

AI 赋能资产配置（三十六）

更高、更快、更强！AI 技术分析进化论

核心观点

核心结论：① 基于大模型的技术分析存在“精度”、“逻辑严密性”、“上下文处理”三大痛点，最佳的实践模式仍是“规则化提示词工程+大模型推理”，脏活累活交给代码。② 用更加理性、更基于规则的方式进行提示词工程，我们将最近9个完整笔、3个线段和中枢信息，以及买卖点、是否背驰，格式化形成Markdown表格作为prompt输入。③ 当前技术分析引擎实现多级自动识别笔、线段、中枢，支持多品种分析，对于前期超额严重跑输的上证50，大模型当前指向“站稳3040可分批建仓”；对于关注度较高的卫星与半导体设备，前者整体趋势未坏但当前向上笔力度弱于前期，后者处于日线级三买观察区长期看好。

大模型技术分析痛点：精度、逻辑严密性、上下文推理

1) 精度：大模型看K线图类似于人类“扫一眼”，它能捕捉大致趋势（上涨、下跌、震荡），但无法精确读取High/Low的具体数值；2) 逻辑严密性：目前的LLM在处理复杂的空间拓扑结构（如缠论中的笔、线段的递归定义）时，很容易逻辑崩塌，面对需要跨级别分析的情况，若不对Prompt进行调整，往往难以保持跨周期逻辑一致性；3) 上下文处理：OHLCV序列输入面临下文窗口限制和数字敏感性缺失的问题。

提示词工程仍是“命门”：六类实例+四步走

六类实例：对小级别方向、大级别趋势、中枢分类、连续中枢位置关系、买卖点、背驰，初始化交易实例并创建自然语言映射字典

四步走：基础信息构建、笔数据格式化、线段数据格式化、中枢数据格式化

技术分析新引擎：更高、更快、更强

数据源、分析速度“更快”：数据源为实时行情，AH股、国内商品大多数情况下无时延。除数据源的实时性外，运行一次AI分析助手通常仅需15-20s。

访问兼容度“更高”：接入OpenRouter、硅基流动两大API服务商，模型更全、访问门槛更低，作为中间层规避地区封锁。

模型预期能力“更强”：伴随全球各地高性能模型迭代，更强的模型出现驱动AI分析助手的能力水涨船高。

分析案例与结果：上证50“三买”出现，半导体设备处于“三买观察区”

1) 上证50：前期ETF流出压力较大的上证50，近2个交易日相对小微盘大幅跑赢，大模型分析指出当前日线级别三买信号已出现；

2) 卫星ETF：短期波动较大，日线后续大概率形成“三买”后出现上涨笔，但小级别需留意“中枢扩展”带来的剧烈波动；

3) 半导体设备ETF：日线处于三买观察区，维持长线看好。

风险提示：（1）AI逻辑刚性导致的误判风险；（2）技术成本与收益不匹配的风险；（3）大模型“共识偏见”风险；（4）AI幻象风险；（5）本文各类指数结果仅作为分析，不涉及投资推荐依据

资产配置研究·资产配置专题

证券分析师：陈凯畅 021-60375429
chenkaichang@guosen.com.cn
S0980523090002

证券分析师：王开 021-60933132
wangkai8@guosen.com.cn
S0980521030001

基础数据

中小板/月涨跌幅(%)	8725.73/5.58
创业板/月涨跌幅(%)	3342.60/3.04
AH股价差指数	118.91
A股总/流通市值(万亿元)	102.49/93.69

市场走势



资料来源：Wind、国信证券经济研究所整理

相关研究报告

- 《AI 赋能资产配置（三十五）-用AI来“接管”投资时钟》——2026-01-26
- 《策略周报-行情结束的信号出现了吗？》——2026-01-24
- 《策略专题-长线稳定型外资加仓AH高景气板块——2025Q4股市外资季度动向跟踪》——2026-01-22
- 《大类资产配置专题-穿越AI叙事的全天候组合》——2026-01-21
- 《策略周报-活跃资金流入，长线资金流出——1月第2周立体投资策略周报》——2026-01-19

内容目录

当前基于大模型的技术分析痛点	4
提示词工程仍是“大模型技术分析”的“命门”	5
技术分析引擎：更高，更快，更强	8
分析案例及 AI 观点：上证 50 “三买”出现，半导体设备处于“三买观察区”	11
风险提示	14

