

10只创业板权重股都创出了历史新高,但75%个股跑输指数

创业板成“少数派”游戏

证券时报记者 邓飞

本周前两个交易日,沪深主板指数在蓝筹股强劲走势带动下节节走高,而此前已走出震荡行情的创业板指数停滞不前陷入高位震荡的尴尬。

细心的投资者不难发现,虽然创业板指数自去年底以来涨幅巨大并创出历史新高,但创出历史新高的创业板股主要集中在传媒、网络服务等新兴行业中,大部分创业板股同期都跑输了创业板指数。值得注意的是,目前创业板指数前十大权重股的权重占比合计已突破30%,股价暴涨逾3倍的华谊兄弟、乐视网、东方财富等大牛股均已成长为创业板中的巨无霸,创业板指数已成“少数派”的游戏。

权重股跌跌脚 指数搞搞震

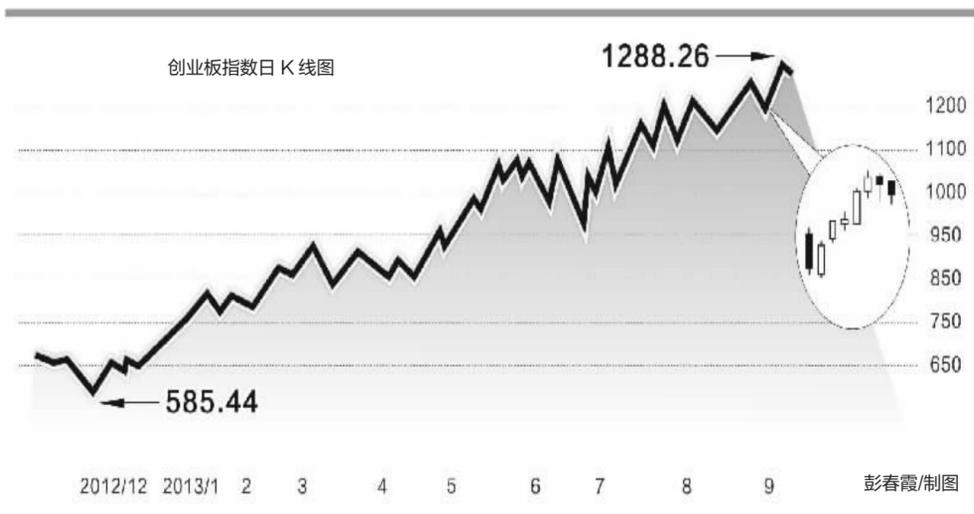
数据显示,目前创业板前十大权重股分别是华谊兄弟、碧水源、蓝色光标、机器人、乐视网、东方财富、华策影视、神州泰岳、汤臣倍健、数码视讯,这10只权重股在创业板指(990006)的权重占比从2%至6.55%不等,合计占比高达32.42%。

从公开信息来看,创业板指数共由100只成分股构成,其计算方法与深证系列其他指数相同,采用自由流通量加权,并按照派氏加权法进行计算。记者统计发现,上述10只创业板权重股自去年12月4日至今,最大涨幅都已超过100%,且无一例外都创出了历史新高,创业板指数跟随突破千点基准位并创出历史新高自然不在话下。值得注意的是,华谊兄弟、乐视网、东方财富等5股同期涨幅超过2倍,其中权重占比最大的华谊兄弟同期涨幅接近4倍,权重股如此疯狂,创业板指数大涨无可厚非。

昨日,创业板指数下跌0.97%,向1250点一线退守,上述10只创业板权重股全线下挫,明显拖累指数。从盘面看,除乐视网停牌外,另外9只权重股昨日均跑输创业板指数,东方财富及华策影视跌幅低于2%;华谊兄弟、碧水源、机器人、蓝色光标、华策影视、数码视讯等6股跌幅在2%至4%区间;汤臣倍健下跌4.81%,表现最差。

权重股强者恒强 75%个股跑输指数

虽然昨日权重股全线下挫拖累创业板指数回落,但第一大权重股华谊兄弟昨日盘中再创63.85元的历史新高(前复权),强者恒强态势较为明显。有分析人士认为,创业板权重股拐点并未出现,也就不能就此判断创业板指数见顶,而因重大资产重组停牌的乐视网复牌后延续强势的可能性较大,创业板指数仍有冲高动力。



不过,创业板权重股强者恒强并不能掩盖创业板大面积跑输指数的事实。记者统计发现,自去年12月4日至今,创业板指数已累计上涨112.85%,但同期涨幅达到112%的创业板股不

到90只,占比仅为1/4,即高达75%的创业板股同期跑输指数。从涨幅分布来看,中青宝、掌趣科技、苏大维格等105股同期涨幅超过100%,占比29.57%;三六五网、达刚路机、先河环保等130股同期涨

