

一季度走强概率达80%

小盘股行情仍有望活跃

□本报记者 龙跃

从过去十年的统计结果看，申万小盘股指数只在2005年一季度和2008年一季度出现下跌，而在另外8年均实现了上涨，导致这一现象的原因可能在于交易心理、流动性环境、年报行情等因素。由此看，3月份小盘股仍有望保持活跃。但同样从历史走势看，在整体市场未进入牛市的情况下，小盘股二季度表现普遍不佳。这提示投资者，利用市场亢奋心理，3月份对小盘股采取“且战且退”策略或为较佳选择。

小盘股再创一季度“神话”

进入2013年后，沪深股市失去了反弹初期的锐气，整体呈现震荡整理的格局。但是，在整体市场表现平平的时候，小盘股却明显走强。申万小盘股指数和创业板指数是最能体现小盘股走势的两个细分指数。统计显示，今年一季度以来，申万小盘股指数上涨了9.96%，不仅表现远好于同期沪深大盘，较同期大盘股指数也出现6个百分点以上的超额收益；与此同时，创业板指数今年以来涨幅更是达到惊人的24.41%。

从具体个股看，在800只申万小盘指数成份股中，冠豪高新、昌九生化以及三聚环保今年以来股价成功翻倍，其中，冠豪高新区间涨幅高达165.32%；同时，截至目前，今年一季度涨幅超过30%的小盘股更是高达92只；整体看，申万小盘指数成分股今年以来的平均涨幅为10.73%，体现出了明显的赚钱效应。

其实，小盘股当前的火爆行情并非偶然。从历史数据看，一季度走强几乎成为小盘股群体的重要季节性特征。统计显示，在2003—2013年的十年间，申万小盘股指数仅在2005年一季度和2008年一季度出现过下跌，其余年份的一季度则均出现了上涨。如果考虑到2005年一季度市场正处于最后的恐慌中，而2008年一季度熊市下跌正处于加速阶段，则称每年一季度为小盘股传统旺季并不为过。

3月策略：且战且退

小盘股在一季度呈现季节性走强的显著特征，可能与以下三方面因素有关：其一，从交易心理上看，一季度是一年投资的开始，投资者往往在这段时间具备较高的承受错误、追求成长的勇气，小

盘股更容易获得青睐；其二，从流动性上看，每年一季度都是宏观资金面最充沛的时候，小盘股估值提升动力充足；其三，一季度是前一年年报的密集披露期，高送转、业绩超预期的题材更容易发生在小盘股群体中。

从今年一季度看，上述三方面支撑因素如期出现，且目前仍然没有发生显著变化。考虑到市场短周期性系统性风险有限，预计3月份小盘股仍有继续活跃的空间。

但是，同样从历史统计看，申万小盘股指数在过去十年中，仅在2006年、2007年和2009年的二季度出现了显著上涨，其余年份的二季度大都出现较明显调整。这意味着，如果当前市场难以进入牛市轨道，那么就需要对小盘股群体的二季度行情保持适度警惕。毕竟，当前小盘股相对于大盘股的市盈率溢价倍数已经高达2.86倍，处于历史第二高位，估值溢价倍数的历史最高值为2.89倍，出现在2010年年末的小盘股显著泡沫阶段。

