先“煤飞色舞”后“金”“地”联动

“深蓝”前期领跑 “浅蓝”有望接棒

□本报记者 李波

2132点反弹以来，表征蓝筹股的沪深300指数已经累计上涨17.88%。在今年以来的两波反弹中，沪深300领涨成分股的行业分布分别呈现“煤飞色舞”和“金”“地”联动的特征，股本分布则偏向中盘股。展望后市，制度的改革创新、经济转型的深入以及价值投资理念的深化都为“蓝色妖姬”的绽放备好了沃土，特别是一季报有望成为蓝筹行情深化的助推器。这其中，食品饮料、餐饮旅游等行业一季度业绩优异，在前期“深蓝”领涨后，此类“浅蓝”品种有望获得上涨动能。

有色金融地产领跑沪深300

今年以来，A股市场不断刮起“蓝色旋风”。先是管理层对蓝筹股“罕见价值”的认同令资金开始“旧情复燃”，再是“金改”浪潮由区域涉贷概念股迅速蔓延至券商、地产等一线蓝筹，而“五一”期间公布的主板退市等制度改革则彻底引爆了节后第一个交易日的蓝筹行情。在昨日放量大涨42点之后，投资者不妨关注并回顾蓝筹股集中的沪深300指数成分股今年以来的表现，以探寻资金对于蓝筹股的偏好，为下一步的进攻瞄准方向。

据Wind资讯统计，自1月6日2132点反弹以来，上证综指累计上涨13.50%，同期沪深300指数累计上涨17.88%。成分股中，涨幅超过30%的多达81只。这些领涨品种的行业特征较为明显，基本上集中于有色金属、煤炭、金融服务和房地产行业。

具体来看，2132点以来上证综指实现了显著的两波反弹。1月6日至2月27日期间，上证综指由2132点缓慢震荡爬升至2478点；该统计期内，涨幅超过30%的沪深300成分股达到48只，从所属行业看，有色金属占据半壁江山。而3月29日以来，上证综指由2242点上行至2438点，反弹斜率显著提升；同期有46只沪深300成分股的涨幅超过15%，金融和房地产上演二重奏，基本上覆盖了这些领涨品种的行业。

从股本分布来看，2132点以来，累计涨幅排名前30的沪深300成分股大多为中盘股，流通A股基本上集中在5亿股-20亿股区间。由此可见，即便对于沪深300成分股而言，资金仍然偏好中低规模股本的品种。

相比之下，2132点以来逆市下跌的沪深300成分股，大多属于食品饮料、医药生物、化工、商业贸易等弱周期行业。尽管领涨品种中也有上述行业分布，但仅是凤毛麟角。可见，相比传统的“深蓝”，资金对于“浅蓝”品种似乎要苛刻得多。这一方面缘于资金对于蓝筹股的传统认知和操作习惯，另一方面，“深蓝”品种本身就具备大量“催化剂”，诸如大宗商品之于有色金属，“金改”之于券商保险，政策微调之于房地产。

关注“浅蓝”品种

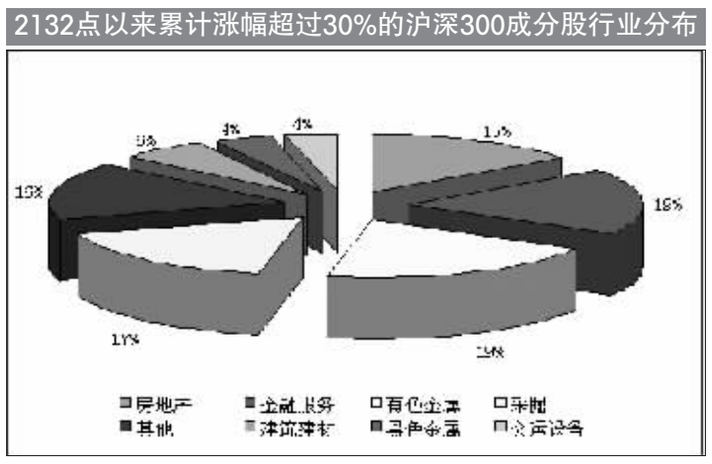
除了管理层的认可以及政策制度的改革创新之外，经济转型的大背景、价值投资的大趋势以及蓝筹股自身的估值优势也正在为“蓝色妖姬”的绽放备好了沃土。

