

很多朋友包括木鱼自己，都对有“创”的主题抱有情怀式的感情，毕竟当年创字头行情真是令人神往！



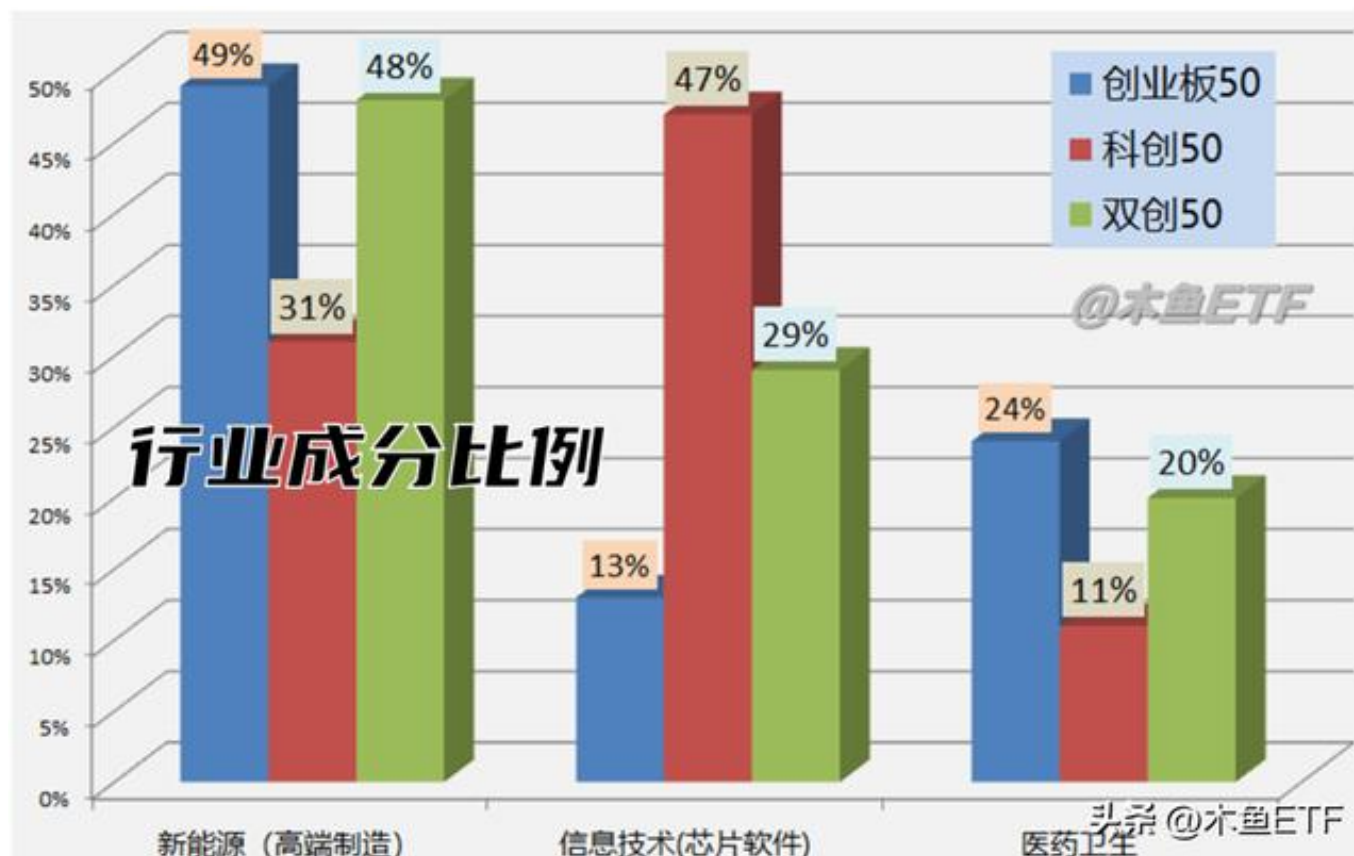
这不，不断有朋友询问相关的问题，“哪个好？”、“优劣”？木鱼今天做个简单的分析总结。创字头现在没有什么行情，但如果现在更好地了解了投资工具，下次火线上阵必然胜算更高！



