

市场风格出现转变迹象,触发高估值股票泡沫破裂

# 基金齐唱空 创业板连续大跌



创业板指数近期走势 制图 李荣荣

近日市场风格出现转变迹象,触发创业板高估值泡沫破裂,近三个交易日创业板指数持续放量下跌,累计跌幅达到5.41%。市场人士认为,短期内高估值的小盘股调整还会延续。

## 昨日大跌3.14%

继周一大跌1.89%后,昨日创业板下挫力度加大。创业板指数早盘跳空低开并一路下行,截至收盘,报1019.04点,跌33.07点,跌幅为3.14%;创业板综指报1008.25点,跌32.35点,跌幅3.11%。近三个交易日创业板指数累计跌幅达到5.41%,并创下1月28日以来的收盘新低。

盘面上,昨日交易的190只创业板股票中仅10只收涨,这其中还包括两只当日上市的新股。而跌幅超过5%的股票占近两成,其中,金通灵、信维通信以跌停报收,银之杰、天龙集团、沃森生物以及当日上市的光荣股份跌幅超过7%。

## 王亚伟唱空

自去年开始,市场热点一直集中于高成长性小盘股,被看成新兴产业云集地的创业板股票因此也成为“香饽饽”。然而近期“香饽饽”却突然遇冷,成为众多基金不看好的高估值标的。

在华夏基金的年报中,明星基金经理王亚伟指出,以创业板为代表的高估值品种面临较大的回归压力,扩容节奏的加快,尤其是新三板的推出将加速创业板泡沫的破灭。

“上半年市场风格转换是大概率事件。”南方恒元保本基金在年报中如是判断。广发内需增长基金亦认为,从行业配

置的角度上来看,去年是结构化差异十分明显的一年,这种差异在长期来看是不可持续的,不同行业及板块之间估值收敛是A股的必然趋势。诺安主题基金称,目前的估值差距是历史最高,小盘股估值过高的风险还需要释放。

此外,一位去年产品业绩排名前十的阳光私募基金经理在接受记者采访时更明确表示,对低估值蓝筹板块有兴趣,而创业板市盈率过高,伴随着发行家数的增加,整体市盈率将不断走低。

## 下跌仍会持续

对于创业板连日的破位下跌,东吴证券首席策略分析师寇建勋认为这种现象并不难理解。“首先从估值看,最近涨幅较大的银行、地产都在8到10倍市盈率,而中小板创业板的估值普遍在50多倍,随着年报集中披露,业绩成长性不足以支持市值,自然有一个风险释放的过程。第二,新三板的推出意味着未来中小企业的上市量可能会大幅增加,导致供给加大;而创业板的退市制度则增加了创业板股票的投资风险;第三,随着市场风格的转向,一些基金近期可能从创业板中撤离,而创业板股票盘子小流动性差,容易出现连续的暴跌。”

经过短期暴跌,风险是否得到足够程度的释放呢?对此,寇建勋认为,下跌可能会持续一段时间。“但值得关注的是,当市场出现连续快速非理性下跌时,可能是买入时机。”他认为,短期连续下跌超过30%,就应该关注。“从全球情况来看,30倍以下,创业板存在比较大的买入价值,30-50倍有买入价值,50-80倍是一个均衡的情况,80倍以上则是高泡沫,而目前A股创业板估值在55倍左右。”寇建勋表示。 快报记者 钱潇隽

## »大盘 沪指失守5日均线

周二,沪指再度冲击3000点未果,短线获利抛压的集中释放令市场调整加剧。盘面上看,蓝筹股的“坚挺”与小盘股的“跳水”形成鲜明对比,“二八”分化进一步凸显。

从盘面上看,钢铁、银行、地产“三驾马车”昨日继续出动,早盘一度带领沪指再度冲击3000点大关。无奈其他板块尤其是小盘股的抛压过重,尾盘的放量杀跌甚至带有恐慌性意味,导致股指调整力度加大。截至收盘,上证综指报2958.08点,跌25.93点,跌幅0.87%;深证成指报12677.61点,跌197.91点,跌幅1.54%。两市合计成交金额为3376亿元,相比前一交易日有所放大。

经过昨日一跌,上证综指失守5日均线,深证成指则跌破所有短期均线,向下直指半年线。沪深大盘短线调整的形态得以确认,市场关注的焦点问题也变为:这是上升趋势中的技术性调整,还是趋势性扭转?机构观点偏向乐观。广发证券分析师林鲁东认为,制造业投资的增加有望对冲经济的下滑,并形成中期经济向上的内生动力,对经济下滑担忧如果造成市场短期的调整,将是较好的买入时机。此外,分析人士判断,蓝筹股的估值修复行情仍会继续,对大盘支撑依然有效,从而市场短期的调整幅度有限。 快报记者 潘圣韬