当前国内经济底若隐若现，不过结构调整的深化意味着经济难以呈现“拍皮球”式的迅速反弹，经济筑底时间延长、反弹一波三折、回升程度趋缓或是大概率事件。在此背景下，业绩稳健、能够抵御经济周期波动的蓝筹股具备较好的安全性。与此同时，A股市场的逐步成熟以及制度建设对于价值投资的引导，也赋予了蓝筹股复苏的时机。

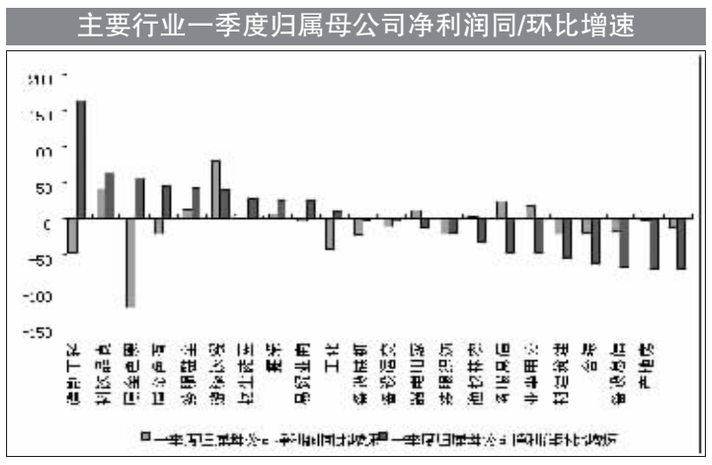
估值方面，按照TTM法，当前沪深300的市盈率为11.22倍，而中小板和创业板的市盈率则分别为27.98倍和32.51倍。市盈率的结构性分布意味着以沪深300成分股为代表的蓝筹股具备较好的安全边际。从行业来看，金融、采掘、房地产等蓝筹股集中的行业估值也依然低企。

综合当前的宏观背景和估值水平，蓝筹股具备反弹的理由和条件。不过，政策暖风吹过之后，蓝筹行情若要继续深入需要有新动力推升。在“金改”暂时退潮之际，短期一季报或成为推升蓝筹行情的重要因素。伴随经济见底预期的升温，业绩将成为市场关注的焦点，而一季报同比和环比稳健增长的行业和个股必将成为真正的“蓝筹”。统计显示，23个申万一级行业指数中，不论是同比还是环比，食品饮料行业一季度归属母公司净利润均荣登前三强，而餐饮旅游和医药生物行业的一季度净利润也实现环比大增。尽管“浅蓝”品种在一定程度上难以摆脱传统蓝筹炒作路径的制约，但业绩优势或将激发此类板块的追赶动能。