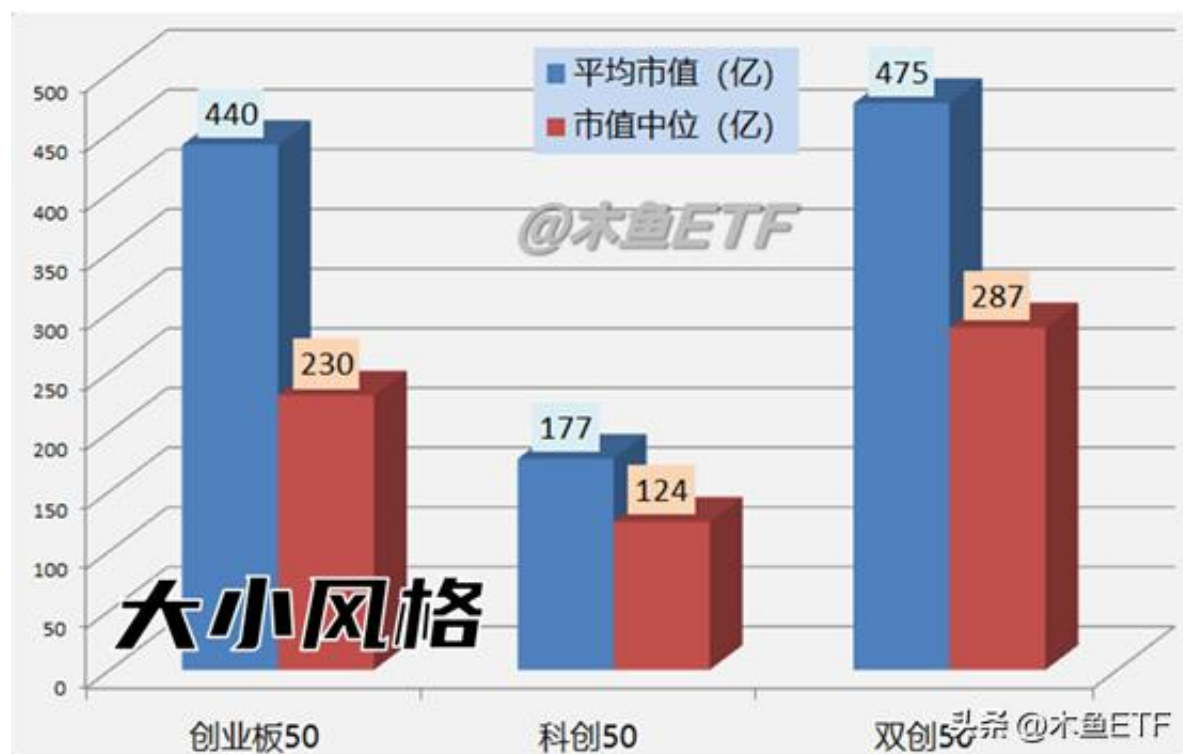
首先一张图看懂三大指数的构成。

其实双创50的成分股

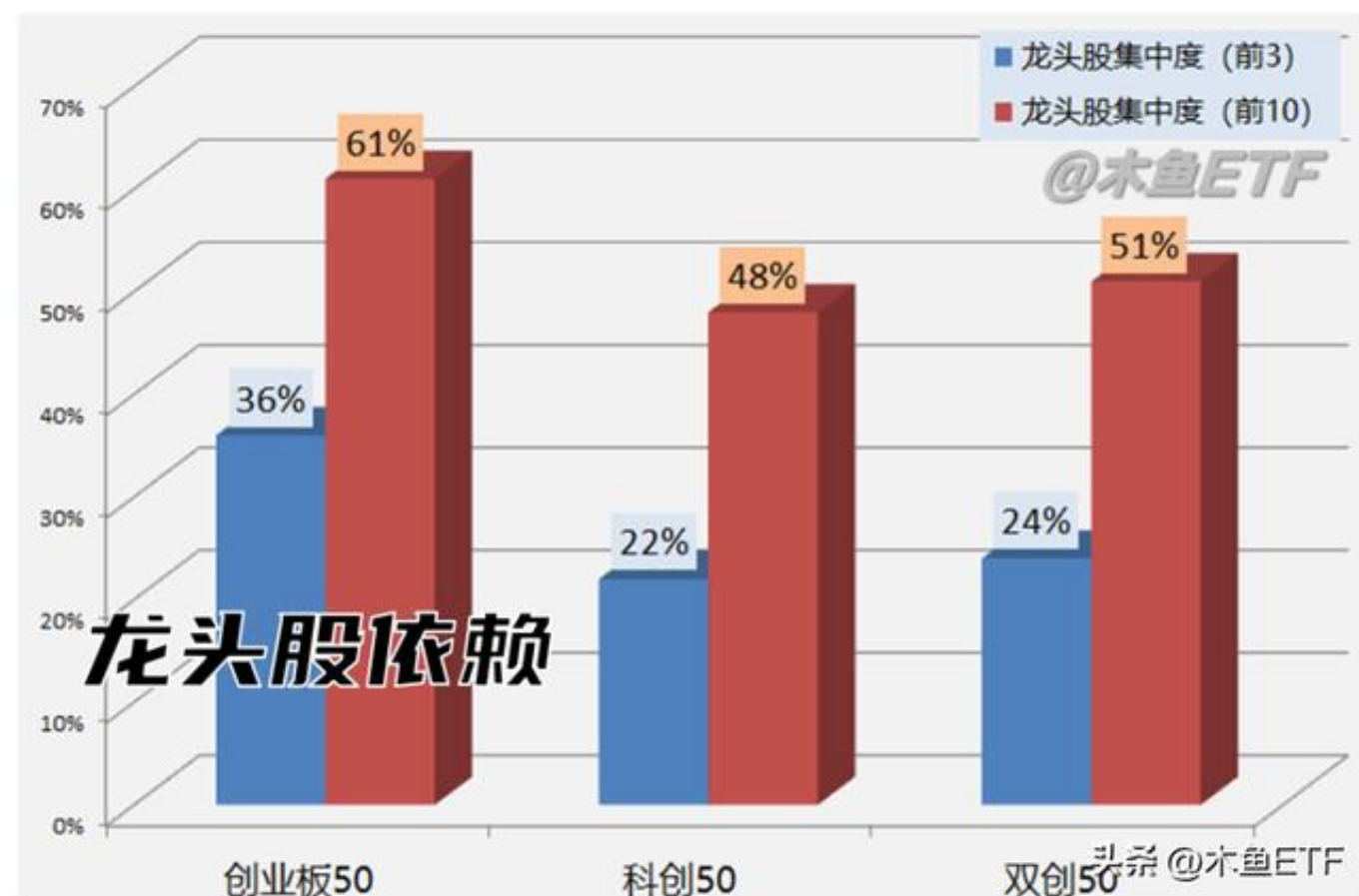
中，1/4来自于科创50，3/4来自于创业板50，相对来说在行业、成分股大小、风格上来说更为均衡。



