

创业板指昨日跌破多条支撑均线,收盘重挫3.93%

高位又现大跌 创业板拉响警报

证券时报记者 邓飞

昨日,沪深两市双双大跌,上证综指及深证成指均下挫1.81%。需要提及的是,创业板指昨日跌破多条均线支撑,收盘重挫3.93%,报1335.10点,成交315.8亿元。

12只创业板股跌停 影视游戏跌幅居前

昨日创业板指开盘后迅速走低,在华谊兄弟、中青宝、光线传媒等明星股补跌带动下,创业板指大幅跳水,开盘半小时便重挫逾4%。在创业板权重集体大跌影响下,创业板指一蹶不振,收盘重挫近4%,1300点整数关口面临考验。

创业板股昨日普遍下跌,共有296股收绿,占比83.38%。其中,华星创业、桑乐金、光线传媒、蓝英装备等12股跌停,东方国信、三五互联、上海钢联、华策影视等82股跌幅超过5%。仅有东方日升、苏大维格、达刚路机等38股逆市上涨。

从昨日盘面看,华谊兄弟、中青宝、东方财富等今年的明星强势股开盘后迅速跌停,带动影视、游戏、互联网等前期活跃板块补跌。截至收盘,传媒娱乐、互联网、网络游戏等板块跌幅均逾5%,相关题材股遭遇大面积雪崩。

传媒娱乐板块成为重灾区,光线传媒及华谊兄弟昨日双双跌停,新文化、华录百纳、天舟文化等跌幅逾9%。有分析人士提醒,上周传媒指数在达到历史最高点后出现明显冲高回落,在短期缺乏政策催化剂及高估值高股价的双重压力下,部分基金必定会选择减仓锁定利润。一旦大资金撤离很容易引发羊群效应,投资者需谨慎看待,切莫认为短线回调就是机会。

创业板“狼来了” 短期调整成共识

在站上千点之后,创业板指也在今年6月24日及7月25日大跌5.27%及4.40%,但在短期调整之后又



重拾升势,随后不断创出历史新高。此次创业板指再现破位大跌,是又一次“假摔”还是真的“狼来了”,无疑让投资者十分纠结。从目前机构的主流观点来看,虽然大家普遍看好未来几年创业板指的表现,但是对该指数短期调整也有一定共识。

中邮战略新兴产业基金经理任泽松认为,在改革预期下,预计未来三到五年创业板指数将持续保持强势,但短期涨幅较大需要时间来消化调整。

从创业板公司最新披露的三季度业绩预告来看,其业绩增速与上半年相比并没有出现大的变化。但创业板当前的动态市盈率已经超过60倍,估值压力明显。随着三季度业绩的集中披露,业绩低于预期的创业板个股恐遭遇戴维斯双杀。数据显示,创业板公司预计三季度业绩将增长或业绩已实现增长的公司共有203家,占比57.18%,而今年中期这一数字为191家;三季报业绩预告显示“首亏”及“续亏”的有19家,而今年中期这一数字同样为19家。

另外,随着IPO(新股发行)核查全部结束,IPO可能随时开启也对估值高企的创业板形成压力。基金业内人士认为,

目前整体估值过高的创业板已进入估值切换阶段,从国内外历史来看,60倍

创业板B三日大跌27% 仍有回调空间

证券时报记者 刘明

在套利资金砸盘之下,高溢价的创业板B昨日再度一字跌停,这已是该基金连续第三个跌停,三个交易日合计下跌27.08%。虽然已经三跌停,不过创业板B的下跌可能并不会就此止住。昨日创业板指数大跌,创业板分级基金和创业板B仍有较高溢价,还有继续回调的空间。

昨日创业板B仍封死在跌停板上,收盘报价1.166元,成交额为1873万元,较前两个交易日明显放大。收盘的跌停板上,仍有5900.26万份的抛盘压顶。创业板A则维持窄幅震荡,收盘报收

0.972元,涨幅为0。套利资金进场,是创业板B连续跌停的主要原因。自10月8日起至昨日,创业板分级基金连续出现整体溢价。由于T+3日的套利流程,10月11日起,创业板B的份额连续增加,至昨日已增至1.73亿份,较10月8日份额增加1.6亿份。

