

## ■ 板块动向 | Plate

小盘指数连收六阳  
弱市特征有利小盘股走强  
本报记者 徐效鸿

周一大盘低开低走，申万各行业和风格指数跌多涨少。申万小盘指数涨幅达到3.01%，遥遥领先于其他风格指数，并且已经是连续第六个交易日上涨。而以银行为代表的大盘股表现一般，跌幅靠前。分析人士指出，目前的市场环境有利于小盘股的发挥；而加上昨日的降息，央行已经在百日之内连续5次降息，保经济增长的同时，也进一步压低了银行的息差收入，制约了银行股的业绩增长空间。

## 小盘指数连续上涨

昨日申万各行业和风格指数跌多涨少。行业方面，23个申万一级行业指数7只上涨，16只下跌。信息设备、餐饮旅游和信息服务表现较好，涨幅分别为2.70%、1.91%和1.52%，排名前三；而房地产、黑色金属和金融服务分别以3.52%、2.57%和2.55%的跌幅排在跌幅榜的前三位。风格指数方面是小盘指数一枝独秀，以3.01%的涨幅排名第一，而其他4只上涨的风格指数的涨幅分别只有0.59%、0.14%、0.10%和0.07%。表现较差的风格指数是绩优股指数、大盘指数和低市盈率指数，分别下跌了2.03%、1.94%和1.81%。

实际上，小盘指数已经连续多日走强。截至昨日，申万小盘指数已经连续6个交易日上涨，累计涨幅达到13.76%，而同期上证指数的涨幅只有1.72%，申万大盘指数的涨幅也只有2.24%，小盘股强势特征非常明显。

## 市场特征有利小盘股走强

宏观经济下滑几成定局，上市公司整体业绩也将步入“寒冬”，寻找经济下滑周期中的景气确定性成为未来市场投资的重要主题之一。小盘股整体业绩较好。已在公布2008年业绩预告的273家中小板公司里，业绩预盈的公司达到197家，占比72.16%。其中，预增54家，续盈37家，略增104家，扭亏2家。

中信证券指出，经济步入减速或者衰退时，在不确定性预期下，小盘股因其规模小、经营灵活等特征，容易引起主题投资者和短期投机者的注意，行业变动或者政策变化很容易触发小盘股异动。从历史经验来看，目前的市场符合小盘股走强的宏观环境，预计小盘股相对大盘股的强势轮动仍将继续。

天相投顾认为，小盘股的强势表现，除了其成长优势外，和市场的特征有很大关系。在去年牛市的情况下，市场的流动性非常强，资金追逐的就是流动性，所以去年牛市环境下小盘股的表现相对较弱。但是在每一轮股市相对低迷的状态下，小盘股的优势就会体现出来，这和资金也是有关系的。中小板的成长优势，决定了其将在弱市环境下被市场资金重点发掘。

## 关注小盘股里的大龙头

分析人士指出，降息对银行股并不构成利好，可能在一定程度上制约权重股的表现，从而压制大盘的走势，因而后市机会仍在中小盘股方面。

分析人士指出，面对金融危机和经济下滑的冲击，那些小盘股中的细分行业龙头由于其竞争对手受到的冲击可能相对更大，部分对手的消失使得它们的市场份额和行业地位反而有机会得到稳固和扩大。因此，具备自主创新优势、财务状况优秀、小行业大龙头、业绩高速增长四大标准的小盘股就成为经济下滑时期市场投资的良好选择。

中信证券建议关注受益房地产、出口等政策的中小盘上市公司。近期央行连续降息，对房地产类股票形成实质性利好。小盘上市房地产公司一般都是区域性的行业龙头，质地优良，成长性好，再加上近期调整充分，后市有望有所表现。

