

创业板指数昨日再创年内新高,1239.60点的历史高点近在咫尺

# 创业板逼近历史高点 业绩未见同步高增长

证券时报记者 邓飞

昨日,创业板收盘报1211.78点,上涨0.74%。该指数盘中再创1219.12点的年内新高,1239.60点的历史高点近在咫尺。虽然创业板指数顶着巨大压力不断创新出行情新高并有望突破历史前高,但从目前披露的半年报业绩信息看,本轮行情表现最好的几大板块并没有体现出业绩高增长优势,个股业绩分化明显。

从创业板公司发布的2013年半年报业绩预告来看,共有180股预增、155股预降、17股预平,占比分别为50.99%、43.90%、4.81%。而去年同期数据为189股预增、126股预降、18股预平,占比分别为56.75%、37.83%、5.40%。今年创业板公司半年报预增占比较去年下降5.76个百分点,而预减占比上升了6.07个百分点。

值得注意的是,今年以来领涨的电子、信息技术、医药、传媒娱乐、节能环保等明星板块,业绩表现一般。电子及信息技术两大主导行业的业绩较去年同期明显下滑;医药、传媒娱乐、节能环保等业绩同比变化不大,但同类公司间差距巨大。投资者需要警惕半年报业绩地雷的风险。

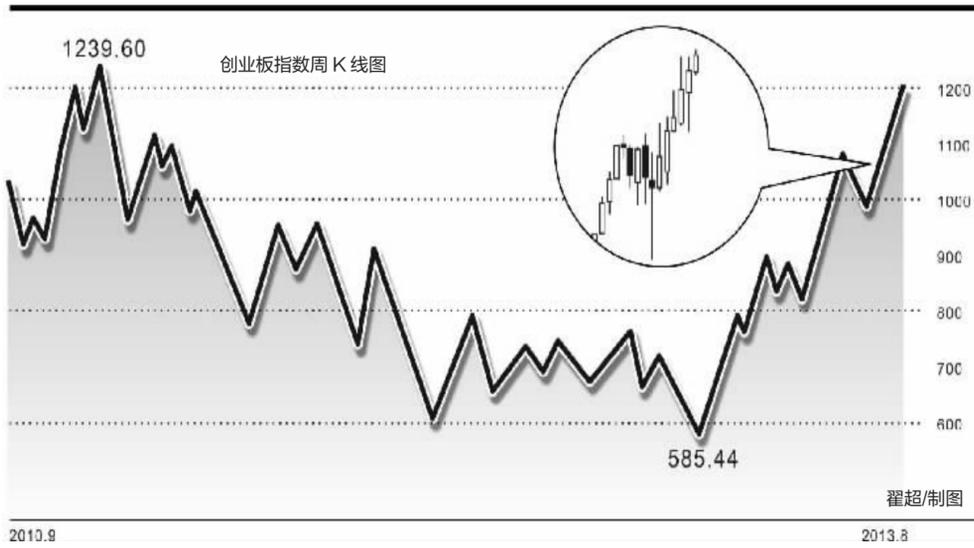
从行业基本面看,前两年智能手机、平板电脑等电子消费品持续火热,让不少创业板公司赚得盆满钵满。但是,高爆发已成过去,新增需求等待释放,这些公司可能要经历一段经营低谷,部分电子股及信息技术股业绩将受到冲击。

信息技术板块亏损公司数量增加,预降公司数量超过预增公司数量,业绩拐点隐现。目前,信息技术股数量多达76只,占整个创业板公司数量的两成。今年上半年,信息技术板块共有68股盈利、8股亏损,分别较去年同期减少1股、增加5股,亏损公司数量增加。从净利润同比来看,情况更不容乐观。多达40只信息技术股今年上半年净利润同比下滑,预降公司数量较去年大幅增加18家。仅有35股净利润同比增加,较去年减少10股。分个股看,高新兴及恒信移动半年报预增逾100%。而世纪鼎利及超图软件不同程度亏损,业绩同比大幅下滑。

电子板块与信息技术板块同病相怜,虽然电子板块的预增及预降公司数量与去年基本持平,但明家科技、信维通信、英唐智控、星星科技等4股出现亏损,较去年增加3股。国民技术、苏大维格、华灿光电、北京君正、正海磁材、科恒股份等6股半年报业绩预降逾40%。

