

策略投资股市“双引擎”

新兴成长与转型蓝筹值得期待



自言股市

新，符合当今新经济发展的新趋势。”在文末特别提到：“对于后市，个股机会而言，中小板中的新兴成长股或许机会更大些。”

这是因为毕竟创业板被大幅炒高，而在中小板中的新兴成长股，与创业板同板块个股相较，估值低、市盈率也低、炒作的泡沫也少。因而中小板中的新兴成长股的含金量就高。

到周二(5月12日)，沪深两市均温和放量，显示场外资金与场内空转多资金进场，沪市成交达7934亿元，沪指涨67点，站在4400点之上。深市成交7546亿，上涨121点。中小板指、创业板指更是连续三天收中阳线，强势特征昭然若揭。

最近两三天新兴成长股大涨的主要原因，一是主板调整带来的分流资金，前期涨幅巨大的“中字头”股票，遭遇深度调整后，至少短期来看，调整幅度不大，接下来会进行震荡调整，在这个调整间隙，博弈资金一般会尽量回避这些受到调整的大市值股票，转而选择具有想象空间的、有转型预期的新兴市场板块。当然了，权重蓝



筹在休整之后还会再度上攻，毕竟又降息了，主力做多的信心更足了，但是，慢牛行进将是一个明智的策略。

第二个大涨的原因是：管理层降杠杆，而包括TMT概念在内的中小盘新兴成长股大多都不是融资融券品种；而且正是因为盘小，主力介入很深，控盘也强。TMT(计算机、传媒、通讯)代表着新兴成长概念股，决策层反复提倡万众创新，就是给新兴产业打气，毕竟这代表国家经济转型的发展方向。

尽管未来依然看好新兴产业概念股，但对于年内涨幅高达120%的创业板来说，其中的风险也在增加，应该回避纯粹的概念股炒作，转而寻找真正有核心价值的公司。

目前，对于投资者来说，要精研个股，多做功课，买入成长股要学会甄别，去伪存真。其实，股市的“双引擎”，新兴成长与转型蓝筹都大有机会。策略性投资，波段性操作，或许能够利润最大化。

(主持 余自言)

沪指涨幅1.56%
报收4401.22点

两市周二双双高开，开盘后金融、煤炭、有色等权重股集体低迷，沪指冲高回落一度翻绿，券商股盘中崛起，带领沪指直线拉升涨近1%，创业板指大涨逾2%，不断刷新历史新高，但随后出现回调。临近尾盘，金融股反弹带领沪指企稳回升，两市半日成交近9400亿，再次放量，近百股涨停。周二午后沪指震荡拉升涨逾1%，再次逼近4400，军工、航母、大飞机接过领涨大旗，题材股做多热情高涨，两市板块几乎全线飘红，创业板再次放量大涨逾3%，挑战股民极限。截至收盘，沪指报4401.22点，涨幅1.56%。成交量方面，两市成交1.54万亿，再次放量。个股方面，两市超1700只股上涨，超200只股涨停。

板块方面，两市板块几乎全线飘红，仅白酒股下跌，题材股再次集体拉升，航母、核电核能、航天军工、大飞机、次新股、移动支付、卫星导航等涨幅居前。

中小盘股成基金聚宝盆 老基不恐高新基送弹药

借力中小盘股的飙涨，公募基金今年以来业绩“满堂红”：数据统计显示，截至5月8日，可比的421只普通股票型基金今年以来的平均收益率高达53.8%。其中，业绩超过100%的普通股基有11只。

在普通投资者眼里，创业板今年以来的飙涨已经难以用常理来解释，被誉为“神创板”：截至5月11日收盘，短短不过5月有余，创业板指今年以来涨幅高达113.81%。随之起舞的还有中小板指数：截至5月11日收盘，中小板指今年以来涨幅也高达72.2%。

需要指出的是，虽然目前创业板已攀至高位，且公募基金重仓其中，但鉴于新基金发行依旧火爆，公募基金们推高创业板或仍有源源不断的“弹药”。

专家表示，由于渠道发行的火爆超出预期，许多基金公司大幅上调了新基金发行计划，今年新基金发行数量有可能大幅度超出预期。而新基金发行数量的激增，带来的市场增量也极为可观，仅3月份和4月份两个月，股票型基金和混合型基金的发行额就高达3800亿元左右，这些资金都将成为支撑公募基金重仓股的重要力量。

票据理财高收益揽客 年收益超12%的风险大

随着股市震荡加剧，不少票据理财P2P平台大幅“加码”产品收益率，以吸引投资者。近日，福银票号网站针对新客户推出了双倍利率卡，单笔投资金额需在5000元以内。以一款投资期限为21天、年化收益率为7.21%的产品为例，投资5000元的预期收益为21.02元，使用双倍利率卡后，收益率高达14.42%，到期收益为42.04元。专家表示，P2P平台可能会为了吸引客流短期推高产品收益率，但长期高达15%—20%的收益率肯定不安全，建议超过12%的不要去投资。

