

# 新兴产业优中择优 融资驻守两大板块

## 电子和计算机板块获集中关注

□本报记者 徐伟平

2月以来,市场波动明显加剧,沪综指走出倒V行情。市场的另一个重要风向标,创业板指数则上演了冲高跳水的戏码。A股市场的大幅波动也加剧了两融市场的震荡,部分融资客纷纷调仓换股,传媒、通信等新兴产业股票甚至出现明显净偿还。但值得注意的是,2月以来计算机和电子行业融资净买入持续居前,市场的波动未能影响融资客坚守这两大板块的信心。分析人士指出,2014年可能是新老经济交替的重要一年,融资客坚守新兴产业实际上是处于对新经济的看好,作为新经济发展的排头兵,电子和计算机行业在政策扶持和行业景气度提升的背景下,有望在2104年迎来大发展。

### 融资客择优布局新兴产业

2月初大盘出现高歌猛进式

的反弹,期间一度出现“成长股与蓝筹股共舞,大盘股与小盘股齐升”的和谐景象,但随后“石化双雄”脉冲所引发的造顶预期、地产业的负面传闻、人民币的贬值预期一时间席卷而来,市场出现一波快速的下跌,宣告了本轮阶段性反弹的终结。A股市场大幅波动也加剧了两融市场的震荡,在此期间融资客纷纷调仓换股,传媒、通信等行业甚至出现明显净偿还。

从2月初至2月19日,在大盘强势上攻的带动下,两融资金也开始活跃起来,各行业均出现融资大幅买入的情况,其中传媒、电子和计算机行业融资净买入额居前,分别为32.03亿元、27.88亿元和27.29亿元。此后,大盘掉头向下调整,在四个交易日里下跌超过百点,市场突然转向也引发了两融资金的大幅变动,传媒行业的融资逆转,出现1.88亿元的融资偿还额。但电子和计算机行业的融资净买入额分

别为8.71亿元和6.91亿元,仍然稳居前列,新兴产业股的融资状况出现明显分化。

近期,大盘再次出现止跌企稳的态势,沪综指收出四连阳,虽然涨幅相对有限,但市场情绪出现明显修复。不过,新兴产业的融资分化依旧,而有愈演愈烈的迹象,从2月26日至3月4日,传媒和通信板块的融资偿还额再次大幅增加,达到7.27亿元和1.03亿元。与之相比,计算机和电子行业的融资依然坚挺,融资净买入额分别达到4.60亿元和1.96亿元。

总的来看,2月以来,在市场剧烈波动的背景下,新兴产业融资分化显著,融资客坚守计算机和电子行业,却暂时抛弃了传媒、通信行业,这可能意味着两融资金的投资策略发生转变,开始在新兴产业中优中择优。此外,对于看好的新兴产业,如计算机和电子行业,融资客也往往能够坚定持有。

### 震荡市融资新逻辑

在中国经济“新老交替”的背景下,新经济转强,老经济式微的两面性特征也将在A股市场上体现,占市值比例近80%的老经济板块可能面临比例缩小,而占市值比例约20%的新兴板块面临市值占比扩大的趋势,后者是寻找穿越周期成长机会的重点领域,融资客坚守新兴产业实际上是对于新经济的看好,作为新经济发展的排头兵,电子和计算机行业在政策扶持和行业景气度提升的推动下,有望在2104年迎来爆发式发展。

首先,扶持政策提振行业预期。继国家安全委员会成立后,近期高层又设立了中央网络安全和信息化领导小组,将信息安全问题上升至国家层面。保障信息安全的根本途径在于IT产业的国产化,由于信息化建设进程相对较晚,目前我国本土IT产业仍然相

对较小,外企占据了国内IT市场巨大份额,这次IT产业国产化涉及的范围庞大。随着后续政策的出台,本土的IT企业将迎来最好的发展机遇,整个电子和计算机行业的预期将受到显著提振。

其次,电子和计算机行业的气度将显著提升。2013年新兴产业的炒作更多是出于投资者的乐观预期,2014年随着改革的推进,以电子、计算机为代表的新兴产业有望成为改革的“排头兵”,新兴产业的上涨逻辑不仅仅是市场预期向好,随着产业扩张、技术进步和应用逐渐普及,电子和计算机产业有望迎来爆发期,今年可能是新兴产业的“丰收年”。行业景气度的提升不仅会提升此类股票的估值水平,还将直接提振新兴产业上市公司的业绩水平,届时计算机和电子行业中的个股有望迎来“戴维斯双击”,预计这两大板块仍将是强势牛股的集中营。

