



LurkBull.com

## 关于“小作文”与“搅屎棍”和会议预期的研报

2024.12.07 (周五)

一、指数。早盘开盘之后 双创是有小幅度的下探，随后在10点半左右各指数是展开拉升，午后则是窄幅震荡整理。板块方面，早盘人工智能及应用高开后震荡，机器人概念下挫，盘中证券发力带动各板块集体回升，午后板块都以震荡为主，盘中，人形机器人大幅回升，在尾盘又重新有所回落，那最终指数集体收涨。

二、数据方面。两市的成交额，相比昨天大幅提升，近3,000 亿，来到 1.8 万亿以上。个股来看，两市总共是有近 7 成个股飘红，134 只个股涨停，6 只个股跌停。

### 三、盘面分析。

指数拉升。今天主要还是受到“明年将会大幅降息”，还有“政治局会议”将会超预期这一些小作文的带动，并且也还是证券推动。最快这周末政治局会议就会落地，慢那可能就是下周两大会议之后，市场将会根据会议的预期结果来选择方向。

板块方面。延续整体反弹。

早盘，其实人气并不强，昨天领涨的人工智能高开低走，人形机器人是大幅调整，直到小作文，然后带动着证券发力，市场

潜牛研报

Telegram: @youtiaoyouli

官网: lurkbull.com



LurkBull.com

才终于开始活跃。

当前市场是因为会议预期而涨，最终也会根据会议落地的情况而选择方向，如果超预期，那么就皆大欢喜，如果低于预期，那么像证券互联网金融就会比较受伤。

即使会议真的不及预期，后续由产业发展进程，而不是像这种政策所推动的，像人形机器人概念和 AI 应用这两大领域呢，大概率还是会受到资金的反复参与，所以说这一块可以持续的去关注。

如果会议超预期就要看会议当中有没有提到某一些行业政策是比较超预期的。

#### 四、“小作文”主导近期上涨的原因分析。

最近大盘上涨基本全靠“小作文”和“国家队”，今天前一个小时，小作文一出来，证券和互联网金融先打头去拉升。

证券这个“搅屎棍”拉升的时候，板块里 40 多只股票，一般就是 9 成的股票小涨，个别股票大涨，而且是轮换上涨，今天这个涨，明天另外一个涨，后天又换一个，也就是通过拉升一到两个证券股，通过带动证券板块的指数，去带动整个大盘的指数。

**“搅屎棍”这个手法，花小钱办大事。**

为什么能四两拨千斤能拨得起来？

还是因为当前市场大家对于后市的行情还是有期待，对于这个会议的预期和结果，抱有很大的期望，所以花小钱，也能办大



LurkBull.com

事。

## 五、个股涨幅被“妖股”涨幅平均化

有小伙伴会觉得这一波指数都涨的这么多，好像操作下来，感受上并不是很好，也不是很顺。

其实我们可以统计一下，从上周三到今天整整 8 个交易日，最大的区间涨幅接近 200 个点（3231-3420）。但是同期涨幅高于指数的个股只有三成，这 8 个交易日，有 7 成个股是跑输指数的，还有一成个股呢，是下跌的。也就有 500 多只个股是下跌的。为什么会这样呢？指数涨成这样，但是绝大多数的个股还没有跑赢指数，也就是这个指数上涨主要是依托于这些妖股，那这些妖股涨幅，8 个交易日涨个 50%，涨个 100%。其实多数个股在这个阶段的涨幅是被平均了。

所以，这段时间如果你的交易不是很顺，跑输了指数，那也是正常，毕竟现在的市场生态，就是这些游资去炒妖股。

## 六、会议的预期差非常重要。

你对一件事情的期望越大，那么它最终的结果，对你接下去的一个行为所带来的影响就越大。

在这个过程中 8 个交易日，多数个股还是呈现出一个震荡的态势，就是小涨小跌，并且成交量也 1.5 万亿以上。也就是，资金对于会议还是抱有比较高的期待的。

当然，除了少部分这些活跃资金去炒这些强势股，其他较

潜牛研报

Telegram: @youtiaoyouli

官网: lurkbull.com



LurkBull.com

大资金，基本上没有太强的进攻欲望。

我在群里也报了一些近期公司募成交数据，只有代表国家队的大型公募是资金净流入，主要目的还是会前维稳。

其他资金，都在等会议落地，然后采取下一步动作。主要也是因为现在基本上绝大多数的个股，位置并不低。只有在有更进一步利好的情况下，才能继续普涨，否则就会走向调整或者分化。所以，会议的预期差很重要。

### 七、关于这两个会议小作文真假识别。

往年两大会议主要就是制定来年工作的大框架。表述上都是以定性为主，而不是以定量为主。

例如，前几天这些作文。小作文是什么比如说赤字率明年会提到5%。可以说99%的概率是不会有这么高的赤字率，因为这些年下来一般都是3%，再到今年3.3%已经是比较高了，突然提到5%，这个是概率极小。

会议的核心是定性而不是定量的。过去关于财政政策或者货币政策的表述是“更加的积极”，而不是给一个具体的指标，他如果能给一个明年GDP的明确目标，都已经是比较不错了，所以说，之前关于给出具体定量数据的这些小作文基本上是谣言。而会议的核心看点就在于能否给出一些超预期的定性提法。还有没有更积极的表述。就关系到了接下去整个的一个市场信心的问题，那这才是应该关注的。

潜牛研报

Telegram: @youtiaoyouli

官网: lurkbull.com



LurkBull.com

所以，这一些之前传言的小作文非常不可信，如果会议结果低于预期，市场首先就会有调整，调整之后然后再分化出来。反过来，如果说是超预期，万事大吉，继续上攻，并且，这个上攻就不像这段时间好像赚了指数不赚钱，如果再次上攻，超预期的上攻那么这个赚钱效应就会比较不错。

所以说接下去周末可以看一看这个政治局会议有没有出新的消息。

## 八、总结

炒了近 10 天的小作文，即将进入兑现期，会前预期越高，那么会后市场的波动就越大。后续行情对会议结果的依赖性也越大，如果超预期，则皆大欢喜。如果低于预期，则市场面临较大调整。

实际上如果符合预期，就等于低于预期。因为空间已经提前打出来了。