

# 汽车板块行情融资双遇阻

## “汽车电子+国企改革”主题或成突破口

本报记者 张怡

近期,市场热点围绕改革和转型展开,改革政策受益的军工、国家安全、国资改革、金改等概念陆续上演反弹行情,同时信息消费概念穿插其中,资金炒作乐此不疲。相对而言,被市场普遍看作四季度资金避风港的汽车行业却始终不见起色。分析人士指出,在大气污染治理背景下,汽车限购限行政策趋紧,传统汽车政策面偏负面。业内预计2014年汽车行业整体增速将相对平稳,难以出现超预期增长;在这种背景下,新能源汽车研制与推广进展较为缓慢,特斯拉光环退去后,难以引发市场资金热情;当前,汽车与信息技术、国企改革的结合点存在更多的投资机遇,建议投资者关注该部分投资机遇。

### 行情难起 融资遇阻

作为与改革和成长均不沾边

的传统产业,尽管交运设备行业整体随航空、船舶等概念的崛起而多次领航大盘,但汽车整车行业可谓表现平平。不仅如此,两融市场中,汽车整车板块呈现融资净偿还状态。

当前,尽管汽车市场销售情况较为乐观,而且广州车展正在进行,但汽车行业行情及融资情况均难以引人注意。据中国证券报记者统计,11月14日本轮市场反弹以来,汽车整车行业的涨幅略超7%,表现较为平淡。两融方面,同期汽车行业的融资净买入额为-1.38亿元,在行业排行中十分靠后,仅次于有色金属冶炼、饮料制造和建筑建材行业。对汽车行业增速回落的预期是这一现象的主要原因。

民生证券研报称,看淡四季度及以后汽车行业,考虑到节能车补贴新政、上年基数较高、环保交通压力等因素,预计四季度狭义乘用车销量增速将逐步下行,

至明年一季度甚至出现5%以下增速。国泰君安证券认为,过去10年的历史经验显示,汽车销量增速每4年一个周期,自2011年起,2012、2013年两年增速向上以后,2014年的增速将往下走。

政策面上,近期,财政部、科技部、工业和信息化部、发展改革委组织专家对各地申报的新能源汽车推广应用方案进行了审核评估,确认28个城市或区域为第一批新能源汽车推广应用城市。分析人士认为,这意味着新能源汽车的推广将进入实质性阶段。昨日,相关概念股有所表现,但涨幅并不突出,例如涨幅居前的万丰奥威、奥特迅、宇通客车、江淮汽车涨幅均超过4%;航天机电、科力远、比亚迪的涨幅均超过3%;安凯客车、中通客车等股价也有所表现。

不过,由于私人购买领域新能源乘用车始终叫好不叫座,政策的受益方更多的集中在公交车

制造商身上,在特斯拉走下神坛之后,多数相关公司的融资机遇也并不突出。国元证券投资顾问曾宏宇认为,尽管新能源汽车推广势在必行,国家政策也不断出台,但市场对于新能源汽车的炒作也由来已久,部分公司已被过度炒作,投资者需注意风险控制。

### 关注“汽车电子+国企改革”

相对而言,当前汽车行业中最可能被市场关注的领域可能集中在汽车与信息技术、国企改革的结合点。从当前汽车消费的趋势来看,大量的软件、通信企业如微软、谷歌、苹果、英特尔、华为等,都盯住了汽车智能领域;而从十八届三中全会明确的国企、国资改革方向来看,关注汽车企业治理结构、激励机制和并购重组机遇。

汽车电子方面,信达证券交运设备行业分析师邢海芝认

为,在目前所处的阶段,智能汽车是车载电脑,特征是汽车上面加导航、车载通信、数字娱乐、辅助驾驶,汽车电子技术为主,汽车厂商为主导;后续智能汽车将包含智能驾驶、综合生活服务、安全防护、用车服务等,依赖互联网、物联网、云计算、车联网的技术,汽车厂商、电子厂商、软件技术厂商共同主导。由此,未来汽车企业将渗入更多的科技和互联网。建议关注荣之联、易华录、川大智胜、航天科技等公司。

国企改革方面,申银万国证券认为,上海率先成为国企改革的试验田,是除北京之外央企和地方国有企业市值占比最高的地区,分别为11.1%和8.4%。而且,上汽、家化等公司在管理层激励方面已经率先实践。后续在国企改革主题方面,建议关注上汽集团、华域汽车以及治理结构改善正在进行中的金龙汽车。

# 净空单四连增止步 期指盘中脉冲式上涨

本报记者 熊锋

股指期货四个合约昨日全线上涨。截至昨日收盘,主力合约IF1312报收2422.4点,较前一交易日结算价上涨28.2点,涨幅为1.18%。其余三个合约涨幅均超过1.1%。而沪深300现货指数涨幅相当,上涨27.06点至2414.48点,涨幅为1.13%。值得关注的是,期指昨日盘中出现一波脉冲式上涨,11点01分至05分短短4分钟内,期指大涨逾30点。全天来看,期指增仓上涨,交易量放大,量价仓配合下释放出乐观讯号。此外,主力席位净空单昨日剧降至万手下方,四连增止步。市场人士认为,多头昨日占主导的局面缓解了近日市场的担忧情绪,并且在政策面利好托底和资金面有所好转的情况下,股指短期有望在震荡之后选择向上变盘。