# 增仓下跌再现 期指空头发威

□本报记者 熊辉

股指期货四大合约昨日冲高回落,主力合约IF1403较前一交易日结算价下跌0.66%,报收2149.6点;其余3个远月合约跌幅在0.7%附近。沪深300现货指数下跌0.93%,报收于2163.98点。

市场人士分析,期指昨日再度上演“增仓下跌”的空头趋势,并且日内的低点对应着期指持仓的峰值亦佐证了空头占优。就近期走势来看,股指在实质性利多出现前,资金难以大幅流入市场,这也决定了期指反弹的能量暂时有限,其延续低位震荡“磨底”的概率较大。

### 持仓峰值对应日内低点

昨日期指日内基本表现出“增仓下跌”的走势,尤其是日内的低点对应着期指持仓的峰值,前期空头格局关键信号“减仓上行,增仓下跌”似再度上演。上海中期资深分析师陶勤英指出,从期指日内持仓变化来看,昨日期指是以空头为主导的盘面,日内持仓的峰值区域基本对应着期指日内的低点,表明空头做空积极性依然很高,市场做多信心比较薄弱。截至收盘,期指总持仓量大幅上升,成交量相对有所萎缩,一方面伴随着期指下行,空头大量回归,这不利于期指后市;另一方面成交持仓比的回落反映出市场博弈继续升温。就中金所公布的席位数据

### 机构预计短线弱势整理

多家机构观点谨慎,预计短线期指延续弱势整理走势的概率较大。

郑亚男指出,期指累计净空单从15070手增加至16175手,空方力量小幅增加。她认为,持仓仓位空方倾向稍微占优。结合目前技术上依然持续贴水,上方均线系统的压力继续,同时量能也显得不配合,总体不利于前几

日反弹的继续,期指中长期依然在下行通道中。

国泰君安期货资深研究员胡江来观点亦较为谨慎,他认为期指量化加权指示信号大概率地指向空头方向,受“超日债违约”信用事件影响,期指高开低走,日内一度小幅走高,但随后再度陷入下行,考虑到银行同业业务受挫等因素影响,下一阶段不排除期指下行可能,他建议关注政策可能的利好对期指多头的支撑。

中原期货指出,期指昨日缩量低位震荡,沪深300指数连续2日缩量,主力合约尾盘贴水14.38点,成交量萎缩也说明市场主流观望情绪较为浓厚,期待市场放量的方向选择。不过,其认为,昨日在金融股下跌带动下震荡走低,金融板块砸盘不乐观。

中州期货认为,市场资金延续净流出状态,整体走势依旧不乐观,预计近期延续弱势整理走势的概率较大。

倍特期货认为,期指观望情绪有所加重以及政策利好预期减弱,导致市场人气小幅回落,预计短期国内股指维持低位区间震荡的走势,这反映出投资者整体信心偏弱,观望情绪主导市场。其预计,股指后市在实质性利多真正水落石出之前,资金恐难大幅流入市场,这也决定了期指反弹的能量也暂时有限,延续低位震荡“磨底”的概率较大。



## 沪深300跌破5日均线

□本报记者 徐伟平

沪深300指数昨日震荡回调,下破5日均线。板块方面,地产股和银行股双双回调,一定程度上拖累沪深300指数的市场表现。考虑到信用风险的引爆,宏观环境对于市场的支撑力度较弱,预计沪深300指数短期反弹空间有限。

沪深300指数本周三小幅高开后震荡下跌,此后维持在低位徘徊,最低下探至2159.60点,尾市报收于2163.98点,下跌0.93%。值得注意的是,昨日沪深300指数的成交额为556.70亿元,该指数的成交额已经连续五个交易日萎缩,显示投资者的参与热情并不高。

