

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,冠豪高新的涨幅高达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,申万小盘指数成份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数已经高达2.86倍,处于历史第二高位,估值溢价数的历史最高值为2.89倍,出现在2010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。

## 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,上述三个方面支撑因素如期出现,且目前仍然没有发生显著变化。考虑到市场短期系统性风险有限,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数已经高达2.86倍,处于历史第二高位,估值溢价数的历史最高值为2.89倍,出现在2010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(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	70.49	11.32	72.31	6.40	医药生物
002467	二六三	69.72	17.77	15.94	3.30	信息服务
002151	北斗星通	67.89	38.58	151.86	10.40	交通运输设备
300273	和佳股份	66.63	27.86	43.23	6.02	信息服务
300059	东方财富	65.25	15.50	139.17	3.03	信息服务
300057	万顺股份	64.85	12.99	42.48	3.77	轻工制造
600391	凌云股份	63.25	15.28	255.01	3.13	交通运输设备
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	中环环保	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
600596	新安股份	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	津膜科技	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	建筑材料
000007	深振鹭	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	秀强股份	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	交通运输设备
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
600032	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	机械设备
002163	中航三鑫	43.95	4.88	-30.06	2.89	建筑材料
000731	四川美丰	42.62	10.34	16.53	2.30	化工
000997	浪潮信息	42.55	20.20	80.49	3.83	信息设备
300020	银江股份	42.33	18.19	36.93	5.44	信息服务
600507	大方特钢	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
300223	富瑞特装	42.00	48.28	56.89	8.75	机械设备
300682	中炬高新	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	交通运输设备

## 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)	大单买入占流通盘比例(%)
601158	重庆水务	7.33	9.9	500082.69	405032.72	95049.97
300209	天泽信息	10.38	8.69	20806.63	13521.82	7284.82
002401	中海科技	13.16	10.03	56502.18	42345.32	14156.87
000727	华东科技	4.97	9.96	157005.38	101469.59	55535.79
002484	江海股份	14.49	10.02	26207.06	18756.04	7451.03
002659	中泰桥梁	11.6	6.62	18871.79	13471.90	5399.89
600152	维科精华	5.42	9.94	95896.25	59635.82	36210.43
300194	福安药业	25.81	5.39	11999.47	7760.28	4239.20
600636	三爱富	15.64	9.99	104962.36	64497.64	40464.72
300219	鸿利光电	7.65	7.9	20067.05	12560.02	7507.14

代码	名称	收盘价	涨跌幅	大单买入(手)	大单卖出(手)	大单买入占流通盘比例(%)
300260	新莱应材	14.97	8.24	38313.97	45513.09	7199.72
601908	京运通	7.62	2.7	147398.67	193962.52	46563.84
002211	宏大新材	6.13	-1.29	97360.62	144037.14	46676.52
603008	嘉临股份	9.9	0.81	8669.66	17688.65	9018.99
000859	国风塑业	4.9	-1.21	135714.16	205951.17	7028.38
002517	泰利时代	9.24	2.21	12621.40	18707.86	6086.48
600701	大工国际	5.24	4.17	397897.28	464051.34	66154.06
000598	兴蓉投资	9.7	9.98	986764.44	1089590.00	102825.52
600732	上海新梅	7.34	-40.66	389443.13	440852.91	51418.78
600075	新疆天业	7.94	1.53	161999.58	212510.69	50511.11

代码	名称	收盘价	涨跌幅	大单买入(手)	大单卖出(手)	大单买入占流通盘比例(%)
300260	新莱应材	14.97	8.24	38313.97	45513.09	7199.72
601908	京运通	7.62	2.7	147398.67	193962.52	46563.84
002211	宏大新材	6.13	-1.29	97360.62	144037.14	46676.52
603008	嘉临股份	9.9	0.81</td			