相比之下,医药、传媒娱乐、节能环保等行业个股业绩稳定,在政策扶持及需求增长的预期下,龙头公司的业绩出现较大增长,同类公司之间差距进一步拉大。

医药股业绩依然亮丽,23只创业板医药股今年上半年全部实现盈利,17股同比预增。其中,康芝药业半年报预计净利润同比增长173%—



202.12%。福安药业、福瑞股份同比增幅较大。

传媒娱乐及节能环保板块预增及预降公司数量与去年相比变化不大,但业绩分化较为明显。传媒股方面,天舟文化连续两年半年报大幅预降;华谊兄弟、光线传媒等股保持高增长势头,华谊兄弟半年报预计净利润大幅增长270%—300%。从环保股来看,万邦达、津膜科技、碧水源等股净利润继续保持30%以上的增长;而永清环保、天立环保等股因为去年基数较高的因素,今年半年报业绩预降。

## 五大板块近2年半年报业绩概况

2013中报	数量(家)	盈利(家)	亏损(家)	预增(家)	预降(家)	预平(家)
信息技术	76	68	8	35	40	1
电子	43	39	4	18	23	2
医药	23	23	0	17	5	1
传媒娱乐	11	11	0	9	2	0
节能环保	31	31	0	18	10	3
2012中报	数量(家)	盈利(家)	亏损(家)	预增(家)	预降(家)	预平(家)
信息技术	72	69	3	45	22	5
电子	40	39	1	16	24	0
医药	23	23	0	17	5	1
传媒娱乐	11	11	0	8	3	0
节能环保	26	26	0	18	7	1

数据来源:证券时报数据部 邓飞/制表

## 技术面四大信号提示创业板调整风险

闫莉

虽然创业板指近期走势很强,但在技术面上出现了一些风险信号。在接近历史高点的位置出现风险信号,投资者需要提防阶段性顶部的可能。

**风险信号主要表现在四个方面:**  
一是7月23日的跳空缺口。创业板指自2012年12月以来的上涨速度很快,累计涨幅超过100%,在持续上涨之后,突然出现跳空缺口,看似强劲,实际上是衰竭。而且这个缺口在随后几日被回补,验证了是衰竭缺口,意味着本轮上涨接近顶部。

二是日线指标MACD出现顶背离。背离预示着当前的上冲存在问题,这一次的背离有一定的时间跨度(与5月27日),要想化解这种背离,要么继续拉升很大空间,要么维持较长时间。由于历史高点的阻力,以及指标的超买,这两种均有难度。这种类似的技术特征仅在历史高点1239点时出现过。

三是RSI指标超买。日线指标

超买,问题不是很大,通过短暂的调整就可以修正。关键是周线指标的超买,修正需要一定的时间和幅度。7月底以来,创业板指数的周线RSI已经进入超买区,这种情况之前出现过3次,分别是2010年11—12月、今年的3月与5月。2010年11—12月对应的是1239点高点,之后两次对应短期高点。从历史情景看,周线出现超买后,之后将跟随4—5周的调整;而1239点的调整时间很长,幅度很大,实际上是形成了拐点。此外,还有一些细节,即目前的周线超买有可能会与今年5月份的超买形成背离,这与1239点类似。因此,未来的调整应该较3月及5月之后的调整要大一些。

四是成交量放大不足。当前的上冲与7月24日创1208点新高时相比,成交量明显萎缩,显示买入力量不足,本周一周二成交均未达到300亿元。此外,动能指标DMI显示,7月份之后,虽然指数继续上行创出新高,但多空力量处于平衡状态,而此前的上行,多头力量明显占

优。由此可见,7月份之后的推升,逢高减仓十分明显。

虽然出现风险信号,但鉴于目前人气指标(OBV)依然旺盛,且距离历史高点1239点仅一步之遥,短线仍存在上冲历史高点的可能。

我们认为,7月底以来,指数已处在构筑阶段性顶部的过程中。未来的波动空间在1250点—1050点,阻力位在1239点附近,支撑位在通道下轨1050点附近。由于创业板指2012年12月以来的上升势头十分明显,虽然目前处于阶段性顶部,但未来出现的调整有可能只是上行过程中的正常调整。调整的方式到底是在1250点到1050点区域横向震荡,还是幅度更大的回落,目前研判尚早。

总体上看,在接近历史高点的位置出现风险信号,很有可能是在构筑阶段顶部。但鉴于目前人气依然旺盛,仍有望上冲历史高点,但很可能是最后的冲顶。预计8月创业板指数的波动范围在1250点到1050点。

(作者单位:国信证券)

## 周期稳成长活 下半年无需赌大小

证券时报记者 汤亚平

对于A股的投资者来说,今年最大的困惑莫过于“赌”大小。而且市场“一边倒”,押小的人几乎全胜,押大的人几乎没有赢家。

那么,A股的下半年行情还会是“抓大放小”吗?