图表目录

图 1: 大模型进行技术分析的核心痛点示意	4
图 2: 技术分析提示词工程完整路径	5
图 3: 交易实例初始化	5
图 4: 定义笔、线段、中枢部分	6
图 5: 完整提示词封装示例	6
图 6: 多级别自动识别及标注	8
图 7: 单品种多级别实时看盘标注	9
图 8: 多品种多级别实时看盘标注	9
图 9: 多品种多级别 AI 分析功能展示	10
图 10: 上证 50 30 分钟线分析	11
图 11: 上证 50 日线分析	11
图 12: 卫星 ETF 30 分钟线分析	12
图 13: 卫星 ETF 日线分析	12
图 14: 半导体设备 ETF 30 分钟线分析	13
图 15: 半导体设备 ETF 日线分析	13

当前基于大模型的技术分析痛点

基于大模型或多模态模型直接进行技术分析(如识图、K 线识别等)目前处于“看上去很美，落起地很难”的阶段，我们认为痛点主要集中在“精度”、“逻辑严密性”、“上下文处理”三个维度。

视觉精度的“模糊性”：

大模型看 K 线图类似于人类“扫一眼”，它能捕捉大致趋势（上涨、下跌、震荡），但无法精确读取 High/Low 的具体数值。例如，缠论中分型的判定需要严格比较三根 K 线的高低点，差 0.01 都不行。有效笔的判定则需要大模型读取相邻两个分型并确定两个分型中间仍有独立 k 线，大模型很难通过图像识别出这种微小的价格差异或是图形差异。

逻辑严密性：

技术分析（特别是裸 k 形态学）本质上是几何学，对于人类能够一眼识别出的“头肩顶底”，或是复合型的中枢结构，往往是在我们有很强的空间几何直觉的基础上，目前的 LLM 在处理复杂的空间拓扑结构（如缠论中的笔、线段的递归定义）时，很容易逻辑崩塌。此外，技术分析往往需要“跨级别”，周线的一笔可能对应日线的一个线段，在不对 Prompt 进行调整的情况下，大模型很难在长序列中保持跨周期的逻辑一致性。

上下文处理：

如果放弃“读图”，而是使用纯数值方式（OHLCV 序列）输入，往往会面临上下文窗口限制和数字敏感性缺失的问题。上下文窗口限制：一根 K 线包含 Open, High, Low, Close, Volume, Date 等信息。如果要分析一年的日线（约 250 个交易日），甚至分钟线，Token 消耗巨大。数字敏感性缺失：LLM 本质是基于概率的“文字接力”，它们对数字的算术关系（比如计算 $MA5 > MA10$ ）不如简单的 Python 脚本准确。让大模型去“计算”包含关系的准确率，远低于传统工程思路中的“rule-based”方式。

图1：大模型进行技术分析的核心痛点示意

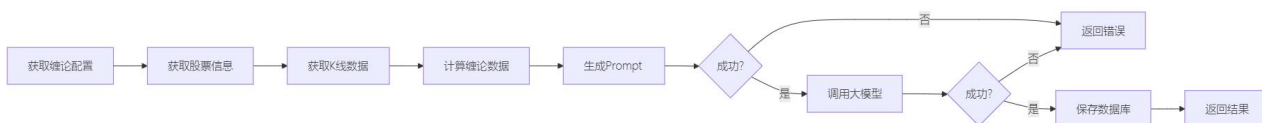


资料来源：万得，Gemini，国信证券经济研究所绘制

提示词工程仍是“大模型技术分析”的“命门”

为了解决“Prompt+喂数据”或“Prompt+喂图”的痛点，需要用更加理性、更基于规则的方式进行提示词工程。首先初始化交易实例，并创建多个中文映射字典（包括方向、中枢类型、买卖点、是否背离等）。接下来定义主分析入口，基于严格的计算方式定义最近 9 条笔数据、3 条线段数据并获取中枢信息。对笔、线段、中枢信息进行格式化后以 Markdown 形式存储。并基于两个辅助函数记录买卖点和背离信息。

