

大盘股表现逊色 能否接棒待观察

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。

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，小盘股与中盘股逆市拉升，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，表现大盘股的中证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成份股有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2月前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指数也逊于中证200、500指数。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指数成份股

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，占比47%。

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、第四和第五大权重股(权重合计16.7%)，其滞后表现对指数的负面影响不言而喻。自2008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

2004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。

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。

小盘股强势能否持续?

2月份前9个交易日，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%。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。

从其成份股的统计来看，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。

国都证券 张翔

中证100指数成份股2月以来表现一览

数据仅供参考，如有出入，以公告为准

| 代码 | 名称 | 2月以来涨跌幅 | 最新价 | 市盈率 | 流通市值 | 总市值 | 每股净资产 | 每股收益 |
|--------|------|---------|--------|---------|----------|----------|-------|-------|
| 601600 | 中国铝业 | 63.94% | 11.41 | 44.8 | 448.56亿 | 1093.14亿 | 4.31 | 0.19 |
| 601899 | 紫金矿业 | 58.45% | 7.97 | 33.76 | 111.58亿 | 839.71亿 | 1.07 | 0.18 |
| 601588 | 北辰实业 | 51.80% | 4.63 | 54.4 | 69.45亿 | 123.16亿 | 2.48 | 0.06 |
| 000878 | 云南铜业 | 49.14% | 14.75 | 23.84 | 84.71亿 | 185.36亿 | 5.52 | 0.46 |
| 000527 | 美的电器 | 45.44% | 12.13 | 13.93 | 166.50亿 | 229.39亿 | 2.76 | 0.65 |
| 600362 | 江西铜业 | 44.90% | 18.17 | 11.14 | 64.19亿 | 297.14亿 | 6.84 | 1.22 |
| 600104 | 上海汽车 | 43.47% | 9.01 | 19.89 | 295.17亿 | 590.25亿 | 5.58 | 0.34 |
| 601866 | 中海集运 | 40.62% | 4.05 | 83.11 | 94.63亿 | 321.25亿 | 2.78 | 0.04 |
| 601919 | 中国远洋 | 39.48% | 12.26 | 265.17亿 | 936.13亿 | 5.85 | 1.93 | |
| 000825 | 太钢不锈 | 38.22% | 5.75 | 9.58 | 131.59亿 | 327.53亿 | 3.84 | 0.45 |
| 000709 | 唐钢股份 | 37.17% | 5.72 | 6.89 | 101.24亿 | 207.41亿 | 3.41 | 0.62 |
| 000792 | 盐湖钾肥 | 35.67% | 53.43 | 27.92 | 208.78亿 | 410.10亿 | 3.36 | 1.44 |
| 600663 | 陆家嘴 | 35.19% | 21.59 | 35.01 | 293.21亿 | 403.23亿 | 4.53 | 0.46 |
| 000651 | 格力电器 | 34.85% | 24.03 | 15.59 | 215.35亿 | 300.95亿 | 5.43 | 1.16 |
| 600029 | 南方航空 | 33.92% | 4.58 | 804.93 | 68.70亿 | 219.84亿 | 1.87 | 0.004 |
| 000027 | 深圳能源 | 33.21% | 11.15 | 20.48 | 66.75亿 | 245.58亿 | 5.04 | 0.41 |
| 600008 | 首创股份 | 32.49% | 6.81 | 99.42 | 57.25亿 | 149.82亿 | 2.07 | 0.05 |
| 600150 | 中国船舶 | 30.19% | 58.13 | 9.16 | 85.37亿 | 385.14亿 | 16.66 | 4.76 |
| 000728 | 国元证券 | 30.11% | 16.16 | 39.55 | 46.07亿 | 236.60亿 | 3.26 | 0.31 |
| 000402 | 金融街 | 29.77% | 10.2 | 49.49 | 187.23亿 | 253.08亿 | 5.62 | 0.15 |
| 000783 | 长江证券 | 29.42% | 14.34 | 26.47 | 122.74亿 | 240.17亿 | 2.93 | 0.41 |
| 601168 | 西部矿业 | 28.97% | 10.15 | 18.09 | 173.64亿 | 241.87亿 | 4.37 | 0.42 |
| 000858 | 五粮液 | 28.59% | 18.17 | 32.55 | 371.90亿 | 689.73亿 | 2.94 | 0.42 |
| 000562 | 宏源证券 | 27.37% | 17.17 | 44.16 | 91.98亿 | 250.89亿 | 3.38 | 0.29 |
| 601111 | 中国国航 | 26.59% | 5.38 | — | 88.18亿 | 422.10亿 | 2.38 | -0.05 |
| 601872 | 招商轮船 | 26.53% | 5.39 | 10.14 | 84.99亿 | 185.06亿 | 2.75 | 0.4 |
| 000568 | 泸州老窖 | 25.88% | 23.51 | 22.66 | 168.18亿 | 327.79亿 | 2.37 | 0.78 |
| 600832 | 东方明珠 | 25.65% | 9.65 | 68.05 | 307.48亿 | 403.23亿 | 4.53 | 0.46 |
| 600027 | 华电国际 | 25.46% | 4.83 | — | 69.65亿 | 221.70亿 | 2.01 | -0.23 |
| 600642 | 申能股份 | 25.12% | 7.77 | 33.45 | 224.52亿 | 224.52亿 | 4.64 | 0.17 |
| 002142 | 宁波银行 | 24.80% | 9.26 | 15.41 | 97.55亿 | 231.50亿 | 3.44 | 0.45 |
| 600660 | 福耀玻璃 | 23.92% | 6.32 | 15.58 | 58.32亿 | 126.59亿 | 1.82 | 0.3 |
| 000669 | 华侨城A | 23.35% | 11.2 | 42.3 | 148.14亿 | 293.56亿 | 1.97 | 0.2 |
| 002024 | 苏宁电器 | 23.11% | 19.34 | 25.35 | 425.67亿 | 578.46亿 | 2.78 | 0.57 |
| 601318 | 中国平安 | 21.59% | 35.09 | — | 1377.84亿 | 1679.55亿 | 10.17 | -0.1 |
| 000002 | 万科A | 21.45% | 8.55 | 30.97 | 804.88亿 | 940.09亿 | 2.74 | 0.21 |
| 600837 | 海通证券 | 21.38% | 13.91 | 32.37 | 521.98亿 | 1144.49亿 | 4.59 | 0.32 |
| 600320 | 振华港机 | 21.13% | 10.89 | 15.07 | 165.77亿 | 349.28亿 | 3.79 | 0.54 |
| 600717 | 天津港 | 21.07% | 12.24 | 17.41 | 106.40亿 | 204.99亿 | 5.34 | 0.53 |
| 600649 | 城投控股 | 20.71% | 10.9 | 17.84 | 121.45亿 | 250.49亿 | 4.42 | 0.46 |
| 600177 | 雅戈尔 | 20.49% | 10.29 | 7.97 | 126.74亿 | 229.12亿 | 5.45 | 0.97 |
| 600011 | 华能国际 | 19.35% | 8.02 | — | 230.83亿 | 721.80亿 | 3.19 | -0.22 |
| 601628 | 中国人寿 | 18.73% | 23.39 | 37.82 | 350.85亿 | 4870.62亿 | 4.68 | 0.46 |
| 600519 | 贵州茅台 | 18.62% | 122.42 | 27.56 | 557.16亿 | 1155.40亿 | 11.22 | 3.33 |
| 600018 | 上港集团 | 18.58% | 4.34 | 17.42 | 346.87亿 | 911.00亿 | 1.43 | 0.19 |
| 600350 | 山东高速 | 18.44% | 5.46 | 13.86 | 36.40亿 | 183.66亿 | 2.56 | 0.3 |
| 600115 | 东方航空 | 18.30% | 5.56 | — | 22.02亿 | 183.48亿 | 0.11 | -0.47 |
| 600009 | 上海机场 | 17.96% | 14.91 | 32.53 | 163.04亿 | 287.31亿 | 6.24 | 0.34 |
| 600048 | 保利地产 | 17.44% | 19.39 | 28.14 | 242.65亿 | 475.51亿 | 5.34 | 0.52 |
| 600050 | 中国联通 | 17.03% | 5.84 | 22.58 | 609.81亿 | 1237.88亿 | 2.7 | 0.19 |

