

## 财经现场

AIJINGXIANCHANG

## 政策助力激发车市活力

## 家庭购车和换车需求持续释放

统筹推进疫情防控和经济社会发展过程中,汽车消费信心不断提升,消费需求加快释放。直播、云消费等新的营销方式也激活了市场热情。下一步,相关政策还需加力,特别是充电桩建设亟待进一步发力。

## 车市销售回暖

5月份乘用车销售同比增长7%,结束了连续10个月的负增长

“孩子的学校5月中旬开学,有一台带空气净化功能的车接送,让我们安心了不少。”在成都一家广告公司工作的冯巍,“五一”假期增购了一台吉利ICON。一个多月来,这款国内首个搭载“车规级CN95高效复合空调滤芯”的新车,让他终于不再为家里那台SUV里的异味担心了。

冯巍是5月份近170万乘用车购车用户中的一个。中国汽车工业协会最新统计显示,随着我国疫情防控形势稳步向好,汽车企业加快实现复工复产,在一系列利好政策的推动下,汽车消费信心不断提升,部分被抑制的消费需求加快释放。今年5月,我国乘用车市场完成销售167.4万辆,同比增长7%,结束了连续10个月的负增长。

走进一汽-大众天津MQB工厂的焊接车间,在1140台焊装机器人热闹的蜂鸣声中,不时可以看见戴着口罩的员工聚精会神地从检验、测量与监控等工作。“4月以来,中型SUV探岳已连续两个月销量突破1.4万辆。”一汽-大众天津分公司党委书记、总经理王富国介绍说,5月份,工厂的生产安排得很满,员工们不时加班加点。

探岳热销的背后,是SUV市场的热火朝天。中汽协统计显示,5月SUV共销售77.7万辆,同比增长20.1%,环比增长11.3%,同比增速明显高于上月。

迅速回暖的还有高端换购需求。统计显示,5月奥迪品牌终端销量6.5万辆,同比增长36%;北京奔驰实现销售5.86万辆,同比增长30.8%;沃尔沃销量同比增长22%;华晨宝马销量同比增长15.8%。

国产品牌的努力,同样得到了市场认可。日前,5月份销量同比增长20%的吉利汽车宣布,在今年5月份吉利汽车10.88万辆的总销量中,基于CMA(“智能魔方”)架构的车型销量占比达14%,这意味着吉利由“精品车3.0时代”迈入“科技吉利4.0时代”。

“外观内饰惊艳,操控性不亚于合资品牌,试乘试驾后我就下了订单。”



在上海一家互联网公司工作的王凯,将自己的轿车置换成了基于CMA架构的吉利星越。像王凯那样通过合资品牌车,换车时选择吉利、红旗、长安等国产品牌的消费者不在少数。5月,红旗品牌销量同比增长了97.2%,长安汽车销量同比增长了54.3%。

自2月17日广东佛山市率先推出购车补贴以来,全国已经有超过20个城市出台了汽车消费补贴政策。将新能源汽车购置补贴和免征购置税政策延长2年,以奖代补支持京津冀等重点地区淘汰国三及以下排放标准柴油货车、对二手车经销企业销售旧车减征增值税……3月31日,国务院常务会议确定了促进汽车消费的三大举措,提振车市政策再度加码。

“随着我国疫情防控阻击战取得重大战略成果,家庭购车和换车需求持续释放,拉动车市持续走强。加之各地接连出台促消费政策,大幅提升了汽车消费信心。”全国乘用车联合会秘书长崔东树表示。

## 直播创新激活市场热情

直播、云消费等新营销模式有效克服了疫情影响,实现销量和人气双丰收

日前,一场首次实现德国英戈尔斯塔特奥迪总部、长春一汽-大众奥迪总部和北京奥迪中国研发中心三地联动的“云端workshop”(产品沟通会),让与会者印象深刻。一汽-大众奥迪销售事业部执行副总经理孙诚斌化身“首席品质官”,带你探访长春基地的整车气候舱、个性化定制中心;总经理石柏涛则以“首席体验官”的身

份,在国内最大的汽车试验场——农安试车场挑战了“100秒魔鬼测试”……

前些天,在家观看过一场沃尔沃产品直播之后,在北京从事律师工作的李远下决心购买了一台插电混动版沃尔沃XC90。疫情防控期间,沃尔沃在各大电商平台尝试推出线上直播活动,以主题鲜明、风格各异的直播,在特殊时期与消费者加强沟通,直播人数超过150万,曝光量超千万,直接收获了超过千笔订单。