个股方面,贵州茅台、苏宁云商和洋河股份昨日对沪深300现指构成显著支撑,指数贡献度分别为1.18%、0.49%和0.40%;与之相比,民生银行、招商银行和浦发银行昨日明显拖累沪深300现指的表现,指数贡献度分别为-1.80%、-0.91%和-0.87%。分析人士指出,ST超日发布公告称,11起日债第二期利息无法按期全额支付,意味着信用债违约风险发生,信用风险爆发将显著降低短期市场的风险偏好,对于A股市场构成压制。此外,昨日银行指数和房地产指数分别下跌1.40%和1.12%,权重股表现弱势,一定程度上削弱了沪深300指数的反弹动能。预计沪深300现指短期难有大幅反弹。

# 汽车股再获追捧 江淮汽车融资跃升

□本报记者 张怡

3月4日,融资融券余额为3890.44亿元,较上个交易日增长了10.62亿元,其中,融资余额为3863.17亿元,较上个交易日增长10.42亿元;融券余额为27.27亿元,较上个交易日增长2000万元。值得关注的是,汽车行业净买入额跃居首位,其中江淮汽车、万

向钱潮净买入额居前。

据统计,700只两融标的昨日吸引融资净买入额12.12亿元,其中行业之间分化依然较为明显,28个申万一级行业中,有17个行业为融资净买入状态,其中,汽车行业以净买入额2.91亿元居首位,非银金融、医药生物、综合、化工行业均超过亿元。而相反,钢铁、房地产、银行、建筑建材、交通

运输等行业的融资净买入额均为负值且居末位,显示出融资客当日撤离权重板块。

个股方面,中国平安仍然以1.97亿元的融资净买入额居首位,并带动非银金融行业的净买入额居前。不过,值得注意的是,江淮汽车和万向钱潮这两只汽车行业标的股融资净买入额分别跃居第二位和第三位,江淮汽车的额度出现

大幅度的提升。数据显示,江淮汽车在4日的融资买入额为2.29亿元,扣除偿还额后的净买入额为1.02亿元,双双创下历史新高。而3日,该股的买入额仅为6476.62万元,净买入额为2245.75万元。万向钱潮自2月25日以来的融资余额节节攀升,从此前的不到4亿元增长至3月4日的8.68亿元,4日起净买入额为7037.24万元。

当前,新能源汽车的推广频频获政策支持,基础设施建设提速。分析人士指出,在特斯拉引发新能源汽车热潮、雾霾天气肆虐的背景下,国内地方示范推广力度加强,充电网络建设纷纷提上日程,这对新能源汽车的发展有利,建议持续关注该行业的发展,但也要警惕涨幅过高的个股,进行波段操作。

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)	期间净买入额(万元)
601318.SH	中国平安	958,358.84	31,891.47	12,155.32	19,736.15
600418.SH	江淮汽车	56,089.73	22,945.92	12,768.89	10,177.04
000559.SZ	方向铁路	86,815.14	31,251.48	24,214.24	7,037.24
601981.SH	大唐电信	35,853.33	12,686.33	5,999.45	6,686.88
300088.SZ	英信科技	83,516.66	18,358.04	13,321.58	5,036.46
600688.SH	上海石化	48,625.25	14,316.21	9,541.64	4,774.57
000009.SZ	中国宝安	135,365.20	21,409.29	16,636.64	4,772.65
002210.SZ	东方园林	56,096.38	6,054.68	1,431.17	4,623.51
600166.SH	兴业银行	556,275.22	15,293.33	16,692.57	-1,400.76
000768.SZ	中航飞机	62,009.96	7,004.78	2,696.62	4,308.16
300104.SZ	乐视网	104,675.46	13,207.99	9,076.12	4,131.86
000839.SZ	中信国安	58,108.27	12,450.85	8,362.87	4,095.98
600000.SH	浦发银行	723,768.42	22,864.27	19,092.05	3,772.22
601899.SH	紫金矿业	34,827.98	9,478.06	6,041.92	3,436.14
600887.SH	伊利股份	104,547.06	6,856.54	3,442.30	3,414.24
600199.SH	国金证券	151,408.91	25,251.54	22,007.95	3,243.58
000788.SZ	北大医药	28,308.30	8,517.03	5,303.58	3,213.46
002653.SZ	海思科	21,453.05	4,656.49	1,447.84	3,208.65
000551.SZ	创兴科技	52,313.01	8,393.14	5,265.07	3,128.07
600765.SH	中航重机	40,029.95	10,504.39	7,395.83	3,108.56