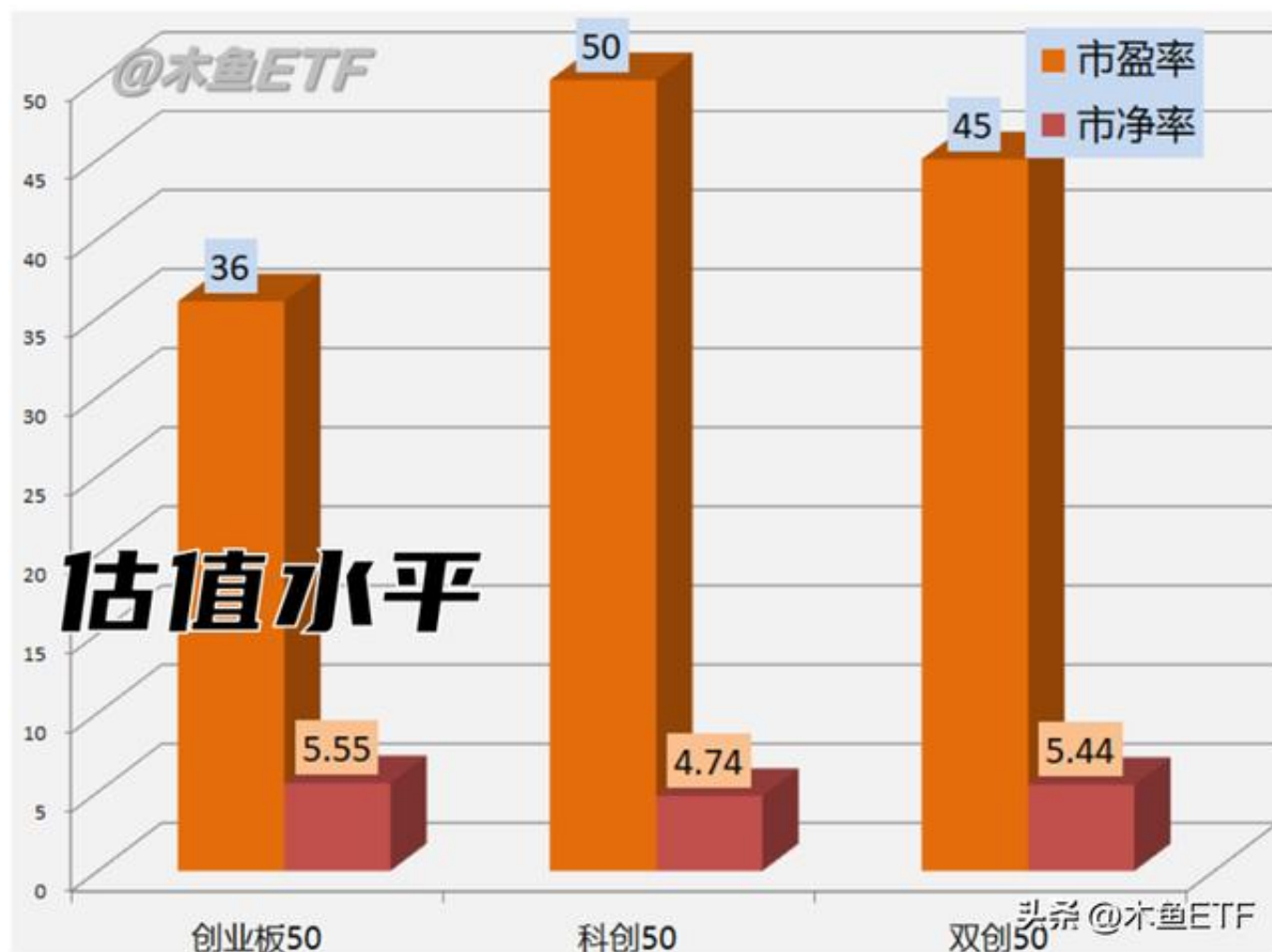
再认清三大指数内在的行业成分，TA们都是跨行业指数，但主要的三个行业方向是很鲜明的：新能源代表的高端制造、芯片和软件代表的信息技术，以及医药卫生。从三大指数的内涵来看，创业板50和双创50都是近半成分是新能源等高端制造，而科创50则被信息技术占据半壁江山，医药卫生则在创业板50、双创50占据超过20%的权重不可小觑，只有科创50中医药成分比例较低。



那么从大小风格来看，双创50由于引入了科创板的市值最大的几个成分股，因此平均市值更大，创业板50次之。而科创50则由于整体成熟度更低，因此平均市值远远低于两位老大哥。



