

大盘股拒绝接棒 反弹陷入胶着

□国都证券 张翔

受基本面的制约，期待中的大盘股补涨并未出现，春节之后大盘股的表现仍然逊于小盘股和中盘股。2月12日，采掘和金融行业股票表现疲软，在这些大盘股的带动下，上证指数收于2248.09点，下跌0.56%。

大盘蓝筹拖累股指

前期中小盘股已有较大涨幅，因此投资者普遍将股市延续反弹的期望寄托于大盘蓝筹股的补涨。不过，从春节后大盘股的表现来看，其反弹走势依然步履艰难。

从2月12日市场来看，小盘股与中盘股逆势拉升，中证500指数与中证200指数分别上涨1.88%和1.05%，对稳定市场人气起到重要作用，不过，表征大盘股的中证100指数却下跌1.26%，对指数构成显著拖累。就个股来看，中信证券、招商银行、浦发银行和兴业银行的流通A股市值均下降30亿元以上。

在2月12日跌幅前100名的股票中，中证100成分股有25只，比例达到了四分之一。其中，近期股东减

持数量较多的西部矿业下跌了6.82%，采掘行业的平煤股份、潞安环能和中国神华跌幅也均超过4%。

回顾春节之后9个交易日各指数的表现，仅有三日(2月4日、5日和11日)中证100指数强于中证200和500指数。从累计涨幅看，中证100指数12.2%的涨幅也逊于中证200、500指数18.3%、21.0%的涨幅。很显然，在本轮以题材投机为主的行情中，投资者对缺乏想象空间的大盘股敬而远之。

近5成大盘股跑输大盘

统计中证100指数成分股春节之后的表现，我们可以发现，在正常交易的99只股票中，47只股票跑输上证指数(同期大盘上涨12.9%)，占比47%。其中潞安环能、攀钢钢铁小幅下跌，而工行、建行、宝钢等20只大盘股的涨幅也低于8%。

分析走弱的大盘股行业属性可以看到，金融服务上榜股票数量最多，出现15只。其中工商银行、中国银行、中国人寿分别为上证指数第二、第四和五大权重股(权重合计16.7%)，其滞后表现对指数的负面影响不言而喻。自08年11月以来信贷增速快速上升，今年1月21.3%的增速已创下04年以来的最高值，这

使得市场对银行股的预期有所转好，但投资者依然担心，如此高的信贷增速恐难持续，而经济的持续复苏仍需假以时日。这意味着金融板块在经历了前期反弹行情后上行动力已较缺乏。

此外，采掘和黑色金属行业分别上榜7只和6只。由于经济前景的不确定性，作为强周期的采掘、钢铁行业显然也很难得到投资者的青睐。昨日采掘板块领跌的态势也从一个角度显示出国际经济衰退对A股的传导压力。

小盘股强势能否持续？

长假以来中证500指数呈现8日上涨、1日下跌的强势格局，累计涨幅达到21%。截至昨日其静态市盈率为29.8倍，为中证100指数的2倍。考虑到近期经济形势不支持大盘股的大幅上扬，小盘股特立独行的逼空行情是否能持续，确实值得投资者观察。

从其成分股的统计来看，节后短短9个交易日就有90只股票累计上涨30%以上。其中涉及新能源、航天军工及重组等各类题材。尽管这些题材都赋予了较大的想象空间，但在估值远远脱离合理水平之后，其持续上行的难度也开始加大。