图2: 技术分析提示词工程完整路径



资料来源: Minimax, 国信证券经济研究所绘制

图3: 交易实例初始化

```

self.map_dircetion_type = {"up": "向上", "down": "向下"}
self.map_zs_type = {"up": "上涨中枢", "down": "下跌中枢", "zd": "震荡中枢"}
self.map_zss_direction = {
    "up": "上涨趋势",
    "down": "下跌趋势",
    "None": "中枢扩展",
}
}
self.map_config_zs_type = {
    "zs_type_bz": "标准中枢",
    "zs_type_dn": "段内中枢",
    "zs_type_fx": "方向中枢",
    "zs_type_fl": "分类中枢",
}
}
self.map_mmd_type = {
    "1buy": "一买",
    "1sell": "一卖",
    "2buy": "二买",
    "2sell": "二卖",
    "3buy": "三买",
    "3sell": "三卖",
    "l2buy": "类二买",
    "l2sell": "类二卖",
    "l3buy": "类三买",
    "l3sell": "类三卖",
}
}
self.map_bc_type = {
    "bi": "笔背驰",
    "xd": "线段背驰",
    "pz": "盘整背驰",
    "qs": "趋势背驰",
}
}
    
```

资料来源: Pycharm, 国信证券经济研究所整理

具体来看，这套提示词工程主要包括四个阶段：

1) 基础信息构建。首先获取股票信息并计算数值精度，然后构建 Prompt 的 Header 部分，包含股票代码/名称、数据周期、当前时间和最新价格等关键信息。这些信息帮助大模型了解当前分析对象的基本上下文，为后续的深入分析奠定基础。

- 2) **笔数据格式化**。bis_count 变量记录最新的 9 条笔记录（如果不足 9 条则取全部），并将每笔的起始时间、结束时间、方向、起始值、完成状态、买卖点和背驰信息格式化为 Markdown 表格。
- 3) **线段数据格式化**。xds_count 记录线段，选取最新的 3 条线段记录进行格式化处理。线段是缠论中比笔更高一级的结构，它由至少三笔构成，代表了市场中级别更大的趋势方向。通过提供线段数据，大模型能够从更大的视角分析市场走势。
- 4) **中枢数据格式化**。中枢是缠论分析的核心概念，它代表了价格波动的密集区域，是判断趋势和背驰的关键依据。该方法遍历所有类型的中枢（标准中枢、段内中枢、方向中枢、分类中枢），并对每个中枢输出其时间范围、方向、最高价、最低价、高点、低点和级别。特别值得注意的是，当存在两个连续中枢时，设置规则调用函数 zss_is_qs() 判断它们的位置关系（上涨趋势、下跌趋势或中枢扩展），这个判断对于预测未来走势具有重要意义。

图4: 定义笔、线段、中枢部分

```
def prompt(self, cd: ICL) -> str:
    stock_info = self.ex.stock_info(cd.get_code())
    if stock_info is None:
        raise Exception(f"股票信息获取失败 {cd.get_code()}")
    stock_name = stock_info["name"]

    # 设置输出的精度变量
    precision = (
        len(str(stock_info["precision"])) - 1
        if "precision" in stock_info.keys()
        else 2
    )

    k = cd.get_src_klines()[1:]
    # Markdown 格式提示词
    prompt = ""
    prompt += "# 请根据以下数据，分析后续可能走势，并按照概率排序输出。 \n\n"
    prompt += "# 输出格式: Markdown \n\n"
    prompt += "# 当前品种 \n\n"
    prompt += "# 当前品种 \n- **代码/名称**: '{cd.get_code()}' - {stock_name} \n- **数据频率**: '{cd.get_frequency()}' \n- **当前时间**: '{fun.datetime_to_str(k.date)}' \n\n"

    # 笔数据
    bis_count = 9 if len(cd.get_bis()) >= 9 else len(cd.get_bis())
    prompt += "# 最新的 {bis_count} 条笔记录 \n\n"
    prompt += "# 起始时间 | 结束时间 | 方向 | 起始值 | 完成状态 | 买点 | 背驰 \n\n"
    prompt += "|:---|:---|:---|:---|:---|:---|:---| \n\n"
    for bi in cd.get_bis()[1:-9]:
        prompt += "# | {fun.datetime_to_str(bi.start.k.date)} | {fun.datetime_to_str(bi.end.k.date)} | {self.map_dirction_type[bi.type]} | {round(bi.start.val, precision)} | \n\n"

    # 线段数据
    xds_count = 3 if len(cd.get_xds()) >= 3 else len(cd.get_xds())
    prompt += "# 最新的 {xds_count} 条线段记录 \n\n"
    prompt += "# 起始时间 | 结束时间 | 方向 | 起始值 | 完成状态 | 买点 | 背驰 \n\n"
    prompt += "|:---|:---|:---|:---|:---|:---|:---| \n\n"
    for xd in cd.get_xds()[1:-3]:
        prompt += "# | {fun.datetime_to_str(xd.start.k.date)} | {fun.datetime_to_str(xd.end.k.date)} | {self.map_dirction_type[xd.type]} | {round(xd.start.val, precision)} | \n\n"
    prompt += "\n\n"
```