### 多发力 促成脉冲式大涨

期指昨日盘中出现一波脉冲式上涨,11点01分至05分短短4分钟内,期指大涨逾30点。在小幅回调后继续上涨,至11点12分,IF1312合约走出了日内最高的2436.3点。这透露出多头主导了这一局面。

不过,多头此后的表现有些许令人失望。随着期指涨至日内高点之后,部分多头选择

见好就收,持仓量明显滑落至11点上涨前的水平,但价格维持在上涨1%的幅度。多头发动了闪击战,但持续性仍有待提高。

对于昨日走势,上海中期分析师陶勤英认为,昨日期指日内持仓变化显示,盘面基本由多头主导,但期指上冲至近期震荡平台高点附近,多头迅速进行减仓,表明昨日市场虽有利好消息出现,但多头仍没有坚定的做多信心。不过昨日期指的反弹一定程度上缓解了近几日市场的担忧情绪。

对于昨日盘中走强,陶勤英认为,央行行长周小川在周二的公开演讲中提及金融改革的相关内容,受此利好,金融行业板块强劲反弹从而推动了大盘的上行。由于最新经济数据表现较为疲软,同时市场对于流动性的预期不太乐观,目前唯一能提供股指走势动力的便是政策方面的利好,因此股指走势对于市场消息面的依赖性较大,尤其是现在股指尚未能突破近期震荡平台高点压制,她认为投资者宜保持谨慎。

### 净空单四连增止步

昨日期指收出了一根久违的中阳线,并且四个合约总持仓增加,而空头有所收敛,一个重要信号便是主力席位净空单昨日降至万手下方,四连增止步。

期指昨日增仓上涨,量仓配合下释放出乐观的讯号。

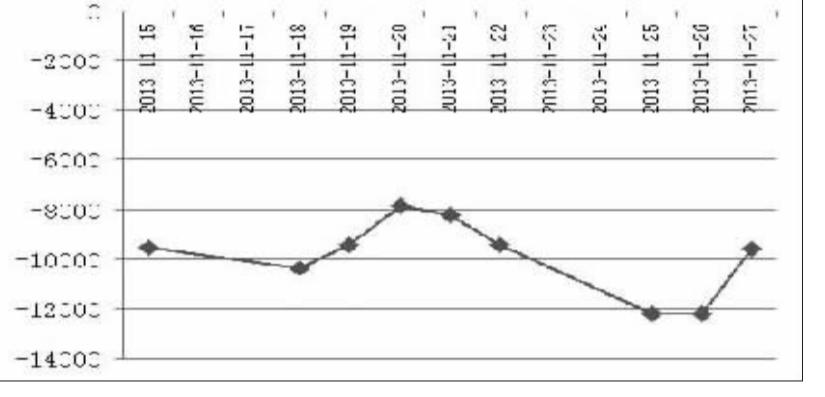
收盘四个合约总持仓增加950手至114109手,成交量大幅增加1159579手至847801手。就重要席位持仓数据来看,期指多单中证、海通、华泰长城席位分别增仓1276、991、713手,银河、中投天琪、永安分别减仓848、588、565手;空单银河、永安分别加仓566、565手,华泰长城、申银万国分别减仓1792、294手。尤为值得关注的是,主力合约IF1312前20名会员净空单大幅减少2642手至9576手,降至万手下方。

广发期货研究员胡岸指出,期指三天空头主力中证、海通、华泰长城席位均大幅加仓,净空持仓分别减少925、794、2505手,正是多头的发力回补使得主力合约净空持仓迅速回落。胡岸分析,在政策利好托底和资金面有所好转的情况下,大盘有望在震荡之后选择向上变盘。

国泰君安期货资深研究

员胡江来指出,期指量化加权指示信号大概率地指向多头方向,期指净空持仓降幅较大,总持仓量变动幅度不大。来自于高频数据方向的多个指标,均为多头信号,短期内期指上行动能较大。不过,胡岸亦提醒,昨日伴随着期指的强劲反弹总持仓并没有下降,说明空头离场并不坚决,警惕空头反扑。

### 股指期货主力合约多空持仓数据



# 沪深300指数盘中异动

本报记者 龙跃

在经历了此前6个交易日的小幅震荡后,沪深300指数本周三盘中出现异动,并且凭借脉冲上涨收出小阳线。不过,指数异动后仍未收复年线,显示该技术位压力较大。

沪深300指数昨日以2386.36点小幅低开,此后在上午大部分时间呈现震荡整理格局;但上午11点过后,在银行、券商等权重股上涨带动下,现指突然出现大幅快速上涨,盘中最高上探至2422.81点;午后现指尽管有所回落,但大体仍然保持着强势格局,尾市以2414.48点报收,上涨1.13%,扭转了此前6个交易日持续小幅下跌的不利格局。在成交方面,昨日沪深300全天成交额为707.45亿元,较此前一个交易日的533.34亿元明显放量。

