

# “滞涨+涉新”传统股有望成资金避风港

□本报记者 张怡

上周一以来，创业板经历了潮起潮落，部分公用事业、采掘、机械设备等前期估值较低且滞涨的传统行业个股则逐步显露头角，显示出市场资金正在选择新的方向。分析人士认为，在十八届三中全会新行渐近的背景下，市场投资逐步从估值偏高的成长股撤离，遵循“改革”主线搜寻传统产业和新兴产业的结合点。具备估值较低、滞涨等特征的传统行业“涉新”股，有望成为资金避风港。

## 融资客未弃滞涨股

在700只融资融券标的股中，有88只个股自三季度以来的累计涨幅为负值。这些下跌个股中，仅有21只个股在三季度遭遇融资净偿还，其他个股的融资净买入额均为正值，显示出融资客对这些个股始终未抛弃。

这88只标的股中，建筑建材、房地产和食品饮料行业的个股数目最多，分别为13、12和11只，此外，电子、医药生物和金融服务业个股数目也超过7只。其中跌幅

居前的个股为山东黄金、江河创建，跌幅均超过30%；贵州茅台、山西汾酒、上海石化、金螳螂的跌幅超过20%。

从三季度以来的融资净买入额情况来看，这88只下跌标的股自三季度以来共获得了87.38亿元的融资净买入额，其中，金融服务行业7只个股获得19.29亿元，房地产行业12只个股获得16.19亿元的融资净买入额，信息服务行业2只个股和医药生物行业8只个股获得的融资净买入额也均超过11亿元。相反，食品饮料、公用事业、农林牧渔和纺织服装行业的下跌个股则呈现出融资净偿还状态，与跌幅相呼应。

其中，尽管股价大跌但融资净买入额靠前的个股有贵州茅台、金螳螂、中国化学、金地集团、长信科技。

不过，从10月以来这些标的股的融资净买入情况来看，部分个股的情况有所好转，或许意味着存在市场机遇。例如食品饮料行业的洋河股份、综合行业的鼎立股份、公用事业行业的大唐发电、金融服务行业的新华保险、房

地产行业的冠城大通、建筑建材行业的中材国际、农林牧渔行业的安琪酵母。

## 传统“涉新”股受青睐

随着前期热门的题材和成长股潮起又潮落，当前市场面临着新的方向选择。在十八届三中全会新行渐近的背景下，市场投资正在逐步从估值偏高的成长股撤离，遵循“改革”主线搜寻传统产业和新兴产业的结合点。业内人士建议关注业务模式创新或者“涉新”的传统行业个股。

当前估值较低的股票集中在金融服务、房地产、建筑建材、公用事业、采掘、机械设备、交运设备等传统行业，这些行业的个股大多数属于大盘蓝筹股，受经济恢复速度的影响比较明显。三季度成长股大出风头，在自贸、金改、土改等主流热点反复领涨的情况下，传统行业的风头被抢去，其中因沾染金改、自贸、金融服务板块及部分房地产个股曾热潮涌动过，但目前这些板块的热潮消退，面临的资金获利回吐压力较大。

近期，公用事业中涉及环保

滞涨股10月以来融资净买入额排行						
证券代码	证券简称	所属申万行业	市盈率 (PE, TTM)	三季度 涨跌幅%	三季度融资 净买入额	10月融资 净买入额
600256.SH	广汇能源	化工	75.17	-11.27	-5.74	3.07
600036.SH	招商银行	金融服务	5.57	-6.61	5.40	2.37
002230.SZ	科大讯飞	信息服务	94.18	-2.67	9.30	2.11
600200.SH	江苏吴中	医药生物	172.85	-8.12	2.49	1.89
600010.SH	宝钢股份	黑色金属	106.32	-2.19	1.04	1.32
600406.SH	国电南瑞	机械设备	25.82	-8.84	2.81	1.31
002038.SZ	双鹭药业	医药生物	41.77	-14.23	2.08	1.07
600228.SH	昌九生化	化工	-63.14	-6.43	2.81	0.98
600519.SH	贵州茅台	食品饮料	10.67	-25.45	6.25	0.90
300088.SZ	长信科技	电子	33.51	-18.44	1.84	0.87
600521.SH	华海药业	医药生物	29.68	-0.72	2.60	0.68
000024.SZ	招商地产	房地产	8.62	-3.91	1.03	0.68

