

上证50指数创一年半新高

追涨“漂亮50”还是抄底“中小创”

昨日，沪深两市再度红盘报收，深证成指五连阳，上证50创一年半新高。一边是大盘蓝筹股秀新高，另一边是中小创打反击。近日“中小创”股成为领涨主力，但大盘蓝筹股亦不甘示弱。面对市场的普涨，投资者究竟是追涨“漂亮50”还是“中小创”股似乎成了两难选择。

蓝筹股秀新高，多空博弈逐步加剧

近日，市场风格经历了从蓝筹股领涨到普涨行情的切换。此前大盘蓝筹强势领涨，创业板则屡创新低，随后权重股进入调整期，中小创股“绝地反弹”。本周以来，次新股、“兜底增持”、雄安新区、粤港澳、高送转等概念股轮番领涨市场。

昨日，上证50指数上涨0.93%，再次突破2500点，并创下自2015年11月以来新高。统计显示，有31只个股近三日最高价创历史新高。其中，贵州茅台站上

460元关口，再度刷新历史新高，市值逼近6000亿元。此外，上汽集团、海康威视、美的集团、格力电器、五粮液、恒瑞医药、海天味业等多只千亿市值个股均创出历史新高。从创历史新高个股的市值和市盈率来看，市值多为百亿甚至千亿以上的大盘蓝筹股，而市盈率普遍较低。

不过，记者仔细观察发现，尽管昨日上证50再创新高，但成分股表现并不出色，21只上证50成分股上涨，14只

下跌，15只平盘。位列涨幅首位的伊利股份上涨6.39%，紧随其后的中国人寿、中国平安分别上涨3.67%和3.57%。

此外，值得注意的是，昨日，衡量上证50ETF未来30日波动预期的中国波指也创下5个月新高，中国波指甚至在5月25日暴涨42%。在近一个月里，中国波指已累计上涨了79%。

中国波指又被称作是中国版恐慌指数，简单来说，其指数点位越

高，代表投资者预期后市波动程度愈加激烈；指数点位越低，代表预期后市的走势愈加平稳。由此可见，在上证50指数大涨的背后，多空双方博弈也逐步加剧。

市场对大盘蓝筹股强劲走势评价积极，普遍认为，这是A股市场进入成熟期的一个标志，蓝筹股的低估值、高股息率所代表的选股思路也有望成为投资标准。不过，也有观点认为，这其实是A股市场存量资金的无奈选择。

概念股打反击，投资价值不占优势

与前期不同的是，近日，市场已不仅仅是大盘蓝筹股的独秀场，同时也是“中小创”的盛宴。

据Wind统计，自6月2日反弹以来，涨幅超过10%的个股达325家。从此轮反弹超过10%的个股市值分布看，有144家公司市值小于50亿元，115家公司市值在50亿到100亿之间，超过200亿元的公司仅占17家。

从相关行业分布来看，机械设备最多，有35家，其次是计算机和电子行业分别为31家和29家。

从近5日涨幅居前的个股看，万方发展因

牵手腾讯受到资本市场的热捧，区间涨幅高达52.92%。

从“北上资金”动向来看，自6月2日以来，无论是沪股通还是深股通，均保持持续净买入的态势。其中，外资借道深股通的净买入力度与日俱增。从投资取向来看，除一贯喜好的蓝筹股外，题材股也逐步进入外资视线。

某分析人士表示，在市场情绪转暖期，需要强势板块引起共振，仅靠大盘蓝筹股或单一概念板块上涨是无法快速扭转市场情绪的，创业板指四连阳或是一个重要信号。

不过，也有业内人

士认为，市场对“中小创”关注度提升主要源于前期跌得深而已，并没有新增的看好逻辑出现，超跌反弹行情能否反转仍有待观察。

但有券商研报认为，近期A股与海外中国板块股价走势迥异，反差中显示出A股的下跌更多是源于金融监管、流动性和交易层面因素，而非基本面的恶化。

蓝筹股的出色表现让市场更加关注一个重要变量——净资产收益率，确信拥有持续稳定的高净资产收益率是公司股价持续上涨的核心动力。

统计显示，2013年

以来，创业板行情与其整体净资产收益率走势高度一致。创业板的牛市始于2012年12月，终于2015年6月，期间正是创业板公司的整体净资产收益率水平持续提升的时期；2015年以来，创业板业绩高增长，但净资产收益率增长没有了；主板从2016年下半年起，净资产收益率却快速回升；从绝对水平看，当前主板（剔除金融两油）和创业板（剔除温氏股份）的净资产收益率基本相同，均在8.5%左右。如果仅从这点看，目前“中小创”股相比大盘蓝筹股，在投资价值上并不占优势。

