

## ■博客论道

玉名：

## 2000点附近会有多空争夺

“黑周一”再袭A股,但无论是马航事件,还是说经济数据等要素,实际上都不至于将指数引发跳水,股市跳水的真正原因还是对“两会”效应结束的担忧所致,早盘低开更直接引发了恐慌情绪的提前释放。

笔者认为,历年的两会是A股行情的分水岭,其中影响较大的是2012年的两会,在当日全国两会闭幕后,大盘从上涨近1%暴跌到近3%,2478点也构成了A股近2年来的一个大顶,使得资金在两会行情中始终处于敏感的状态。从点位来看,2000点是一个整数关口,主力还会在这里进行一些争夺。

目前市场流动性仍相对平稳,虽然央行仍在不断通过净回笼收紧货币,上周净回笼700亿元(较之前三周的净回笼量1600亿元、1080亿元和4500亿元)

沙漠雄鹰:

## 长阴杀跌 静观为妙

周一沪指呈现低开低走的格局,指数大幅深度调整,资金有加速出逃的趋势。

3月以来两市弱势格局较为明显,成交量更是连续萎缩,场内观望气氛浓厚,资金避险情绪浓烈。值得注意的是,题材股炒作开始出现回归理性迹象,权重股作为预期也并不强烈。好在大盘蓝筹股有业绩支撑,因此指数2000点继续大

股海灯塔:

## 惯性下探后或有反弹

昨日,沪深两市指数低开低走,大幅下跌。医药、创业板、电子信息、节能环保板块排名资金净流出前列。从周线图上的MACD指标绿色柱增长和两条指标线开口朝下分析,对应级别的调整还有下跌动能;股指将受周线图布林带下轨道线的牵引与其靠近。所以,大盘股指击破1984点或已无悬念。

不过,大盘分时图上的技术指标由原来的超买转为了短线超卖,提前发出了小时级别反弹信号;按照股指与短期均线之间相互具有引带力的原理,股指有靠近3日均线的可能;因此,认为大盘再度下探会出现技术性反弹,大盘会制造前期低点(1984点)附近具有支撑的假象,引发技术性反弹,股指完成对2000点是否被有效击破的回探确认以后再去重新探底。

笔者认为大盘股指在没有击破前期低点(1984点)之前的盘中反弹不能追涨,相反,反弹的幅度越大应该高抛。

赢在龙头:

## 冷静应对大阴线

沪深两市双双呈现“黑周一”,盘中多方几乎没有反击之力。从沪指分时上看,早盘大幅低开,但这个低开点位竟是全天分时高点,期间虽有几波上攻,但量能始终没有超越下跌量能,一根大阴线砸下来,跌破整数关口。

沪指周一跌破所有均线支撑,同时留下一个下行跳空缺口,这无疑也将成为接下来市场反弹压力所在。市场演绎了高位急跌到平台缓冲、然后下杀的走势。沪指目前在整数关口毫无反抗,排除不可控因素,大阴线后

更多详情请登录中证博客

<http://blog.cs.com.cn/>

# 特斯拉中国周订单量全球第一 特斯拉超级电池工厂引领行业变革

□本报记者 李波

有消息称,特斯拉中国展厅每个星期的订单量是全球第一,中国市场的特斯拉电动车预定量已经上千,预计2014年中国市场销量将占特斯拉全球的1/3。而为了降低电池成本、推出平民电动汽车,特斯拉计划在美国建立全球最大的电池工厂。内华达州、亚利桑那州、新墨西哥州、德州都已经向特斯拉抛出橄榄枝,希望落户本州。亚利桑那州Tucson市的官员3月10日证实,已邀请特斯拉在当地开设一家大型电池制造厂,将雇佣6500名工人。降低电池成本被认为是帮助电动汽车迅速普及的关键因素,新工厂如果顺利建成,将对电动汽车市场带来巨大影响。

## 特斯拉中国市场扩展势头强劲

尽管在中国特斯拉的两款车型在缴纳订金后可能还需要等待近一年才能提车,但这并不能阻挡用户的热情。有消息称,中国市场的特斯拉电动车预定量已经上千,特斯拉中国展厅每个星期的订单量是全球第一。

据特斯拉中国区负责人透露,目前在华订单已排到9月,并计划2014年在中国的10-12个城市开设专卖店。预计2014年中国市场销量将占特斯拉全球的1/3。而订单如果持续增长,分配给中国市场的产能也会相应增加。

业内人士指出,特斯拉并不是亿万富翁才能消费。如果驾驶普通汽车,每月的油费是2500-3000元;而驾驶特斯拉一个月充五次电的成本是250元,按特斯拉的保修八年时间计算,仅油费就可以节省20万元。另外,由于没有传统的机械装置,特斯拉的保养费用也几乎是传统汽车的十分之一。如果按照这种方式计算,特斯拉国内售价70多万美元的Model S可以视作一款中档车,而且是零排放,随时接入互联网。2016年特斯拉有望推出3.5万美元的平价电动汽车。