今年以来,沪深两市主板市场都遭遇不同程度回调,创业板指一枝独秀上涨69.75%。截至昨日,创业板指盘中创出1219.12点年内新高,距其1239.60点的历史高点仅20点。创业板指年内近70%的涨幅,不仅远强于A股沪指指的-9.19%、深成指指的-10.68%,还超越日经225指数的40%、美国纳斯达克指数的19%,在全球主要市场指数涨幅中排名第一。

然而,进入8月,这种情况悄然发生变化。前期持续凸显的结构性特征开始有所弱化,板块品种走势之间的差异性也呈现出较为明显的减弱,大中小市值品种之间的“跷跷板”效应消失,并逐步形成表现趋同的格局。昨日,A股主板指数与创业板指、中小板指全线飘红就是证明。

### 机构观点 | Viewpoints |

#### 企稳走强信号出现

**申银万国证券研究所:**短线大盘出现企稳走强信号,后续可能挑战292点前期高点。

首先,周二市场消息面较为平静,股指处于自然放松的运行状态,全天走势先抑后扬,前市主要消化获利筹码,表明参与资金以短线操作、见好就收为主。由于本周是月度经济数据披露周,下半周将有物价指数、信贷、外贸以及投资消费等数据公布,因此市场还需要对经济数据进行观察和确认。

其次从盘口看,量能较前两天

再仔细看看昨日的盘面,早盘两市低开,开盘后创业板率先拉起,午后创业板滞涨,周期股开始活跃,上证指数快速上攻,尾盘半小时有所回落,当日两市均收出一根小阳线,量能比前日小幅放大。

现在的问题是,这种表现趋同的格局能维持多久?下半年还要继续“赌”大小吗?

市场格局本质上是经济格局反应。当中国经济进入新一届政府开局之年的“下半场”之际,中央高层为上半年经济形势和下半年经济工作定调,即上半年主要经济指标处于年度预期目标的合理区间,下半年经济工作以“稳增长、调结构、促改革”为主基调。分析人士认为,“稳”和“活”将成为经济调控的关键词,也就是说,宏观经济政策需以稳定为主,微调为辅,在稳定中推进改革调整结构,在改革中释放市场活力。周期股与成长股的关系,其实就是稳增长与调结构的关系。周期股稳中有为,成长股活中有调。需要提醒的是,随着政策利好效应累积,周期股投资机会将逐渐发酵。

有所改善,但仍显得犹豫和波折,似乎有存量资金单打独斗而增量资金没有进场的信号。未来大盘如要继续强势,还需要成交量的进一步配合。

从技术面看,股指日K线形态有转强信号。最近7个交易日上证指数形成新的上升通道,并重返10日及30日均线上方。从目前看,如果量能配合,大盘有望挑战前期高点292点一线。同时,目前60日均线在2116点并以每天3点的速度下移,也将在2100点附近形成阻力,因此后市2100点附近将有反复。

(陈刚 整理)

### 财苑社区 | MicroBlog |

**福明(网友):**虽然中间有两根小阴线,但实际上上证指数已经连续6个交易日上涨,大盘逐步摆脱了前期的低迷,开始出现盘升态势。上证指数有要盘出底部的意味,而中小板指重回5000点以上也显示重拾升势的苗头。

随着十八届三中全会召开的临近,大盘有望摆脱6月钱荒的弱势,开始进入平稳或者盘升的阶段。周二两市没有跌停的股票,跌幅最大的也没有超过5%,而涨停的非ST股票仍有34只。市场处于大盘摆脱弱势的行情中,成长性和题材股炒作仍是目前的主流。

**徐怀谈股(财经名博):**创业板指再创年内新高,但量能并没有超越上一波冲高时的水平。从技术分析角度看,这叫做缩量上扬。看多的人都会认为这是控盘上涨的特征,但我认为指数是没有控盘上涨这一说法的,缩量上涨意味着高位接货的“勇者”在减少。

同时,如果认为这两天的上证指数正在逐步走强中,那不妨看看券商股的表现。不用我说,持有券商股的投资者一定很不满意吧。银行、地产受基本面因素的影响,在大伙看好市场的背景下走不强还可以理解。但向来是短线资金青睐的券商股却没有走强,似乎在提醒我们,其实周二只是补涨股的行情。而如果行情到了尾声,补涨股往往是最