记者 张波

36只中报高送转预期股值得关注

昨日市场人气有所回落，但高送转继续霸占最强风口，英维克等多只个股均涨停收盘。在监管政策明确后，具备业绩持续增长的高送转个股成为资金抄底的首选。

经过两个月的调整，随着政策的明确，经营优异的上市公司送转分红仍然具有较好的吸引力，也带动高送转个股迎来触底反弹。

Wind资讯统计显示，2016年合计有2426家上市公司公布了分红送转情况。截至6月8日，A股一共有1302家顺利完成高送转方案实施，其中1281家进行了分红，占比达98%以上。两市还有1124家高送转目前仍处于预案中。其中每10股预计分红高于10元的有贵州茅台、中国神华、洋河股份、格力电器、上汽集团、步长药业、海量数据、厦门空港、中国国旅、依顿电子、华域汽车、百傲化学、斯莱克、老凤祥等14家，这些个股近期在反弹中也持续受到资金的青睐。

高送转一直是市场炒作的热点题材，在年报高送转炒作的同时，中报高送转炒作也有望来

临。那些未在2016年年报中进行送转分红的个股，有望在2017年中报中脱颖而出，值得我们提前关注和布局。

据市场较认可的规律，高送转个股具有以下特征：1)股本在5个亿以下；2)每股资本公积在1~3元之间；3)每股未分配利润在1~2元；4)每股净资产达3~6元。因此在剔除年报已经实施和披露送转分红预案的上市公司后，目前还有833家上市公司未在2016年年报中进行高送转，而符合高送转特征的仅有新华制药、毅昌股份、星期六、青岛金王、胜宏科技、蓝科高新、益盛药业、友好集团、潍柴重机、渤海股份、天和防务、龙蟠科技、金莱特、西藏药业、曲江文旅、东杰智能、寿仙谷、华脉科技、鞍重股份、普利制药、寒锐钴业、康隆达、华瑞股份、登云股份、同和药业、克来机电、实丰文化、正海生物、长川科技、元隆雅图、至正股份、集友股份、星云股份、三超新材等36只个股，这些个股或在中报中实施分红、送转的概率较大，值得关注。

记者 张寅



6月8日 星期四 多云

今日，保险板块尾盘发力，带动大盘缩量创了近期反弹以来的新高，但个股涨少跌多。说明市场做多动能依然不足，市场还是以结构性行情为主。

盘面上，保险板块和超级品牌板块涨幅靠前。这两个板块都具有避险功能、盈利能力强、基本面较好的特点。然而保险板块近期涨幅较大且当天量能不足，注意短期调整风险。超级品牌板块强者恒强，贵州茅台、五粮液、青岛海尔、泸州老

窖、双汇发展、美的集团、格力电器、上汽集团、云南白药等股价均创新高。该板块虽然估值相比历史估值不低，但从行业比较的角度看，估值还是很低，高抛低吸吧，直到突然放量再放空也不迟。

技术上，大盘一连三天都上演翘尾戏码，前两次中小创都有跟随，今天却没有跟进。说明在经过连阳上攻之后，由于成交量没有放大和创业板冲高回落，主动攻击力度降低，个股持续性变差。

目前，市场没有持续性热点，盘面呈现的依然是一个弱势反弹走势。不要盲目追涨。老雷

高新区为科创企业购买产品研发责任险

商报讯（记者 徐文燕 通讯员 周洋）近日，在宁波国家高新区艾尔法公司的仓库里，一箱箱外包装上贴有“科技型企业产品研发责任险”标签的新产品正在忙碌地装车，公司负责人告诉记者，自从政府为全区企业统一投保了产品研发责任险后，在与同业竞争中的优势明显提升。

去年十月底起，

宁波国家高新区（新材料科技城）管委会为全区近六百家科技型、创新型企业撑起“风险保障伞”，由其作为投保人，向中华联合财产保险股份有限公司宁波市新科技支公司独家投保了产品研发责任险。按照合同规定，一旦科创企业研发的新产品、新公司、新材料存在缺陷造成意外，将由保险公司负

责赔偿。

“我们推出这款产品责任险，既是对‘国家保险创新综合试验区建设，与中国制造2025试点示范城市建设等相统筹、相协同’的践行，也希望通过此举为园区内的企业营造健康的创新环境，让他们有信心、有能力走得更好更远。”宁波国家高新区（新材料科技城）管委会相

关人员表示。

中华联合财产保险宁波市新科技支公司相关人士介绍说，科技型企业产品研发责任险的保险费为每年50万元，累计赔偿限额为5亿元，其中每次事故赔偿限额为100万元，每次事故每人赔偿限额（其中每人医疗费用限额占比25%）为10万元，每次事故财产损失赔偿限额为10万元。

本日志仅记录个人对大盘和个股的理解，不一定正确，切勿跟风。