

每一个逻辑里的个股筛选都不是简单的堆砌，其所营
业务、技术面分析、事件影响都有区别，要明确区分，才
能更好应对市场的节奏变化！

预期本周 探底回升
振荡修复过程 潜在机会研报

北美时间：2024. 11. 24

2024-11-24

推特：有条有理

市场当前如 11.07 和 11.17 研报所预期的，进入了调整阶段，但是也不要紧张害怕，任何阶段，A 股都不会缺少机会，即使发生了全面战争，依然还有军工、黄金、农业、战备物资的机会，甚至还有做空的机会。所以当前的下跌并不可怕，控制好仓位和交易频率即可，牛市也不会因此终结。

对于我们以潜伏低吸的操作风格来说，当前的走势非常适合我们的模式，在过去一两年的熊市里我们依然可以盈利，何况现在？我们还是要对未来充满希望，只是在操作上对技术面和分析面有较高的要求，只要把握好低吸高抛的节奏，盈利不是问题。

一、关键复盘

周五市场再次普跌调整，成交量较周四明显放大，沪深两市全天成交额 1.79 万亿，较上个交易日放量 1784 亿。市场超 4900 只个股下跌。

板块上，电商板块涨幅居前，原因是商务部印发促进外贸稳定增长若干政策措施，其中提出，促进跨境电商发展，持续推进海外智慧物流平台建设；

稀土永磁板块午后异动，实际上预示此次调整是与国际环境有关系，因为稀土作为中国的优势金属，是被市场预期为贸易战的反制工具；

光伏、医药、入金融、半导体等权重板块成为了今日市场的杀跌主力。

指数层面，三指数均放量下跌超 3%，市场再度选择向下调整，不过跌停个股数量不多，没有出现明显的恐慌情绪。

预期下周有探底回升的反弹修复，可轻仓，参与低吸。

二、政策面消息

1、**国家数据局**：到 2029 年基本建成国家数据基础设施主体结构。降低东西部数据传输成本 促进东部中高时延业务向西部转移。有序推进 5G 网络向 5G-A 升级演进全面推进 6G 网络技术研发创新。

2、**上海**：统筹划设一批低空飞行航线 探索划设上海市低空公共航路“一张网”。推进低空飞行服务管理能力建设 累计划设低空飞行航线不少于 400 条。

3、**吴清讲话**：欢迎长、短期投资者；浩欧博被关小黑屋后，引发 7 板阶段中国长城等高标集体回调；吴清讲话后，等同于放松了短线 7 板的核查，随后短线标的继续狂飙出现了大千生态的 13 板。

4、**11.20 消息**卫星互联网“千帆星座”计划与巴西电信签署了一份谅解备忘录，计划 2026 年开始在巴西开展业务。

1.18 消息，阿联酋与中国签署 50 亿美元的航天大单，涵盖卫星发射、空间站建设等多个项目。

5、取消股票异动规则

三、潜在的核心逻辑和板块核心公司挖掘

（一）跨境电商概念：音飞储存（短线）

1、行业逻辑：商务部再度给予重磅政策支持跨境电商。

11 月 21 日，商务部印发促进外贸稳定增长若干政策措施的通知。通知指出，促进跨境电商发展。支持有条件的地方探索建设跨境电商服务平台，为企业提供海外法务、税务资源等对接服务。据海关总署初步统计，2024 前三季度，我国跨境电商进出口 1.88 万亿元，同比增长 11.5%，环比上半年增速 10.5%有所提升，并高于同期外贸整体增速 6.2 个百分点。全球通胀背景下消费者的消费行为将更为理性，更注重性价比，为消费的线上化和物美价廉的优质国货品牌提供良好发展机遇。

2、个股逻辑：跨境电商概念。公司是智能物流机器人、高精度货架和智能物流仓储系统软件核心的智能物流系统集成商和物流核心装备供应商，主要产品包括穿梭车、堆垛机、AGV、空中搬运机器人（EMS）、辅助类机器人等物流搬运机器人；仓库管理系统、仓库控制系统、全生命周期服务平

台、数字孪生平台等物流软件系统；以及立体库高位货架、复杂阁楼货架、普通货架等高精密货架设备。公司充分参与到跨境申商项目的建设，为客户提供智能制心、智能物流系统解决方案。