金融类股票昨日对沪深300指数支撑作用明显。据WIND数据,周三海

通证券、中国平安、中信证券的指数贡献度最大,分别达到了1.53%、1.31%和1.23%。与之相比,家电、汽车股对指数拖累最大。其中,格力电器、美的集团、长安汽车昨日对指数贡献度最大,分别为-0.51%、-0.20%和-0.15%。

在期指方面,股指期货四大合约昨日全部实现上涨,涨幅均大于现指,且升水程度由近及远逐步提升,显示投资者乐观情绪逐渐升温。其中,主力合约IF1312昨日上涨1.18%,从日内走势看,呈现“上涨增仓,下跌减仓”的有利格局,且尾市空头平仓力度较大,上述迹象显示多方仍然占据主动位置。

展望后市,分析人士指出,沪深300现指年线上存在较多套牢盘,在没有利好因素支撑下,预计短期难以有效突破该阻力位。不过从昨日盘面看,做多资金有所活跃,盘中脉冲式反弹或在未来一段时间不时出现。

# 信息服务板块再获融资关注

本报记者 龙跃

信息服务板块是前期领涨市场的龙头品种,在经过一段时间的下跌后,该板块正在重新吸引投资者关注。统计显示,本周二,信息服务板块融资净买入额明显提升,与之对应的则是周三该板

块出现大幅飙升。

11月26日,沪深股市融资融券余额为3237.32亿元,较此前一个交易日小幅提升,再创历史新高。其中,当日融资余额为3197.33亿元,创出历史新高;融券余额为39.99亿元,经过6个交易日重新回到40亿元关口下方。分析人士指

出,融券余额跌破40亿元关口,意味着短期市场做空压力有所减轻。

在融资方面,11月26日融资净买入额居于前三位的证券分别为农产品、招商银行和民生银行,融资净买入额分别为1.34亿元、0.74亿元和0.74亿元。值得注意的是,从行业板块整体数据看,信息

服务26日融资净买入额大幅提升。统计显示,该板块当日融资净买入额高达1.66亿元,在所有行业板块中居于第三位;与之对应的是,信息服务板块昨日出现大幅上涨,融资资金的市场敏感性再度显露无遗。

此外,在融券方面,11月26日

融券净卖出居于前三位的证券分别是农业银行、华夏上证50ETF和大秦铁路,具体融券净卖出量分别为303.67万股、60.32万股和49.18万股。从当日融券净卖出居前的股票看,周期性蓝筹股仍然居多,显示投资者对这类股票仍保持着一定谨慎心态。

### 11月26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(万元)	期间买入额(万元)	期间偿还额(万元)	净买入(万元)
000061.SZ	农产品	94,842.56	18,380.76	5,024.04	13,356.72
600036.SH	招商银行	290,070.04	11,379.60	3,983.74	7,395.85
600016.SH	民生银行	527,533.89	12,696.39	5,318.15	7,378.24
600030.SH	中信证券	444,425.14	29,730.89	22,432.45	7,298.44
159919.SH	嘉实沪深300ETF	131,992.05	7,296.60	592.22	6,704.38
510050.FF	华夏上证50ETF	673,145.49	15,430.99	8,730.80	6,700.19
600109.SH	国金证券	58,672.74	17,513.29	11,151.71	6,361.59
600508.SH	卧龙电气	16,189.07	7,079.96	1,424.45	5,655.51
600879.SH	航天电子	33,140.97	11,545.24	6,496.36	5,048.88
601989.SH	中国重工	188,426.78	18,480.53	13,718.61	4,761.93
002230.SZ	科大讯飞	130,785.51	9,402.62	4,710.42	4,692.21
000750.SZ	国海证券	42,191.08	8,221.70	3,776.90	4,444.80
600637.SH	百视通	139,373.85	8,545.61	4,170.96	4,374.65
000503.SZ	海虹控股	165,947.56	11,018.27	6,704.16	4,314.11
601766.SH	中国南车	54,805.21	6,627.75	2,752.95	3,874.81
600739.SH	辽宁成大	203,291.13	10,249.02	6,440.14	3,808.88
002185.SZ	华天科技	34,121.22	6,911.05	3,330.23	3,580.82
600316.SH	洪都航空	61,805.41	22,754.96	19,326.19	3,428.77
603000.SH	人民网	57,143.39	8,958.90	5,631.44	3,327.46
600598.SH	北大荒	119,964.28	17,084.81	13,860.88	3,223.93

### 11月26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)	期间卖出额(万元)	期间偿还额(万元)	净卖出(万元)
601288.SH	农业银行	1,145.44	442.26	508.68	205.01
510050.FF	华夏上证50ETF	6,347.39	3,901.28	8,698.54	60.32
601006.SH	大秦铁路	5,314.18	687.47	72.49	49.18
600837.SH	海通证券	4,556.43	401.45	1,048.47	1,001.23
601333.SH	广深铁路	397.93	134.89	90.54	53.80
000069.SH	华泰证券	953.27	177.85	79.28	47.