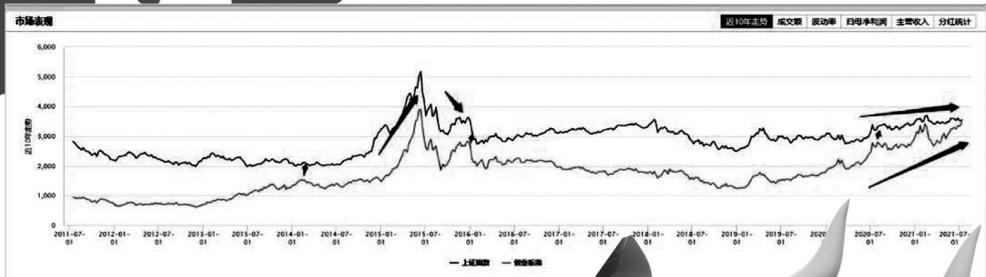


# 历史首次 创业板指一度超越上证

万众期待,创业板指数点位昨日上午终于超过了上证指数,以宁德时代为代表的创业板战胜了以银行股为代表的上证指数。

前日收盘,创业板指和上证指数只有13个点点的差距,昨日开盘后,创业板指数快速上冲,终于在9时40分左右冲高至3560.88点,在那个瞬间超越了上证指数。

历史性的时刻还是创造出来了,创业板的宁德时代反超了上证的银行股。



## 主板个股或是 上涨的急先锋

□私募基金经理 祁大鹏

周二,上证指数小幅低开后迅速翻红,全天多数时间都在前收盘点位上方震荡整理,盘中出现过一两次的短线回落,但回落过程当中并没有出现明显的主动性抛盘,这意味着上证指数短线形态已经慢慢转强。值得注意的是,创业板指数早盘小幅冲高后的跳水并没有对上证指数构成影响,这意味着创业板整体形态和上证指数的整体形态正在发生微妙的变化。按照我们之前提出的观点,创业板指数短期需要做宽幅震荡,而上证指数为代表的个股会在之后的一段时间稳步上扬,可能会有更多的个股出现在涨停或者涨幅超过10%的涨幅榜上。

技术形态上看,上证指数正在蓄势攻击上方的压力位3575点,按照目前的量价关系判断,上证指数应该会顺利地突破上方的压力线。如果这样,上证指数整体形态也就可以认定正式转强。需要提示各位的逃顶抄底RSI和先行指标CCI都已经运行到了强弱临界点上方一点的位置,按照上述两个技术指标的整体形态,可以初步判断上证指数本周内就应该完成向上突破的动作。成交量方面,沪深两市昨日的成交量基本符合预期,按照目前的成交量变化情况判断,只要未来一两个交易日上涨,沪深两市成交量能够维持在12000亿元左右,成交量转化为做多的能量就应该开始正式释放,指数也就有机会完成预期的突破形态。

创业板指数昨日在高位收出了一颗带长上下影线的十字星,成交量并没有出现特别明显的萎缩。按照目前创业板指数的K线形态测算,短线创业板指数宽幅震荡或短线持续调整的概率比较大,虽然该指数的调整可能会对其他指数或者个股构成一定的压力,但按目前整个市场的个股运行形态判断,这种压力只会短暂影响,预计很快就会消失。最近几个交易日科创50指数五次上攻到1600点上方都遇阻回落,短线看,上方的压力还是比较大的。按照目前科创50指数的走势判断,只要成交量不出明显的放大,即使指数短线调整之后也会有再次冲高。

操作上,笔者维持之前的观点,沪深两市主板中多数个股将成为推动上证指数深圳综指上涨的主要动力。前期拉动指数上涨且涨幅较大的个股,未来一小段时间将开始宽幅震荡,甚至持续下跌。在这个过程中,上证指数缓慢震荡上行,主板个股全面活跃将是未来一段时间的典型特征。

## 刚见证历史,就立马闪崩 千亿锂电巨头跌停,芯片龙头暴跌12%

不过,刚反超创业板指数就快速跳水,这也让有的投资者担心6年前创业板指也一度要赶超上证,然后未能成功,快速跳水。

**在一度被反超后,上证继续坚挺,创业板、科创板却明显下跌。上午,上证指数仍涨0.24%,深证成指跌0.19%,创业板指数跌1%,科创50指数跌1.07%。**

一直强势的芯片、锂电率先低头,千亿市值的牛股卓胜微、璞泰来、洛阳钼业、兆易创新、紫光国微等纷纷重挫。

## 2年前1184点和2440点起步: 如今3560点交会

创业板指数2010年5月底为基日,基点为1000点,彼时上证指数2592点,而后两个指数上上下下,在2014年到2016年间有靠拢的架势,2014年年初上证指数低迷在2000点附近,创业板指数冲高到1500多点,在2015年底创业板指数再度向3000点冲锋的时候,上证指数也在3400点上下波动。