资料来源: Pycharm, 国信证券经济研究所整理

图5: 完整提示词封装示例

请根据以下缠论数据，分析后续可能走势，并按照概率排序输出。

输出格式: Markdown

当前品种

代码名称: SH.000001 - 上证指数
数据周期: 15m
当前时间: 2026-01-26 10:45:00
最新价格: 4154.918

最新的 9 条缠论笔数据

起始时间	结束时间	方向	起始值	完成状态	买点	背驰
2026-01-15 13:15:00	2026-01-16 09:45:00	向上	4096.85 - 4140.23	True	二类	类二类
2026-01-16 09:45:00	2026-01-19 09:45:00	向下	4140.23 - 4090.06	True		笔背驰
2026-01-19 09:45:00	2026-01-20 09:45:00	向上	4090.06 - 4128.93	True		类二类
2026-01-20 09:45:00	2026-01-20 13:15:00	向下	4128.93 - 4097.67	True		
2026-01-20 13:15:00	2026-01-21 10:45:00	向上	4097.67 - 4135.96	True		笔背驰
2026-01-21 10:45:00	2026-01-21 15:00:00	向下	4135.96 - 4110.45	True		
2026-01-21 15:00:00	2026-01-22 11:15:00	向上	4110.45 - 4127.82	True		
2026-01-22 11:15:00	2026-01-22 15:00:00	向下	4127.82 - 4113.24	True		
2026-01-22 15:00:00	2026-01-26 09:45:00	向上	4113.24 - 4156.06	True		

最新的 3 条缠论线段数据

起始时间	结束时间	方向	起始值	完成状态	买点	背驰
2025-12-16 13:45:00	2026-01-14 11:30:00	向上	3815.84 - 4190.87	True		
2026-01-14 11:30:00	2026-01-19 09:45:00	向下	4190.87 - 4090.06	True	三类	
2026-01-19 09:45:00	2026-01-26 09:45:00	向上	4090.06 - 4156.06	False		

中枢信息: 标准中枢

最新两个中枢的位置关系: 中枢扩展

起始时间	结束时间	方向	最高值	最低值	高点	低点	级别
2026-01-07 11:30:00	2026-01-08 14:30:00	上涨	4098.78	4067.12	4093.87	4069.44	1
2026-01-13 10:15:00	2026-01-26 09:45:00	震荡	4190.87	4090.06	4179.7	4126.23	1.44

数据说明: 中枢级别的定义, 1表示本级别, 根据中枢内的线段数量计算, 小于等于9表示本级别, 大于1表示中枢内的线段大于9, 中枢级别升级 (计算公式: round(max(1, (zss_line_num / 9)), 2))

请根据以上提供的笔/线段/中枢数据, 进行分析。

资料来源: Pycharm, 国信证券经济研究所整理

完成上述提示词工程后，系统提供两个大模型服务商，完善鲁棒性。在具体实现层面，首先检查 OpenRouter 配置，若有效配置则优先使用 OpenRouter 服务，否则检查 SiliconFlow 的配置，如果配置有效则使用 SiliconFlow 服务；如果两者都未配置，则返回配置错误提示。这种设计确保了系统的容错性，即使某个服务商出现故障或配置问题，这套引擎仍能尝试使用备用方案。

OpenRouter 服务的实现通过官方的 OpenAI Python SDK 完成，它兼容 OpenAI 的 API 接口规范，通过设置 `base_url` 为 OpenRouter 的端点来实现请求转发。

SiliconFlow 直接使用 `requests` 库发送 HTTP 请求，默认使用模型 DeepSeek-R1，请求参数经过调优，`temperature` 设置为 0.7 以平衡创造性和确定性，`max_tokens` 设置为 4096 以支持长篇分析输出。此外，还设置了 `top_p`、`top_k`、`frequency_penalty` 等参数来优化生成质量。

技术分析引擎：更高，更快，更强

技术分析引擎基于 Rule-based 的方式，多级别自动识别笔、线段、中枢，并进行标注。以图 6 为例，对 2024 年 11 月以来上证指数的日线，该技术分析引擎自动识别出下列九条最新笔：

