

# 新民财经

本报经济部主编 | 总第 146 期 | 2021 年 7 月 16 日 星期五 本版编辑: 昌山 视觉设计: 邵晓艳 编辑邮箱: xmjib@xmwb.com.cn

## 创业板指数“追赶”上证指数



健中论道

最近有一个市场现象很有趣,创业板指数追赶上证指数了。从指数的绝对数上看,两个指数在 3500 点左右的位置要接轨了,在今年年初对今年市场的走向研判上曾经有过这个预判,不料,市场走到 7 月从指数的绝对数而言基本上成了事实。

其实这仅仅是一个反映市场强弱的有趣现象而已,两个指数并不具有可比性,但这个有趣现象成了市场的一个强弱指标。这两个指数的基期和基数不同,31 年前上交所开盘锣声响起,那时并没有上证指数,股票交易进行了半年多,倒推从 100 点起步设立了上证指数,30 年来,还没有一个指数超出上证指数的影响力。

深圳的创业板股票上市是在 2009 年 10 月 30 日,到 2010 年 6

月 1 日也是倒推设立了创业板指数,创业板指数从 1000 点出发,基数和基期不同,其实两个指数不具备可比性。但是市场是很直观的,近两年来,市场的天平很明显向创业板倾斜,今年上半年上证指数只涨了 3.3%,而创业板指数涨了近 17%,从指数的绝对数来看,两者逐渐靠拢。关键是创业板成交量大增,去年创业板进行注册制改革,新 IPO 的创业板股票和老创业板将近 1000 来个股票一并采用新的

交易机制,使创业板成了市场主力驻扎的重地,去年创业板的日成交量还一度与整个沪市接轨呢。

毫无疑问,当下股市走势依然沿着这两年的轨迹前行,尽管现在有近 4000 家公司股票挂在盘面上,但市场的热点始终在创业板和科创板上,看起来股市的规模越来越庞大,但真正的热门股票几乎都在这双创板块上,从这个角度而言,市场看似扩容,但将目光盯着这些热门股上,实际上市场是缩容了。因为满盘的股票,有一半是没啥行情的,如果将钱砸在这些没行情的股票上,实际上是浪费资金的时间价值。

双创是热点,但双创还是有点细节上的差异。科创板推出 2 年多了,这两年上市了 300 多个股票,由于科创板的规模相对较小,体量还不及创业板,创业板的注册制改革不仅仅是新股与科创板对标,关键是对老创业板进行交易机制的改革,由于新老创业板有巨大的估

值落差,这就导致了创业板行情的连绵不断,这个市场效应还在延续,所以今年下半年这个热点还不会改变。

创业板指数正在“追赶”上证指数,从市场走势的趋势线看,两者接轨甚至于超越是铁板钉钉的事情,关键是超越的时点。即便超越实际上也算不了什么大事,仅仅证明当下市场的热点所在而已。根据这个现象,投资者在操作中需要注意如下几点:一,在一半是海水、一半是火焰的市场中,投资者的重点要追逐热点,这样才能做到资金的保值和升值;二,在双创的热点板块中,也不是齐涨共跌,也有差不多一半的科技股并不活跃,跟着市场弹性好的热门个股走,就能寻找到股海冲浪的感觉;三,没时间也没经历研究个股,那么持有基金也是一个不错的选择,有短线操作经验的,ETF 基金是短炒、长投、定投的较好品种,以获取市场的平均利润。

应健中



文兴说市

## 崛起与强大是一种状态

相信很多读者通过自己的朋友圈看到过很多中国大西北的景色。去一次大西北,等于十次旅行。西北,一直是一个神奇的地方,开车穿过草原、沙漠、湖泊和冰川的时候,你恐怕只剩下赞叹大自然的魔力了。

笔者相信西北旅游一直会火爆,因为随着旅游业的发展,人们路途花费的时间会更少,吃的更合口、住的更舒适,而人们为此付出代价的本质内涵还是好的景色与体验。

在中国的众多行业里也存在类似内涵的企业,那就是特高压输电技术。

谈到中国的科技企业,人们总会谈到华为谈到阿里巴巴,也会谈到新疆、小米、科大讯飞、腾讯、中国移动等等,但往往会漏掉一个庞大

的企业:国家电网。说到科技企业总有一个认定标准,就是企业拥有的发明专利数量,而这个数据中国的国家电网一直名列前茅。它不仅拥有的发明专利数量多,而且拥有的两院院士也是中国首位!

回顾历史,新中国成立初期,全国发电装机容量仅为 185 万千瓦,电网最高电压等级 110 千伏。1953 年 7 月 25 日,我国自行设计的第一条 220 千伏东李输电线路工程破土动工,1954 年 1 月 23 日正式竣工,从此中国开始了 220 千伏电网的建设。1972 年,我国自行设计、自行建设的第一条 330 千伏超高压输电线路刘家峡至天水至关中输电工程线路带电投运,首次实现了中国电网从 220 千伏到 330 千伏的升级跨越。1981 年 12 月,我国自行设计施工的首条 500

千伏交流输电工程平武超高压输电工程投入运行。1990 年 10 月,自行设计施工的葛洲坝至上海直流输电工程投入运行,作为我国第一条±500 千伏直流输电工程,拉开了我国超高压直流输电时代的序幕。超高压跨越千里的三峡输变电工程的建成,奠定了我国以三峡电力系统为中心的全国联网格局。