虽然连续跌停,但创业板B仍有回调空间。根据10月15日最新净值,富国创业板分级基金的单位净值为1.044元。昨日创业板指数跌幅高达3.93%,据此计算,创业板分级基金场内整体仍有约5.8%的溢价,创业板B单位溢价约为15%。如不考虑创业板指数的涨跌,创业板B仍有约10%的跌幅。

不过,也有深圳一位新基金公司基金经理表示,长期来看,经济结构转型势在必行,创业板是新兴产业的集中地;创业板在短期内确实涨过头有回调的需要,但长期来看,仍是长线上涨的态势。该基金经理认为,最近热门的移动互联网、传媒影视虽然短期内估值很高,但与国外同类股票相比,这些公司还有很大的成长空间。

基金公司:创业板需挤泡沫

证券时报记者 刘明

在站上1400点高位之后,创业板指数近日震荡加剧,并在昨日出现大幅回落,单日跌幅高达3.93%。证券时报记者盘后采访的多家基金、私募表示,创业板泡沫较为严重,近期有见顶回落的迹象;不过,也有基金表示,创业板指数长期向上趋势不改。

南方基金首席策略分析师杨德龙表示,创业板指数有见顶回落的迹象。虽然创业板个股符合产业升级和经济转型的方向,但很多创业板个股的高成长预期难兑现。创业板中确实有一小部分公司具有持续的成长性,即使现在估值过高,将来也可以通过

过高成长来消化,但这部分公司的比例不会超过10%。从估值上看,大小盘估值差距再次接近历史高点,创业板指数整体估值水平超过50倍,泡沫化程度越来越高,见顶压力越来越大。短期来看,上证指数仍将在2200点附近震荡,而创业板指数可能有较大幅度调整。

天弘基金首席策略分析师刘佳章表示,创业板昨日大跌主要有两方面的原因:首先,创业板指数连连创出历史新高,市场的风险偏好已经达到高点,基金等机构投资者四季度有减持创业板兑付收益的需求,风险偏好开始逐渐下降;其次,受美国债务负面评级影响,昨日A股市场整体下跌,创

业板自然也难以幸免。上海重阳投资认为,创业板的疯狂是一场虚幻的盛宴,与美国2000年前后的科网泡沫没有本质区别。投资者深信旧经济模式和周期已经结束,市场情绪高涨地追捧新兴成长、题材概念,相关股票在很短的时间内鸡犬升天。目前创业板指相对上证指数走势严重偏离,是个标准的大泡沫。

重阳投资表示,纵观国际金融史,A股这次泡沫的形成只是历史重现。在经济增速下台阶、新领导层着力调结构和新一代信息技术渗透多重背景下,电子、传媒、环保等新兴行业受到资金追捧。业绩爆发式增长,估值以更大幅度扩张,创业板成为投资时尚。高估背景下,上市公

司动不动停牌筹划重大资产重组。为了配合解禁,公司不断释放超预期业绩。市场情绪高涨,只要和传媒、手游沾边的股票就能上涨,更多的投资者不惜追高买入。投资逻辑和热情不断得到验证和强化,券商开始创新估值方法,让当前的价格看起来非常正确。但是泡沫终究要破灭。

不过,也有深圳一位新基金公司基金经理表示,长期来看,经济结构转型势在必行,创业板是新兴产业的集中地;创业板在短期内确实涨过头有回调的需要,但长期来看,仍是长线上涨的态势。该基金经理认为,最近热门的移动互联网、传媒影视虽然短期内估值很高,但与国外同类股票相比,这些公司还有很大的成长空间。

德邦证券投资顾问张阳:

土地流转概念是长期热点

十八届三中全会渐行渐近,土地流转概念走势活跃或许显示了土地政策改革突破的良好预期。土地流转对中国经济发展和改革进程意义重大,未来将创造百万亿的投资机会,应当从哪些角度发掘其中的投资价值?德邦证券研究所财富成功投资顾问张阳做客证券时报网财苑社区时指出,农村土地流转概念将持续成为热点,大宗消费品、医疗保健、房地产、电子行业将受益。

张阳首先就土地流转定义进行了解读:土地流转是指拥有土地承包经营权的农户将土地经营权转让给其他农户或经济组织,即保留承包权,转让使用权。今年“一号文件”即提出,要用五年的时间基本完成农村土地承包经营权确权、登记、颁证工作,旨在为农村改革推进铺路。