因此，从中期策略上看，3月份如果小盘股板块因为市场情绪亢奋而进一步走高，则可能给投资者提供逢高减仓的较好机会。

今年以来涨幅居前的小盘股						
证券代码	证券简称	今年以来涨幅(%)	最新收盘价(元)	市盈率(PE,TTM)	最新市净率(倍)	所属申万行业
600433	冠豪高新	165.32	24.25	146.39	10.05	轻工制造
600228	昌九生化	121.10	32.70	14401.14	215.60	化工
300072	三聚环保	99.41	23.83	51.42	7.12	化工
600388	龙净环保	82.83	40.04	32.92	3.60	机械设备
002400	省广股份	81.65	41.98	44.88	6.50	信息服务
000788	西南合成	70.48	11.32	72.31	6.40	医药生物
002467	北平路桥	69.72	17.77	15.94	3.30	交通运输
300273	和佳股份	67.69	38.58	151.86	10.40	医药生物
300059	东方财富	66.69	27.85	43.23	6.02	信息服务
300057	万顺股份	64.85	12.99	42.48	3.77	轻工制造
600391	成发科技	63.25	15.28	255.01	3.13	交通运输
002440	闰土股份	62.42	20.14	25.57	1.90	化工
300088	长信科技	59.93	24.31	39.13	5.52	电子
000510	金路集团	57.64	9.08	-29.97	5.83	化工
000544	中原环保	57.19	14.43	40.29	5.07	公用事业
300315	掌趣科技	56.21	35.71	71.01	6.63	信息服务
300096	新亚股份	53.07	11.48	-10266.50	1.99	化工
300212	易华录	52.96	46.53	70.94	8.18	信息服务
002423	中原特钢	50.79	13.30	82.33	3.43	机械设备
601222	林洋电子	49.77	16.31	21.47	2.60	机械设备
600562	高淳陶瓷	49.53	51.44	314.59	13.03	机械建材
000007	零七股份	49.27	21.60	304.43	17.19	综合
600387	海越股份	48.72	12.82	808.52	4.81	化工
300147	香雪制药	48.64	16.93	47.60	3.54	医药生物
600162	香江控股	48.37	7.27	-12875.95	4.17	房地产
002550	千红制药	47.40	30.66	30.64	2.69	医药生物
002013	中航精机	47.32	16.75	32.56	2.90	交通运输
002190	成飞集成	47.16	16.85	106.83	3.69	机械设备
000050	深天马A	45.13	11.48	121.14	4.80	电子
002022	科华生物	45.05	15.23	31.26	7.34	医药生物
300199	翰宇药业	44.67	19.95	44.43	3.93	医药生物
600329	中新药业	44.53	15.32	30.50	5.48	医药生物
002571	德力股份	44.40	26.80	48.80	4.63	轻工制造
300090	盛运股份	44.30	26.84	81.39	6.71	机械建材
000263	中航三鑫	43.95	4.88	-30.06	2.89	建筑建材
000731	四川美丰	42.62	10.34	16.53	2.30	化工
000977	浪潮信息	42.55	20.20	80.49	3.83	信息服务
300020	银江股份	42.33	18.19	36.93	5.44	信息服务
600507	方大特钢	42.16	5.53	13.74	2.15	黑色金属
002080	中材科技	42.16	11.06	34.58	1.85	化工
300228	富瑞特装	42.00	48.28	56.89	8.75	机械设备
600872	中航地产	41.96	6.53	41.25	2.67	食品饮料
600523	贵航股份	41.61	13.68	39.26	2.47	交通运输



大宗交易透视

方正证券大宗交易折价率达18%

□本报记者 王朱莹

昨日，大宗交易平台交投十分活跃，沪深两市共发生50笔大宗交易，合计成交量达1.55亿股，成交金额合计14.74亿元，相比前一交易日的4.21亿元，放大了2.5倍。整体折价率高达8.38%。其中，有四只股票成交额超过1亿元，其中方正证券昨日强势涨停，有资金以高折价买入了该股1.84亿元，占当日成交额的7.72%。

在周二的大宗交易中，成交金额居前的依次为方正证券、上海新梅、东吴证券和中科金财，成交额分别达1.84亿元、1.51亿元、1.42亿元和1.07亿元。昨日，券商股表现

强势，方正证券于尾盘封上涨停板，全日上涨9.94%，成交额达23.83亿元；东吴证券亦涨幅居前，全日上涨8.56%，成交额为9.32亿元，这两只股票昨日大宗交易的成交额分别占总额的7.72%和15%，买卖营业部均为东吴证券苏州狮山路营业部，折价率分别高达18.09%和17.14%，如此高的成交额叠加极高的折价率为大宗买方带来了丰厚而有保障的盈利。

从折溢价角度看，昨日大宗交易整体折价率高达8.38%，50笔交易中仅有权重地产股金地集团呈现溢价交易，溢价率为0.94%。值得注意的是，昨日有23笔交易的折价率在10%以上。