**最近这次靠拢,在2018年底、2019年初,两个指数又跌到底部,创业板指数跌至1184点、上证指数跌至2240点,由此开始起步,2年多的时间,如今两大指数终于正式交会了。**

## 锂电VS银行: 创业板指的市盈率估值 比上证贵3倍多

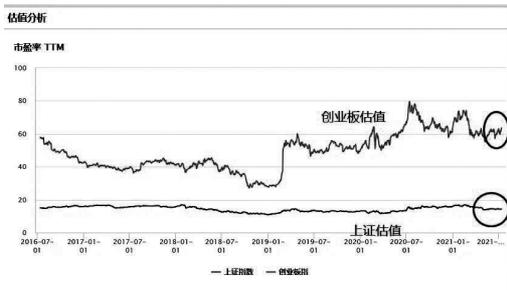
创业板指数这两年之所以能从1100多点起步,赶上2200多点出发的上证,明显得益于宁德时代为代表的新经济、新能源、医疗等权重股这几年涨幅惊人。宁德时代已经占到创业板的权重超过15%。

而这几年,宁德时代股价暴涨。

上证指数,虽然茅台已经成为第一大市值,但银行股仍然占据着非常重要的权重,成为拖累上证指数的重要因素。工商银行等银行股这几年表现低迷。

**成分股表现不同,市场追捧度也大不同,上证指数目前的市盈率估值仅为14.31倍,而创业板指数高达63.63倍,创业板指数的估值是上证指数的4.5倍。**

据中国基金报



## 机构:科技成长 主导局面延续

对于当前市场,中信证券表示,经济阶段性扰动增多,超预期政策调整作出应对,投资者对弱经济和强流动性预期转向一致,短期市场极致分化接近尾声,7月中下旬或有阶段性修正。而彻底逆转预计发生在三季度末,半年报季继续紧抓高景气成长制造主线,关注军工等相对滞涨行业。

国泰君安证券认为,近期沪深300弱化和成长风格领涨,正是成长性主导市场的最好展现。一方面,科技成长近期表现愈发耀眼,持续领涨各风格;另一方面,在成长性主导下,沪深300内部表现分化,具备高景气、高增长特征个股持续创出新高,而行业景气度转弱的个股

股价持续回落。伴随宏观复苏见顶叠加半年报窗口期,市场将聚焦盈利可持续增长的股票,高景气将是未来一段时间的投资主线。

安信证券表示,从整体上看,下半年A股市场整体还是震荡市,结构性容忍高估值,但并不是显著的估值扩张环境,任何一个共识方向极端演绎都不宜追高,可以考虑适度调整结构等待其回撤。而在没有发现新的景气成长板块之前,整固期之后市场中中期方向大概率依然将围绕新能源、半导体、医美、医疗等核心成长赛道进行演绎,同时在成长期高景气行业的股票选择中,进一步向中小盘延伸。 据中国证券报

## 沪指短线强势或保持 创指或迎技术性调整

□粤开证券投资顾问 盛辉

周二,大小指数走势分化,沪指全天红盘震荡,创业板指盘中曾短暂超越沪指,随后冲高回落翻绿。锂电股大幅分化,电解液分支午后卷土重来,碳中和概念在消息刺激下大幅拉升,钢铁、煤炭等资源股走强,光伏、游戏相对强势,半导体芯片领涨,高位股兑现压力较大,个股红多绿少,两市成交连续9个交易日破万亿,题材轮动速度明显加快。截至收盘,沪指涨0.53%,报收3566点;深成指涨0.18%,报收15189点;创业板指跌0.56%,报收3514点。北向资金全天净买入25.79亿元,其中沪股通净买入16.65亿元。

技术上,沪市大盘60分钟图上的MACD指标线没有运行到0轴之上由圆弧底形态转化为圆弧顶,显示圆弧底形态所蓄积的反弹能量暂未消耗完毕,今日沪市大盘股指向上反弹的盘中压力位分别为3575点和3588点,回落调整的盘中支撑位分别是3557和3548点。大盘将面临上方缺口的压力,那就看这里回补缺口的力度,如果能够有效回补缺口后继续上攻,大盘就将脱离区间震荡的态势,使得日线再次进入反弹的趋势,昨日成交量的萎缩说明虽然冲高后还有震荡的出现,但短线的强势将有望保持。另创业板指数昨日低开冲高后回落,虽再次创出新高,但日线级别形成二次钝化,若不能化解,短期或将迎来技术性调整。

操作上,仍需保持谨慎,短线可轻指数、重个股,只需踏准市场节奏,合理控制仓位,逢低关注金融、新能源、新材料、半导体、计算机、信息技术及业绩高增长、股价处于底部股,回避近期涨幅过高股。