幅在50%至100%区间,占比36.62%;剩下的120股同期涨幅不足50%。恒顺电气、科恒股份、圣银高科、吉峰农机、九州电气、华昌达、日科化学等7股同期不涨反跌。

代码	简称	去年12月4日以来涨幅(%)	市盈率(倍)	市净率(倍)	权重占比(%)	代码	简称	去年12月4日以来涨幅(%)	市盈率(倍)	市净率(倍)	权重占比(%)
300027	华谊兄弟	391.19	45.46	11.63	6.55	601857	中国石化	-1.93	11.42	1.36	8.54
300070	碧水源	91.11	182.05	8.98	5.16	601398	工商银行	9.76	5.03	1.19	6.91
300058	蓝色光标	174.99	85.20	14.77	3.67	601288	农业银行	9.53	4.71	1.10	4.89
300024	机器人	105.67	72.55	9.27	3.09	601988	中国银行	10.06	4.91	0.93	3.49
300104	乐视网	335.50	108.93	18.29	3.00	600028	中国石化	2.17	9.21	0.99	2.70
300059	东方财富	389.62	-373.65	7.35	2.37	601628	中国人寿	-16.19	12.90	1.81	1.94
300133	华策影视	221.58	75.05	11.76	2.28	601088	中国神华	-11.94	7.39	1.37	1.84
300002	神州泰岳	288.46	33.86	5.38	2.28	600016	民生银行	68.15	6.22	1.54	1.37
300146	汤臣倍健	69.90	42.17	9.22	2.01	601166	兴业银行	55.48	5.46	1.28	1.36
300079	数码视讯	98.75	69.54	3.56	2.00	600036	招商银行	25.61	5.43	1.34	1.27

数据来源:证券时报数据部 邓飞/制表

言牛市尚早 做个股为妙

徐广福

两三个星期之前,业内对宏观经济的看法充满着悲观的论调。尤其是一些国际大行和部分国内媒体,不断唱空中国经济,完全无视管理层对宏观局面的掌控能力,也无视市场内部的积极因素。而随着采购经理人数据、进出口数据、物价指数等一系列宏观数据好转,股市指数稳步攀升,个股大面积涨停,又有一部分业内人士开始大喊牛市来临或者建议提高周期品的仓位配置。

牛市真的来了?随着手机游戏、影视传媒、上海自贸区、土地流转等一系列题材被热炒,市场成交量显著增加。9月9日、9月10日,上海市场的成交量连续两日成交超过1700亿元,已显著强于去年12月4日从1949点开启的500点

上涨行情。场外资金入市的步伐非常积极,目前量能也支持市场走得更高一些,但是否能转化成各方期望的牛市行情?对此我们仍持谨慎态度。

一个事实是:所有的反转都是由反弹开始的,但只有极少数反弹能转化为真正的反转。从基本面上看,一系列数据确实在好转。从宏观上和全局的角度来看,7%多一点的经济增速和3%以下的通货膨胀,是非常健康的经济体。但从微观层面上来看,有寻租、不公平竞争、发展不平衡等等问题,这些问题仍需要在发展中解决,也仍会对宏观经济造成困扰。

技术上来看,周二上证综指迈过了今年2月高点2444点和5月高点2334点的下降压力线,且上海市场的成交量进一步放大至接近2000亿元的水平上,显示做多动能依然强劲。但即使如此,也

很难确认市场就此步入牛市。因为技术爱好者一定知道有所谓神奇的一浪之说,看上去非常强势的行情,更多时候只是一个超级反弹浪而已。

回顾A股最近几波所谓的牛市行情可以看出,单边上扬行情的最大涨幅可以达到35%上下。如此算来,从1849点起步的行情可以达到2500点左右,到那时再讨论是不是转势或牛市来了更妥当一些。其实,真正的牛市行情,都会反复确认底部,之后才走出扎实的上扬行情。

事实上,投资者并不必执着于是牛市还是熊市,记住一句话可能使问题变得相对容易一点:强势牛股总是相似的,而弱势股各有各的熊样。对于股票投资者来说,让你赚钱的是个股而不是大盘。

(作者单位:湘财证券)

错看三季度 券商二季度持仓为四年最低

张刚

统计上市公司十大股东的数据显示,证券公司2013年第二季度投资于股票的市值为179.27亿元,比一季度减少51.14亿元,减少幅度为22.20%,为2009年二季度以来最低水平。相比第二季度上证指数累计跌幅11.51%,证券公司出现减仓迹象。

