

金银暴跌终结“黄金时代” 油铜强弱蕴含后市玄机

大宗商品似乎将彻底告别辉煌的“黄金时代”:金银连续两日的瀑布式暴跌,彻底动摇了大宗商品苟延残喘的牛市根基。

业内人士认为,如果后市原油、铜与铁矿石等随之暴跌,大宗商品整体破位下行,将有可能开启本世纪继2008年、2011年和2012年之后的大宗商品熊市第四浪。此外,黄金等大宗商品的暴跌将促使全球资本市场出现调整。尤其是对新兴市场来说,虽然大宗商品特别是原油价格回落将降低输入性通胀压力,但短期内本币贬值,资金大量流出,泡沫较明显的资产更容易受到冲击。

惊魂一跳 金价创30年来最大跌幅

过去两个交易日中,金价用史无前例的暴跌吸引了全球投资者的目光。在上周五跌破1500美元之后,4月15日更是上演惊魂一跳,暴跌逾百美元,创下1983年来最大单日跌幅。重重利空打压下,金价呈现的瀑布式下跌,已将金融危机以来的涨幅回吐近半。

国内方面,上海期货交易所黄金和白银期货昨日再现大跌,双双连续第二个交易日触及跌停板。黄金期货最终跌7.55%,为该品种上市以来最大单日跌幅,亦为黄金期货上市以来首次连续两个交易日触及跌停板,盘中触及2010年9月以来最低位。白银期货则全天封于9.02%的跌停,亦为上市以来首次,再度刷新该品种上市新低。

盘面看,沪金期货主力1306合约开盘即触及跌停板8%,全天大部分时间封于跌停,但14点10分之后,受亚洲时段外盘回升带动,沪金打开跌停,小幅回升并呈现窄幅震荡走势。截至收盘,主力1306合约报收276.38元,较上一交易日结算价下跌7.55%。沪银期货主力1306合约今日开盘便触及跌停板,此后全天封住跌停,为上市以来首次连续两个交易日封于跌停,再度刷新该品种上市以来低位至4853元。

截至收盘,沪银1306合约报收4853元,较上一交易日结算价下跌9.02%。

不过,在昨日亚洲电子盘交易时段,现货金价经历此前两日大跌之后温和上扬,买盘出现推动金价小幅上涨1%,白银和原油亦同步回升。但谨慎情绪浓厚,因投资者仍担忧全球经济复苏。

利空云集 止损盘或引发连锁反应

央行售金、美元上扬、伯南克阴谋、高盛操纵等各种利空消息肆虐,基金减持、比特币效应等亦令金市人气消亡……而业内人士表示,对金价最具杀伤力的则可能是止损盘引发的连锁反应。

说到止损连锁反应,首先要介绍一下程序化交易的概念。该概念是指设计人员事先将交易策略的逻辑与参数编入电脑程序,利用电脑自动捕捉涨跌信号并自行加仓或减仓。特别是可以设定自动止损指令,一旦黄金价格跌至需要止损的价位时,电脑自动卖出以降低损失。

使用程序化交易,把整个交易过程都交给电脑来完成,可以克服贪婪和恐惧等人性弱点,这是程序化交易最大的优点,但同时也成为最大的缺点——当众多止损盘被引发后,价格会进一步快速下跌,反而会引发更多的止损盘出现,因而它会加剧金融风险。

很多人相信,程序化交易是1987年美国股市出现“黑色星期一”的重要原因,其关键就是一种名为动态资产组合保险的程序化交易模型。动态组合保险可以保护投资者的仓位,即程序化的止损安排。这是一个好主意,但市场却忽视了这样一个问题,那就是市场价格下跌

将导致程序化交易的止损指令被触发,从而引发更多的止损盘。

紧盯油铜 商品牛市疑酝酿第四浪

业内专家认为,历史上看金银暴跌经常伴随一系列对后期产生深远影响的历史事件或金融风险而出现。

对于其他大宗商品而言,刘心田认为,纽约黄金暴跌9.3%无疑是在整个大宗商品市场引爆了一颗氢弹,具体效应有两点:一是辐射面大,几乎所有期货品种都对黄金暴跌做出反应,周一国内期货市场全盘皆绿;二是破坏性大,天胶、