2132点以来累计涨幅超过30%的沪深300成分股行业分布



主要行业一季度归属母公司净利润同/环比增速



2132点以来涨幅居前的部分沪深300成分股

证券代码	证券简称	区间涨跌幅(2012-1-6以来,%)	区间涨跌幅(2012-3-29以来,%)	流通A股(亿股)	所属申万行业	市盈率(PE,TTM)
600111.SH	包钢稀土	116.33	12.9836	7.3973	有色金属	22.2229
600170.SH	上海建工	76.1848	24.1235	3.5246	建筑建材	11.6464
600259.SH	广晟有色	73.0491	-3.3619	2.494	有色金属	98.0734
600395.SH	盘江股份	71.4286	21.5917	11.0337	采掘	19.6742
002378.SZ	章源钨业	60.723	8.2237	0.7923	有色金属	50.0015
600549.SH	厦门钨业	60.3774	-0.428	6.8198	有色金属	29.3619
000776.SZ	广发证券	57.15	19.8864	7.7494	金融服务	45.7059
000562.SZ	宏源证券	54.9801	18.0577	14.6117	金融服务	38.9901
000961.SZ	中南建设	53.2051	22.5641	3.158	房地产	15.9337
000758.SZ	中色股份	52.6015	5.6214	7.0271	有色金属	48.7204
600010.SH	包钢股份	52.1951	3.1405	64.2364	黑色金属	98.57
000686.SZ	东北证券	51.9759	20.4221	6.3931	金融服务	-54.4718
000718.SZ	苏宁环球	49.2	20.3226	14.6602	房地产	19.1502
600109.SH	国金证券	48.1838	24.5063	10.0024	金融服务	93.6431
002146.SZ	荣盛发展	47.8599	16.208	16.2498	房地产	13.39
000807.SZ	云铝股份	47.8541	10.9501	14.543	有色金属	152.5381
002155.SZ	辰州矿业	47.7131	9.5183	5.4727	有色金属	27.5246
600739.SH	辽宁成大	47.4814	8.5055	13.6471	金融服务	10.8241
600150.SH	中国船舶	47.4169	13.471	10.6009	交运设备	21.5487
600971.SH	恒源煤电	45.4098	17.0957	4.2617	采掘	16.4443
600208.SH	新湖中宝	44.582	26.5583	62.0912	房地产	21.689
601688.SH	华泰证券	43.6141	21.9146	17.7153	金融服务	37.679
600166.SH	福田汽车	43.0448	18.2504	13.7171	交运设备	7.7388
600837.SH	海通证券	42.9379	15.262	81.0488	金融服务	32.2574
000783.SZ	长江证券	42.2414	15.1163	23.7118	金融服务	83.5832
601918.SH	国投新集	41.9416	25.187	18.5039	采掘	18.027
600376.SH	首开股份	41.8424	17.788	14.9468	房地产	10.9371
000780.SZ	平庄能源	41.8108	13.7959	10.1431	采掘	16.1323
600489.SH	中金黄金	41.7759	10.6512	18.5002	有色金属	24.3252
600348.SH	阳泉煤业	41.7756	12.8149	24.05	采掘	17.0686
600030.SH	中信证券	41.7653	14.9215	98.1466	金融服务	12.0085
601699.SH	潞安环能	41.6254	15.6617	23.0108	采掘	17.1159
000630.SZ	铜陵有色	41.2737	15.4655	14.2158	有色金属	22.8519
600881.SH	亚泰集团	40.7002	21.0923	18.9473	建筑建材	15.9274
000157.SZ	中联重科	40.274	16.0998	62.7406	机械设备	9.705
601958.SH	金钼股份	40.2072	9.8893	32.2596	有色金属	65.8574

连涨连跌

连涨

股票代码	股票简称	持续天数	收盘价(元)	涨幅(%)	振幅(%)	每股收益(元)	行业
600815	厦工股份	8	9.08	2.37%	3.27%	0.34	机械仪表
000568	泸州老窖	7	44.1	0.85%	2.97%	0.928	食品饮料
600666	西南药业	6	7.9	0.77%	4.08%	0.07	生物医药
600997	开滦股份	5	13.39	5.52%	7.88%	0.18	采掘业
601717	郑煤机	5	14.75	5.36%	6.36%	0.3	机械仪表
300132	青松股份	5	13.86	4.21%	5.19%	0.117	石油化工
000780	平庄能源	5	13.94	4.03%	5.52%	0.19	采掘业
000024	招商地产	5	23.62	3.51%	5.96%	0.25	房地产
000422	湖北宜化	5	20.57	2.90%	3.10%	0.305	石油化工
601088	中国神华	5	27.62	2.71%	3.42%	0.562	采掘业

