





代码	名称	流通市值	AB股总市值	代码	名称	市净率	名称	昨收	市盈(动)	
1	600030	中信证券	1751.92亿	1756.19亿	600030	中信证券	1.55	中信证券	17.34	10.92
2	601211	国泰君安	304.09亿	1520.43亿	601211	国泰君安	1.65	国泰君安	19.39	9.53
3	002736	国信证券	363.94亿	1359.56亿	002736	国信证券	2.92	国信证券	16.14	9.20
4	000166	申万宏源	478.56亿	1335.62亿	000166	申万宏源	2.88	申万宏源	8.79	11.93
5	600837	海通证券	1206.54亿	1206.54亿	600837	海通证券	1.59	海通证券	14.58	10.83
6	600999	招商证券	876.57亿	1059.98亿	600999	招商证券	2.19	招商证券	17.71	9.72
7	600958	东方证券	615.62亿	1029.41亿	600958	东方证券	2.94	东方证券	18.91	14.05
8	000776	广发证券	1019.30亿	1019.30亿	000776	广发证券	1.69	广发证券	16.52	9.94
9	601688	华泰证券	957.55亿	957.55亿	601688	华泰证券	1.56	华泰证券	16.98	11.78
10	601788	光大证券	668.56亿	764.15亿	601788	光大证券	1.89	光大证券	18.91	9.99
11	002673	西部证券	715.11亿	715.11亿	002673	西部证券	6.09	西部证券	25.58	31.04
12	600061	国投安信	377.17亿	710.02亿	600061	国投安信	2.69	国投安信	18.20	15.70
13	601198	东兴证券	242.09亿	670.57亿	601198	东兴证券	4.94	东兴证券	25.90	32.81
14	601901	方正证券	505.07亿	661.04亿	601901	方正证券	1.93	方正证券	7.86	12.62
15	601377	兴业证券	604.04亿	604.04亿	601377	兴业证券	2.53	兴业证券	8.75	14.50
16	600369	西南证券	402.73亿	489.43亿	600369	西南证券	2.57	西南证券	8.55	13.77
17	000783	长江证券	488.94亿	488.95亿	000783	长江证券	2.91	长江证券	10.10	14.00
18	600109	国金证券	407.94亿	434.90亿	600109	国金证券	2.64	国金证券	14.02	18.43
19	601555	东吴证券	352.64亿	408.30亿	601555	东吴证券	2.36	东吴证券	13.24	14.02
20	002500	山西证券	332.71亿	378.20亿	002500	山西证券	4.02	山西证券	12.38	22.85
21	000728	国元证券	363.55亿	363.55亿	000728	国元证券	1.82	国元证券	18.05	13.06
22	000750	国海证券	277.01亿	336.96亿	000750	国海证券	2.54	国海证券	11.91	18.79
23	601099	太平洋	305.80亿	321.73亿	601099	太平洋	4.35	太平洋	6.92	28.39
24	000686	东北证券	240.82亿	269.50亿	000686	东北证券	2.52	东北证券	13.77	9.05

几个图的意思：

证券在牛市中好于银行，所以，在判断是牛市的前提下可以配置证券。

熊市中还是持有银行，因为券商的业绩会下滑的很严重。

可以在同档次的券商之间来回切换，波动大的情况下可以做几元钱的价差。（前提是对长期波动率和短期波动率都有很好的判断，没有明确把握的前提下只能批次换，不可能换到最优价格）。

对于券商安全边际的判断，与银行类似，大券商 1.4PB，中小券商 2 倍左右。市盈率 8-5 倍。

如果上证 50 期货有升水，那么选择好标的然后空期货也是一种选择，而且是在牛市后半期的稳妥选择。（本轮牛市看到，多头的选择：前半期适宜选用证券，后半期使用银行。）

从结果来看，保险股弹性介于银行和证券之间。

如果能依据波动率、相对价差以及个股基本面开发出一个银行、证券、保险、IH 的交替模型，那么也是一个完美的模型。