3、技术指标：多项技术指标共振，且放量突破盘整，虽有长上影，但依然存在短线机会。

4、操作建议：建议在 11.30-11.50 元区间内逢低关注，单票总仓位不要超过 2 成，目标位 13.50 元附近。止损保护：下破 10.89 元止损离场。在市场波动较大的环境下，我们应保持敏感的风险控制意识，严格执行止损策略。如后市出现重大利空，或者市场有系统性调整风险，先出局回避。

（二）商业航天（中线低吸，回调到位后，以下方强力支撑位为买入信号，本周末必会出现买点；如有，会群内提醒，切勿贸然入场）

1、逻辑（未来会不断有消息催化）

11.18 消息：阿联酋与中国签署 50 亿美元的航天大单，涵盖卫星发射、空间站建设等多个项目。

11.20 消息：卫星互联网“千帆星座”计划与巴西电信签署了一份谅解备忘录，计划 2026 年开始在巴西开展业务。

11.22 消息：我国载人登月任务已全面进入初样研制阶段，中国载人航天工程总设计师周建平昨日在深圳召开的第六届载人航天学术大会上表示，我国载人月球探测工程载人

登月任务已经完成了前期的关键技术攻关和深化论证，目前全面进入了初样研制阶段。载人地月往返、月面短期驻留、人机联合探测等关键技术，完成“登、巡、采、研、回”等多重任务，形成独立自主的载人月球探测能力。

11.22 消息：长征十二号运载火箭成功发射了中国星网“千帆星座”首星。这次发射在海南商业航天发射场进行，标志着中国星网星座的首颗卫星成功升空。

2、参考标的：

中国卫星：中国东方红卫星股份有限公司的主营业务是宇航制造和卫星应用业务。公司产品有卫星系统研制、宇航部组件制造、卫星通导遥终端产品制造、大型地面应用系统集成、无人机系统集成、卫星综合运营服务、信息系统及综合应用平台。

中国卫通：中国卫通集团股份有限公司主营业务是运营管理高轨通信广播卫星，能够为客户提供卫星运营服务、网络系统集成与服务、综合信息服务等相关应用服务。公司产品是卫星通信运营服务（国营火箭卫星总装）。

上海翰讯：公司成功中标相关低轨卫星星座地基基站与测试终端研制项目，首批次产品已于2023年年底顺利交付。公司中标入围低轨卫星星座一期卫星通信载荷产品研制，载荷预计于2024年投产，配合相关星座2024年发射规划，实现交付上星。（与千帆星座计划最相关）

上海护工：公司设立上海沪航卫星科技有限公司作为公司的卫星业务平台，专注于为商业卫星提供配套产品及服务（中国唯一民营火箭、卫星具备总装能力的公司）。

机会结语：

潜在入场的机会实际上还有很多，只是目前还需大盘企稳，待大盘有了确定性，那么最佳入场时机也会到来。例如：短线里的：当前的超跌反弹机会、ST 里的扭亏；中线里的：年报行情、大消费（年底促销费政策、之前预期的普惠型补贴）、特斯拉人型机器人、市值管理、高股息煤炭等，预计 12 月中、下旬中央经济工作会的预期也将开始。

这一切都需要等待大盘企稳之后再梳理主线逻辑，这就是市场操作的节奏控制。**避开趋势调整，拥抱趋势上升！**

四、操作说明：

逻辑中的标的一般会标注短线或中线；

1、短线判断买入标准：以集合竞价的量能为判断标准，和板块氛围，开盘 5 分钟内不采取动作；

2、中线以低吸策略为主，收到标的后，耐心等待 1-2 天（或更长），盘中逢低分阶段吸筹，低点判断标准：以日内均

价线，结合 1 分钟 K 线和分时量价关系做出综合判断。

注意：中线低吸策略：切勿一把打满！也不要当日打满！

五、对 A 股形成中长期压制的事件

（一）新任国务卿卢比奥，与台湾关系亲密，曾单独会见赖清德，同时也曾被中国列入制裁名单。预期中美之间的对抗关系未来会不断升级。

（二）特朗普明年 1 月上台：预计在就职典礼结束后，对华加征关税，将可能采取的措施：

（1）援引 IEEPA《国际紧急经济权力法》方式对华加征关税；

（2）发起 301、201 调查（美国《贸易法》301 条、201 条）；

（3）取消中国最惠国待遇的方式。取消中国最惠国待遇后：平均关税税率将升至 60%以上。美国非最惠国关税平均税率为 42%，叠加 301 框架下约 20%的关税，对华平均关税将升至 60%以上。对中美双边贸易规模、总产出、就业等均有不同程度的负向冲击，或导致美国总出口减少 0.2%、总进口减少 6%。中国出口至美国适用的关税将从第一栏变为第二栏，中国出口至美国规模最高的前 20 类产品税率均不同程度提升，其中机械设备及零件、车辆机器零附件、集成电路