同样尝到直播甜头的还有长城汽车旗下的新能源汽车品牌欧拉。3月,欧拉直播小试牛刀,单场在线人数猛增8倍,累计订单近2000台。4月,欧拉新零售2.0模式开启,仅16天就在天猫旗舰店收获2212台订单。5月,欧拉聚焦年轻圈层直播和电商平台带货,实现销量和人气双丰收。单月销售新车2333台,环比增长32%。

“直播、云消费等新的营销方式,有效克服了疫情影响,激活了市场热情。”中汽协常务副会长兼秘书长付炳锋说。据预测,2020年我国直播电商行业规模将在去年4338亿元的基础上翻一番。如何通过创新的线上形式,吸引年轻消费者的关注,并通过线上线下结合促进汽车销售,成为车企营销的新课题。

## 新能源汽车还需政策支持

一些大城市推出促进新能源汽车市场消费的政策,下半年新能源汽车产销降幅有望收窄

“去年申请了北京的新能源车指标,看报道说截至去年底申请人数已

经超过44万人,我起码要排到2027年之后了。”刚刚参加工作的刘明军原本对此已不抱希望,但是6月1日,北京就小客车指标配置新政征求意见,规定除了摇号规则向无车家庭倾斜,每年的新能源车牌也将有80%向无车家庭优先配置,这让他又看到了曙光。

4月初趁着广州市出台纯电动车补贴政策出手购车的赵顺,不用摇号直接申请到了新能源车指标。“市里补贴1万元,厂家又追加补贴1万元,”“五一”假期,我还开着自己的广汽新能源埃安A回了广西老家。”赵顺说。

尽管我国将新能源汽车购置补贴和免征购置税政策延长了2年,不少城市也出台了相应的补贴政策,但是,目前新能源汽车市场仍未实现正增长。

“5月,新能源汽车产销延续了上月的势头,其中销量增长更为明显,但同比依然下降23.5%,说明当前新能源汽车市场总体需求动力仍然不足。”付炳锋说。

“我们也曾经考虑过电动汽车,但小区的停车位是月租,租服物业同意安装充电桩难度很大。”冯巍坦言,充电桩是他未将纯电动汽车放在选择范围之内的主要原因。在安装充电桩上,李远同样碰了钉子。“我们小区去年才落成,物业以电表容量不够为由,拒绝了我安装充电桩的申请。”李远有点不解,老旧小区需要电力扩容改造可以理解,但按照住建部等部门的政策,新建小区应该提前规划好充电桩用电问题呀?没办法,他的插电混动车暂时只能当燃油车开。

中国电动汽车充电基础设施促进联盟信息部主任余宗旗介绍,截至2020年5月底,联盟内成员单位总计上报公共类充电桩55.1万台。从2019年6月到2020年5月,均新增公共类充电桩约1.2万台。

尽管公共充电桩数量快速增长,但一些消费者反映,使用体验还有待改善。“一些公共充电桩找起来麻烦,充电服务费较高,还要缴纳停车费,需要下载多家车企充电桩公司的APP也太头疼。”李远说。

“新能源汽车政策和市场的协调关系需要优化,今后还需要在市场端及使用环境上大力推动。”付炳锋指出,目前北京、上海等一些大城市已经推出了一系列促进新能源汽车市场消费的政策,相信会逐步产生积极和良好的效果,下半年新能源汽车产销降幅有望逐步收窄。

据《人民日报》

三大逻辑或成就“钢铁侠”上涨态势  
10只钢铁股今年以来  
已获26.4亿元融资净买入

近日,沉寂已久的钢铁板块猛然拉升,以5.56%的周涨幅攀升至申万一级行业涨幅榜前列,重回投资者视野,成为市场各方关注焦点。

嗅觉灵敏的杠杆资金已提前对钢铁股进行了布局。记者根据同花顺数据统计后发现,今年以来截至6月18日,在28个申万一级行业中,钢铁行业累计融资净买入额达11.2亿元,融资融券交易占A股标的成交比达13.59%,排名第二。