市场预计土地流转将创造百万亿的投资机会,对于土地概念将对整个资本市场产生的影响,张阳表示,农村土地流转面临着市场进入不平等、价格扭曲、现阶段我国农村集体土地使用权不能通过市场流转,导致收益分配不公等弊端,规模效应难以实现。国务院研究中心课题组在十八届三中全会召开前夕,推出了具有顶层设计色彩的《新一轮改革的基本思路和行动方案》,将“深化土地制度改革”列为新一轮八大改革重点领域之一,这将是一场非常深刻的变革。通过土地流转,使拥有土地承包经营权的农户通过交易协商将土地使用权转让给其他农户或经济组织,其中蕴藏着很大的潜在交易性机会。随着管理层对农民转让使用权的积极引导,农村土地流转的市场活跃度和土地市场价格有望获得提升;原先拥有土地资源特别是农业用地的企业价值也将得到提升。随着土改的推进,农村生产效率的提升,大量劳动力有望

从市场表现来看,土地流转概念累计涨幅并不太大,根据Wind数据显示,年初至今土地流转概念股涨幅为38%,在今年诸多热点概念题材股中表现中规中矩。随着十八届三中全会临近,与政策相关的题材概念股仍是市场热点,而农村土地流转有望成为热点中的焦点。下一轮行情来临时,具有持续增长想象空间的板块必须既要符合经济发展周期的规律,又符合国家政策导向,这些特征决定了农村土地流转概念将持续成为热点。

更多精彩内容请登录财苑社区 (cy.stcn.com)

机构观点 | Viewpoints |

概念炒作风险凸现

申银万国证券研究所:周三各指数全线下挫,创业板指领跌。市场加速调整,概念炒作风险凸现。经济数据喜忧参半,11月窗口临近,投资者心态趋于谨慎,后市股指或顺势调整,但短期下行空间有限。

周三市场信息面变化并不大,但股指出现近2%的调整,养老、4G、文化传媒、大数据等前期受追捧的热点个股跌幅居前。虽然仍有20多个个股涨停,但跟风炒作的风险进一步凸现。我们认为,主题热炒的格局还没有要结束的迹象,而市场也普遍认为11月的三中全会前仍将是较安全的操作时段;但随着热点轮换频率的加快,个股操作性已显著逊于9月;临近11月时点,

财苑社区 | MicroBlog |

提防资金提前退场

福明(网友):周三大盘收出中阴线,短线调整迹象已经较为明显。需要考虑到的是短调会不会演化成中线顶部,如果会,则需要迅速出局观望。

这波行情的炒作主要有二条主线,一是经济结构调整和产业升级,另一条是改革预期或者说改革红利在二级市场的提前反映。改革红利,大家一般都盯着十八届三中全会的召开。但之前的预热,已经在二级市场炒得红红火火了,上海自贸、土地流转、金融改革等板块都轮炒了一段时间,股价已经被炒高,目前都面临调整压力。而新经济经过大半年的炒作,相关个股的股价也已经高高在上,也有调整的要求。文化传媒手游娱乐板块,在乐视网复牌之后,出现了一波下跌,周三又在掌趣科技复牌后,再次暴跌,这只能说明,相关股票里的长线资金去意已定,进入中线调整的概率极大。离十八届三中全会已近,资金

从农地上解放出来而流入城市,农民成为市民,有望进一步推动我国城市化进程,从而刺激消费升级,如大宗消费品、医疗保健、房地产、电子消费、燃气、服装等板块有望同步收益。

对于土地流转的投资机会,张阳认为可以从以下几方面来把握: ①从短期分析,随着农村改革的进一步深化以及农村经营模式的改变,农业板块会出现源源不断的创新型炒作题材; ②从中期分析,随着土地流转的实现,农业集约化和现代化程度有望提高,农业服务流通企业、农机产业链以及农田水利灌溉建设企业有望从中受益; ③从长期分析,随着土地改革的持续推进,生产效率提升将大量劳动力人口从农业土地上解放了出来,农民转变为市民,为社会服务业提供了劳动力,另一方面也可为新型城镇化建设提供税收等资金来源,从而进一步推动我国城市化进程,大宗消费品、医疗保健、房地产、电子行业也将随之受益。