3月5日部分股票大宗交易情况一览						
代码	名称	成交价	成交额(万元)	溢价率(%)	买方营业部	卖方营业部
002123	荣信股份	8.50	374.00	-18.11	宏源证券北京东四环中路	宏源证券北京东四环中路
601901	方正证券	6.16	18418.40	-18.09	东吴证券苏州狮山路	东吴证券苏州狮山路
601555	东吴证券	7.88	14184.00	-17.14	东吴证券苏州狮山路	东吴证券苏州狮山路
000819	张明兴长	11.03	441.20	-15.22	长江证券上海宁波路	中金公司重庆洪湖西路
600517	置信电气	11.07	1461.24	-14.78	长江证券上海宁波路	中金公司重庆洪湖西路
600030	中信证券	12.43	2796.75	-14.16	中信证券北京复外大街	中航证券北京安立路
601818	光大银行	2.90	2900.00	-13.95	东吴证券苏州狮山路	东吴证券苏州狮山路
002441	众业达	12.87	733.59	-13.33	长江证券上海宁波路	中金公司重庆洪湖西路
600365	通前股份	9.61	1140.17	-13.19	华泰证券成都梓潼桥西街	中金公司重庆洪湖西路
601336	新华保险	21.97	9001.09	-13.02	中银万国上海富阳路营业部	中信证券总部(非营业场所)
002657	中科金财	32.11	9633.00	-12.70	华泰证券北京雍和宫	华泰证券江阴福泰路
002319	东通股份	8.62	6896.00	-12.49	国泰君安证券上海打浦路	光大证券佛山绿景路
002352	南泰新材	17.15	514.50	-12.32	中银万国上海大连路	银河证券扬州文昌中路
002633	中科股份	6.20	880.40	-12.18	中信证券(浙江)杭州东新路	中信证券南京高楼层
002313	日海通讯	18.44	7929.20	-11.90	平安证券芜湖江北	平安证券深圳蛇口招商路招商大厦
002620	瑞和股份	13.27	984.90	-11.89	华泰证券深圳宝安海秀路	中国中投证券宿迁黄河南路
002620	瑞和股份	13.27	342.10	-11.89	华泰证券深圳宝安海秀路	中国中投证券宿迁黄河南路
002367	康力电梯	8.70	7047.00	-11.59	东吴证券苏州狮山路营业部	东吴证券苏州狮山路营业部
000022	深赤湾A	11.53	1233.71	-11.38	国海证券成都神仙树北路	海通证券上海江宁路
002568	百润股份	17.10	2565.00	-10.89	光大证券上海西藏中路	海通证券扬州汶河南路
002568	百润股份	17.10	2565.00	-10.89	华泰证券上海瑞泰一路	海通证券扬州汶河南路
000893	东凌粮油	11.54	781.95	-10.75	长江证券上海宁波路	中金公司重庆洪湖西路
002657	中科金财	33.10	1092.30	-10.01	财富里昂证券上海仙霞路	华泰证券深圳侨香路
300198	纳川股份	13.70	1370.00	-9.99	中信证券上海世纪大道	华福证券惠安建设南路
600383	金地集团	6.42	321.00	0.94	招商证券重庆临江支路	招商证券重庆临江支路



龙虎榜揭秘

QFII疑似加仓平安银行

□本报记者 龙跃

经历了周一的大幅下跌后，沪深股市本周二在银行股带领下大幅反弹。其中，平安银行不仅强势涨停，而且在银行股中率先创出本轮反弹新高。从收盘后交易所公开交易信息看，QFII疑似席位在昨日盘中大举买入。

平安银行昨日以21.80元小幅高开，显示出较强劲的反弹欲望。开盘后不久，该股便在资金推动下持续震荡走高，尾市以23.93元

涨停价收收。从K线形态看，平安银行在昨日股价涨停的同时，也在众多银行股中率先创出了本轮反弹的新高。

从公开交易信息看，昨日有一家机构专用席位买入平安银行4590.81万元。但更加引起投资者关注的，可能还在于QFII疑似席位的参与。昨日买入该股的另一个重要席位是中金公司上海淮海中路营业部，该营业部一直被市场看作是QFII的大本营之一，这表明，QFII可能是昨日做多平安

银行的一股非常重要的力量。市场普遍认为，本轮银行股行情的重要动力之一就在于外资抄底，而如今疑似QFII席位再度出现异动，令银行股行情看好预期明显提升。

分析人士指出，作为股本规模相对较小的银行股，平安银行的股价弹性在银行股中相对不错。从昨日该股率先在银行股中创出反弹新高的走势看，如果银行板块存在二次上攻机会，则平安银行大有成为新龙头的可能。

前十大营业部交易明细		
买入金额最大的前5名	买入金额(元)	卖出金额(元)
国元证券上海虹桥路	201747386.97	35755350.70
光大证券深圳金田路	115323270.69	1933128.07
国泰君安证券上海福山路	102554814.05	11785004.42
中金公司上海淮海中路	54715652.15	175403.00
机构专用	45908113.88	0.00
卖出金额最大的前5名	买入金额(元)	卖出金额(元)
海通证券上海天平路	820460.02	54405637.35
中信证券上海东方路	148524.00	49880325.08
中信建投杭州庆春路	21784907.06	38469147.49
国信证券深圳泰然九路	14458056.87	36388491.37
国元证券上海虹桥路	201747386.97	35755350.70

由此可见，目前市场仍是存量资金在“折腾”，量能已成为A股反弹的瓶颈。

以往经验显示，存量资金的“折腾”可造就诸多个股的投资机会，但对指数的涨升没有太多

定的行业基本面支撑：一方面，近期A股渐趋活跃，市场对券商的经纪业务收入预期大为改善，并进一步提升了市场对券商股的估值预期；另一方面，融资融券、转融券等业务创新的推出，使券商的新业务收入持

材。受此影响，昨日的石墨烯概念股受宠。其中，江海股份、维科精华双双冲上涨停板，wind石墨烯指数大涨4.93%，领涨各概念股。

石墨烯概念的炒作具有较强的产业支撑，一方面由于以石墨烯

的助推作用。短期内，IPO尚未开启，短线的资金消耗力度有限，A股市场个股活跃存在契机，存量资金虽然难以引导主升浪，但可以让A股在一个相对宽松的环境下出现诸多的个股投资机会。展望后市，可以推测的是，当前上证指数既不会大涨，也不会再度深幅下跌，可能会在2300点至2350点一线震荡。但个股行情可能会渐趋活跃。