板块扫描

交运设备板块市场表现

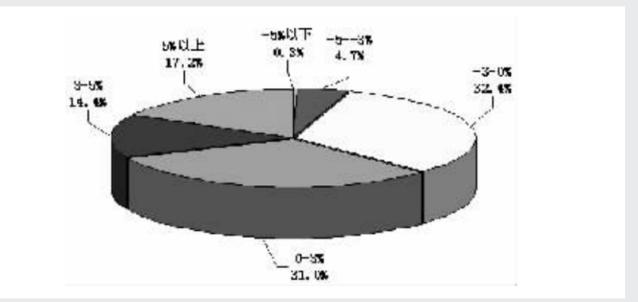
| 证券代码 | 证券简称 | 收盘价(元) | 昨日涨幅(%) | 换手率(%) | 振幅(%) | 今年以来涨幅(%) | 08年三季度每股收益(元) |
|--------|-------|--------|---------|--------|-------|-----------|---------------|
| 000927 | 一汽夏利 | 5.45 | 10.10 | 14.96 | 11.52 | 43.04 | 0.09 |
| 600609 | 金杯汽车 | 3.49 | 10.09 | 5.08 | 11.99 | 46.64 | 0.053 |
| 000868 | 安凯客车 | 5.13 | 10.09 | 9.57 | 7.30 | 101.18 | 0.0155 |
| 002265 | 西仪股份 | 7.33 | 10.06 | 22.81 | 10.96 | 77.91 | 0.12 |
| 600967 | 北方创业 | 11.62 | 10.04 | 14.67 | 10.61 | 69.14 | 0.127 |
| 600072 | 中船客运 | 15.70 | 10.02 | 3.78 | 2.94 | 55.91 | 0.18 |
| 600150 | 中国船舶 | 58.48 | 10.01 | 15.04 | 2.97 | 52.93 | 4.759 |
| 600685 | 广船国际 | 20.89 | 10.01 | 15.12 | 2.00 | 69.70 | 1.39 |
| 000768 | 西飞国际 | 19.03 | 10.00 | 8.86 | 11.73 | 52.36 | 0.2212 |
| 600435 | 中航光电 | 39.39 | 10.00 | 11.28 | 12.82 | 105.37 | -0.1335 |
| 600523 | 贵航股份 | 11.01 | 9.99 | 0.02 | 0.00 | 20.99 | 0.21 |
| 600166 | 福田汽车 | 9.58 | 9.99 | 9.17 | 11.83 | 99.17 | 0.4149 |
| 600418 | 江淮汽车 | 4.30 | 9.97 | 6.41 | 10.74 | 47.26 | 0.17 |
| 600104 | 上海汽车 | 8.28 | 9.96 | 1.57 | 11.69 | 54.48 | 0.34 |
| 600480 | 凌云股份 | 9.60 | 9.71 | 9.37 | 12.00 | 128.57 | 0.28 |
| 000957 | 中通客车 | 6.09 | 9.14 | 9.03 | 11.47 | 71.55 | 0.09 |
| 002085 | 万丰奥威 | 5.26 | 8.01 | 9.56 | 9.45 | 45.30 | 0.14 |
| 002013 | 中航精机 | 9.24 | 7.44 | 10.82 | 11.51 | 50.98 | 0.151 |
| 600877 | 中国嘉陵 | 3.75 | 7.14 | 5.53 | 10.86 | 39.41 | 0.009 |
| 600006 | 东风汽车 | 4.09 | 7.07 | 5.10 | 10.21 | 39.59 | 0.1861 |
| 000800 | 一汽轿车 | 10.84 | 6.59 | 5.34 | 9.73 | 50.97 | 0.5224 |
| 000572 | 海马汽车 | 5.18 | 6.37 | 10.44 | 11.91 | 66.03 | 0.0035 |
| 600742 | 一汽富维 | 10.44 | 6.31 | 5.53 | 7.03 | 79.69 | 0.575 |
| 600893 | 航空动力 | 17.39 | 6.30 | 12.99 | 12.35 | 82.29 | 0.33 |
| 600991 | 长丰汽车 | 7.15 | 6.08 | 2.96 | 7.12 | 47.12 | 0.37 |
| 600686 | 金龙汽车 | 7.30 | 5.80 | 5.80 | 9.13 | 56.65 | 0.44 |
| 000550 | 江铃汽车 | 11.00 | 5.67 | 2.07 | 8.84 | 30.95 | 0.74 |
| 600038 | 哈飞股份 | 16.69 | 5.63 | 4.96 | 12.03 | 85.44 | 0.1276 |