连跌

股票代码	股票简称	持续天数	收盘价	跌幅(%)	振幅(%)	每股收益(元)	行业
000056	*ST国商	7	12.7	-5.01%	2.24%	-0.03	商业贸易
000803	金宇车城	6	7.03	-6.02%	8.02%	-0.0329	纺织服装
600207	ST安彩	6	3.9	-5.11%	3.65%	-0.18	电子
600301	ST南化	6	3.97	-5.02%	3.11%	-0.29	石油化工
000662	*ST索芙	6	4.95	-4.99%	1.92%	-0.025	石油化工
600771	ST东盛	6	7.07	-4.97%		-0.07	生物医药
600149	ST廊发展	6	5.96	-2.93%	5.54%	0.0009	房地产
000806	*ST银河	5	2.77	-5.14%	3.42%	-0.018	机械仪表
000751	*ST锌业	5	4.11	-5.08%		-0.1	金属材料
000504	ST传媒	5	5.62	-5.07%		-0.0002	文化传播

主力增减仓

主力增仓

代码	名称	收盘价	涨跌幅(%)	大单买入(手)	大单卖出(手)	大单买入-大单卖出(手)	买入净量占流通盘比例(%)
002672	东江环保	43.5	1.75	20004.03	11760.9	8243.128	4.122
002659	中泰桥梁	15.02	10.04	26730	14031.03	12698.97	4.07
002660	茂硕电源	22.77	10	25053.41	17554.73	7498.686	3.859
002578	闽发铝业	13.33	9.98	43326.08	33748.74	9577.343	2.227
603000	人民网	38.19	9.99	116422.9	104406.3	12016.58	2.173
600862	南通科技	5.73	9.98	855500.1	761460.4	94039.66	1.553
002664	信质电机	22.34	10	29103.9	25278.81	3825.084	1.43
000852	江钻股份	17.49	10	131160.4	116189.2	14971.16	1.151
002625	龙生股份	19.07	1.22	20708.97	18490.15	2218.818	1.147
300310	宜通世纪	20.76	-0.05	15684.75	13873.14	1811.611	1.029

主力减仓

代码	名称	收盘价	涨跌幅(%)	大单买入(手)	大单卖出(手)	大单卖出-大单买入(手)	卖出净量占流通盘比例(%)
601555	东吴证券	9.82	0.2	673268.6	803055.3	129786.7	2.596
002295	精艺股份	8.73	0.92	41535.31	64100.77	22565.45	2.127
601388	怡球资源	15.82	1.67	140610.4	156271.6	15661.21	1.864
600988	ST宝龙	14.44	-5	43649.85	55792.56	12142.71	1.716
002646	青青稞酒	29.2	2.53	91042.08	100625.5	9583.376	1.597
002139	拓邦股份	11.6	-2.11	62863.42	80564.09	17700.67	1.566
002333	罗普斯金	12.77	0.39	29307.52	39007.9	9700.375	1.478
000750	国海证券	24.91	1.05	133332.4	154059.3	20726.85	1.415
002650	加加食品	21.72	-2.6	7625.19	13261.2	5636.01	1.409
601901	方正证券	5.33	1.14	1023166	1217438	194271.9	1.295

沪深交易所公开交易信息

(2012年5月2日)