半导体器件，以及矿物与金属及制品的适用税率提升幅度较大。

（三）美元强势升值，美债收益率大幅上升，人民币贬值，资金流出压力增大；特朗普“弱势美元”的政策主张下，美元却升值，原因是特朗普的各项政策如加征关税、降低企业所得税等都容易导致通胀上升，因此需要高利率来对冲。

六、大盘中期观点：

预期将维持 30-40 天宽幅振荡期（3150-3450），到年底经济工作会议，以及特朗普上任明确开启制裁措施后，中国应对措施推出（促销费）。圣诞节前 10-15 天：可能会阶段性放松小商品关税限制。

后面大概率就是一个宽幅震荡区间的所谓的慢牛行情，市场操作将极其困难（实际上再难也不会难过 9 月之前的行情，毕竟成交量还在），但是当前的普涨热情将不复存在，进入结构性振荡和电风扇的快速轮动行情。

七、中期操作理念：

行情好，可以满仓满融；

行情差，必须要降低仓位，降低盈利预期；甚至休息，

等待行情回暖。要做到顺势而为，转变疯牛的思维惯性。具体来说：

（一）逻辑+低吸战法：以事件驱动的逻辑+低吸高抛的操作。

（二）持仓时间要缩短（轮动会加快），仓位要降低，最高 3-5 成仓位；

（三）盈利预期要降低（5-8 个点收益就要撤退）

（四）现有持仓，面对个股反弹，接近前高就要果断离场

中期市场总结

疯牛如预期结束，慢牛行情会慢慢到来。

行情的起点来自于政策预期，如果未来经济不行，那么还会有增量政策；疯牛没有了，慢牛还会慢慢的来，核心是操作难度虽然是指数级增加，但更有利于我们的潜伏低吸风格。

有几点需要声明

1、研报中所提及的股票均依赖于现有的市场逻辑、事件分析和基本面分析，所涉及个股仅作为案例分析和学习

交流，不作为买卖依据。所有的逻辑也是随着时间和事件的变化，存在变量。请您确认自己具有相应的权利能力、行为能力、风险识别能力及风险承受能力，能够独立承担法律责任。

2、必胜一方面与市场变化有关，但更多的与自己的认知能力和操作水平有关，不断提升自己才是稳健盈利的关键；

3、我也多次声明，我也有判断失误和亏损时候，所以请不要迷信，凡事都是相对的；股票操作是一个多方面因素，与仓位控制、节奏控制、情绪控制有很大关系。

4、我的主线逻辑有的上千字，如果仅看个代码，就进场；多好逻辑和标的你都赚不到钱，读懂逻辑，才能更好的应对市场变化。每一个逻辑里的个股筛选都不是简单的堆砌，其所营业务、技术面分析都有区别，要明确加以区分，才能更好应对市场的变化。

5、本群主要以低吸策略为主，要理解低吸的策略和逻辑，一般都是在预判即将出现更低位置之前发布逻辑研报，所以当你看到这个逻辑标的时，不要急于上车，耐心等待 1-2 天后寻找更低位置入场。如果没有好的低吸入场位置，则放弃标的（市场从来不缺少机会，谨记！）

6、时效性，本研报一般会以一周内也就是 5 个交易日操作为周期，请注意本逻辑研报的发布时间。

7、盈利预期，根据低吸的理想位置预期 8-15 个点收益（最低点至最高点）所以依据这个震荡幅度根据自己的入场位置判断离场位置。

8、任何入场，都要控制好仓位，分阶段入场，追求稳健盈利，而不是一夜暴富。

9、本逻辑研报有公开版本和内部版本。公开版本隐去了具体个股和注意事项，逻辑内容与内部版本完全一致。你可以根据逻辑，付出自己的时间和精力筛选个股；也可以付出价值，购买别人的时间和精力。所谓的付费也仅此而已。

谨祝看到本研报的各位兄弟操作顺利，稳健盈利！

潜牛研报 lurkbull.com

2024 年 11 月 24 日 星期日