性虽然活跃，但整体上呈现出箱体震荡的格局。展望后市，券商股经过周二的大涨之后，短线可能会有所休整。但诚如前述，券商杠杆率的提升有望突破估值瓶颈束缚，中期趋势仍可期待。

(金百临咨询 泰洪 执业证书编号A1210208090028)

超级电容所涉及的相关产业股，业绩拐点预期原本便较为强烈。展望后市，此类个股在近期有望反复活跃，成为短线A股新的兴奋点。

超级电容所涉及的相关产业股，业绩拐点预期原本便较为强烈。展望后市，此类个股在近期有望反复活跃，成为短线A股新的兴奋点。

超级电容所涉及的相关产业股，业绩拐点预期原本便较为强烈。展望后市，此类个股在近期有望反复活跃，成为短线A股新的兴奋点。

(金百临咨询 泰洪 执业证书编号A1210208090028)

主力增减仓							
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(%)
601158	重庆水务	7.33	9.9	500082.69	405032.72	95049.97	1.90
300209	天泽信息	10.38	8.69	20806.63	13521.82	7284.82	1.82
002401	中海科技	13.16	10.03	56502.18	42345.32	14156.87	1.81
000727	华东科技	4.97	9.96	157005.38	101469.59	55535.79	1.55
002484	江海股份	14.49	10.02	26207.06	18756.04	7451.03	1.43
002659	中泰桥梁	11.6	6.62	18871.79	13471.90	5399.89	1.39
600152	维科精华	5.42	9.94	95389.25	59685.82	36210.43	1.23
300194	福安药业	25.81	5.39	11999.47	7760.28	4239.20	1.15
600636	三爱富	15.64	9.99	104962.36	64497.64	40464.72	1.06
300219	鸿利光电	7.65	7.9	20067.15	12560.02	7507.14	1.02

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(%)
300260	新莱应材	14.97	8.24	38313.97	45513.09	7199.12	2.43
601908	京运通	7.62	2.7	147398.67	193962.52	46563.84	2.26
002211	宏达新材	6.13	-1.29	97360.62	144037.14	46676.52	1.74
603008	喜临门	9.9	0.1	8669.66	17688.65	9018.99	1.72
000859	国凤股份	4.9	-1.21	135714.16	205952.17	70238.02	1.67
002517	泰亚股份	9.24	2.21	12621.40	18707.86	6086.46	1.38
600701	工大高新	5.24	4.17	397997.29	464051.34	66154.06	1.33
000598	兴蓉投资	9.7	9.98	986764.44	1089590.00	102825.52	1.19
600732	上海新梅	7.34	-40.66	389434.13	440852.91	51418.78	1.15
600075	新疆天业	7.94	1.53	161999.58	212510.69	50511.11	1.15

A股连续涨跌							
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
300232	洲明科技	10	12.93	7.75%	14.00%	0.21	造纸印刷
600990	四创电子	8	25.1	5.51%	8.62%	0.11	信息技术
000751	*ST锌业	8	4.01	4.97%	6.81%	-0.73	造纸印刷
000831	*ST美铝	8	25.27	4.21%	9.69%	-0.28	造纸印刷
300104	乐视网	8	26.46	4.17%	8.19%	0.32	文化传播
000768	中航飞机	8	11.8	1.03%	4.79%	0.02	造纸印刷
600874	创业环保	7	9.97	3.53%	15.37%	0.14	社会服务
300193	佳士科技	7	11.24	0.36%	2.68%	0.33	造纸印刷
000503	海虹控股	6	15.85	6.02%	8.90%	0.00	综合类
000670	S*ST天发	6	11.83	4.97%	8.96%	0.00	综合类

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
002442	龙星化工	4	5.94	-1.66%	3.97%	0.08	木材家具
002423	中原特钢	4	13.3	-0.37%	3.07%	0.02	造纸印刷
300146	汤臣倍健	4	63.9	-0.16%	4.53%	1.28	纺织服装
000961	中南建设	3	10.55	-2.76%	6.73%	0.61	建筑业
600683	京投银泰	3	5.1	-2.30%	5.36%	-0.26	房地产
002285	世联地产	3	12.8	-2.14%	4.59%	0.26	房地产
000718	苏宁环球	3	5.97	-1.97%	3.61%	0.27	房地产
000043	中航地产	3	6.48	-1.97%	6.51%	0.62	房地产
600684	珠江实业	3	11.68	-1.77%	3.87%	0.93	房地产
600086	东方金钰	3	21.93	-1.62%	3.01%	0.42	商业贸易