湘邮科技(600476) 偏离值8.28% 成交金额2783.94万元		
买入席位名称		累计买入金额(元)
国泰君安证券	成都建设路	3941235.30
五矿证券	深圳金田路	3149055.57
华泰证券	厦门厦禾路	2761211.50
华泰证券	南京户部街	2026200.00
长江证券	上海汉口路	620998.00
卖出席位名称		累计卖出金额(元)
世纪证券	抚州大公路	2106262.08
中信万通证券	淄博美食街	1060818.00
平安证券	深圳深南中路	958771.11
平安证券	银川北京东路	800100.00
广发证券	上海水清南路	616400.00
浙江东日(600113) 偏离值-11.76% 成交金额90919.09万元		
买入席位名称		累计买入金额(元)
国泰君安证券	总部	215333978.33
海通证券	汕头中山中路营业部	30343414.25
华泰证券	苏州何山路	22358875.38
广发证券	苏州干将东路	19705092.00
国泰君安证券	宁波彩虹北路	14834978.28
卖出营业部名称		累计卖出金额(元)
国泰君安证券	上海打浦路	34485937.77
机构专用		17049470.88
光大证券	深圳金田路	14705654.00
东吴证券	苏州西北街	11727181.57
海通证券	鞍山二道街营业部	11517825.04
云南铜业(000878) 涨幅偏离8.30% 成交金额60937万元		
买入金额最大的前5名	买入金额(元)	卖出金额(元)
光大证券 上海世纪大道	56687440.00	227920.18
机构专用	50607946.34	315226.56
安信证券 上海世纪大道中建大厦	24576638.60	3142950.00
中航证券 武汉新华路	18890000.00	0.00
五矿证券 深圳金田路	13825311.00	2791450.00
卖出金额最大的前5名	买入金额(元)	卖出金额(元)
机构专用	0.00	58559000.00
机构专用	0.00	24599581.76
中国银河证券 汕头韩江路	0.00	8913308.00
中信建投证券 上海永嘉路	0.00	5152846.88
中国中投证券 登封少林大道	18750.00	4977506.00
中科三环(000970) 涨幅偏离值7.62% 成交金额159270万元		
买入金额最大的前5名	买入金额(元)	卖出金额(元)
机构专用	30524662.49	0.00
安信证券 北京远大路	27388042.50	583580.00
国泰君安证券 深圳益田路	26610636.00	0.00
申银万国证券 上海陆家嘴环路	25999991.00	22472.00
国泰君安 交易单元(227002)	22722000	0.00
卖出金额最大的前5名	买入金额(元)	卖出金额(元)
机构专用	0.00	48069517.50
中国银河证券 厦门虎园路	41554.10	18297175.00
中信建投证券 北京海淀南路	331892.50	16137799.12
招商证券 珠海人民西路	439798.00	15672796.08
西南证券 深圳蛇口后海路	1507495.00	15632736.00
青青稞酒(002646) 换手率36.30% 成交金额64442万元		
买入金额最大的前5名	买入金额(元)	卖出金额(元)
中信证券 绍兴解放南路	12356617.66	163918.61
国金证券 上海遵义路	8820226.53	312675.38
机构专用	8535689.96	0.00
长江证券 北京万柳东路	7027309.35	108307.00
中国中投证券 无锡清扬路	6763565.16	5106734.93
卖出金额最大的前5名	买入金额(元)	卖出金额(元)
机构专用	0.00	29277745.79
国泰君安 交易单元(227002)	0.00	23997872.00
光大证券 深圳金田路	637673.20	21308470.39
五矿证券 深圳金田路	43873.00	15002925.68
广发证券 深圳民田路	5488392.20	12966511.72
冠昊生物(300238) 涨幅偏离值8.77% 成交金额13555万元		
买入金额最大的前5名	买入金额(元)	卖出金额(元)
中国银河证券 绍兴	6392228.09	152905.00
光大证券 杭州庆春路	5213923.86	0.00
西藏同信证券 上海东方路	4105122.78	12748.00
东方证券 南宁民主路	3874340.00	13200.00
国联证券 无锡梁溪路	3703173.24	19635.00
卖出金额最大的前5名	买入金额(元)	卖出金额(元)
中信证券 余姚南雷路	0.00	4199851.25
海通证券 绍兴劳动路	135361.20	2195785.00
平安证券 深圳深南大道	0.00	1990781.10
国信证券 厦门湖滨北路营业部	12228.00	1693533.11
东兴证券 南京洪武路	132020.00	1438045.50