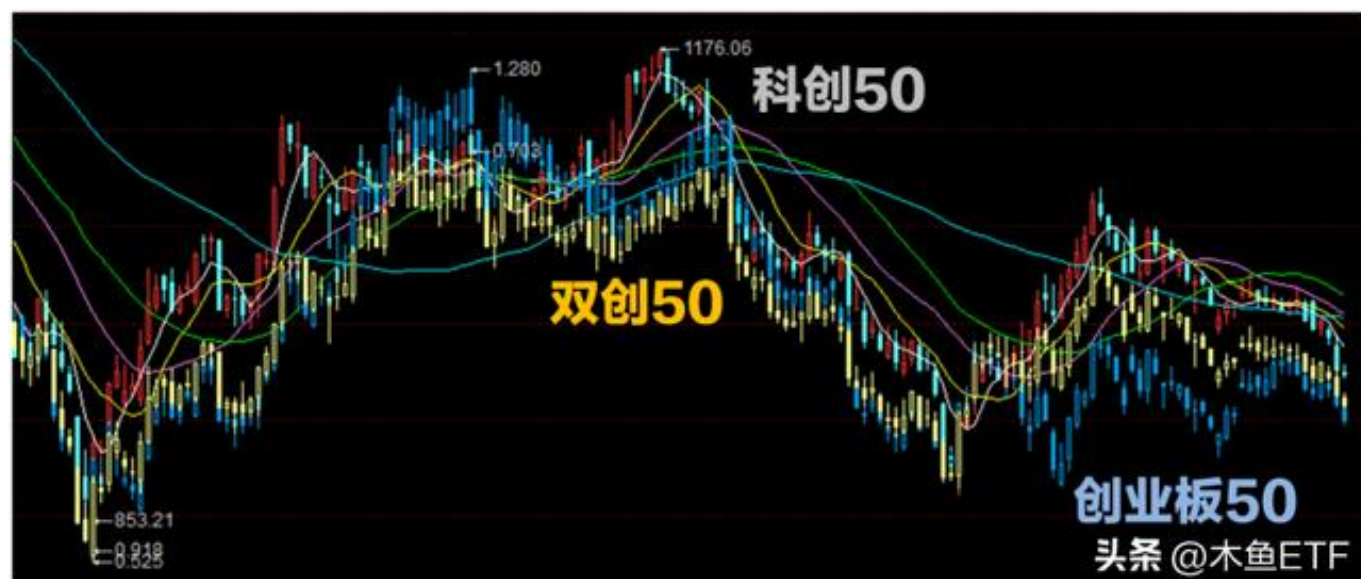
风格方面继续看下龙头股的依赖程度。创业板50毫无疑问是最大的，主要还是宁德时代占据了22%的权重，因此在创业板50有决定性的话语权。相比之下，双创50虽然也有宁德时代，但其权重被限制在10%以内，因此龙头股依赖程度与科创50其实是相当的，比较均衡。