从市场表现来看,土地流转概念累计涨幅并不太大,根据Wind数据显示,年初至今土地流转概念股涨幅为38%,在今年诸多热点概念题材股中表现中规中矩。随着十八届三中全会临近,与政策相关的题材概念股仍是市场热点,而农村土地流转有望成为热点中的焦点。下一轮行情来临时,具有持续增长想象空间的板块必须既要符合经济发展周期的规律,又符合国家政策导向,这些特征决定了农村土地流转概念将持续成为热点。

更多精彩内容请登录财苑社区 (cy.stcn.com)

风险意识应逐步加强。近期市场对于新股发行重启等负面信息的过度反应已经反映出投资者心态不稳,对于临近11月时点的担忧在加剧,出现前期涨幅较大个股大面积跌停的情况并不意外。

从形态上看,股指跌穿多条均线,后市存在顺势调整的可能,但短期下行空间有限。一方面,市场仍存在一定热度,前期的赚钱效应和政策预期还有一些吸引力;另一方面,上证指数目前点位仍属于相对底部区域。后续要关注三季度的宏观经济数据和创业板走势。从安全角度出发,建议少量关注业绩持续增长的行业回暖的板块性机会,如光伏、风电等,规避前期涨幅很大已经提前透支业绩的品种。

(陈刚 整理)

会不会打提前量退场?不排除有这种可能。

多因素共振导致变盘

王者至尊(网友):周三的向下变盘主要是共振的结果。美债违约风险又起,创业板发出中期见顶信号,摩根大通下调中国股市评级至“低配”,再加上银行等权重板块继续下跌和土地流转概念转入调整,这些综合形成了有效的共振,促成了大盘向下变盘。

从技术上看,大盘在2200点上方属于正常震荡,但周三大跌破2200点,趋势上有破位迹象。另外,日线的KDJ指标出现高位死叉迹象,MACD指标也呈死叉而且绿柱放大,显示大盘进入调整的概率大。周四需留意2180点一带的支撑,破了2180点则调整的时间要延长。(陈刚 整理)

以上内容摘自财苑社区 (cy.stcn.com)

财经随笔 | Essay |

情绪化投资是创业板暴涨暴跌主因

证券时报记者 汤亚平

周三,A股中文化传媒、手机游戏等创业板权重股大幅下挫,导致影视传媒板块全线杀跌,电广传媒、华谊嘉信、华录百纳、江苏宏宝、光线传媒、华谊兄弟等6只股票封死跌停板,百视通、中视传媒、天舟文化等个股跌幅超9%。全天创业板仅12只股票出现上涨,其余相关概念股全线回调,创业板指报收于1335.10点,跌幅接近4%,短线看受到20日均线支撑。

创业板昨日的暴跌有迹可循。譬

如,有人认为是经济数据周、股指期货移仓周、2220点上方套牢筹码松动共振的结果;有人认为是权重股拆台,小盘股没戏。没有权重股支持的反弹,必然是不牢固的;还有人甚至将下跌归咎为新股发行重启和国际板开闸的市场传言、上证指数6124点六周年、创业板破估值60魔咒等等。

但综合多种因素分析,创业板暴涨暴跌的主要原因还是投资过分情绪化,导致股价非理性大起大落。情绪化投资往往靠讲故事维持。年初以来,创

业板上市公司一直在争议声中上涨,凭借着各类题材故事,催生出一大批牛股。在情绪化投资中,越减持越上涨,越争议越上涨,成为创业板的共性。

从投资回报看,截至9月30日沪深300指数下跌4.52%,而同期创业板指数上涨了91.62%,这种主板与创业板冰火两重天是不可能长期维持的。从动态市盈率来看,沪深300目前估值水平仅为9.41倍,而创业板达到了60.82倍,也充分反映出投资过分情绪化。

这种情绪化引发的暴跌,不是今天才有。早在2012年底,投资者因为担忧

创业板大非解禁抛售股票而广泛用脚投票,不断卖出创业板股票,情绪化的交易行为让很多创业板公司股价大幅走低,很多大非即将解禁的股票价格甚至接近了其净资产值。创业板彻底沦为散户不要的股票。这才真正是“散户不要的股票才是好股票”。

既然昨日创业板的暴跌是一种情绪化的反应,那就存在反应过度之嫌。成长股行情或暂告一段落,而从银行股表现抗跌来看,主导市场本轮反弹的逻辑仍然存在。换言之,权重蓝筹股不补涨,行情不会完结。