- 1) 2025-10-9 至 2025-10-17 的向下笔，形成类三买；
- 2) 2025-10-17 至 2025-10-30 的向上笔，实现盘整背驰；
- 3) 2025-10-30 至 2025-11-05 的向下笔，形成三买；
- 4) 2025-11-05 至 2025-11-14 的向上笔，形成一卖、出现笔背驰；
- 5) 2025-11-14 至 2025-11-24 的向下笔；
- 6) 2025-11-24 至 2025-12-08 的向上笔，形成二卖；
- 7) 2025-12-08 至 2025-12-16 的向下笔；
- 8) 2025-12-16 至 2026-1-14 的向上笔；
- 9) 2026-1-14 至今未完成的向下笔；

与此同时，该技术分析引擎也自动识别出了三个线段，分别是 24 年 11 月至 24 年 12 月的向上线段；24 年 12 月 10 日至 25 年 4 月 7 日的向下线段和 25 年 4 月 7 日至今未走完的向上线段。中枢方面，25 年 10 月底至 12 月构筑震荡中枢，最新两个中枢位置为中枢扩展。

图6：多级别自动识别及标注



资料来源：Pycharm，国信证券经济研究所整理

技术分析引擎支持多品种、多级别实时看盘标注。1) 单品种多级别实时标注：以四图布局方式，参考图 7，可同时对上证指数的 15 分钟线、日线、周线、月线进行看盘标注，且数据无延迟；2) 多品种、跨级别同时监控：以图 8 为例，该引擎可以同时观测贵州茅台的日线与宁德时代的 15 分钟线。

技术分析引擎支持跨市场、多级别 AI 分析。目前该技术分析引擎支持沪深 A 股、港股、国内期货、纽约期货、外汇、美股等资产的分析；分析级别涵盖 1 分钟、5 分钟、15 分钟、30 分钟、60 分钟、日、周、月、年。

图7: 单品种多级别实时看盘标注



资料来源: 万得, 国信证券经济研究所整理

图8: 多品种多级别实时看盘标注



资料来源: 万得, 国信证券经济研究所整理

图9: 多品种多级别 AI 分析功能展示



资料来源: 万得, 国信证券经济研究所整理

分析案例及 AI 观点：上证 50 “三买” 出现，半导体设备处于 “三买观察区”

案例一：上证 50 30 分钟线

图10: 上证 50 30 分钟线分析



AI 解读

一、当前走势结构解析

中枢位置与趋势：

目前处于下跌趋势中。上一个中枢区间为 [3123.17, 3162.44]，当前正在构建第二个同级别中枢，区间为 [3067.0, 3090.09]。最新的线段由 3177.74 开始转为向下，尚未确认结束。

笔级别买卖点回顾：

2026-01-23 15:00 跌至 3019.76 时，触发了本级别的趋势背驰与一买，标志着此前一段剧烈的下跌动力已被对冲，进入反弹或盘整期。

目前处于 3019.76 向上反弹后的回调笔中 (3080.82 -> 3046.19)，该笔尚未完成 (False 状态)，且触发了类二买信号。

多空博弈焦点：

当前价格 3052.39 位于下方支撑 3019.76 和上方最近中枢下沿 3067.0 之间。

核心矛盾：反弹笔 (3019.76-3080.82) 是否能有效拉回上方中枢，或者在下方形成中枢扩展。

二、后续走势概率排序

概率 1：构建二买并进行中枢震荡 (55%)

分析：由于 3019.76 出现了一买和趋势背驰，且目前处于 3080.82 下来的回调笔中。若该笔在 3019.76 之上止跌 (即不创底部新低)，则确认本级别第二类买点。

演化：随后开启一段上升笔，重回 3067.0-3090.09 中枢区间进行震荡，消化此前下跌的套牢盘。

目标位：3080 - 3097 区域。

概率 2：震荡延伸，形成新的线段触及三卖 (30%)

分析：目前的向上线段尚未走完，如果随后的二买反弹无力，无法有效切入上方大一级别的压力位，而在 3090 附近受阻。

演化：此后转头向下，若无法维持在中枢内，将形成三类卖点，宣告反弹结束，行情将寻找 3019 甚至更低的支撑。

关键点：观察反弹笔是否能有效突破 3097.66。

概率 3：小转大结构，直接 V 型反转 (15%)

