，而且也是一直在涨价呀，据说缺芯荒还要在持续两年，可为啥股票却跌了呢？

反转来得太快，据报道，自 7 月初起，DRAM 现货市场已提前出现 PC DRAM 需求疲弱的态势。为了去化高库存，各大模组厂已开始积极降价求售，导致 PC DRAM 模组现货价自 8 月起持续走弱，短期内难以再有涨价动能。

摩根士丹利近期也发布报告，指出全球芯片短缺导致的大量需求已经开始回落，存储芯片制造商所享受的价格上涨可能会在明年开始逆转，尤其是 DRAM。虽然目前价格仍在上扬，但 DRAM 需求逐渐见顶，同时供给端正在逐步追上需求。随着供需逐渐走向平衡，产业周期已经自 2019 年以来首度从“中期”走向“晚期”。因此，大幅调低美光、SK 海力士等存储芯片大厂的评级与目标价，8 月以来存储巨头股价纷纷下跌。

从本质上讲，这波热点板块的行情，虽然行业不同，但全都属于周期行情，因为都是涨价题材。

报告只知如美 用如机在压市 且目如何丰顶的 同既 下市同组业

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_34647