值得注意的是，票据理财其实并非完全零风险。专家表示，对于票据理财来说，风险在于假票、克隆票以及多次质押等，普通投资者有时候是很难分辨出来的，因此选择一家可信的平台很重要。

(本报综合)

公募抱团“不下车” 押宝“创蓝筹”重构投资逻辑

近期，创业板高价股中频频闪现机构身影，有时公募甚至会成群结队出现。业内人士认为，在这轮牛市中，公募基金确实“功不可没”。创业板指数强力拉升最根本的原因在于一些市值较大的个股已被公募“控盘”。事实上，今年以来，绝大多数机构早已重构内部的投资逻辑和估值体系，全力挖掘“创蓝筹”。他们坚信，这部分个股会在牛市中崛起，成长为新常态下的“新蓝筹”。

■公募抱团“不下车”

400元的高价股诞生、动辄上千倍的市盈率、个股连续涨停快速翻倍……今年以来，创业板持续上演速度与激情。数据显示，截至昨日，创业板指数年初至今涨幅达113.81%。446家创业板公司中，368只个股涨幅超过50%，222只个股翻倍，创业板“泡沫论”一度风行，但被机构无情忽视，公募义无反顾地抱团入驻，大肆抢筹，不惧调整，咬定青山不放松，剑指创业板长牛。

以近期满城风雨的安硕信息为例，该公司率先突破了

400元的天价，其黑马姿态完完全全盖过通教育高价股的风头。最引人注目的是，在公司业绩持续下降的情况下，众多公募基金蜂拥而至。安硕信息2015年一季度报告显示，其一、二大流通股东——汇添富移动互联网、汇添富民营活力积极增持，剩下席位也被长信、中银、泰达宏利、广发等基金公司包揽，全是新进的股东。前十大流通股东中，仅汇添富一家公司就占据第一、二、三、七、十席，合计占流通股比重和占总股本比重分别为24%、8%。

■“创蓝筹”应运而生

企业刚开始互联网化时，很难预估会为上市公司带来多少收入或盈利的增长。一些转变较快、收获颇丰的中型基金公司中，部分基金经理会通过以A股上市公司对比海外类似公司市值、同一领域中龙头公司、是否认同管理层发展意向等方式来选择个股。

在公募投研思路转变的背景下，“创蓝筹”应运而生。实际上，公募钟情的并非整个创业板，他们也认为，创业板内部必然会出现分化，真正看好的是“创蓝筹”，这一轮创业板指

数的大幅上涨也正是由这些“创蓝筹”所带动。中国证券报记者首次从深圳一位成长风格的基金经理口中听到这个词，发现其他业绩良好的基金经理对心仪个股的描述也不约而同地指向这个含义。根据长城证券给出的定义，“创蓝筹”是指创业板和中小板中的龙头，成长迅速、业绩有保障、市值增长空间大，且在本轮牛市中迅速成长，获得资本市场的青睐，有望接替主板中的旧蓝筹成为未来中国股票市场和企业的中坚力量。

■遥望“神创板”长牛

“市场还需要震荡调整。”专家表示，现在看起来像1996年那波牛市，到1997年—1998年的时候已经涨了一段时间，然后开始震荡。但他同时指出，创业板指数这段时间失真比较大，近期指数上涨很快完全是因为一些市值相对较大的

股票拉升。不过，投资者也不必悲观，因为总体来看，创业板公司一季报的收入增速、利润增速都在提高，其业绩支撑比整个市场强一点。

此前市场处于加速上涨状态，这在牛市中中期出现的概率比较大。一般在加速上涨之

后，市场会出现不理性行为，参与者热情高涨，对股票基本面缺乏清晰认识而盲目入市。数据显示，券商营业部新开户客户的平均持仓不到1万元，多数是90后甚至是大学生加入市场。投资者可以从两条主线把握后市：一是以“创蓝筹”

为代表的新兴成长行业，集中在互联网、新能源、医药健康等行业(目前部分个股调整幅度在20%以上)；二是自上而下由政府主导的转型链条，如自贸区、京津冀、国企改革、环保、工业4.0等主题。

山东省著名商标
山东省十大品牌

山东省调味品行业标准化生产示范基地

抱犊牌 特级酱油 辣子鸡酱油

比老抽 酱香味更浓
比普通酱油 色泽更鲜艳

为使您炒的辣子鸡更具枣庄特色 请选用 抱犊辣子鸡酱油

抱犊调料 家家需要

1.9L 金标特级油

500ML 辣子鸡油

金标特级酱油