的子行业、采掘行业中涉及煤层气和页岩气开采的子行业、机械设备中涉及光伏的子行业、建筑建材中涉及水利的子行业等出现上涨，反映出改革在传统行业中已经开始发酵。而业内预计，涉及“阿里”的基金、银行、保险、券商有可能带动金融服务行业的心情再起。

据中国证券报记者统计，21日融资余额增幅居前的100只个股中，医药生物、信息服务和机械设备行业的个股均超过12只，公

用事业行业的个股有9只，数量排名靠前。分析人士指出，当前主导市场的题材依然是围绕“改革”主线延伸开来，其国企改革备受关注，投资者可以寻找涉及传统业务创新的滞涨股，以及真正受益于经济转型的业绩优良的成长股。

另外，四季度各种节日的到来，或许也会让食品饮料迎来“春天”。从伊力特、顺鑫农业的走势上看到，中档及以下酒业的景气度并未降低，投资者也可以从中挖掘有望补涨的个股。

## 股指期货主力合约多空持仓数据

交易日期	合约名称	持买单量	持卖单量	多空差
2013-10-8	IF1310	46028	55692	-9664
2013-10-9	IF1310	46810	54457	-7647
2013-10-10	IF1310	43307	51109	-7802
2013-10-11	IF1310	40276	46962	-6686
2013-10-14	IF1310	39391	44878	-5487
2013-10-15	IF1310	35491	39683	-4192
2013-10-16	IF1310	29165	32960	-3795
2013-10-17	IF1310	15752	18258	-2506
2013-10-18	IF1311	44001	52383	-8382
2013-10-21	IF1311	50352	56830	-6478
2013-10-22	IF1311	49183	55072	-5889

## 沪深300指数回踩10日均线

□本报实习记者 徐伟平

昨日，沪深300指数震荡整理，回踩10日均线。板块方面，煤炭、机械等周期板块表现较好，但银行和地产板块表现依旧弱势，拖累沪深300指数向下调整。

沪深300指数昨日小幅低开后震荡下行，午后跌幅有所扩大，最低下探至2439.86点，尾市报收于2445.89点，下跌1.03%。值得注意的是，本周一，沪深300指数放量突破10日均线，昨日却再次下破，显示10日均线附近的压力较大，继续上攻需要成交量配合。

个股方面，康美药业、中国南车和由中国北车对昨日沪深300现指的贡献度最高，分别达到0.75%、0.55%和0.51%；民生银行、苏宁云商和百视通昨日对沪

深300现指的拖累最大，指数贡献度分别为-2.15%、-1.66%和-1.40%。期指方面，股指期货四大合约悉数下跌，但跌幅均小于沪深300现指。

分析人士指出，昨日滨海新区概念异军突起，引领主题投资，但其他题材股则出现不同程度的回调。目前，市场热点切换频率加快，概念尚未完全发酵便熄火，对沪深300指数的带动作用有限。与此同时，银行股和地产股依旧低迷，昨日中信银行指数和中信地产指数分别下跌1.36%和0.86%。尽管部分地方债审计已接近收尾，但债务审计的结果仍难料。为了规避不确定因素，短期投资者参与地产股和银行股的热情明显下降。预计沪深300指数短期将维持震荡走势。

## ■ 融资融券标的追踪

## “新自贸”助天津海运涨停

昨日，沪深两市震荡整理，滨海新区概念表现亮眼，滨海新区指数大涨6.97%，成分股天津海运放量涨停，显示投资者参与该主题投资的热情高涨。

天津海运昨日跳空高开后窄幅震荡，不到20分钟，便有大量资金涌入，将股价封死涨停板直至收盘，尾市报收于5.91元。昨日天津海运的成交额为2.03亿元，较前一个交易日增加了1.04亿元，增幅超过100%，显示投资者对于该股的热捧。

分析人士指出，近日有媒体报道，天津滨海新区已完成所有申报自贸区的文件，获批的希望

很大，受此消息提振，滨海新区指数上涨6.97%，在85个Wind概念指数中位居榜首。据相关人士透露，滨海新区将推进海空港、综合交通、能源保障、信息化四类基建，启动航运码头、轨道交通、清洁能源等项目，今年的固定资产投资将达5000亿元。按照15%的增速计算，明年固定资产投资有望达到5700亿元。如果天津自贸区获批，港口和物流的上市公司将首当其冲。作为滨海新区海上运输业的龙头股，天津海运自然受到了资金的热捧，公司股价已连续三个交易日上涨。建议投资者暂时维持融资买入仓位。（徐伟平）