| 000710 | 天兴仪表 | 6.60 | 5.60 | 6.49 | 9.12 | 30.95 | 0.0083 |
| 600316 | 洪都航空 | 16.94 | 5.41 | 7.82 | 8.90 | 25.02 | 0.2014 |
| 600213 | 亚星客车 | 4.60 | 5.26 | 8.62 | 7.55 | 38.55 | 0.0359 |
| 600660 | 福耀玻璃 | 6.05 | 5.22 | 6.13 | 10.43 | 55.53 | 0.3 |
| 600988 | ST宝龙 | 5.18 | 5.07 | 4.27 | 4.87 | 38.13 | -0.066 |
| 600372 | *ST昌河 | 5.93 | 4.96 | 7.11 | 3.89 | 41.53 | -0.58 |
| 000887 | 中鼎股份 | 10.03 | 4.81 | 8.33 | 6.37 | 53.60 | 0.301 |
| 600653 | 申华控股 | 3.42 | 4.59 | 4.14 | 6.73 | 40.74 | 0.0388 |
| 000738 | ST宇航 | 6.36 | 4.43 | 4.89 | 6.24 | 59.80 | -0.1163 |
| 600715 | ST松辽 | 2.92 | 4.29 | 8.25 | 7.50 | 47.47 | 0.014 |
| 002151 | 北斗星通 | 20.79 | 4.21 | 5.05 | 5.96 | 18.33 | 0.36 |
| 600879 | 火箭股份 | 12.25 | 4.17 | 9.25 | 10.88 | 41.29 | 0.29 |
| 600990 | 四创电子 | 16.54 | 4.03 | 9.15 | 11.95 | 66.23 | 0.1875 |
| 600066 | 宇通客车 | 12.17 | 3.75 | 1.42 | 10.10 | 35.22 | 0.72 |
| 600391 | 成发科技 | 17.38 | 3.58 | 4.82 | 8.61 | 39.60 | 0.29 |
| 000559 | 万向钱潮 | 6.43 | 3.38 | 3.58 | 6.91 | 108.09 | 0.175 |
| 002023 | 海特高新 | 6.13 | 3.37 | 8.15 | 10.12 | 39.32 | 0.14 |
| 600482 | 凤帆航空 | 7.64 | 3.24 | 7.67 | 7.70 | 44.70 | 0.04 |
| 600118 | 中国卫星 | 22.01 | 3.09 | 2.91 | 7.78 | 23.86 | 0.33 |
| 600698 | ST轻骑 | 4.35 | 3.08 | 3.62 | 6.40 | 45.48 | -0.011 |
| 600818 | 中路股份 | 17.91 | 2.99 | 14.34 | 7.25 | 77.86 | 0.11 |
| 600303 | 曙光股份 | 6.92 | 2.82 | 6.57 | 6.24 | 55.16 | 0.32 |
| 600565 | 迪马股份 | 4.70 | 2.40 | 6.07 | 9.59 | 44.62 | 0.1558 |
| 000883 | 三环股份 | 4.02 | 2.29 | 4.49 | 6.62 | 41.05 | 0.063 |
| 600677 | 航天通信 | 9.20 | 2.00 | 8.10 | 10.42 | 67.27 | 0.1125 |
| 000025 | 特力A | 4.83 | 1.68 | 1.51 | 6.53 | 26.77 | -0.007 |
| 000338 | 潍柴动力 | 27.18 | 1.68 | 4.79 | 7.63 | 51.17 | 3.88 |
| 600148 | 长春一东 | 7.00 | 1.60 | 7.80 | 5.95 | 47.99 | 0.06 |
| 000913 | 钱江摩托 | 3.55 | 1.43 | 4.41 | 7.14 | 32.46 | 0.08 |
| 000700 | 耀华科技 | 3.87 | 1.04 | 5.26 | 6.27 | 37.23 | 0.0641 |
| 000678 | 襄阳轴承 | 3.90 | 1.04 | 3.97 | 4.40 | 41.82 | 0.055 |
| 000980 | 金马股份 | 6.33 | 0.80 | 2.50 | 8.28 | 48.59 | 0.126 |