龙虎榜揭秘

鲁信创投重挫 三机构逢低接盘

□本报实习记者 王朱莹

昨日沪深两市纷纷高开高走，而鲁信创投却逆市而行，早盘跳空低开，重挫9.16%，为昨日跌幅榜的“探花”，同时成交金额大幅放大，达到2.97亿元，是前一交易日的2.5倍多。但从公开交易信息看，昨日买卖前五席位呈净买入状态，累计净买入金额为2274.61万元；在游资抛筹的同时，有三家机构逢低接盘，这使该股走势变得耐人寻味。

受益于山东省允许外资在鲁开设小额贷款公司，鲁信创投自4月10日至4月26日走出一波反弹行情，期间累计上涨25.84%；但在4月27日却缩量下跌。昨日在大市走强之际，鲁信创投却延续前一交易日（4月27日）的跌势，位居昨日跌幅榜第三位。从分时走势看，该股早盘跳空低开，随即大幅跳水至跌停板，此后一直在跌停板附近挣扎，午后随着接盘介入股价有所回升，最终报收于17.95元，下挫9.16%。此外，昨日该股成交量大增，成交金额高达2.97亿元，相比前一交易日的1.18亿元，增加了1.5倍多。

从公开交易信息看，昨日鲁信创投买卖前五席位累计净买入金额为2274.61万元。卖出金额前五位均为营业部席位，累计卖出金额为3593.90万元；而买入前五席位则累计买入5868.51万元，其中三家为机构席位，机构买入金额共计4779.25万元。

4月28日，公司发布一季度报告称，首季净利润为820万元，同比下降96.78%，基本每股收益0.01元，同比下降96.78%。分析人士指出，本轮下跌或因一季度业绩不佳所致，但机构的态度却又使市场增添了关于主力操作的想象空间。

前十大营业部交易明细

买入席位名称		累计金额(元)
机构专用		26826968.94
机构专用		15405181.84
齐鲁证券	绍兴解放北路	5821959.52
机构专用		5560331.22
西藏同信证券	上海东方路	5070652.68
卖出席位名称		累计金额(元)
中信证券	总部(非营业场所)	11027269.73
五矿证券	深圳金田路	7526454.00
申银万国证券	上海中山西路	6861457.10
齐鲁证券	绍兴解放北路	5682543.50
中信证券	上海淮海中路	4841315.00

券商板块今年以来领涨A股

□本报实习记者 王朱莹

受“五一”休假期间公布的一系列利好消息提振，昨日沪深股市双双高开高走，近8成个股飘红。在行业方面，券商板块表现抢眼，且该板块年初至今涨幅居首，高达37.98%，近九成券商股年初至今跑赢大盘。近期券商板块政策红利接踵而至，这些因素到底是助推短期行情的“亢奋剂”，还是中长期利好的治本良药呢？分析人士指出，交易费率下调对市场来说信号意味多于实质影响，大盘反弹面临考验，但对券商股属直接利好；同时5月券商创新大会有望打开证券业创新通道，券商股行情的持续性值得期待。

券商股今年以来涨幅夺魁

受交易费下调利好提振，昨日沪深股市双双高开高走，两市近8成个股飘红。截至收盘，上证综指上涨1.76%，以2438.44点报收；深证成指上涨2.40%，报收于10424.94点。

从申万一级行业角度看，昨日除综合和餐饮旅游板块小幅下挫外，其余21个行业全部收红，此前的热点板块金融服务股继续走强，昨日上涨1.70%，年初至今涨幅为16.16%；再从细分二级行业看，金融服务板块下属证券子板块年初至今累计上涨37.98%，位居二级行业涨幅之首。

从个股看，据wind统计，年初至今21只券商股全部上涨，区间涨幅在20%以上的个股有18只，占比为86%，除ST前锋跑输大盘2.68%之外，其余个股全部跑赢大盘。其中，累计上涨最多者为国海证券，涨幅高达123.41%，跑赢大盘112.54%；其次是广发证券，区间涨幅为50.71%，跑赢大盘39.85%。