## 神州泰岳再遇跌停

昨日，伴随着创业板的深幅调整，信息服务和信息设备板块跌幅居前，分别达到6.03%和2.03%，信息消费概念多只个股跌停。其中，神州泰岳低开之后就开始震荡下行，午后开盘即牢牢封住跌停板至收盘，最终股价报收31.84元。

公司日前发布的三季报显示公司业绩良好。公司前三季度营业收入13.88亿元，同比增长41.17%；净利润3.59亿元，同比增长20.93%。移动互联网拓展较为顺利，传统运维发展超出预期，飞信也有望扭转颓势。

不过，作为手游概念股，神州泰岳目前的高估值也引人注目。今年以来神州泰岳的涨幅高达246倍，7月以来的涨幅近100%。目前公司的总市值达到195亿元，超过亚盛集团、友谊股份等主板上市股。

尽管当前不少券商依然认为神州泰岳的估值有望提升，但短期的风险不可忽视。从近几日的融资融券数据上看，神州泰岳的融资偿还额在周一出现大幅攀升，融资净买入额为-2539.66万元，显示出融资客正在撤离这只个股。建议短期不要建立新的融资头寸。（张怡）

## 四川长虹逆势涨停

近日连续上涨的四川长虹终于迎来涨停。该股昨日小幅低开后震荡前行，在下午成交量突然放大，封住涨停板至收盘，最终报收2.70元。

据悉，随着智能电视概念的升温，指导行业发展的《智能电视操作系统评价细则》已于今年9月正式出炉，2013年也被视为中国智能电视产业的起步之年。

作为国内电视领域的传统老牌大企业，四川长虹受益于电视智能化升级，而公司在此基础上推出的家庭互联蓝图，引发了市场对其进一步的关注。15日，长虹于四川绵阳召开发布会，长虹集团董事长长虹勇正式发布长虹基于互联网时代发展需求的智能战略，

长虹将由一家传统智能家电制造商变为一具有“互联网+”基因的企业。同时，长虹推出全球首个实现互联、互通、互控的家庭互联网产品形态，并发布中国首款55寸曲面电视以及全球首发推出智能健康空调等新品。同时，日前公司发布的三季报显示，前三季度公司营业收入和净利润分别同比增长了14.24%和55.06%。分析人士指出，在三网融合背景下，智能电视打破了广电对产业链的垄断，企业和政府的双重推动，加上人们对信息消费需求升级，有望使得智能电视产业链逐步迎来爆发广电。建议保留融资头寸。（张怡）

### 10月22日融资余额前20只股票市场表现

证券代码	证券简称	融资余额（亿元）	融券余量（万股）	涨跌幅（%）	市盈率（PE，TTM）	综合评级
601318.SH	中国平安	78.04	100.32	-1.33	11.76	买入-
600000.SH	浦发银行	65.09	505.98	-1.88	5.09	增持+
600030.SH	中信证券	47.60	377.66	-1.23	32.45	买入
600016.SH	民生银行	47.38	465.44	-2.07	6.16	增持+
600837.SH	海通证券	46.27	2305.66	-2.32	30.90	买入-
002024.SZ	苏宁云商	42.41	581.61	-6.06	55.33	买入-
600256.SH	广汇能源	39.63	283.97	-3.36	75.17	买入-
601166.SH	兴业银行	38.74	221.82	-1.23	5.44	买入
000001.SZ	平安银行	35.67	167.96	-2.27	6.97	
600804.SH	鹏博士	28.57	114.98	-3.97	86.93	增持+
300027.SZ	华谊兄弟	26.05	7.24	-9.99	59.74	买入-
600111.SH	宝钢稀土	23.60	75.67	-1.36	65.37	
600036.SH	招商银行	23.16	456.88	-1.21	5.57	增持
600519.SH	贵州茅台	22.81	35.01	-1.15	10.67	买入-
000793.SZ	华闻传媒	19.57	22.97	-3.84	45.04	
600433.SH	冠豪高新	19.28	5.56	0.00	90.55	
000002.SZ	万科A	18.68	355.55	-1.09	7.47	买入
000917.SZ	电广传媒	18.29	12.44	-7.20	27.25	
600739.SH	辽宁成大	17.41	187.51	-1.76	42.91	买入
000503.SZ	海虹控股	16.84	60.54	-4.27	1037.97	

