

# “跷跷板效应”来了

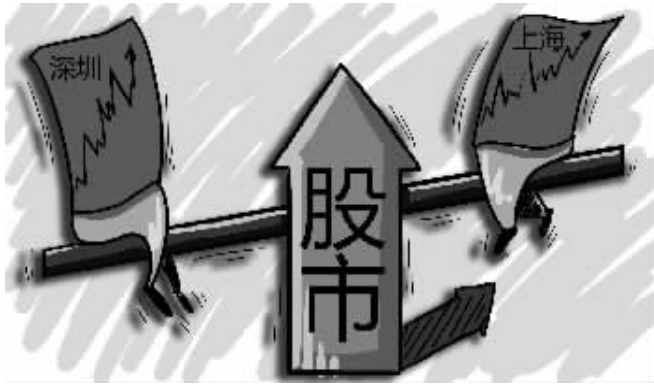
## 昨日创业板指数与上证指数背道而驰

昨日,上证指数小幅跳空低开12.2点后仍一路走低,盘中受资源股急跌而出现一波跳水行情,最低探至2791.58点。所幸,尾盘创业板等小盘股活跃,大盘有所企稳,尾盘时上证指数以2828.28点收盘,跌1.94%,而创业板指数却在尾盘迅速拉高,收涨0.73%,实现连续三个交易日收盘创新高。以创业板为代表的中小盘股与大盘股分道扬镳的另一佐证是,昨日沪市总成交金额为1478亿元,而深市成交金额为1452亿元,较沪市仅少26亿,显示深市小盘股正在赶超沪市大盘股。

### 创业板指数屡创新高

昨日,受资源类股票回调拖累,上证指数盘中跌破2800点,尾盘虽有回升,仍收跌将近2%。跌幅靠前的股票中,不少是以“600”、“601”开头的大盘股,而昨日涨停的16只个股中,除了双钱股份以“600”开头外,另外的15只股票均是深市主板股和中小板股票,创业板虽无封停个股,但整个板块6成以上个股飘红,创业板指数更是在尾盘翻红并最终收涨,实现4连阳,与上证指数的表现大相径庭。

金百灵投资点评昨日盘面称,创业板指数与上证指数有进一步分道扬镳的趋势,主要是因为上证指数受到资源股等品种的影响,而创业板指数则受益于小盘股、科技



漫画 张冰洁

股等品种的活跃,“看来,短线大盘的机会依然集中在小盘股中。而且,正是由于小盘股的活跃,给市场带来了一线生机,故短线市场仍有企稳的可能性。”

### 小盘股给力原因何在

广发证券策略分析师何平介绍,自本月11日以来,短短8个交易日中,上证综指和深成指跌幅分别为7.41%和10.23%,而中小板和创业板却受到市场追捧,其中中小板指数跌幅不及5%,创业板指数更是逆市上涨2.92%。“从个股表现来看,自本月11日以来在大盘下跌过程中,逆市创出新高的股票数量达到118只之多,我们对位于涨幅前10名的股票进行了统计,其中有9只属于中小板和创业板。”

上海证券策略分析师屠骏说,实际上从2008年10月份开始,中小盘综指到目前为止涨幅接近4倍。“我们认为支持小盘股不断上涨,形成牛市行情最主要有两点因素。第一是大资金从周期性大盘股撤出来追捧小盘股,第二是新兴产业政策扶持。从估值角度来看,据我们研究,小盘股对大盘股的估值倍率历史高位是4.25左右,目前在4.2左右。所以整个小盘股短期来看还会不断活跃。”不过,屠骏提醒,如果明年4到6月份美国QE2实施完毕,全球流动性发生逆转,结合国内政策紧缩的预期,整个小盘股的牛市也有可能会在明年一季度、二季度相交的时间段内产生一个比较大的震荡,中期风险仍然不能忽视。 快报记者 刘芳

### »相关新闻

#### A股持仓账户再创新高

但开户数环比锐减逾两成

受A股持续调整打击,市场人气出现急速回落。中登公司最新披露的数据显示,上周新增开户数环比锐减超过两成,自15个月来的高位回落,不过持仓账户数仍攀升,并连续第三周创出历史新高,显示投资者心态仍然稳定。