具体到个股来看,今年以来截至6月18日,有10只钢铁股股票融资资金净流入,合计融资净买入金额达26.4亿元。其中,沙钢股份、杭钢股份、南钢股份、首钢股份等4只钢铁股期间融资净买入额均超过1亿元,分别为11.7亿元、8.58亿元、3.01亿元和1.04亿元。

今年以来,钢铁股整体表现平淡,年内上涨的个股仅6只,占成份股比例17.6%。其中,沙钢股份和杭钢股份年内涨幅超过100%,另外28只钢铁股均呈现不同程度的下跌。

不温不火的钢铁股为何会再获机构青睐呢?私募排网资深研究员刘有华在接受记者采访时表示,钢铁行业的机会主要来自估值修复和需求端回暖。在“估值优势+需求回暖”的双重刺激下,钢铁股有望走出一波反弹行情。

在2019年8月份曾发表“钢铁股三大利空”观点的东吴证券,也在近日明确提出,转型与基本面共振推动估值修复,目前的钢铁股具有非常安全、非常难得的配置机会。主要逻辑有三个:首先,钢铁板块估值足够低,目前已达到过去20年的底部区域,市净率仅0.83倍(历史最低为0.79倍)。其次,钢铁股基本面好于预期。第三,钢厂转型IDC、特钢、铁矿等,贡献了较强的阿尔法。

最关键的还是政策上的支持。近日,国家发改委等六部门下发《关于做好2020年重点领域化解过剩产能工作的通知》,在其中的《2020年钢铁化解过剩产能工作要点》中提出,为应对钢铁行业发展所面临的新形势、新问题,防止个别企业利用产能置换偷鸡扩大产能,加强对钢铁项目备案的指导,研究制定钢铁项目备案指导意见和修订钢铁产能置换办法,促进钢铁产业结构调整。

对此,华宝证券分析认为,基建投资的持续加码、房地产投资的逐步趋稳,以及海外重要发达经济体的逐步复工,为钢材下游的需求提供了支撑;但受到钢材库存和铁矿供给偏紧的制约,钢企盈利很难大幅改善。结构上,钢铁行业下游的建筑投资类行业需求好于制造业行业,呈现长强板弱的格局。华宝证券建议关注稳投资、扩内需带来的钢铁产业的结构性机会。

在机构评级方面,最近30日内,共有9只钢铁股被机构看好。其中,杭钢股份、沙钢股份、三钢闽光3只个股被机构给予两次及以上“买入”或“增持”等看好评级。

不过,方正证券认为,原料端保持绝对强势,钢材在高产量下保持较低的利润率,预计钢铁板块很难走出超势性上涨行情。

据《证券日报》

产能恢复势头良好  
猪肉消费明显增加

随着全国生产生活秩序逐步恢复,猪肉消费明显增加,猪肉价格在连降3个月之后有所上涨。那么,当前生猪生产形势如何?猪肉供应又会有什么变化?对此,记者采访了农业农村部畜牧兽医局局长杨振海。

杨振海表示,5月份全国生猪存栏和能繁母猪存栏双双保持快速恢复势头,新建和改扩建猪场陆续投产,种猪和仔猪调运量明显增加,非洲猪瘟疫情得到有效控制,生猪生产恢复好于预期。

“能繁母猪存栏连续8个月增长,种猪存栏产销两旺。”杨振海介绍,据全国400个定点监测县数据,5月份能繁母猪存栏环比增长3.9%,连续8个月增长,增幅23.3%;种猪和仔猪产销两旺,主产区仔猪价格有较大降幅;全国生猪存栏环比增长3.9%,连续4个月增长。

伴随仔猪产销两旺,价格也随之下落。据农业农村部对全国16万头出栏500头以上规模猪场监测,5月份新生仔猪数量环比增长5.4%,连续4个月增长,增幅26.2%。仔猪市场价格随之下落,江西、四川等主产区仔猪价格已由每头2300元下降到1500元左右。一大批新建和改扩建猪场陆续投产,种猪和仔猪调运量连续大幅增长,5月份跨省调运仔猪85.1万头、种猪17.9万头,分别比上月增加44.1%和157.9%。

杨振海说,分地区看,29个省份生猪和能繁母猪存栏环比增长,前期降幅较大的南方主产区猪价加快恢复,安徽、江苏、江西、湖南、福建、重庆、四川等地生猪存栏环比增幅持续保持在5%以上;其中,安徽、江苏和江西环比增幅超过10%。