创新通道有望打开

先有“金改”浪潮助推板块走强，后有交易费率下调接力利好，券商股年初至今表现不俗，但市场对此喜中带忧。喜的是利好纷至沓来，券商板块或将开出“五月花”；忧的是强劲势头能否展现持续性尚属未知。

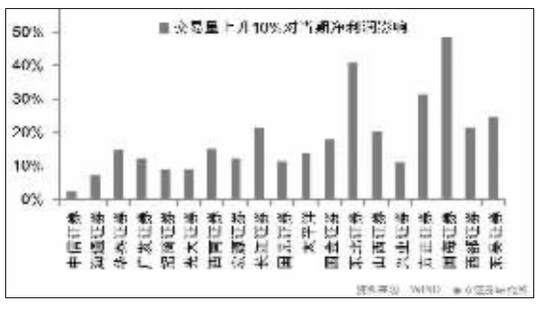
分析人士指出，交易费率下调对市场来说信号意味多于实质影响，大盘反弹面临考验，但对券商股属直接利好；券商创新大会有望打开证券业创新通道，券商股行情的持续性值得期待。

4月30日，沪深交易所和中国证券结算公司宣布，降低A股交易的相关收费标准，总体降幅为25%，调整后的收费标准将于6月1日起实施。此消息成为昨日券商股爆发的重要原因，但业内人士经测算后发现，此举对降低交易成本、增加市场活跃度的影响并不大，其影响主要在两方面：一方面是作用于投资者心理层面，暗示政策“提携”证券市场的意图，提振市场信心；另一方面也有利于扩大券商业绩空间，据中行证券研究报告分析，2011年二级市场A股成交额41.9万亿元，按照调整前征收标准，2011年券商缴纳的规费约为167.33亿元，调整后规费将节省28.87亿元，降幅达17.25%。

由此可见，交易费率下调很难对大盘形成长期支撑，而受大盘约束，券商股堪称举步维艰，但5月券商创新大会的召开或将使制度红利更上层楼。

早在4月中下旬便有消息称，5月上旬券商创新业务大会将在京召开，届时证券业各种创新议题有望深入探讨，如新型营业部设立、允许券商代销各类金融产品、拓宽券商自营及资产管理业务范围等重大制度变革。分析人士指出，4月以来有关证券行业的各项措施的出台，表明了监管层创新的决心并不仅仅限于口号；随着金融改革步伐的推进，作为非银行金融机构主力军之一的券商，有望得到政策重点倾斜。

交易量上升对券商影响



券商板块个股表现

证券代码	证券简称	涨跌幅%(2012-5-2)	区间涨跌幅%(年初至今)	相对大盘区间涨跌幅%(年初至今)	市盈率(PE,TTM)	市净率(PB)(一季度)
000750	国海证券	1.0548	123.4081	112.5407	119.0272	6.4933
000776	广发证券	5.3245	50.7143	39.8469	45.7059	2.8755
601555	东吴证券	0.2041	49.4673	38.5999	103.0585	2.6353
600739	辽宁成大	4.5667	45.3214	34.454	10.8241	2.4574
000562	宏源证券	1.6993	45.1493	34.2819	38.9901	3.0548
000686	东北证券	1.2014	42.6613	31.7939	-54.4718	3.6114
600109	国金证券	1.3889	39.8185	28.9512	93.6431	4.1856
000783	长江证券	3.5565	38.4615	27.5942	83.5832	2.0031
600837	海通证券	2.3256	36.5722	25.7048	32.2574	2.0679
600030	中信证券	1.3077	35.6334	24.766	12.0085	1.6585

股市有风险，请慎重入市。 本版股市分析文章，属个人观点，仅供参考，股民据此入市操作，风险自担。