铂、铜等品种期货周二开盘跌幅即接近3%。

黄金暴跌有其偶然性,也有其必然性。偶然性在于暴跌来得突然来得猛,必然性在于大宗商品的黄金时代已然成为过去时,黄金亦难独善其身。”刘心田通过比价工具发现,对比黄金和铜、PTA、原油等大宗商品近一年的表现,黄金大多数时间比其他商品显得更稳健和强势,其中黄金和原油的走势价差一度超过10%,和PTA的走势价差甚至超过20%。由此可见,黄金在暴跌之前多少偏离了整体大宗商品的走势,这次的暴跌有回归需求。

同样通过比价工具,刘心田发现黄金此前与铜的走势非常接近,最大走势价差7%,多数时间在2%-3%),然而这次暴跌已导致两者走势价差接近8%。由此不能推断,除非黄金明显反弹,否则铜即将跟跌黄金。刘心田预测,黄金的暴跌势必对整体大宗商品市场带来猛烈且深远的影响。较大可能是原油、铜、铁矿石等随之暴跌,整体大宗商品市场破位下行。

如果出现这种情况,将是21世纪继2008年、2011年、2012年之后的大宗商品熊市第四浪。

还有专家认为,在黄金暴跌的同时,新兴市场将面临较大影响。如果纽约原油期货跌破90美元/桶,伦铜跌破7000美元/吨,美元持续走强,新兴市场货币贬值,国际资金不断流出,且与美国缩小的利差导致本国流动性趋紧的同时央行通过放宽货币政策来补充流动性的能力受限,资产价格可能受到冲击,那些泡沫较明显的资产将显著下跌。

有公私募人士指出,对有色金属板块的看空,并非是因为国

家经济强于其他经济体解释,毕竟,历史上金

融项目进行充分论证,其中对涉及收购标的公司的相关资产的尽职调查工作仍在进行过程中。

基于上述原因,为了避免引起公司股价异常波动,维护投资者利益,经公司向得深圳证券交易所申请,公司股票将继续停牌,最迟不晚于4月23日开市起复牌。敬请投资者谅解。

特此公告。

湖北中航精机科技股份有限公司

重大事项进展暨公司股票继续停牌公告

本公司及本公司董事、监事、高级管理人员保证公告内容真实、准确、完整,并对公告中的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏承担责任。

湖北中航精机科技股份有限公司(以下简称“公司”)因正在筹划非公开发行股票事项,为防止公司股价异动,经向深圳证券交易所申请,公司股票已于2013年4月1日起停牌。

本次非公开发行股票,公司拟以募集资金收购标的公司股权、生产线建设以及技术改造等项目,具体方案以经公司董事会审议通过并公告的非公开发行预案为准。

停牌期间,公司与有关交易各方合力推进项目进程,目前中介机构正在对

□本报记者 王超



CFP图片 合成/尹建

有色“黯然失色” 基金看淡黄金

□本报记者 曹乘瑜

16日大宗商品价格继续出现大幅调整,有色金属板块继续承压。公私募机构普遍认为,在宏观经济不如预期的情况下,有色金属板块今年并不具备投资价值,一些小金属如钨和稀土暂时没有合适的投资机会,而黄金则已经进入熊市,前景不被看好。部分公募基金人士表示,今年将低配有色金属板块。

基金低配有色股

受贵金属价格暴跌的拖累,有色金属板块这两日也“黯然失色”。根据Wind数据,继前一日暴跌3.56%之后,16日申万有色金属指数仍然下跌近70个点,跌幅0.37%。

受访的机构认为,有色金属的调整将继续。去年主动股票策略基金业绩冠军银帆投资总经理王涛认为,有色金属板块今年以来屡创新低,说明板块调整仍未结束。Wind数据显示,申万有色金属指数自春节前就已经调整,从3605.52的高点一直跌到昨日2844.09的新低,跌幅超过20%,同期沪深300下跌13.4%。