数据显示,2010年11月15日-11月19日当周,新增A股开户数为43.52万户,较前一周减少22.88%;截至11月19日,沪深两市共有A股账户1.5亿户,其中有效账户数为13208.14万户。不过,市场心态依然稳定,持仓账户数连续第五周回升,达到5507.88万户,较前一周增加53.16万户,创历史新高。A股账户的持仓比例升至36.65%,创近七周的新高。同时,参与交易的A股账户数大幅下挫,从2711万户降至2084万户,显示出市场面对大幅调整时的恐慌情绪。

快报记者 潘圣韬

### »必读信息

#### 4新股今申购

今日,江苏旷达(002516)、泰亚股份(002517)、科士达(002518)、银河电子(002519)将上网申购。其中,江苏旷达是国内规模最大的专业从事汽车及其他交通工具内饰材料的研发、生产和销售的企业,发行价20.1元,对应市盈率59.1倍。

泰亚股份是福建泉州地区规模最大、设计能力最强、研发技术水平最高的运动鞋鞋底企业,发行价20元,对应市盈率66.7倍。

科士达是国内领先的机房一体化系统集成制造商,发行价32.5元,对应市盈率62.5倍。

银河电子是国内最早从事数字电视终端研发、生产、销售的国家重点企业之一,发行价36.8倍,发行市盈率41.4倍。

国泰君安分析师张骏建议,这4只新股中,可重点关注银河电子及泰亚股份。

快报记者 刘芳

中海环保新能源主题投资基金  
11月8日起公开发售

中海基金管理公司  
www.zhfund.com  
400 888 0788

### 动力电池: 新能源汽车的心脏

在全球性资源紧缺与环境恶化的背景下,电动汽车逐步替代传统燃油汽车已是全球共识的必然趋势。我国《节能与新能源汽车发展规划(2011年至2020年)》草案明确指出,未来十年中央财政将投入超过1000亿元资金用于扶持节能与新能源汽车产业链发展。

动力电池是电动汽车的技术核心,被称为电动汽车的心脏。在混合动力汽车、纯电动汽车、插电式混合动力汽车中,电力驱动系统的价值均占整车成本的一半以上,而动力电池在电力驱动系统中的成本比例则高达50%-70%。因此,动力电池的性能和成本直接决定了新能源汽车的发展路线。与之相对应的,这三种电动汽车最适合的电池分别是:镍氢电池、锂离子电池和氢燃料电池。这三类电池的主要区别在于:后者比前者的能量依次增高,但成本依次增加,需要攻克的关键技术的难度也依次增大。

相比来讲,镍氢电池的技术最为成熟,已经是混合动力汽车动力电池的最佳选择,但不能满足纯电动汽车的要求;锂离子电池是当前呼声最高的动力电池“明星”、纯电动汽车的“不二之选”;长远来看,氢燃料电池将成为动力电池的终极选择,但目前尚处于研发中,面临许多世界性难题。

从投资的角度,我们也得出一条清晰的结论:3-5年内看好镍氢电池和锂电池,并且上下游产业都将受益。建议重点关注上游资源投资机会,其次是材料制备方面,如正极材料、隔膜等,最后是新能源汽车的动力电池电源管理系统及充电桩投资机会。

方正证券研究所 邓新荣

### “小股票”遭甩卖 产业资本近期套现20亿

随着中小板与创业板持续走强,估值也水涨船高,以“大小非”为首的产业资本纷纷出逃,从上一周至前天,产业资本套现达到罕见的20亿元。

从深交所公布的大宗交易数据来看,3只中小板股票东方锆业、大族激光和北新路桥套现金额分别达到2.22亿元、2.26亿元和1.96亿元。作为核电概念细分行业龙头股,东方锆业部分大宗交易折扣达到惊人的16.94%。大族激光也遭遇实际控制人高云峰减持1400万股。北新路桥则遭遇股东新中基的减持。

另外,创业板虽然近期整体表现强劲,但首批上市的28家公司还是有不少被持续抛售,其中,中元华电发生8笔大宗交易,涉及资金1.03亿元;探路者发生3笔大宗交易,涉及金额1.24亿元;华谊兄弟再度被套现逾9000万元,机器人的套现金额也达8500万元以上。从折价幅度来看,探路者高达16%,安科生物也达12%以上。其余交易的折价基本都处于合理范围。 《中国证券报》