### 10月22日融券余量前20只股票市场表现

证券代码	证券简称	融资余额（亿元）	融券余量（万股）	涨跌幅（%）	市盈率（PE，TTM）	综合评级
600109.SH	国金证券	4.78	2421.47	-1.41	65.14	
600837.SH	海通证券	46.27	2305.66	-2.32	30.90	买入-
002024.SZ	苏宁云商	42.41	581.61	-6.06	55.33	买入-
600000.SH	浦发银行	65.09	505.98	-1.88	5.09	增持+
600016.SH	民生银行	47.38	465.44	-2.07	6.16	增持+
600036.SH	招商银行	23.16	456.88	-1.21	5.57	增持
601988.SH	中国银行	2.20	378.53	-1.05	5.30	
600030.SH	中信证券	47.60	377.66	-1.23	32.45	买入
000002.SZ	万科A	18.68	355.55	-1.09	7.47	买入
600010.SH	宝钢股份	6.32	300.20	-1.48	106.32	
600089.SH	特变电工	7.67	292.23	0.54	31.17	买入
600256.SH	广汇能源	39.63	283.97	-3.36	75.17	买入-
601899.SH	紫金矿业	2.74	252.49	-0.76	14.45	
600015.SH	华夏银行	11.75	243.95	-1.72	4.71	
601288.SH	农业银行	6.33	233.00	-0.40	5.17	
601166.SH	兴业银行	38.74	221.82	-1.23	5.44	买入
601989.SH	中国重工	16.08	221.42	-2.57	36.12	买入
000625.SZ	长安汽车	3.98	218.30	-1.48	25.35	买入
000157.SZ	中联重科	10.16	218.30	0.00	9.65	
000063.SZ	中兴通讯	11.70	214.76	-1.72	-21.24	增持+

## 尾盘撤军 期指空头或虚晃一枪

□本报记者 熊锋

股指期货四个合约22日全线下跌，回吐了本周一的大部分涨幅。截至收盘，主力合约IF1311报收2446点，较前一交易日结算价下跌22点，跌幅为0.89%，其余三个合约跌幅亦在0.9%附近。昨日沪深300指数跌幅更大，最终收报于2445.89点下跌1.03%。

就昨日期指表现来看，空头日内占据明显优势。但市场人士分析，尽管昨日期指回吐周一的涨幅，但减仓下行、净空单继续下降以及尾盘小幅反弹等多个信号下，期指跌势或难持久。

## 空头全天占据优势

就昨日期指表现来看，日内持仓量与价格配合以及价差贴水等表明空头占据绝对优势。

具体来看，昨日期指日内的低点几乎对应着日内持仓的最高点，说明空头主导了昨日市场走势。早盘期指震荡下行，伴随持仓量的快速回升，尤其是临近午盘，期指迎来一波快速跳水，并伴随持仓量的迅速飙升，再次向市场表明了空头的实力。此后，部分空头选择获利了结，期指价格稍有回升，并伴随持仓小幅回落。

此外，从主力合约IF1311期现价差来看，几乎全天均处于贴水的格局之中。尽管期指尾盘小幅反弹，但收盘依然贴水0.11点，再

度佐证了市场空头力量偏强。中期期货观点偏谨慎。其认为，昨日期指低开低走未能延续红周一的强势格局，盘面上个股多数飘绿，资金再度呈现大幅流出状态，美国非农就业数据出台前获利了结心态占据上风。从技术上看，期指中阴下行，再度收于7月份以来构筑的上行趋势线之下，短线或仍有震荡整固的需求。

上海中期观点亦并不乐观。其认为，昨日期指不但没有延续周一的涨势，反而回吐涨幅，期指短期将继续处于修正状态，甚至不排除后期可能会展开一轮回调行情。

## 慎言反弹终结

尽管昨日期指大幅回吐了本周一的涨幅，但部分市场人士认为这并不意味着期指的反弹格局就此终结。

就昨日走势来看，虽然期指下跌，但收盘持仓量不增反减，并不像上周出现的每逢下跌，总持仓就明显出现。这背后的信号说明，市场做空资金心存谨慎，见好就收，并不急于打压。

从期指总持仓来看，总持仓较周一减少1319手至95215手。

广发期货资深分析师郑亚男认为，期指昨日走出近乎单边下挫的走势，似乎令周一的大涨蒙上了一日行情的阴影。

从中金所公布的席位数据来看，主力合约IF1311前二十席位多空双方均出现了明显的减持，

元，创出历史新高；而融券余额为37.97亿元，仍旧在40亿元关口徘徊。

从个股角度看，10月21日融资净买入额居前的股票值得重点关注。统计显示，当日融资净买入余额报3135.35亿元，再度创出历史新高。受当日市场大幅上涨提振，融资余额增长至3097.38亿