有公私募人士指出,对有色金属板块的看空,并非是因为国

际金属价格的波动剧烈,国内疲弱的宏观经济才是该行业的真正杀手。北京某公募基金公司投资总监透露,因为预期经济周期下行,公司从去年四季度开始就没有在有色金属板块上进行配置,而近期经济数据更是进一步验证了下行预期。照理来说,一季度应该放贷款较多,一季度的数据通常超预期。”该投资总监表示,“但从前几日的数据来看,一季度数据低于预期。”

一季度GDP同比增长7.7%,低于市场原预期同比增长8%左右,加上此前一季度用电量创下46个月来的新低,说明经济虽处于复苏阶段,但经济复苏步伐放缓。

不看好黄金前景

业内人士认为,对有色金属的研究,经济周期是一部分,另外应该紧盯着供需数据和政策。深圳某基金公司研究负责人认为,不好的经济数据可能打击信心,但是如果有政策,也能够提振信心,因此大逻辑上,还是可以盯住价格的变化,而有色金属行业价格能够实时反映供给和需求的变动,小金属行业更是如此。

部分上市公司一季报预报显

示,小金属行业业绩令人失望。例如厦门钨业,一季度预计业绩下降70%-100%。据Wind资讯,稀土冶炼上市企业ST关铝在预报中表示,一季度预计业绩数据出现下降,主要原因是2013年稀土市场持续低迷,稀土产品销售价格及毛利率同比下降较大。

某公募人士认为,小金属如稀土和钨业的投资机会还没有到。

“以稀土为例,2011年受政策影响供给收缩,稀土价格上涨,但是现在海外也有投产,供给增加了,国内需求却没有起来。”

对于有色金属板块中的重要概念金和铜,基金经理们也表示并不看好。在美元强势的背景下,黄金作为抗通胀工具的货币属性正在减弱,而其作为首饰、元器件等需求的金属属性,还有待观察。另有公募人士认为,黄金与其他金属不同,其板块走势与价格相关性更强,与宏观经济相关性较弱。有业内人士表示,黄金昨日的急跌是由技术性止损盘平仓引起的,下跌动能已经耗尽。

在黄金概念股中,除了益民集团微涨0.45%、山东黄金停牌逃过一劫之外,相关个股全线下跌,其中中金黄金、辰州矿业跌幅均在3%以上。

金价跳水

难阻美日股市向好

□本报记者 张枕河

在国际黄金、白银以及原油价格连续几个交易日暴跌的背景下,投资者担忧情绪飙升,导致全球股市15日遭遇滑铁卢,标普500指数跌幅高达2.3%,创年内最大单日跌幅。

但展望后市,大宗商品的走势或出现分化,黄金、白银在中短期仍有下跌空间,但铜等基本金属以及原油或将止跌回稳,全球股市走势也将反映经济基本面因素,特别是美国、日本股市可能因为近期日本央行提前实施量化宽松政策带来充足的流动性而持续利好。

金银跌势暂难逆转

近日,国际金价接连暴跌,最终跌破1400美元整数关口。黄金重挫也拖累了白银、铜以及原油等大宗商品价格出现深度下挫。市场人士普遍认为,在经历了黄金大幅下跌后,投资者对大宗商品后市走势应该进行细分。

对于黄金、白银等贵金属来说,其中短期内继续下跌的趋势或难以逆转,只是在深度下挫后,有可能出现小幅回调。目前来看,导致此轮金价暴跌的三个原因短期内难以出现根本改观。

首先,鉴于美国经济复苏态势明显,美联储可能退出量化宽松的传言逐渐增多,美元中期走强的概率加大,与美元“负相关”的黄金价格或将进一步走弱。

其次,此前有消息传出,欧盟委员会表示,塞浦路斯已经承诺将出售约4亿欧元(5.24亿美元)的“过剩”黄金储备。尽管塞浦路斯官方对此计划作出了否认,但市场认为这将是塞浦路斯的筹资方案之一,且其他重债国意大利和葡萄牙等也可能面临抛售黄金储备的压力。其他重债国如果真如预期选择抛售黄金“还债”,将加剧国际黄金市场的震荡。

再次,多家影响力较大的海外大行依然看空黄金价格。高盛集团表示,黄金周期的转向正在加快,投资者应该抛售黄金。将三月的金价预期从每盎司1615美元降至1530美元,将12月的金价预期从每盎司1550美元降至1390美元。