分析：在极端利好刺激下，当前的二买直接演变为强力的线段上升，直接突破最新中枢的上沿 (3097.66) 及前高 3123.17。

演化：线段级别反转，结束自 3177 以来的下跌趋势，由于目前并未出现明显的日线级别底部信号，此概率较低。

三、操作策略建议

激进型：当前 3052 附近的 “二买” 信号是介入机会。止损位严格设置在 3019.76。若 30M 周期向下笔完成且价格维持在 3040 以上，可分批建仓。

稳健型：等待当前向下笔完成并确立转折后的 “合力笔” 出现，或者拉升至 3090 附近观察是否存在 “三卖” 风险再做决定。

风险防范：若未来跌破 3019.76，说明趋势背驰被破坏，下跌空间将进一步打开，所有多单需无条件离场。

资料来源：万得, Gemini 3 Pro, 国信证券经济研究所整理 注：解读均为 AI 生成，不构成主观投资建议

案例二：上证 50 日线

图11: 上证 50 日线分析



AI 解读

1. 核心技术解读

中枢结构：目前处于中枢扩展状态，第二个上涨中枢 (2890.6 - 3078.78) 已经建立。这意味着市场已经从初期的反转进入到趋势延伸阶段。

线段走势：最新的一段向上线段 (2946.6 - 3177.74) 出现了线段背驰和一卖信号。这说明自 12 月中旬以来的猛烈上涨能量暂时耗尽，进入了线段级别的回调。

笔走势与买点：最后一笔向下 (3177.74 - 3019.76) 已经完成，并标注为 “三买”。这是一个极其关键的信号，意味着该笔回调未跌破前一个中枢的高点 (3006.46)，属于趋势延续的强力信号。

价格位置：最新价格 3052.39 刚好位于线段一卖点 (3177) 之后的企稳反弹中。

2. 后续走势概率排序

第一名：中枢震荡与中枢上移 (概率 55%)

逻辑：由于最后一笔回调触发了 “三买”，理论上该点位构成了日线级别的做多点。

走势描述：价格在 3019.76 附近获得支撑后，开启新的一笔向上。若能突破 3177.74，则形成趋势延续；若无法突破 3177.74，则在 3020 - 3170 之间构建一个新的本级别中枢 (第三个中枢)。

关键位：支撑 3020，压力 3177。

第二名：演化为更大级别的调整 (概率 30%)

逻辑：鉴于最新线段出现了 “一卖” 且伴随背驰，向上动力减弱。

走势描述：虽然目前是 “三买”，但如果随后的反弹无法创出新高，且再次放量下跌击穿 3000 点 (跌回前中枢内部)，则 “三买” 宣告失败，转为中枢扩张或震荡升级。市场将进入更长时间的横盘，消磨背驰压力。

关键位：3000 点整数关口及 2963 (中枢下沿)。

第三名：V 型反转直接突破 (概率 15%)

逻辑：多头极强，利用三买直接发动总攻。

走势描述：不进行任何横盘，直接拉升突破 3177.74 高点，消除线段背驰威胁。但在当前成交量和时间周期下，这种 “小概率” 通常需要极大利好配合。

3. 操作建议

多头机会：由于出现了三买点 (3019.76)，这在缠论中是典型的 “趋势加速” 起始点。若当前笔向上能够站稳 3080 (前中枢上沿)，可视为入场或加仓信号。

风险防范：严防 “三买转一卖”。如果价格重回 2980 以下，说明这一波日线级别上涨宣告终结，必须无条件减仓。

核心关注点：观察 3177.74 处的压力。线段背驰后，通常需要三个笔的重叠来化解压力，目前才完成第一笔回调后的反弹。

结论：上证 50 目前处于线段背驰后的高位强势震荡，短期看涨 (基于三买信号)，但需警惕日线级别一卖带来的中期见顶风险。

资料来源：万得, Gemini 3 Pro, 国信证券经济研究所整理 注：解读均为 AI 生成，不构成主观投资建议

案例三：卫星 ETF 30 分钟线

图12: 卫星 ETF 30 分钟线分析



资料来源：万得, Gemini 3 Pro, 国信证券经济研究所整理 注：解读均为 AI 生成，不构成主观投资建议

案例四：卫星 ETF 日线

图13: 卫星 ETF 日线分析



资料来源：万得, Gemini 3 Pro, 国信证券经济研究所整理 注：解读均为 AI 生成，不构成主观投资建议

案例五：半导体设备 ETF 30 分钟线

图14: 半导体设备 ETF 30 分钟线分析



AI解读

1. 现状核心分析

趋势背景: 当前处于一个从 1.355 开始的大级别上涨线段中, 该线段尚未确认结束。但近期在 1.992 位置出现了一卖 (盘整背驰+趋势背驰), 标志着前一段快速上涨动力竭尽。
中枢状态: 当前价格正在构建第二个 30m 级别中枢 [1.914, 1.974]。系统提示“中枢扩展”, 意味着当前中枢震荡已经破坏了原有的上涨节奏, 转为更大规模的横盘或回调。
近期笔走势: 最新一笔向下 (1.946 - 1.898) 已经跌破了中枢下沿 (1.914), 但在 1.87 附近 (前低) 受到一定支撑。目前的最新价 1.904 处于中枢下边缘震荡。

