



创业板指数超越上证指数或成常态



文/新浪财经意见领袖专栏作家 皮海洲

在目前宏观经济的背景下，一些新兴产业公司、新经济公司显然更有生机活力，这也是创业板指数比上证指数更显活力的一个重要原因所在。



对于创业板来说，今天是具有历史性意义的一天。今天早盘，创业板指数盘中一度达到 3560.88 点，历史上首次超越上证指数。虽然随后创业板指数出现回落，但创业板指数在盘中对上证指数的这种历史性超越还是受到了市场的关注。

上证指数与创业板指数同是目前 A 股市场的两大重要指数。其中，上证指数反映的是沪市股票的运行情况，创业板指数反映的是深市创业板股票的走势情况。由于上证指数推出的时间远远早于创业板指数，因此，上

证指数一直高于创业板指数。如创业板 2010 年 6 月 1 日发布的基准指数是 1000 点，但当时上证指数就达到了 2600 点。2015 年疯牛行情时，上证指数最高达到 5178 点，创业板指数最高为 4037 点，创业板指比上证指数低 1140 点。也正因如此，创业板指数首次历史性地超越上证指数，这无疑是中国股市的一件大事。

如何看待创业板指数对上证指数的首次超越？这其实是一种必然。而且还会成为一种常态。甚至创业板指数还会远远地把上证指数拉下。

何以此言？这是两大指数运行的趋势决定的。比如，上证指数最近十余年，一直就是在 3000 点区域徘徊，给投资者的感觉是上证指数老化了，涨不动了。最近徐翔出狱，有一个段子就是这样说的，徐翔出狱了，钱没了，老婆离了，只有 A 股股指坚贞不渝地在 3000 点等候着他的归来。这个段子可以说是对上证指数不涨的一个真实写照。

但与上证指数的滞涨不同，创业板指数却表现出勃勃生机。十年前，创业板指数在 1000 点附近，如今已上涨到了 3500 点，涨幅达到了 250.00%。因此按照创业板指数的这种发展趋势，创业板指数超越上证指数是很正常的，而且不仅仅只是超越上证指数的问题，这种超越甚至还会成为一种常态，甚至凌驾在上证指数之上。这是趋势的力量所决定的。

而在这种趋势的背后，当然还隐藏着更深层次的原因。首先是随着 A 股市场的扩容，上证指数的肚子越来越大，越来越重，因此，其上涨的步履变得格外沉重。毕竟上证指数几乎包括了沪市上市的全部上市公司，只

有极少数不符合入选条件的上市公司除外。而与上证指数相比，创业板指数的体量显然要小很多。因此，创业板指数比上证指数要灵活、轻便很多。如截止 7 月 12 日，沪市上市公司 1941 家，流通市值 40 万亿元，而创业板上市公司只有 984 家，流通市值更是只有近 9 万亿，流通市值不及沪市的四分之一。因此，上证指数与创业板指数完全就不是一个重量级的。

其次，上证指数在一定程度上代表了传统经济，而创业板指数则在一定程度上代表着新经济。毕竟在沪市上市的公司以传统经济类公司居多，而历史上上市的公司更是以传统经济公司为主。而创业板上市公司以创业企业、新兴产业以及新经济公司为主。在目前宏观经济的背景下，一些新兴产业公司、新经济公司显然更有生机活力，这也是创业板指数比上证指数更显活力的一个重要原因所在。比如，在创业板上市的宁德时代，因为新能源概念，近年一直处于市场的风口之中，股价也走出大牛市行情。目前宁德时代不仅是深市的最大市值公司，同时在整个 A 股市场，也是第二大市值公司。宁德时代股价的上涨，有力地推动了创业板指数的上扬。这就是新经济公司赋予创业板指数的活力，这是上证指数所欠缺的。

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_33295