特斯拉品牌在2013年全球累计销量



新华社图片

为2.2万辆,其制定到2018年的销售目标为50万辆。中国作为特斯拉全球第二大市场,将成为促进该品牌发展的重点地区。而在日内瓦车展期间,特斯拉官方预计今年在亚洲和欧洲市场的销量将大幅增长,堪与北美市场销量比肩。在亚洲市场中,特斯拉已经初步进入中国和日本。特斯拉CEO艾隆·马斯克曾表示,有望3月底访问中国,推广特斯拉品牌。另外,特斯拉还考虑在亚洲乃至中国兴建工厂投产。

至于中国和欧洲的许多潜在买家无法获得类似北美地区的充电网络服务,特斯拉宣称将在欧洲和中国建立充电网络。特斯拉全球副总裁吴碧瑄说,如果中国销量够大,特斯拉也在寻求在中国建立超级充电站的可能性,这一方面要跟电网企业沟通,另一方面也需要寻找合适的地点。

据悉,由于国家对于充电桩的限定标准,特斯拉未来将与国家电网展开合作。此外,该项目经理和专业人员也面向中国招聘中。特斯拉将加大在华的基础设施建设,其计划建立一个超级充电站网络,让

电动车能够在长距离行驶途中免费充电,车主在特斯拉充电站充电永久免费,提升品牌在华的竞争力。由于中国对于充电桩有相关限定标准,电动汽车企业与电商之间需要签订合作协议。而此项售电权仅归国家电网所有,特斯拉必须在程序上经过国家电网审批,才能得到其提供的免费供电。此外,基于国家对新能源汽车的推广,未来特斯拉充电网络有望最先覆盖从北京市至上海市的高速沿线。

## 超级电池工厂被四州争抢

2013年,特斯拉Model S全球销量达22477辆,仅第四季度就售出6892辆,据艾隆·马斯克预测,2014年,Model S的销量将同比增长55%以上,有望超过3.5万辆。尽管销量表现优秀,但与马斯克制定的50万辆销量目标相去甚远,而一辆电动汽车7万多美元的售价更是令许多人望而却步。

显然,特斯拉想要引领汽车行业变革,让电动汽车走进更广阔的中端车市场,需要的是一款真正的平民电动车。为

公司公告,2013年地产销售额374亿,同比增长77%。销面350万平,同增28%。2)2013年拿地508万方,奠定成长基础。3)预计2014年销售平稳增长,预计地产销售500亿左右,同增约30%。

京津冀一体化最佳受益标的。京津冀的协同发展预计被提上战略高度,一体化发展有望加速。公司现有储备约1370万方,环北京周边居多,京津冀占比达91%之高。此外,公司还有园区委托开发面积近800平方公里,潜在土地储备巨大。为京津冀一体化最佳受益标的。

公司园区开发模式独特,地产业务有天然拿地优势。储备丰富,销售出色。京津冀一体化最佳收益标的。海外设立子公司,盈利模式预计有创新,发展路径愈发宽广。维持增持评级。

长安汽车(000625)  
销售增长态势明确

中信建投研究认为,长安福特2月销5.33万辆,同比增79%,前2个月累销量增69%。目前长安福特车型终端需求旺盛,主要盈利车型翼虎、新蒙迪欧资源紧张(库存极低)、价格坚挺(平价,新蒙个别地区需加装潢)、订单饱满(翼虎、新蒙平均提车周期达1.5个月)。长福全年销售

目标80万辆,同比增17.2%,以目前终端旺销程度,完成全年目标无难度。

其他合资方面,长安马自达销5951辆,同比增65%,前2个月累销量增82%。

长安铃木销1.22万辆,同比增3%、环比增

-23%,新车锋驭销3457辆,符合预期;长

安PSA销654辆。

自主品牌方面,2月自主乘用车及微

车合计销8.45万辆,同比增12.1%。总销量

全行业排第八,其中轿车销量(销2.48万

辆)再次获得自主品牌轿车销售冠军,同时SUV单品销量也达到自主SUV市场第

三,仅落后于长城(H6、M4)与比亚迪

S6、4月,CS75将于北京工厂投产,对标长

城H6,该车在外形设计、动力配置上极具

竞争力,目前终端关注度非常高,上市后热

销概率很大,今年自主乘用车销售结构

将进一步优化,扭亏概率极大。

新能源汽车方面,政府扶持、新能源

技术、造车工艺是影响新能源汽车销量的

核心因素,长安汽车产能分布广,预计逸

动纯电动版上市后将进入北京、重庆、南

京、杭州、深圳、合肥等大中城市补贴目

录,同时其造车工艺处于自主行业前列,

预计基于逸动打造的混动、纯电动车很

有可能成为新能源汽车中的明星产品。强烈

建议买入。

综合来看,消费的好转将会是一个

缓慢的过程,供给端如果按照目前淘汰

进度(祖代鸡产能减少9%,父母代减少

30%左右),那么下半年禽链价格将会

有所好转,建议二季度关注禽产业链相

关标的。

# 去产能大幕待启 养殖股中期行情显现

□银河证券 吴立 张婧

上周(3月3日至7日),农林牧渔行业指数上涨0.3%,同期沪深300、上证指数、深圳成指分别下跌0.5%、上涨0.08%、下跌0.32%。伴随着行业景气度的相对提升,传统养殖业去产能化风潮加速袭来。特别是养猪现在走到资本时代了,并不是规模越大越好,比的是采购成本、品种、管理水平等综合优势。因此,尽管近期受下游养殖行情疲软,但龙头企业的优势地位仍会保持稳固甚至获得增强,一季度业绩大幅增加仍是大概率事件,建议投资者重点关注,静待后市出现估值溢价。