2. 后续走势概率排序

第一可能: 中枢震荡及延伸 (概率: 50%)
走势描述: 价格在当前 1.87 - 1.99 之间继续进行笔级别的反复震荡。最新的一笔向下 (1.898) 结束后, 将开启一笔向上的反弹, 目标指向中枢中轨 1.94 附近。
逻辑: 目前虽然出现了一卖, 但随后的三买 (1.914) 和类二卖 (1.946) 显示多空力量趋于平衡。在没有新的大级别消息刺激下, 围绕当前中枢进行震荡延伸、消磨上方套牢盘是最高概率的选择。

关键点: 观察 1.87 是否能止跌形成向上的笔。
第二可能: 转为下跌走势 (三卖确认) (概率: 30%)

走势描述: 当前向下一笔继续延伸, 跌破 1.87 后, 随后的反弹笔无法回到 1.914 (中枢下沿) 上方, 形成本级别第三类卖点。随后价格将开启寻找下方 1.844 (前中枢高点) 支撑的过程。
逻辑: 一卖之后接二卖 (1.974) 和类二卖 (1.946), 高点不断降低, 显示出明显的走弱迹象。若 1.87 支撑失效, 形态将转为标准的下跌趋势。

关键点: 1.914 的压力有效性。
第三可能: 二类买点后创新高 (概率: 20%)

走势描述: 当前向下一笔在 1.898 附近结束 (不破 1.87), 随后开启强力向上线段, 直接吞并 1.946 和 1.974 的压力位, 挑战 1.992 高点甚至是 2.0 整数关口。
逻辑: 由于大级别线段 (1.355起) 仍为 True (未结束), 若半导体行业基本面利好, 当前的调整可视为对 1.992 猛烈上涨后的技术性修复。

关键点: 放量突破 1.946。
3. 操作建议

多头策略: 当前位置不建议追高。激进者可关注 1.87-1.89 区间是否能形成 30m 底分型合力, 轻仓搏击一个中枢震荡的回抽笔; 稳健者需等待突破 1.974 或回踩 1.84 附近的三买机会。
空头策略: 近期出现的“二卖”和“类二卖”是减仓点。若后续出现反弹不能收回 1.914, 应警惕三卖风险, 及时离场。

核心警示: 1.992 处的盘整背驰+趋势背驰共同指向, 意味着中期顶部特征明显, 短期内大幅回调直奔牛车的难度较大, 应以防御为主。

资料来源: 万得, Gemini 3 Pro, 国信证券经济研究所整理 注: 解读均为 AI 生成, 不构成主观投资建议

案例六：半导体设备 ETF 日线

图15: 半导体设备 ETF 日线分析



AI解读

一、盘面现状深度解析

1. 线段格局, 大趋势处于强势主升
当前日线级别处于自 2025-04-09 起始的向上线段中, 起始点 0.939 至高点 1.992, 涨幅显著。由于该线段尚未完成 (False), 意味着大级别的向上趋势逻辑未被破坏。

2. 中枢位置: 中枢扩展与级别提升
第一个中枢 (ZG: 1.103, ZD: 1.057): 位于底部区域, 经历了较长时间的震荡, 且发生了中枢扩展, 为后续的爆发奠定了结构基础。
第二个中枢 (ZG: 1.557, ZD: 1.395): 属于上涨途中的次级别中枢, 当前价格 1.904 远高于此中枢上边缘, 属于中枢脱离阶段。

3. 笔结构: 关键的“类三买”信号
最新的一笔 (第九笔) 自 2026-01-19 的高点 1.992 开始向下回调。
重点: 该笔当前处于 False (未完成) 状态, 且触发了“三买”信号。这意味着这一笔的回调低点 (1.846) 远高于前一个中枢 (1.557-1.395) 的高点, 是极强的趋势延续信号。

二、后续走势概率排序

1. 首选走势: 强力三买确认, 创出新高 (概率: 60%)
走势描述: 当前向下一笔在 1.846 附近止跌或略微震荡后, 完成该笔向下, 随后开启新的一笔向上突破 1.992。
逻辑依据: 大级别线段向上未完, 且当前处于日线级别的“类三买”位置, 属于理论中最具爆发力的买入点。
关键位: 不跌破 1.800 整数关口。