## “深强沪弱”重出江湖

### 分析称主流资金青睐小盘股造成了沪市成交疲弱

昨日,主板低迷直接造成了沪市成交量的萎缩,全天成交1478亿,仅比深市1452亿的成交量多26亿。而在前天,深市1660亿的成交量甚至比沪市多了8亿。有业内人士预计,在当前流动性收紧、蓝筹股受抑制的行情下,市场可能会再现“小鬼当家”的反常现象,深强沪弱或将多次出现。

### 深强沪弱又出现 资金青睐小盘股

11月22日,上证指数收跌0.15%,当天两市成交量合计超过3300亿,其中深市成交量较前一交易日明显放大,达到了1660亿元,而沪市则变化不明显,为1652亿,较深市少8亿。这也是自10月大盘启动行情以来,深市成交量首次超过沪市。深市成交量赶超沪市,以创业板为代表的中小板股功不可没。昨日尾盘创业板、中小板等个股迅速翻红,创

业板指数连续4天收阳。从盘面上看,在涨停的16只个股中,除了双钱股份为沪市主板股外,其他15只均来自深市。截至收盘,深市成交量仅较沪市少26亿,显示深市成交量正在赶超沪市。

有分析人士表示,目前沪市资金流向深市主要原因有三。一是,深市没有众多的“601”伤心概念板块拖累,适合主力做多;其次,深市的中小板和创业板云集了众多概念类型,加上小盘股容易收集筹码,便于控盘,因此得到游资和机构的争相青睐;最后,深市小盘股中历史滚存利润丰厚的新股、次新股比较多,临近年关岁末主力资金开始将做多重点向年报行情转移,部分有望高转赠、高分红的小盘股主力持续加仓。

### 深强沪弱不是常态 大盘突破仍看沪市

而实际上“沪弱深强”的这

一反常现象自今年6月就开始出现。今年6月7日,深市成交727.3亿元,而沪市成交额为713.8亿元,较深市少13.5亿。据Wind数据库显示,这是自2000年11月8日以来,深市成交额首次超越沪市。6月7日的当周,除了6月9日两市强劲反弹沪市成交量再次领先外,另外4个交易日都是深强沪弱的格局。

业内分析人士表示,创业板、中小板的扩容是深市成交量超过沪市的一个客观原因,但更重要的原因是,房地产、银行和钢铁等权重股深受楼市调控政策影响,连累了沪市交易活跃度,加上沪市传统蓝筹股回报率普遍偏低,主力资金不断从传统行业中流出,进而形成深强沪弱的格局。不过,7月2日大盘探底回升后,沪强深弱又成了常态。分析师表示,深市成交量超过沪市多出现在震荡行情中,指数的突破仍需沪市大盘股带动。

快报记者 刘芳

**全省版** 覆盖 信息涵盖:各类公告、招聘、招商、贷款、转让、销售、遗失等  
苏皖广告热线:025-84712849、84519772

工程机械:低转叉车、装载机  
招商信息:外贸招商合作  
房屋招租:浦口2800平幼儿园  
招聘信息:单身因业务繁忙,现急聘生活助理一名  
贷款咨询服务:盛业(贷款、按揭)轻★松★贷

**物流全省版** 专线、零担、搬家、特种运输  
做物流广告找现代快报

订版电话:南京 025-68677256 苏州快捷 0512-68026110 飞渡安徽 0553-4225475  
常州快捷 0519-83279399 无锡快捷 0510-82447300

北大荒物流:南京→青岛天津  
大桥物流:山东天津重庆成都合肥上海  
土木轮物流:南京→上海 特快 专线  
益百物流:南京→扬州泰州盐城  
南京公路货物运输公司:南京→昆明、成都、兰州、银川  
元国货运:南京→义乌、永康、丽水、金华  
坤一物流:南京→上海、宁波、苏州、无锡、常州、南通、扬州、泰州、盐城、淮安、宿迁、徐州、连云港、淮安、盐城、南通、扬州、泰州、盐城、淮安、宿迁、徐州、连云港  
政亚物流:南京→洛阳、郑州、南阳、武汉、湖北全境  
蓝星物流:南京→全国  
顺道物流:南京→西安  
宁青物流:青岛 专线