数据来源:Wind数据

中证100成分股近期市场表现

| 证券代码 | 证券简称 | 收盘价(元) | 昨日跌幅(%) | 今年以来涨跌幅(%) | 市盈率(倍) | 08年三季度每股收益(元) | 行业 |
|--------|------|--------|---------|------------|--------|---------------|------|
| 601168 | 西部矿业 | 9.98 | -6.82 | 58.66 | 16.33 | 0.42 | 有色金属 |
| 601666 | 平煤股份 | 18.22 | -4.96 | 45.99 | 9.49 | 1.75 | 采掘 |
| 000709 | 唐钢股份 | 5.72 | -4.67 | 55.01 | 7.69 | 0.62 | 黑色金属 |
| 601699 | 潞安环能 | 18.15 | -4.52 | 45.32 | 10.21 | 1.54 | 采掘 |
| 601088 | 中国神华 | 21.21 | -4.29 | 20.92 | - | 1.103 | 采掘 |
| 000792 | 盐湖钾肥 | 52.16 | -4.12 | -8.54 | 27.95 | 1.4352 | 化工 |
| 000983 | 西山煤电 | 15.65 | -3.99 | 34.22 | 13.04 | 1.1011 | 采掘 |
| 601898 | 中煤能源 | 8.58 | -3.92 | 32.61 | 17.07 | 0.44 | 采掘 |
| 601166 | 兴业银行 | 19.11 | -3.82 | 30.89 | 7.97 | 1.89 | 金融服务 |
| 600036 | 招商银行 | 14.36 | -3.82 | 18.09 | 8.70 | 1.29 | 金融服务 |
| 000001 | 深发展A | 13.28 | -3.77 | 40.38 | 10.08 | 1.42 | 金融服务 |
| 601808 | 中海油服 | 13.91 | -3.74 | 16.99 | 19.02 | 0.61 | 建筑建材 |
| 000825 | 太钢不锈 | 5.48 | -3.69 | 51.80 | 9.66 | 0.726 | 黑色金属 |
| 600362 | 江西铜业 | 17.29 | -3.68 | 73.25 | 11.41 | 1.22 | 有色金属 |
| 600000 | 浦发银行 | 16.93 | -3.59 | 27.77 | 8.39 | 1.74 | 金融服务 |
| 000898 | 鞍钢股份 | 8.41 | -3.56 | 21.01 | 6.61 | 1.141 | 黑色金属 |
| 600031 | 三一重工 | 20.73 | -3.54 | 47.97 | 22.94 | 0.73 | 机械设备 |
| 600309 | 烟台万华 | 13.92 | -3.53 | 39.20 | 14.54 | 0.73 | 化工 |
| 601958 | 金钼股份 | 14.31 | -3.18 | 42.11 | 11.64 | 1.07 | 有色金属 |
| 600016 | 民生银行 | 4.88 | -3.17 | 19.90 | 8.62 | 0.46 | 金融服务 |
| 600188 | 兖州煤业 | 11.09 | -2.97 | 34.59 | 7.26 | 1.351 | 采掘 |
| 600030 | 中信证券 | 24.21 | -2.89 | 34.72 | 16.18 | 0.89 | 金融服务 |
| 600005 | 宝钢股份 | 6.51 | -2.84 | 36.19 | 5.87 | 0.915 | 黑色金属 |
| 601006 | 大秦铁路 | 9.62 | -2.83 | 19.95 | 17.80 | 0.43 | 交通运输 |
| 600015 | 华夏银行 | 9.29 | -2.82 | 27.79 | 12.97 | 0.74 | 金融服务 |

昨日A股涨跌幅分布图



异动股基本面扫描

| 股票代码 | 股票简称 | 收盘价(元) | 涨跌幅(%) | 振幅(%) | 换手率(%) | 每股收益(元) | 行业 |
|--------|------|--------|--------|-------|--------|---------|-------|
| 600866 | 星湖科技 | 5.17 | 7.26 | 16.55 | 9.17 | 0.0421 | 生物制品 |
| 000616 | 亿城股份 | 6.10 | 9.12 | 16.47 | 4.61 | 0.22 | 房地产开发 |
| 600376 | 首开股份 | 12.96 | 9.45 | 16.39 | 12.46 | 0.295 | 房地产开发 |
| 002128 | 露天煤业 | 14.98 | 6.61 | 16.16 | 5.71 | 0.59 | 煤炭开采 |
| 000411 | 英特集团 | 5.60 | 9.80 | 15.67 | 5.69 | 0.0744 | 生物制品 |
| 000802 | 北京旅游 | 10.91 | 9.97 | 15.44 | 41.28 | -0.07 | 旅游综合 |
| 600119 | 长江投资 | 6.01 | 7.89 | 15.00 | 6.46 | -0.0186 | 综合 |
| 000908 | 天一科技 | 6.40 | 6.13 | 14.84 | 20.42 | 0.011 | 有色金属 |
| 600240 | 华业地产 | 5.49 | 10.02 | 14.61 | 14.85 | 0.05 | 房地产开发 |
| 600791 | 京能置业 | 5.86 | 8.11 | 14.61 | 13.12 | 0.408 | 房地产开发 |