| 代码 | 名称 | 2月以来涨跌幅 | 最新价 | 市盈率 | 流通市值 | 总市值 | 每股净资产 | 每股收益 |
|--------|------|---------|-------|--------|----------|----------|-------|--------|
| 000001 | 深发展A | 16.92% | 13.61 | 9.56 | 378.98亿 | 422.65亿 | 5.92 | 1.07 |
| 600030 | 中信证券 | 16.77% | 25.42 | 21.43 | 1670.21亿 | 1685.46亿 | 7.95 | 0.89 |
| 601390 | 中国中铁 | 16.67% | 6.02 | 72.14 | 281.43亿 | 1028.97亿 | 2.62 | 0.06 |
| 000983 | 西山煤电 | 16.51% | 16.51 | 11.25 | 186.97亿 | 400.20亿 | 3.28 | 1.1 |
| 600031 | 三一重工 | 16.45% | 22.8 | 23.49 | 339.26亿 | 339.26亿 | 3.82 | 0.73 |
| 601186 | 中国铁建 | 16.19% | 10.91 | 42.32 | 267.29亿 | 1346.03亿 | 3.76 | 0.19 |
| 601991 | 大唐发电 | 16.11% | 8 | — | 353.02亿 | 677.15亿 | 2.23 | -0.001 |
| 601006 | 大秦铁路 | 15.94% | 9.82 | 17.17 | 344.81亿 | 1274.32亿 | 3.02 | 0.43 |
| 600808 | 马钢股份 | 15.67% | 4.06 | 7.69 | 86.77亿 | 242.29亿 | 3.27 | 0.4 |
| 600010 | 包钢股份 | 15.66% | 3.25 | 12.49 | 88.41亿 | 208.76亿 | 2.29 | 0.2 |
| 600221 | 海南航空 | 15.63% | 4.29 | 226.32 | 52.44亿 | 151.45亿 | 2.19 | 0.01 |
| 601898 | 中煤能源 | 15.63% | 8.88 | 15.39 | 135.45亿 | 812.70亿 | 4.57 | 0.43 |