证券代码	证券简称	截止日余额(万股)	期间卖出量(万股)	期间偿还量(万股)	期间净卖出量(万股)
199901.OF	易方达中证100ETF	12,875.95	6,137.64	4,330.60	1,807.04
510301.OF	华泰柏瑞沪深300ETF	10,057.18	7,756.91	7,064.16	672.74
199919.OF	富国沪深300ETF	2,756.78	1,391.93	1,032.33	359.60
601288.SH	农业银行	399.56	1,220.49	999.56	310.93
199903.OF	南方深证ETF	976.28	319.10	44.62	274.48
510180.OF	华夏上证180ETF	973.43	1,473.87	1,320.11	153.77
600016.SH	民生银行	1,199.55	2,030.51	1,932.53	97.98
510303.OF	华夏沪深300ETF	326.49	130.14	48.46	81.68
000792.SZ	河北钢铁	170.18	142.78	71.15	71.63
601899.SH	紫金矿业	214.96	707.73	641.37	66.36
601988.SH	中国银行	72.30	380.58	326.26	54.32
600015.SH	华夏银行	314.64	460.66	397.58	63.08
600104.SH	上汽集团	135.30	204.54	148.28	56.27
002092.SZ	华鲁化学	89.53	71.76	25.40	46.36
600883.SH	金鹰集团	384.66	279.53	239.30	40.23
601186.SH	中国铁建	79.47	36.84	11.72	25.12
000858.SZ	五粮液	114.18	172.51	149.87	22.65
600055.SH	贵州茅台	86.24	29.04	8.05	20.99
600811.SH	东方集团	51.94	24.41	4.21	20.20
601169.SH	北京银行	88.44	315.60	297.51	18.09

### 融资融券标的追踪

## “O2O”概念提振七匹狼

前期表现相对平淡的七匹狼昨日盘中突然拉升,放量涨停,主力资金流入迹象明显。

昨日,七匹狼以7.47元开盘,之后持续震荡;10点46分左右出现两波快速反弹,随后强势震荡;中午收盘前十分钟再度爆发,直接拉升至涨停板,并封死直至收盘。最终,该股以涨停价8.21元报收,强势突破半年线;单日报成交2.77亿元,较前期明显放大。

分析人士认为,七匹狼昨日突然爆发,主要受到O2O概念的提振。据了解,七匹狼O2O的操作模式正在形成:以用户为中心,线上线下无缝对接,为用户进行无差别的服务。从卖库存到

卖新品,从简单的官网到各大电商平台旗舰店,从松散的山寨网店到系统的线上供应商体系,七匹狼正在整合线上线下资源,铺就一个全渠道的O2O体系。此外,公司微信客户端支付平台、二维码、官方微信平台均已建立,不过微信营销互动目前仍处于探索阶段。

昨日大涨之前,七匹狼今年以来累计下跌3.87%,表现平淡。在明星股爆炒之后,主力资金也开始寻找热门概念中的漏网之鱼。从资金流向上看,根据巨灵财经的数据,昨日七匹狼获得1.65亿元资金净流入,在两市排名靠前。短期建议保留融资仓位。(李波)

## 大唐电信顺势回调

昨日,大唐电信未能延续周二的上涨态势,下跌4.24%,报收19.89元,在所有通信行业个股中跌幅居首位。

昨日工信部发布的数据显示,2013年我国电信固定资产投资完成额达到3755亿元,全年新建光缆线路265.8万公里,总长度达到1745.1万公里,同比增长17.9%。此外,继移动和电信启动4G之后,中国联通表示将于3月18日启动4G的计划。届时,3家运营商将全部启动TD-LTE制式的4G业务,通信

产业发展迈入新阶段。尽管消息面整体乐观,但昨日通信板块仍微跌0.24%。不过行业内个股分化较大,金亚科技、盛路通信涨停,奥维通信、亿阳信通涨幅超过6%。不过从两融数据看到,4日大唐电信的融资买入额为1.27亿元,净买入额为6686.88万元,双双创下历史新高。分析人士认为,伴随三大运营商4G建设的陆续展开,行业复苏为确定事件,建议投资者待回调后逢低建立融资仓位。(张怡)

## 同济科技一字涨停

沪深股市昨日震荡回调,反弹出现中断,但市场中并不缺乏炒作题材。受美股燃料电池板块强势上涨的影响,同济科技昨日开盘便有一笔巨单买入,股价一字涨停,报收于8.21元,显示资金对该股的热捧。