换手榜

| 股票代码 | 股票简称 | 收盘价(元) | 涨幅(%) | 换手率(%) | 振幅(%) | 每股收益(元) | 行业 |
|--------|------|--------|-------|--------|-------|---------|-------|
| 000802 | 北京旅游 | 10.91 | 9.97 | 41.28 | 15.44 | -0.07 | 旅游综合 |
| 601727 | 上海电气 | 8.15 | 9.98 | 30.45 | 10.13 | 0.13* | 电气 |
| 002259 | 升达林业 | 6.95 | 3.11 | 29.26 | 7.92 | 0.1375 | 林业 |
| 002221 | 东华能源 | 7.29 | 5.65 | 27.36 | 7.00 | 0.061 | 石油化工 |
| 600553 | 太行水泥 | 7.60 | 1.19 | 23.40 | 8.80 | 0.075 | 建筑材料 |
| 002265 | 西仪股份 | 7.33 | 10.06 | 22.81 | 11.06 | 0.12 | 普通机械 |
| 600149 | 华夏建通 | 5.31 | 9.93 | 22.16 | 5.14 | -0.017 | 计算机设备 |
| 600898 | 三联商社 | 8.04 | 9.98 | 20.74 | 12.44 | -0.175 | 零售 |
| 000668 | 荣丰控股 | 18.11 | 2.31 | 20.54 | 8.22 | 1.03 | 房地产开发 |
| 000908 | 天一科技 | 6.40 | 6.13 | 20.42 | 14.84 | 0.011 | 有色金属 |

成交量突增

| 代码 | 简称 | 收盘价(元) | 涨跌幅(%) | 成交量增幅(%) | 每笔手数 | 换手率(%) | 行业 |
|--------|-------|--------|--------|----------|-------|--------|-------|
| 002075 | ST张铜 | 4.84 | 1.25 | 4742.39 | 14.89 | 14.19 | 有色金属 |
| 600155 | *ST宝硕 | 4.13 | 5.08 | 1406.34 | 22.11 | 18.50 | 塑料 |
| 600771 | ST东盛 | 4.77 | 5.06 | 651.06 | 20.62 | 9.78 | 化学制药 |
| 000797 | 中国武夷 | 6.26 | 10.01 | 603.07 | 24.78 | 16.49 | 房地产开发 |
| 600793 | *ST宜纸 | 5.53 | 4.93 | 252.15 | 28.61 | 4.03 | 造纸 |
| 600150 | 中国船舶 | 58.48 | 10.00 | 230.74 | 5.12 | 15.04 | 交通运输 |
| 600207 | ST安彩 | 4.86 | 4.96 | 229.63 | 29.87 | 2.93 | 显示器件 |
| 000536 | SST闽东 | 6.79 | 4.94 | 226.50 | 3.00 | 0.01 | 电气设备 |
| 600533 | 栖霞建设 | 4.84 | 5.21 | 153.87 | 26.85 | 11.70 | 房地产开发 |
| 600645 | ST望春花 | 6.27 | 4.84 | 152.77 | 27.63 | 9.79 | 生物制品 |

股东人数变化

| 股东增加人数比 | | | | | | | |
|---------|-------|--------|--------|---------|---------|--------|--------------|
| 股票代码 | 股票简称 | 收盘价(元) | 涨跌幅(%) | 买入单数(单) | 卖出单数(单) | 单数差(单) | 单数差占流通盘比例(%) |
| 600656 | ST方源 | 4.87 | -4.13 | 4287 | 2537 | 2210 | 6.33 |
| 600259 | ST有色 | 9.18 | -4.57 | 5740 | 3511 | 1769 | 5.16 |
| 600215 | 长春经开 | 5.21 | 1.17 | 17181 | 12713 | 4468 | 4.91 |
| 600553 | 太行水泥 | 7.60 | 1.20 | 32435 | 25722 | 6713 | 4.46 |
| 600792 | *ST马龙 | 9.85 | -3.62 | 7730 | 5867 | 1863 | |