经过多年跨越式的发展,中国超高压输电技术及其工程应用已经得到飞速发展,从电压等级、输送容量、装备技术等方面都不断创造了新的纪录,实现了超高压电压等级全覆盖,实现了超高压输电从陆地到海上的全面“联通”。2009 年,世界首条交流特高压输电工程 1000 千伏晋东南—南阳—荆门特高压交流试验示范工程和首条直

流特高压输电工程±800 千伏云南至广东特高压直流试验示范工程分别投入运行,标志着我国在特高压、远距离、大容量输变电核心技术和自主知识产权方面取得重大突破,显示了我国特高压电网建设达到国际领先水平。自此,中国电网正式步入“特高压”时代,并开始领跑世界特高压电网建设运行。如今,我国已经建成“十二交十四直”26 条特高压工程,特高压既是工程建设,更是自主技术攻关,在世界电力技术领域实现了“中国创造”和“中国引领”。

崛起与强大就是这些基础设施建设奠定基础的,而它们的世界领先,才有了我们其他行业的飞速发展,中国的发展才是有本之木、有源之水。

文兴

### 投资心得

进入下半年,有一个现象引起了大家的关注,那就是同一板块的股票不再齐涨齐跌,而是有所分化。散户们不禁又感叹选股难度增大。

其实,像去年那种机构“抱团”现象,与其说是“联手拉抬”股价,不如说是机构在某一阶段达成了高度共识——在新冠疫情背景下选择确定性最高、安全边际最宽的白马龙头股,某种意义上,这是风险偏好降低的一种

表现。

抱团的优势在于让大象跳舞,但一旦市场风险偏好有所提高,所谓的抱团恐怕连同林鸟也不如。资本是逐利的,虽然公募基金不太追求与众不同,但是,排名的压力也会让他们随时松开紧抱的手,尤其是那些原来排名靠后的。于是,我们看到上半年公募基金的排名与上一年发生了极大的变化,原来的冠军走下了神坛,新的基神翩然摘冠。

### 抱团与分化

在这个结构性的牛市里,阶段性的业绩彪炳并不意味着你是股神,仅仅是刚好在合适的时间买到了恰当的股票而已。其实越是结构化行情,越是考验股票配置以及标的选择。想要一直踏准节奏,几乎是痴心妄想。因此,接下来的市场,抱团将成为过去,分化才是日常。而且这种分化不仅仅表现在赛道之间,也开始表现在赛道之内。譬如白酒,最近一段时间股王茅台并没有太大动作,

但三四线白酒完全不看大佬脸色,没有别的原因,就是业绩预期,好的业绩不会把股价抛开太远太久。

从现在到 8 月份,是半年报预告披露和披露期,对业绩以及成长的理解和判断,将会让机构的操作更加分化。无论是机构还是个人,紧紧围绕业绩这个关键词,结合行业赛道前景的研究,骑上成长的骏马,将是下半年业绩长阳的保证。

黎婉仪

### 财经风向标

## 碳市场的投资

本报记者 杨硕

近期,随着全国碳排放权交易市场启动消息的传出,与其相关的话题也开始热闹起来。碳背后蕴藏的巨量市场空间也格外引人注目,业内预计,长期来看,我国碳资产交易市场规模或将达到 2 万—3 万亿元。如此市场规模,也有望支撑碳排放权成为一个全新的大类别资产。

如何把握和布局“碳中和”风口下衍生的板块和投资赛道成为了投资者的关注焦点。

事实上,碳市场作为一个新兴投资渠道,对于普通公众而言仍较为陌生。不少投资者心中疑问不少:全国碳市场建立以后,个人如何参与碳交易,是否有门槛?是不是意味着,碳交易是除了现有理财投资如股票、基金等方式外,又一种新的渠道呢?

此前,生态环境部组织起草的《碳排放权交易管理暂行条例(草案修改稿)》中提到,个人也可以作为全国碳排放权交易市场的交易主体之一,可以参与碳排放配额交易。

也就是说,碳交易在将来或许将以一种金融投资方式,让更多的普通公众参与进来。

根据此前试点的情况来看,类似于股票交易,个人参与碳交易首先需要向排放权交易提交申请,经审核后开立交易账户,再领取席位号、绑定银行卡、网银签约等一系列操作后,投资者便可通过网上交易客户端和手机 APP 进行交易。

但投资者需要注意的是,碳市场和一般的股票市场、债券市场最大的不同在于,这一市场的政策风险相对较高,参与碳交易的个人需要更高的风险识别能力。

“碳市场的投资受全球经济、能源价格等多种宏观因素影响。”此前有多位专家都作出提醒,现在虽然许多交易所在试点的时候对个人投资者开放,但是实际上碳交易本质上并不适合普通投资者参与。“因为操作市场需要很强的专业性,如果投资者不熟悉相关政策、形势,那么投资风险可能会很高。”

另外,从碳交易自身的特点来看,其信息披露程度远不及股票市场,流动性也难以具备大规模发展的可行性。

也就是说,从前期来看,碳金融相关产品专业化程度比较高,参与碳金融市场应该主要是专业的机构投资者。

虽然不宜“直接上阵”,但随着全国碳排放权交易市场正式启动,落脚到具体行业,结合碳交易对各类行业可能形成的影响,市场上仍有大把投资机会,包括碳检测、零碳排、新能源电动车、碳消耗、绿色建筑等相关概念也被多家券商机构看好。

本版观点仅供参考