继本周四PLUG、BLDP等美股燃料电池股大涨之后,昨日美股燃料电池板块继续保持强势,其中PLUG大涨14.95%,BLDP大涨26.71%。此前美国科技股对A股的映射效应一直较强,在美股燃料电池板块大幅走强的背景下,A股燃料电池概念也受到显著刺激,同济科技的质子膜

事业部主要致力于质子交换膜燃料电池关键材料和部件的研发,昨日在资金的追捧下,公司股价一字涨停。值得注意的是,自2月以来,同济科技便呈现强势上攻的态势,期间累计上涨49.82%。

分析人士指出,近期市场热点的持续性不佳,部分题材概念往往出现“一日游”的行情,在此背景下,美股对于A股映射效应的强度待考。如果美国燃料电池板块出现调整,不排除同济科技随之大幅回调的可能,建议投资者逢高了结该股融资仓位,锁定收益。(徐伟平)

证券代码	证券简称	融资余额(亿元)	融券余额(万股)	涨跌幅(%)	市盈率(PE,TTM)	综合评级
601318.SH	中国平安	95.84	84.50	-0.82	10.92	
600000.SH	浦发银行	72.38	373.25	-1.92	3.96	
601166.SH	兴业银行	59.99	275.78	-1.20	4.16	
600016.SH	民生银行	55.63	1199.55	-2.33	5.08	增持
600030.SH	中信证券	55.61	247.18	-0.19	22.52	增持
600837.SH	海通证券	42.62	226.69	-1.69	22.19	
600036.SH	招商银行	40.42	257.58	-1.23	4.69	买入-
002024.SZ	苏宁云商	39.30	254.13	2.62	189.78	增持
600256.SH	广汇能源	33.42	155.69	2.58	56.52	增持+
000001.SZ	平安银行	29.22	121.74	-2.55	6.86	增持
600739.SH	辽宁成大	24.58	108.40	-1.60	30.19	
600804.SH	鹏博士	24.32	61.50	-2.30	56.74	增持
000002.SZ	万科A	23.18	428.85	-2.31	5.46	买入-
300027.SZ	华谊兄弟	22.52	8.87	-0.20	45.32	买入-
600048.SH	保利地产	21.83	233.16	-1.92	4.41	买入
601989.SH	中国重工	20.29	202.89	-1.89	35.16	买入
000503.SZ	海虹控股	19.59	57.84	-5.02	90.92	
000793.SZ	华闻传媒	19.57	61.77	-1.33	48.30	
601818.SH	光大银行	19.15	151.12	-0.41	4.33	
600100.SH	同方股份	18.84	64.74	0.09	18.22	

证券代码	证券简称	融资余额(亿元)	融券余额(万股)	涨跌幅(%)	市盈率(PE,TTM)	综合评级
600016.SH	民生银行	55.63	1199.55	-2.33	5.08	增持
600028.SH	中国石化	8.18	433.77	-4.32	8.13	买入
000002.SZ	万科A	23.18	428.85	-2.31	5.46	买入-
601288.SH	农业银行	8.20	399.94	-0.85	4.62	
600383.SH	金地集团	9.92	384.66	0.65	8.76	买入-
600000.SH	浦发银行	72.38	373.25	-1.92	3.96	
600015.SH	华夏银行	10.69	314.64	0.25	4.91	增持+
601166.SH	兴业银行	59.99	275.78	-1.20	4.16	
600036.SH	招商银行	40.42	257.58	-1.23	4.69	买入-
002024.SZ	苏宁云商	39.30	254.13	2.62	189.78	增持
601328.SH	交通银行	15.34	251.54	-1.06	4.42	
600839.SH	四川长虹	18.51	249.06	-1.69	36.99	
601998.SH	中信银行	5.97	248.52	-0.99	5.95	增持
600030.SH	中信证券	55.61	247.18	-0.19	22.52	增持
000100.SZ	TCL集团	16.31	238.95	-1.86	10.68	增持+
000157.SZ	中联重科	8.89	233.51	-0.60	9.25	买入
600048.SH	保利地产	21.83	233.16	-1.92	4.41	买入
600837.SH	海通证券	42.62	226.69	-1.69	22.19	
601899.SH	紫金矿业	3.48	214.96	-3.29	23.55	中性+
000776.SZ	广发证券	14.57	214.75	-1.05	21.78	