“当前猪肉市场供需都在增加。”杨振海介绍,3月份以来,生猪出栏、猪肉进口和消费同步增加。5月份,全国生猪出栏环比增长3.2%,240个集贸市场监测猪肉交易量环比增加7.3%。今年1月份至4月份猪肉进口134.9万吨,同比增长170.4%,其中4月份达到39.8万吨,是进口最多的一个月。从2月中旬到5月中旬,全国猪肉价格连续3个月下降。

进入6月份以来,随着人民群众生产生活秩序逐步恢复,猪肉消费明显增加,拉动猪肉价格小幅上涨,但仍明显低于2月中旬水平。6月份第1周,全国集贸市场猪肉平均价格每公斤46.28元,比2月中旬的高点下降13.36元,同比降幅为84.2%,较2月下旬收窄80.6个百分点。

“下一步,农业农村部将继续坚持生猪生产恢复和非洲猪瘟防控两手抓,巩固产能恢复的好势头。”杨振海说,要在前期派出11个工作组赴22个省份开展调研督导的基础上,联合国家发展改革委、财政部等8个部门开展生猪生产保供工作和相关政策落实情况督查,对恢复较慢的省份进行指导督促。抓好新建改扩建猪场建设,推动项目尽快建成达产。继续推进龙头企业带动万户生猪产业扶持项目,带动中小养殖户补栏增养。抓好非洲猪瘟常态化防控,优化疫情排查和防控流程,开展生猪调运监管专项整治百日行动,坚决防止疫情反弹,努力保持产能恢复的良好势头。

据《经济日报》

## 乘风破浪的固收 + 工银瑞信产业债券实力圈粉

在投资理财领域,“固收+”产品近来愈发受青睐,尤其是以固收打底,权益增强的二级债基。如果要举办一场“固收

+”选拔赛,从全市场上千只产品中挑选出实力担当,工银瑞信产业债券基金堪称同类中的“顶流”。

银河证券数据显示,截至6月19日,工银产业债券自2013年3月29日成立以来实现累计收益68.07%,年化回

报达7.45%。2017年-2020年以来,各自然年度均获得正收益。

凡一

## 车市持续企稳 预计6月乘用车零售销量163万辆

18日,据乘用车市场信息联席会(以下简称乘联会)发布消息,预计6月狭义乘用车零售销量163万辆,同比下降8%左右。

乘联会指出,近期车市企稳回升。一季度受疫情影响,零售市场大幅下滑41%。4月车市逐渐回暖,同比仅小幅下滑6%。5月,厂家促销和地方政府共同发力,叠加前期购车需求回补,零售达到161万辆,同比增长2%,在连续11个月负增长后迎来首次正增长,车市逐步企稳。

6月车市仍有较多支撑因素,需求持续释放。6月,地方补贴政策效果将达到阶段性高峰,同时各地车展开始集中启动,电商活动等促销加码也将进一步推

动购车需求,此外厂家完成半年目标的销售驱动力增加。预计本月零售市场环比走势平稳,但较去年同期六切换高基数影响,呈现负增长。

据乘联会分析,从厂商销售动向来看,6月以来,厂家和经销商的促销活动持续加码,促进消费需求释放。据经销商调研,6月厂商目标同比下降3%,结合总体市场占比80%的调查样本,可以初步推出本月狭义乘用车零售市场大数在163万辆左右,环比下降约8%。

从周度走势来看,调研显示,6月初展厅人气和成交相比上月有所回落,仅为去年同期的大成左右,终端市场面临一定的压力。主要厂商零售第一、二周同比分别下降29%、21%。随着月末的临近

零售逐渐走强,第三周周同比预计将有所提升,达到-16%左右。第四周受今年工作日较多的影响,日均同比预计接近-10%。全月零售走势呈现前低后高的特点,综合估算6月零售预计完成163万辆。

乘联会表示,近期市场企稳回升的主要驱动力来自于政策驱动和市场推动。据统计,有38项地方政策将于6月内到期,预计本月将迎来政策驱动购车的高峰期。另一方面,各地车展陆续回归,6月上半月全国各地车展数量恢复到去年同期的大成,恢复比例居民比上个月提升近30%,车展的加速回归对于厂商和经销商开展促销、消费需求的进一步释放有较好的促进作用。此外,

王紫