

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成份股有25只,比例达到了四分之一。其中,近期大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,而经济体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

Table with 4 columns: 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. Contains 100 stock entries.

Table with 4 columns: 代码, 名称, 收盘, 简评. Contains 100 stock entries with analysis.