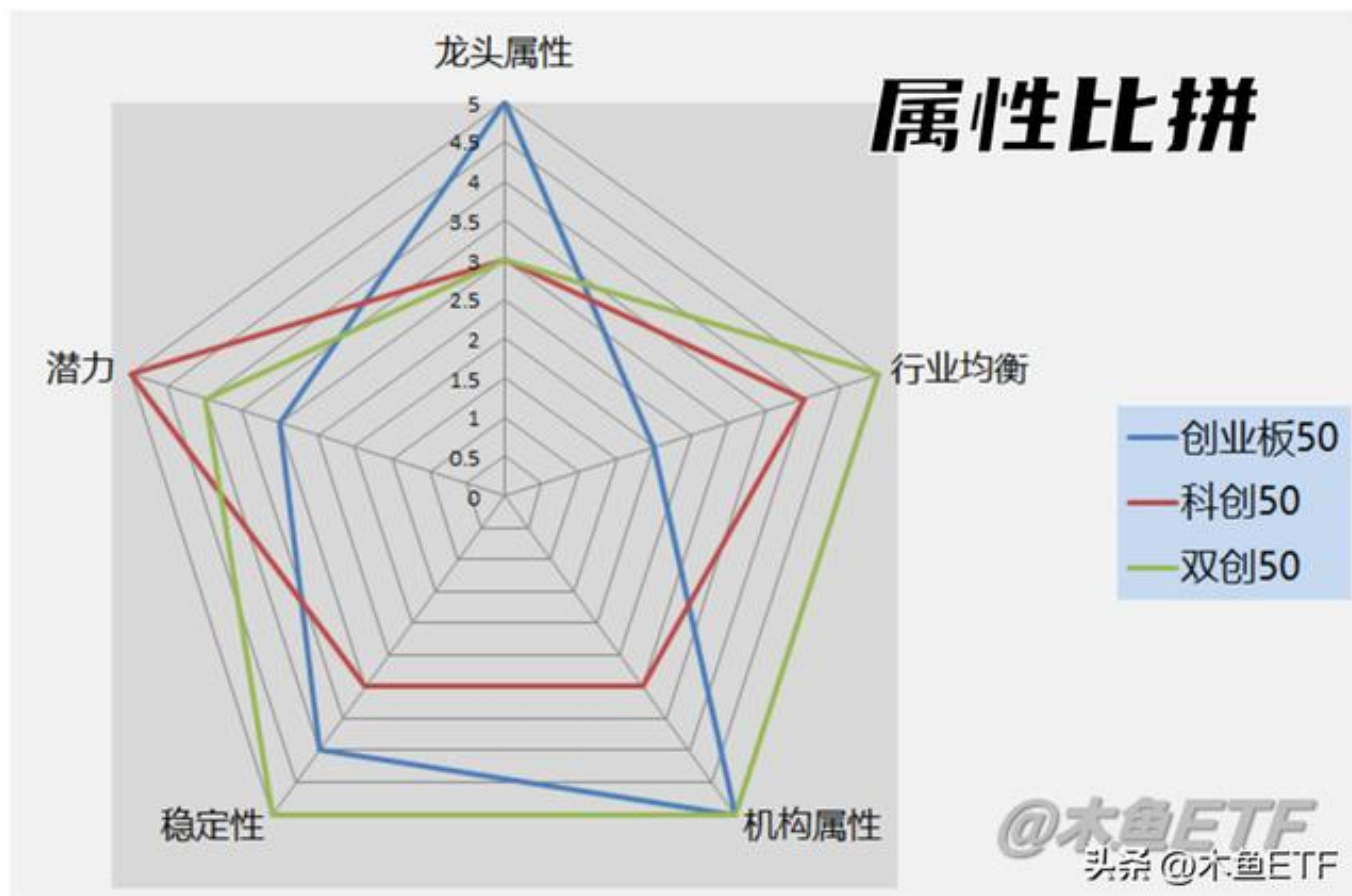
其实这三个板最不需要看的就是估值了，估值低的板块常年熊，亏损的股票却经常炒得起劲。不过还是可以看下，三者的市盈率水平，也和预期差不多，成熟度最高的创业板50最低，成熟度最低的科创50最高，而作为二者结合体，则刚好在中间的位置。