## 去产能化大幕待启

从目前了解的情况看,散养户开始逐渐退出(如30头母猪以下加速退出,以及100头母猪逐渐减少到50头),500-1000头母猪的猪场部分在减少产能,但是仅是少数老场,因此去产能还不是很明显。

其中,对价格最敏感的是30头母猪以下的小养殖户。他们固定投入不大,如

果猪价不好,马上就出去打工,一年挣的比养猪要多,所以猪价不好,他们最先退出。其次是100头母猪规模养殖户,他们目前都在大幅减少母猪,主要原因是,一是直接把母猪数降至50头,不用请人,能降低成本;二是这个群体没有多少固定资产投入,弹性较大,减少母猪产能不用摊销折旧。另外,500-1000头母猪猪场,他们压力是最大的,但是也很难退出的。因为他们固定资产投入太高,不是到万不得已,不会主动退出。如果长期亏损,他们会被迫开始减产,一直到资金撑不住。

如果说生猪养殖行业的去产能化还处于引而未爆的发轫阶段,那么禽类养殖行业已经必须直面由于需求快速下降带来的产能相对过旺。从需求端看,禽类下游消费依然低迷,肯德基2013年销售下滑16%左右,麦当劳虽略有增长,但较计划增速也是大幅下滑,预计其他渠道下滑更为严重。

从这个角度来说,无论是生猪养殖还是禽类养殖,去产能化都是其短期不得不迈过去的一道坎。目前部分祖代鸡企业把50周以上的都淘汰掉,约占产能的

8-9%,并且只有70%左右的父母代鸡苗能销售出去,在产能实际上仅有90万套左右。

## 中期行情有望回暖

从供求基本面来看,2014年度农业板块景气度处于底部回升阶段。3月份,从业绩稳定增长角度,动物保健及饲料投资仍大有可为,保证食品安全政策正逐步兑现,这较2013年引种153万套(含圣农)减少了约20%,2015年禽链产能将得到更为有利的市场保证。

未来,生猪养殖行业将从金字塔形变为哑铃形:1)大规模养殖企业,像温氏、牧原、正邦、雏鹰农牧、中粮等,他们有资金优势,另外设备先进,养殖管理较好,成本低,目前还在加速扩张;2)家庭农场型(50头母猪规模),他们成本控制能力强,不需要雇人,养殖精细化程度高,具有一定竞争优势。

以上述生猪养殖行业趋势来说,今年猪价在5月份之前比较悲观,6月份可能会季节性反弹(端午节之前会有一波抛售,对存栏会有消化),但反弹高度不会到成本线以上,7-8月可能会继续上涨,但是涨幅多大还不好说,看去产能进度。其中,

今年5月份和10月份是观测母猪去产能的两个关键时间点,如果去产能幅度较大,则会周期性的见底,也决定下一轮生猪周期上涨的幅度。

而对禽类养殖来说,2014年在协会和农业部监管下,国内祖代鸡企业(不含圣农和泰森)引种配额为108万套,超出部分农业部将不会批复,并且需要交违约金,这较2013年引种153万套(含圣农)减少了约20%,2015年禽链产能将得到更为有利的市场保证。

由于去产能化在禽类养殖行业中开展更早,市场更是已经显现会触底回升迹象。当前中小规模化养殖户自繁自养出栏均盈利为-282元/头。山东潍坊地区肉鸡苗报价1.80元/羽,周环比上涨5.88%;泰安六和鸭苗报价2.20元/羽,周环比上涨29.41%。山东潍坊毛鸡收购价为4.20元/斤,周环比上涨1.20%。

综合来看,消费的好转将会是一个

缓慢的过程,供给端如果按照目前淘汰进度(祖代鸡产能减少9%,父母代减少30%左右),那么下半年禽链价格将会有所好转,建议二季度关注禽产业链相关标的。

## ■博客论道

玉名:

## 2000点附近会有多空争夺

“黑周一”再袭A股,但无论是马航事件,还是说经济数据等要素,实际上都不至于将指数引发跳水,股市跳水的真正原因还是对“两会”效应结束的担忧所致,早盘低开更直接引发了恐慌情绪的提前释放。

笔者认为,历年的两会是A股行情的分水岭,其中影响较大的是2012年的两会,在当日全国两会闭幕后,大盘从上涨近1%暴跌到近3%,2478点也构成了A股近2年来的一个大顶,使得资金在两会行情中始终处于敏感的状态。从点位来看,2000点是一个整数关口,主力还会在这里进行一些争夺。

目前市场流动性仍相对平稳,虽然央行仍在不断通过净回笼收紧货币,上周净回笼700亿元(较之前三周的净回笼量1600亿元、1080亿元和4500亿元)