活跃的板块。

**左洋平(财经名博):**市场现在活跃资金并不多,缺少增量资金进入,只是原有资金在倒腾,成不了气候。1849点进来的资金,很多已在2050点以上高抛了。权重股不发力,仅靠小盘股是拉不起大盘的,况且8—9月是创业板解禁历史新高,更不可能继续像之前那样拉盘了。

我不看好8—9月行情,我认为仍是一个盘整震荡筑底的过程,过了国庆节大盘才会有真正的动作。目前股票并没有出现较好的进入点位,现在就算反弹力度也不会很大。

**图锐(财经名博):**蓝筹的意义不在于“做舞台”、“做砥柱”,有时候还有冲关的“攻城锤”作用。观察AH溢价指数,近期四连阳冲至120日均线附近,同时日线KDJ出现超买,这似乎告诉我们权重股的低迷还将维持一段时间。上证指数7月23日高点被收复后,下一目标是7月11日高点2092点。冲击这根放量阳线远非之前那么容易,后半周要做好剧烈波动甚至回探均线支撑的准备。

(陈刚 整理)

以上内容摘自财苑社区(cy.stcn.com)

### 财经随笔 | Essay |

## A股市场的王林们

证券时报记者 付建利

要问这段时间谁最火?“中国奇人”、“气功大师”王林肯定算得上一个。这位利用变蛇绝活和为元首治病的事迹,广受富豪和明星的崇拜,成为富商巨贾、最终被媒体揭开了所谓“气功大师”的真面目。气功领域的骗子王林倒下了,A股市场的王林却仍大有人在。

A股市场的王林们是哪些人?一是那些骗子上市公司,比如虚报业绩、言过其实,或者为了融资巧立名目、瞒天过海;二是骗子中介机构,比如无良投资咨询机构、投行、律师事务所和会计师事务所。这些机构或以高收益诱惑投资者“入瓮”,或和上市公司勾结粉饰财务报表、骗股民的钱;三是庄家。通过资金或信息优势骗散户帮其

抬轿,自己非法获利;四是一些搞内幕交易和利益输送的投资管理人,比如搞老鼠仓的基金经理。

股票市场上的这些王林们为什么能够存在?最大的原因,是这些王林们利欲熏心,为了金钱无所不用其极。此外,被骗的人也是学识不精或贪图小利或急功近利。比如王林的撒手铜就是隔空取蛇。这一假象让很多富豪和明星深为信服,甘拜王林为师。A股市场的王林们,也有几把自己的“刷子”。比如上市公司通过虚报业绩,让投资者看起来“钱景”无限,甘愿把自己白花花的银子奉上。又比如无良证券投资咨询机构巧舌如簧,通过抓涨停板、高收益等虚假承诺吸引散户投资者,获取非法咨询费和其他利益。

王林和富豪明星,股市王林们和投资者,貌似一个愿打、一个愿挨,两

不相欠。其实,从精神层面上讲,都是没有笃定信仰和内心不够强大所致。富豪明星们虽然金钱无数,但还是希望借助神力来保佑星途顺畅生意兴隆。殊不知,要星光熠熠,不如好好加强自身修为;要财源广进,不如诚信经营,以更新的盈利模式获取更大的商业利益。但是,无论是富豪还是明星,很多都嫌这条路太过于艰苦,不能立竿见影,期待神力相助。

以股票市场来说,很多投资者被骗,都是希望一日暴富,不屑于赚小钱的“复利”,不相信雪球能滚起来。他们不相信价值投资,期待“投资大师”的点拨,或者搞内幕交易和利益输送。这两类被骗的人,其实最根本的原因,都是因为内心没有信仰,不相信老老实实做人能得到成功,也不相信价值投资,只希望尽快见效,一日千里。当一个人精神上没有笃定

的信仰时,剑走偏锋、为达目的不择手段,也就不难理解了。

“气功大师”王林和A股市场上的王林们,正是利用了被欺骗者的这种心理,所以极易得手,屡试不爽。在股票市场上,有这样的王林和这样多被王林们欺骗的投资者,投机之风就永无止境。

无论A股市场的王林们有多少骗人的把戏,当这个市场的参与者有了正确的信仰,不再一味寄希望于凌空蹈虚、一日暴富时,王林们生存的土壤,才能不复存在。很多时候,我们怪罪于王林们的骗人勾当,倒不如反过来检讨自己。正是因为我们没有自己的投资理念和精神家园,才给了王林们占据我们精神空间的机会。股票市场确实应该固本清源,通过制度和法律的完善让王林们销声匿迹。但有时候我们被骗,或者我们输了,其实是输在我们的内心。