### 10月21日融资净买入额前20的证券

证券代码	证券简称	截止日余额（元）	期间买入额（元）	期间偿还额（元）	净买入（万元）
300027.SZ	华谊兄弟	260,547.92	40,737.68	26,794.32	13,943.36
600832.SH	东方明珠	109,976.72	31,632.27	17,701.24	13,931.03
600196.SH	复星医药	99,949.49	20,676.77	10,456.60	10,220.17
510300.OF	华泰柏瑞沪深300ETF	1,103,353.47	21,186.22	12,047.90	9,138.32
600177.SH	雅戈尔	54,883.64	16,905.34	8,131.77	8,773.57
600299.SH	亿阳信通	31,115.62	13,846.32	5,078.29	8,768.02
002024.SZ	苏宁云商	424,134.15	54,562.47	46,507.94	8,054.52
600503.SH	海虹控股	68,292.18	10,414.99	5,415.57	5,992.36
002202.SZ	金风科技	52,126.56	11,336.94	5,627.09	5,709.40
000598.SZ	兴证投资	96,435.92	29,161.19	23,304.79	5,856.40
600519.SH	贵州茅台	228,090.60	18,721.59	13,094.50	5,627.09
002467.SZ	二六三	36,543.88	11,298.77	6,662.96	4,635.81
600388.SH	龙净环保	60,576.58	18,843.29	14,411.77	4,431.52
002252.SZ	上海莱士	25,777.29	6,855.38	2,557.76	4,297.62
000503.SZ	海虹控股	168,398.70	13,483.63	9,241.04	4,242.59
002161.SZ	远望谷	29,399.74	10,560.71	6,673.41	3,887.30
300104.SZ	乐视网	41,668.72	15,220.97	11,360.29	3,860.69
600406.SH	国电南瑞	60,112.59	4,598.47	814.62	3,783.85
000623.SZ	吉林敖东	103,767.31	10,414.58	6,774.72	3,639.86
300017.SZ	网宿科技	18,510.41	7,530.77	4,062.67	3,468.10

### 10月21日融券净卖出量前20的证券

证券代码	证券简称	截止日余额 (万元)	截止日余量 (万股)	期间卖出量 (万股)	期间偿还量 (万股)	净卖出 (万股)
159901.OF	易方达深证100ETF	7,109.52	11,849.20	5,526.12	4,042.46	1,483.66
159919.OF	嘉实沪深300ETF	6,366.46	2,526.37	879.94	427.09	452.84
601988.SH	中国银行	1,078.81	3,785.93	315.13	59.66	255.47
159902.OF	华夏中小板ETF	9,084.41	3,563.91	545.87	327.24	218.63
510180.OF	华安上证180ETF	2,979.78	5,601.09	2,781.87	2,593.56	188.31
601288.SH	农业银行	584.83	233.00	371.30	214.07	157.23
159903.OF	南方深证100ETF	971.65	1,070.10	250.18	130.59	119.59
000709.SZ	河北钢铁	243.23	122.84	111.50	18.21	93.29
600000.SH	浦发银行	5,120.49	505.98	1,956.66	1,879.66	77.01
600030.SH	中信证券	4,614.96	377.66	620.59	559.24	61.35
601899.SH	紫金矿业	661.53	252.49	519.16	465.27	53.89
600089.SH	特变电工	3,810.74	292.23	365.53	316.23	49.30
600839.SH	四川长虹	226.72	92.54	496.99	448.08	48.91
000100.SZ	TCL集团	263.79	111.77	1,436.98	1,392.02	44.96
600837.SH	海通证券	27,852.36	2,305.66	813.67	772.87	40.81
600016.SH	民生银行	4,277.38	465.44	712.86	680.10	32.76
601766.SH	中国南车	532.98	123.66	334.27	302.01	32.26
601600.SH	中国铝业	646.24	149.25	220.98	192.91	28.07
510050.OF	华夏上证50ETF	5,402.79	3,152.15	8,689.98	8,663.39	26.59
600050.SH	中国联通	439.56	127.04	82.99	58.12	24.87