波动水平代表着可能的波段空间。如果整个市场是1.0的话，那么科创50则有1.08的波动，相对来说创业板50是0.85，而双创50则由于龙头股集中度较低以及行业更均衡，波动水平更低，只有0.82。



从实际运行的情况来看，也确实如此。科创50的波峰和波谷、单日涨跌幅度方面更大，而双创50则是最小的。



最后，我们来做个五边形属性对比。

1. 龙头属性对比，  
创业板50最强，主要是宁德时代占据22%的权重。那么，这个是把双刃剑，宁王强势周期，创业板50自然牛得一塌糊涂，但如果宁王状态不佳，那么创业板50也受到很大的拖累。而科创50和双创50比较均衡，更关注行业主题的表现；
2. 行业均衡程度  
。双创50由于综合了创业板50和科创50的成分股，新能源、信息技术和医药三大行业配比更为均衡。适合在关注传统新能源龙头股同时兼顾科技和医药行情  
。而科创50也是重仓新能源，但其成分股与宁德时代、阳光电源等是错开的，机构拥挤程度相对较低一点。
3. 机构属性。  
机构属性强，那么在宏观面转暖、风险偏好

降低的周期，会有更好的表现。机构重仓的，往往是业绩好、成长稳定、市值较大的成熟企业，这方面创业板50和双创50都合适。而科创50机构属性弱一些，但可能在非机构行情的周期有更好的表现，看情绪是否占上风；

#### 4. 稳定性。

行业配置最均衡、波动最小、龙头股属性较弱的双创50自然稳定性更足，当然，如果市场是分化行情，可能又陷入内部跷跷板的困境了。相比之下科创50的成分股业绩波动大、市值小，还有20CM的涨跌幅，自然稳定性弱，不过爆发起来也是更强；

#### 5. 潜力方面

，带点主观色彩。一是政策面，对科创50支持力度最大，既有做市机制，又有交易所和监管力推；二是成熟度，新创企业发展到成熟企业，往往意味着市值的飞跃，理论上科创板有更大潜力。而创业板其实很成熟了，宁王都万亿规模了，想象空间有限，主要还是跟着宏观走了。

-总结-



那么现在形势就比较简单了，其实不存在谁好不好的问题，在合适的市场周期，有不同的表现预期。比如炒作“产业链自立自强”，那么拥有大量半导体制造的科创50显然出类拔萃，而机构行情启动时，外资则会无脑配置宁王为首的巨头，创业板



50水涨船高，双创50则试图左右逢源。这只是一个例子，通过上面的图文和数据解读，还有更多的适应性能够看出来，这就交给各位朋友了。

好了，今天的分享就到这里，希望TA们都早日有表现的窗口，“创”这个字，雄起吧！