名称	日期	最新点位	涨跌	涨跌幅	5日涨跌幅
	(点)	(点)	(点)	(%)	(%)
信息设备(申万)	2008-12-22	695.487	18.277	2.7	6.13
餐饮旅游(申万)	2008-12-22	1397.095	26.135	1.91	9.6
信息服务(申万)	2008-12-22	1265.495	18.996	1.52	4.17
电子元器件(申万)	2008-12-22	695.47	9.38	1.37	5.15
商业贸易(申万)	2008-12-22	2304.878	26.283	1.15	7.88
医药生物(申万)	2008-12-22	1960.339	18.916	0.97	8.45
纺织服装(申万)	2008-12-22	1103.765	1.318	0.12	4.72
农林牧渔(申万)	2008-12-22	2255.515	-2.834	-0.23	3.95
家用电器(申万)	2008-12-22	1057.523	-2.996	-0.28	5.4
交通运输(申万)	2008-12-22	1412.663	-5.996	-0.42	5.09
轻工制造(申万)	2008-12-22	1008.624	-4.305	-0.43	5.46
机械设备(申万)	2008-12-22	2177.287	-12.173	-0.56	5.32
食品饮料(申万)	2008-12-22	2501.685	-16.676	-0.66	4.04
化工(申万)	2008-12-22	1739.585	-13.974	-0.8	3.81
有色金属(申万)	2008-12-22	1756.269	-15.481	-0.87	4.49
交通运输(申万)	2008-12-22	1696.4	-18.32	-1.1	1.43
公用事业(申万)	2008-12-22	1627.833	-20.426	-1.24	0.61
轻工制造(申万)	2008-12-22	1008.624	-4.305	-0.43	5.46
机械设备(申万)	2008-12-22	2177.287	-12.173	-0.56	5.32
食品饮料(申万)	2008-12-22	2501.685	-16.676	-0.66	4.04
化工(申万)	2008-12-22	1739.585	-13.974	-0.8	3.81
有色金属(申万)	2008-12-22	1756.269	-15.481	-0.87	4.49
交通运输(申万)	2008-12-22	1696.4	-18.32	-1.1	1.43
公用事业(申万)	2008-12-22	1627.833	-20.426	-1.24	0.61
轻工制造(申万)	2008-12-22	1008.624	-4.305	-0.43	5.46
机械设备(申万)	2008-12-22	2177.287	-12.173	-0.56	5.32
食品饮料(申万)	2008-12-22	2501.685	-16.676	-0.66	4.04
化工(申万)	2008-12-22	1739.585	-13.974	-0.8	3.81
有色金属(申万)	2008-12-22	1756.269	-15.481	-0.87	4.49
交通运输(申万)	2008-12-22	1696.4	-18.32	-1.1	1.43
公用事业(申万)	2008-12-22	1627.833	-20.426	-1.24	0.61
轻工制造(申万)	2008-12-22	1008.624	-4.305	-0.43	5.46
机械设备(申万)	2008-12-22	2177.287	-12.173	-0.56	5.32
食品饮料(申万)	2008-12-22	2501.685	-16.676	-0.66	4.04
化工(申万)	2008-12-22	1739.585	-13.974	-0.8	3.81
有色金属(申万)	2008-12-22	1756.269	-15.481	-0.87	4.49
交通运输(申万)	2008-12-22	1696.4	-18.32	-1.1	1.43
公用事业(申万)	2008-12-22	1627.833	-20.426	-1.24	0.61
轻工制造(申万)	2008-12-22	1008.624	-4.305	-0.43	5.46
机械设备(申万)	2008-12-22	2177.287	-12.173	-0.56	5.32
食品饮料(申万)	2008-12-22	2501.685	-16.676	-0.66	4.04
化工(申万)	2008-12-22	1739.585	-13.974	-0.8	3.81
有色金属(申万)	2008-12-22	1756.269	-15.481	-0.87	4.49
交通运输(申万)	2008-12-22	1696.4	-18.32	-1.1	1.43
公用事业(申万)	2008-12-22	1627.833	-20.426	-1.24	0.61
轻工制造(申万)	2008-12-22	1008.624	-4.305	-0.43	5.46
机械设备(申万)	2008-12-22	2177.287	-12.173	-0.56	5.32
食品饮料(申万)	2008-12-22	2501.685	-16.676	-0.66	4.04
化工(申万)	2008-12-22	1739.585	-13.974	-0.8	3.81
有色金属(申万)	2008-12-22	1756.269	-15.481	-0.87	4.49
交通运输(申万)	2008-12-22	1696.4	-18.32	-1.1	1.43
公用事业(申万)	2008-12-22	1627.833	-20.426	-1.24	0.61
轻工制造(申万)	2008-12-22	1008.624	-4.305	-0.43	5.46
机械设备(申万)	2008-12-22	2177.287	-12.173	-0.56	5.32
食品饮料(申万)	2008-12-22	2501.685	-16.676	-0.66	4.04
化工(申万)	2008-12-22	1739.585	-13.974	-0.8	3.81
有色金属(申万)	2008-12-22	1756.269	-15.481	-0.87	4.49
交通运输(申万)	2008-12-22	1696.4	-18.32	-1.1	1.43
公用事业(申万)	2008-12-22	1627.833	-20.426	-1.24	0.61
轻工制造(申万)	2008-12-22	1008.624	-4.305	-0.43	5.46
机械设备(申万)	2008-12-22	2177.287	-12.173	-0.56	5.32
食品饮料(申万)	2008-12-22	2501.685	-16.676	-0.66	4.04
化工(申万)	2008-12-22	1739.585	-13.974	-0.8	3.81
有色金属(申万)	2008-12-22	1756.269	-15.481	-0.87	4.49
交通运输(申万)	2008-12-22	1696.4	-18.32	-1.1	1.43
公用事业(申万)	2008-12-22	1627.833	-20.426	-1.24	0.61
轻工制造(申万)	2008-12-22	1008.624	-4.305	-0.43	5.46
机械设备(申万)	2008-12-22	2177.287	-12.173	-0.56	5.32
食品饮料(申万)	2008-12-22	2501.685	-16.676	-0.66	4.04
化工(申万)	2008-12-22	1739.585	-13.974	-0.8	3.81
有色金属(申万)	2008-12-22	1756.269	-15.481	-0.87	4.49
交通运输(申万)	2008-12-22	1696.4	-18.32	-1.1	1.43
公用事业(申万)	2008-12-22	1627.833	-20.426	-1.24	0.61
轻工制造(申万)	2008-12-22	1008.624	-4.305	-0.43	5.46
机械设备(申万)	2008-12-22	2177.287	-12.173	-0.56	5.32
食品饮料(申万)	2008-12-22	2501.685	-16.676	-0.66	4.04
化工(申万)	2008-12-22	1739.585	-13.974	-0.8	3.81
有色金属(申万)	2008-12-22	1756.269	-15.481	-0.87	4.49
交通运输(申万)	2008-12-22	1696.4	-18.32	-1.1	1.43
公用事业(申万)	2008-12-22	1627.833	-20.426	-1.24	0.61
轻工制造(申万)	2008-12-22	1008.624	-4.305	-0.43	5.46
机械设备(申万)	2008-12-22	2177.287	-12.173	-0.56	5.32
食品饮料(申万)	2008-12-22	2501.685	-16.676	-0.66	4.04
化工(申万)	2008-12-22	1739.585	-13.974	-0.8	3.81
有色金属(申万)	2008-12-22				