证券公司二季度所持股票只数为252只,比一季度减少45只。其中,新进股票数量为88只,比一季度减少45只;持平的股票为55只,比一季度多6只;被减持的股票数量为54只,比一季度少15只。被增持的股票为55只,比一季度多9只。可见,证券公司对三季度市场态度悲观,仓位显著下降。

从行业偏好上看,机械设备连续十四个季度维持第一名。被券商持股的该类上市公司有51家,比一季度减少12家;持仓市值为54.25亿元,比一季度减少3.42亿元,减少幅度为5.93%,相对大盘跌幅有小幅增持迹象。

证券公司对医药行业持股市值由一季度的第六名上升至第二季度的第二名。被持股的该类上市公司有16家,比一季度少3家;持仓市值为15.20亿元,比一季度增加1.47亿元,增加幅度为10.71%,对比大盘有增持迹象。其中,吉林敖东、益盛药业、金陵药业被减持,太极集团、*ST生化、奇正藏药、上海莱士被增持,江中药业、尔康制药、华兰生物、片仔癀、桂林三金、同仁堂、丰原药业、华北制药被新进,通化金马被持平。

第二季度证券公司持股市值较大的前十家上市公司中,辽宁成大、吉林敖东、冠豪高新被减持,中国重工、金发科技、美的电器、山东黄金持平,*ST远洋、上海莱士被增持,国金证券被新进。持股比例最高的是中国重工,比例为5.13%,被中信证券持有。和一季度相比,中国重工、冠豪高新、金发科技、吉林敖东共4只股票维持前十位置。新入围的有吉林敖东、美的电器、辽宁成大、*ST远洋、国金证券、上海莱士、山东黄金共6家。

(作者单位:西南证券)

小牛行情或展开 基金投资选股基

当前,在管理层“稳增长”的思路下,经济数据回暖,促发市场对投资标的选择做出改变,部分周期性股票开始筑底反弹。9月,是顺势而为选择偏股基金还是继续关注债券基金?如何把握未来基金投资主线?上海证券基金评价研究中心分析师刘亦千做客证券时报网财苑社区时认为,市场估值低廉,政策红利不断积累,经济持续回暖这三大因素有望支撑下半年市场走出小牛行情,投资股基更具优势。

本周一,以银行股为代表的蓝筹股强势崛起,带领大盘暴涨。而目前基金对于银行股配置偏低,此次上涨是否会使得银行股获得资金的青睐,基金进行大幅度加仓?对此,刘亦千认为,单日银行股的大涨不是基金增持的理由。当前经济和政策双双向好,市场情绪暖意渐浓,整体形势趋好,有利于以银行股为代表的蓝筹股走强;同时,以创业板为首的小市值股票经过持续的上涨其泡沫已经接近极限,估值回调是大概率事件,市场风格转换在即。基金加仓蓝筹板块是大概率事件。当然,基金作为机构投资者,其操作相对柔和稳健,一般不会贸然大肆加仓,暴力调整其行业结构。

近期市场板块、风格轮动较快,产业政策支撑成长股,经济回暖助力推蓝筹股,这样的背景下,投资者应当如何把握自己的投资组合?刘亦千亦认为,在基金组合上,建议一方面提高风险偏好,另一方面在结构上侧重蓝筹基金,适当回避小盘成长基金可能面临的估值调整风险。建议投资者保持对强周期基金的高度关注,把握其阶段性投资机会。

宏观方面,目前影响市场最大的是稳增长政策的力度和经济复苏的程度,刘亦千亦建议一方面沿着政策主线,精选重仓收益政策改善和政策支持板块的基金;另一方面,把握经济复苏进展,积极关注并及时参与具备强周期特征股基的阶段性投资机会。

刘亦千较为看好下半年市场走势,他认为市场估值低廉、政策红利不断积累、经济持续回暖三大因素有望支撑下半年市场走好,小牛行情或已开启。从风险定位来看,股基风险水平高于债基,其收益水平往往也高于债基。投资基金方面,刘亦千建议9月份可关注银河成长、添富价值、富国天惠、嘉实精选、华安安心A、华夏现金广发货币等基金。板块投资方面则看好房地产、通信、节能环保等受益政策改善或政策支持的板块。

更多精彩请点击访谈链接:
<http://cy.stcn.com/>

财经随笔 | Essay |

仅有政策预期催生不出牛市

证券时报记者 付建利

在A股的历史上,政策预期影响之深之广,恐怕全球没几个股票市场能比得上。十八届三中全会即将召开,A股市场对三中全会的预期也随之不断升温。从短期来看,围绕三中全会的主体性投资机会层出不穷;从长远看,这些机会能否持续,取决于改革的力度、深度和实施的具体情况。