但对于原油以及铜等基础金属来说,尽管短期所受的连带“心理冲击”难以避免,但美国经济基本面走好等因素或支持它们在震荡中缓步上扬。ING投资公司驻纽约的基金经理鲍尔·曾姆斯基指出,美国是全球最大的石油以及基础金属消费国之一,美国近期经济复苏势头明显,比如房地产市场回暖等因素都将对它们的价格提供有力支撑。

近期看好美日股市

对于全球股市来说,近日黄金、白银以及原油等价格暴跌或只能构成短期冲击,难以从根本上影响走势,经济基本面的表现仍将成为主导走势。美国经济回暖、日本出台史无前例的超宽松货币政策释放大量流动性等因素都将对美国、日本产生利好。

摩根大通董事总经理兼中国区全球市场业务主席李晶近日表示,今年美国市场气氛非常活跃,投资者对美股走势格外看好,很多投资者将资金从其他市场抽出来投向美国股市。在全球发达经济体当中,美国经济复苏迹象最明显。美国房地产市场开始复苏,并正在带动其他相关行业增长。另外,页岩气革命性的发现带动了美国新一轮工业革命。

多位华尔街交易员指出,近期一系列的经济数据足以令投资者相信美国经济在正轨上前进。尽管大宗商品的暴跌给股市回调提供了借口,但从长期来看,美股还有进一步上涨空间,标普年底可能冲破1700点。近期标普可能会小幅回调,但之后会更加稳定。

日本央行在4月货币政策会议上决定,提前实施量化宽松政策,用两年左右时间实现年初提出的2%的新通胀目标,两年内将基础货币量扩大一倍,同时扩大购买更长期的国债和风险资产。

美国新兴市场投资基金研究公司(EPPR)首席经济学家卡梅隆·勃兰特日前表示,截至2月底,流入日本股基的资金占全球股基的5%,但仅仅五周过后,该占比就上升到7%,主要就是日本积极的财政和货币政策所致。

野村日本高级经济学家尾畠知秀表示,目前来看,日股抬升在意料之中,如果这种政策能够取得预期的效果,这种走势将持继。现在全球化程度很高,日本股市反应积极,欧美市场也会有积极的传导效应。

证券代码:002013

证券简称:中航精机

公告代码:2013-016

湖北中航精机科技股份有限公司

重大事项进展暨公司股票继续停牌公告

本公司及本公司董事、监事、高级管理人员保证公告内容真实、准确、完整,并对公告中的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏承担责任。

湖北中航精机科技股份有限公司(以下简称“公司”)因正在筹划非公开发行股票事项,为防止公司股价异动,经向深圳证券交易所申请,公司股票已于2013年4月1日起停牌。

本次非公开发行股票,公司拟以募集资金收购标的公司股权、生产线建设以及技术改造等项目,具体方案以经公司董事会审议通过并公告的非公开发行预案为准。

停牌期间,公司与有关交易各方合力推进项目进程,目前中介机构正在对

证券代码:002204

证券简称:大连重工

公告编号:2013-012

大连华锐重工集团股份有限公司

关于选举产生职工董事、职工监事的公告

田长军先生,1968年生,中国国籍,无境外居留权,大学学历,硕士学位,教授研究员级高级经济师。曾任大连重工、起重集团有限公司办公室主任、党委办公室主任、总经理助理、副总经理。现任大连华锐重工集团股份有限公司职工董事、工会主席,大连重工、起重集团有限公司党委副书记、纪委书记、工会主席。

胡迪女士,1970年生,中国国籍,无境外居留权,大学学历,学士学位,助理工程师。曾任大连重工、起重集团有限公司团委书记。现任大连华锐重工集团股份有限公司职工监事、工会副主席,大连重工、起重集团有限公司监事、工会副主席。

王元江先生,1974年生,中国国籍,无境外居留权,大学学历,学士学位,助理会计师。曾任大连重工、起重集团有限公司计划部部长助理、副部长。现任大连华锐重工集团股份有限公司计划部部长,大连华锐特种传动设备有限公司总会计师。

大连华锐重工集团股份有限公司

董 事 会

2013年4月17日

附:职工董事、职工监事简历