2. 次选走势: 中枢震荡, 构筑高级别平台 (概率: 30%)
走势描述: 当前向下笔延伸, 或反弹后无法突破 1.992, 价格在 1.750 - 1.990 之间反复震荡, 形成一个新的本级别中枢。
逻辑依据: 前期上涨过快, MA、MACD 等指标存在修复需求, 通过横盘消化获利盘, 将当前中枢级别升级。
关键位: 1.750 (若跌破此位, 三买强度减弱)。

3. 未选走势: 转折转弱, 线段终结 (概率: 10%)
走势描述: 向上笔不能创出新高, 随后出现笔破坏, 并跌回前中枢区间 (1.557之下), 导致大级别向上线段强制终结。
逻辑依据: 受外部重大利空影响, 导致趋势发生 V 型反转。目前看概率极低, 因为底部支撑结构非常扎实。

三、操作建议
策略: 逢低做多。
买点推荐: 当前处于“三买”观察区。若 1.846 确认不再新低, 底分型确立, 则是分批入场的好时机。
止损设置: 若价格跌落并收盘于 1.669 (第二个中枢的最高点) 下方, 说明三买失败, 需减仓避险。
目标位: 第一目标位突破 2.000, 维持对半导体设备板块的长线看好预期。

资料来源: 万得, Gemini 3 Pro, 国信证券经济研究所整理 注: 解读均为 AI 生成, 不构成主观投资建议

风险提示

- (1) AI 逻辑刚性导致的误判风险
- (2) 技术成本与收益不匹配的风险
- (3) 大模型“共识偏见”风险
- (4) AI 幻象风险
- (5) 本文各类指数结果仅作为分析，不涉及投资推荐依据

免责声明

分析师声明

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道；分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求独立、客观、公正，结论不受任何第三方的授意或影响；作者在过去、现在或未来未就其研究报告所提供的具体建议或所表述的意见直接或间接收取任何报酬，特此声明。

国信证券投资评级

投资评级标准	类别	级别	说明
报告中投资建议所涉及的评级（如有）分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后 6 到 12 个月内的相对市场表现，也即报告发布日后的 6 到 12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。A 股市场以沪深 300 指数（000300.SH）作为基准；新三板市场以三板成指（899001.CSI）为基准；香港市场以恒生指数（HSI.HI）作为基准；美国市场以标普 500 指数（SPX.GI）或纳斯达克指数（IXIC.GI）为基准。	股票 投资评级	优于大市	股价表现优于市场代表性指数 10%以上
		中性	股价表现介于市场代表性指数 ±10%之间
		弱于大市	股价表现弱于市场代表性指数 10%以上
		无评级	股价与市场代表性指数相比无明确观点
	行业 投资评级	优于大市	行业指数表现优于市场代表性指数 10%以上
		中性	行业指数表现介于市场代表性指数 ±10%之间
		弱于大市	行业指数表现弱于市场代表性指数 10%以上

重要声明

本报告由国信证券股份有限公司（已具备中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）制作；报告版权归国信证券股份有限公司

关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以我公司向客户发布的本报告完整版本为准。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但我公司不保证该资料及信息的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映我公司于本报告公开发布当日的判断，在不同时期，我公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。我公司不保证本报告所含信息及资料处于最新状态；我公司可能随时补充、更新和修订有关信息及资料，投资者应当自行关注相关更新和修订内容。我公司或关联机构可能会持有本报告中所提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。本公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中意见或建议不一致的投资决策。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

证券投资咨询业务的说明

本公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询，是指从事证券投资咨询业务的机构及其投资咨询人员以下列形式为证券投资人或者客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或者间接有偿咨询服务的活动：接受投资人或者客户委托，提供证券投资咨询服务；举办有关证券投资咨询的讲座、报告会、分析会等；在报刊上发表证券投资咨询的文章、评论、报告，以及通过电台、电视台等公众传播媒体提供证券投资咨询服务；通过电话、传真、电脑网络等电信设备系统，提供证券投资咨询服务；中国证监会认定的其他形式。

发布证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

国信证券经济研究所

深圳

深圳市福田区福华一路 125 号国信金融大厦 36 层
邮编：518046 总机：0755-82130833

上海

上海浦东民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 12 层
邮编：200135

北京

北京西城区金融大街兴盛街 6 号国信证券 9 层
邮编：100032