从大的方面来说,预计三中全会会在几个方面作出重大部署:首先是事关全局的国企改革。比如养老保险、社会保障、土地改革、户籍制度改革等,实际上,设立上海自贸区也是新形势下的一项重大对外开放措施。再比如简政放权,政府做应该做的,给予国资、民营、外资公平的市场经济运行环境;其次是经济领域的改革。比如破除国企垄断、

加快国有企业的并购重组、允许民营资本进入电信等国资垄断领域、政府加强对新兴产业的扶持力度,出台更具体的产业发展规划、区域间协调发展和产业专业的战略规划、资源价格改革,等等;第三是金融体制的改革。比如新三板、国际板、优先股、资产证券化、国债期货、各种金融衍生品的推出、温州金融改革、互联网金融,等等。第四是节能环保和能源改革。比如碳排放权、排污权、天然气价格改革以及各种新能源发展战略规划。

总而言之,三中全会的议题可能主要集中在土地制度改革、户籍制度改革、行政体制改革、金融体制改革、财税体制改革、资源价格改革等方面,经济体制改革和金融体制改革是重中之重。比如多层次资本市场的逐步建立、金融领域向民营资本开放、利

率和汇率市场化改革、破除城乡二元土地制度,等等。这些是当前经济发展过程中面临的深层次矛盾。中国经济改革目前已经步入深水区,改革要进行下去,必须从这些方面下手。

从大的方向上来看,三中全会的焦点也是当前社会面临的热点和难点,政府的方针是市场化、规范化和法制化。在这些方面,市场当然会预期政府出台一系列的政策,A股市场上涌现出一波又一波的主题投资性机会,也就是理所当然的事情。这既是对主题性投资机会的挖掘,也是对改革红利的期待。比如近期A股市场红红火火的“炒地图”和土地流转相关的股票飙升,也是对三中全会相关政策预期反应。

短中期内,A股市场将围绕三中全会不断挖掘投资热点,比如自贸区、土地流转、户籍制度改革、新兴产业、金融创

新,等等,这些投资机会的出现,需要政策预期和主力资金的推动助澜。对于一般散户投资者来说,与其跟着不同的主题性投资热点倒来倒去,还不如就自己最有把握、最有兴趣的一个主题深耕细作,精选标的,中线持有。

而从根本上来说,A股市场要迎来一轮牛市,仅有三中全会的政策预期是远远不够的,唯有当三中全会的各项政策预期真正贯彻到中国经济的实际运行过程之中,也就是说,当中国经济越来越市场化、垄断和贪腐对经济的伤害越来越小、经济体制和金融体制在改革中不断理顺、经济发展的活力不断得到激发、中国经济的长期发展有了稳定的改革红利和制度创新作为保证,真正的牛市才可能到来。

显然,对于A股投资者来说,三中全会的预期变为现实,是更大的利好。

财苑社区 | MicroBlog |

朱人伟(财经名博):观察近期盘面可以发现,一股强力量正大举介入股市。这股力量能让农业银行出现上市以来首次涨停,能让整个自贸区板块几乎所有个股股价翻倍,能让两市连续三周涨停板家数维持在40家之上,也能让中石油这样的航母频繁出现异动。在这种力量支撑下,我们必须及时改变思路,积极把握当前机会。

徐怀谈股(财经名博):如果说周一市场的亮点是多只银行股涨停,那么周二市场的亮点就是浦发银行的单日超级放量133亿元!对于133亿元这个巨大的数据,我心中有三个疑问:1.周二浦发如此火爆,为何其他银行股不涨了;2.是什么人在买入,又是什么人卖出;3.单个股票成交133亿元,这不是一个小数目,多头还有多少子弹呢?

周一银行股中最早封涨停的是浦发,其次是交通银行,两家总部位于上海的银行股都是在早上就封住了涨停。而周二其他银行股不动,浦

发却放出海量成交,很显然,市场已把浦发归结为自贸概念股在进行大幅炒作。自贸概念股炒作的龙头标的已从中盘股变成了超级大盘股!说实在话,一个板块热点的炒作,龙头的规模应是从大到小逐步蔓延,还很少看到先炒小盘的然后再把大东西继续炒上天的。同时,133亿元也从另外一面显示出买入方已经接近忘乎所以的地步了,这其实并不是好事。

图锐(财经名博):周二,创业板继续逆势调整,创业板指数下跌0.97%。创业板“不随大流”的温和调整,说明跷跷板现象仍在,但远没有想象中的那般剧烈。既然苏宁云商已经起到了“亦二亦八”的良好表率作用,我们又有什么理由不相信二八可以有秩序轮动,齐头并进?

(陈刚 整理)

以上内容摘自财苑社区(cy.stcn.com)