## 嬉戏谷,让你如“吃”如醉

四大创意主题餐厅,5月1日等你来尝鲜

“民以食为天”,传统主题公园中,快餐式的粗糙菜品,食堂式的嘈杂环境,往往会给游客蒙上负面阴影。

常州太湖湾的环球动漫嬉戏谷,高度原创、大胆想象,让主题餐厅也“疯狂”。

### 嬉戏谷,全球动漫游戏体验第一站

常州太湖湾山水灵秀,地处苏锡常环太湖板块的中枢,沪宁高铁、沪宁高速、宁杭高速、沿江高速和锡宜高速交汇而过,交通十分便捷。

环球动漫嬉戏谷坐落于此。它将超前的数字娱乐和高科技的互动技术完美合一,通过游戏虚拟场景进行局部实景化方式,带给人们前所未有的虚实互动震撼体验。

### 创意无所不在,让“美味”先飞一会儿

嬉戏谷借动漫游戏中的美术元素和科技工艺,或童趣、或唯美、或科幻、或激昂,让餐厅内的美食也“数字升级”:法师的餐桌食物、猎人的宠物饲料、战士的行军干粮、术士的恶魔点心、圣骑士的神圣圣餐、潜水者的暗影速食、德鲁依的祝福盛宴美味佳肴……嬉戏谷用“万花筒”般的创意想象,为您开启绝妙的味蕾之旅。

摩尔开心大厨:这里是孩子们的最爱。庄园特有的拉姆食谱、七彩棉花糖等各种精致的美食小点,既能填饱孩子们的小肚皮,亦能开发儿童的智力,培养未来“美食家”;此外,更有庄园特别设置的益智互动游乐区,小摩尔们只有吃完餐点,获得家长的通行证,才可以进去欢乐游玩哦!



面面俱到:给一个全新的概念——“面面俱到”一方面带你传奇世界探索面食文化的精华,另一方面这个以面具为主题的特色主题餐厅,展示千余种面具,体现各国的面具文化,集聚哥特式面具风华,将你带入中世纪的假面舞会。

银河能量:这是以“星际”为主题的“太空补给站”。你可以在“太空舱”享用火星烧烤,亦或品尝星际果冰粉等“未来食品”,另有一个10×2米的机器生物水族箱,为你展示稀奇的、特有的水下机器生物幻景。

WOW主题餐厅:这里是魔兽世界的洞穴,网游《魔兽世界》元素无处不在:“精灵族古树”、“魔兽地图桌面”、“魔兽士兵服务生”、“英雄帖账单”……品尝从布景到菜品的点滴细节。餐厅定位高档,须预定方可进入就餐。此外,这里更有各种魔兽世界视频连接播放,主题背景音乐环绕,及随时段交替转换的灯光,让一品美味和感受激情同行。

5月1日,环球动漫嬉戏谷正式开园,届时你就可以亲身体验这场创意美食的盛会,美味之旅绝对有“料”!

文/郭志东



### A股指数29日行情

指数	上证指数	深证成指	沪深300
开盘	2979.86	12848.74	3288.56
最高	2994.17	12895.38	3309.2
最低	2953.54	12670.69	3256.34
收盘	2958.08	12677.61	3257.98
涨幅(%)	-0.87	-1.54	-0.99
成交额	2016.97亿	1359.22亿	1329.08亿

### 股指期货29日行情

合约	IF1104	IF1105	IF1106	IF1109
收盘价	3273.8	3291	3310.6	3355
涨跌(%)	-0.94	-0.84	-0.91	-0.77
结算价	3274.2	3289.8	3311.4	3351.4
成交(手)	193055	2012	3233	173
成交额	1907.6亿	19.9亿	32.3亿	1.7亿
持仓(手)	28685	1390	5561	1198

### 华夏银行 HUAXIA BANK

#### 29日10:00外汇牌价

货币种类	现汇 买入价	现钞 买入价	现汇现钞 卖出价
美元	655.17	649.92	657.79
港币	84.01	83.34	84.35
欧元	920.43	901.02	927.82
日元	8.0041	7.8353	8.0684
英镑	1045.64	1023.6	1054.04
瑞士法郎	713.05	698.15	719.06
新加坡元	517.41	506.7	521.98
瑞典克朗	102.24	100.13	103.16
加拿大元	668.7	654.87	674.61
澳大利亚元	669.75	655.02	674.86



太平洋电话车险  
省钱!  
不省服务!

险种组合:  
车报险+商业三者险(5万)+盗抢险+玻璃险+  
自燃险+各项不计免赔

以上价格仅供参考,实际价格可能受承保条件、  
车辆情况及地区差异影响,请以实际为准。

太平洋电话车险价:¥2183元



▲ 波罗 1.6

太平洋电话车险价:¥2322元



▲ 波罗 1.8

太平洋电话车险价:¥2461元



▲ 波罗 1.8

太平洋电话车险价:¥3018元



▲ 波罗 2.0

太平洋电话车险价:¥3157元



▲ 波罗 1.8

太平洋电话车险价:¥3296元



▲ 波罗 2.0

40060-95500

太平洋保险  
CPIC

中国太平洋财产保险股份有限公司  
China Pacific Property Insurance Co., Ltd.