

# 国际金价下跳上蹿 有色板块大玩蹦极

□本报记者 孙见友

上周国际金价波动十分剧烈,导致同期有色股玩起了蹦极,其中以中金黄金为代表的有色股市市值波动十分剧烈。数据显示,上周中金黄金、紫金矿业A股总市值分别环比减少35.91亿元、31.61亿元。在国际金价和有色股大幅下挫之后,争论随之而起,抄底和谨慎的观点同时存在并发生激烈交锋。

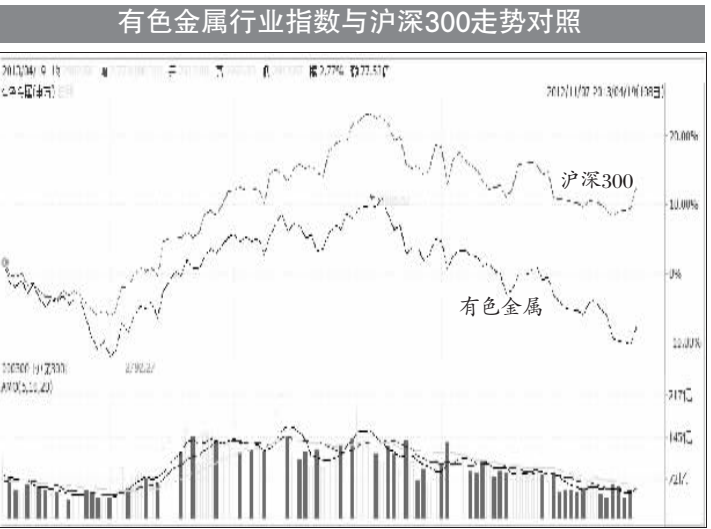
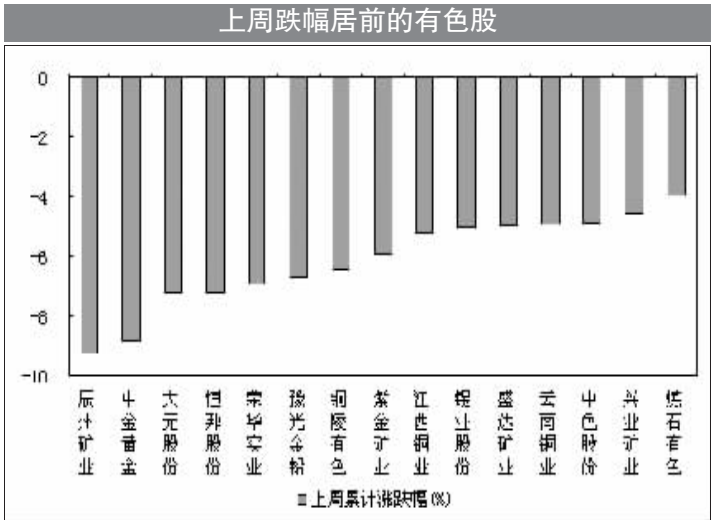
## 金价下挫拖累有色股市值锐减

经历上周一暴跌之后,上周之后几个交易日国际金价出现一定企稳迹象。其中,上周五纽约商业交易所(NYMEX)下属商品交易所(COMEX)6月份交割的黄金期货价格上涨3.10美元,报收于每盎司1395.60美元,盘中曾触及每盎司1424.70美元的高点。但整体来看,上周纽约金价累计下跌105.80美元,累计下跌幅度约为7%。据悉,按百分比计算,上周的周跌幅创下自2011年9月23日以来最高水平。

受以上因素影响,上周有色股出现先抑后扬走势。数据显示,在上周前四个交易日中,辰州矿业、中金黄金、恒邦股份、豫光金铅、大元股份分别大幅下挫11.94%、11.26%、10.34%、9.38%、9.29%,成为同期受国际金价暴跌影响最大的有色股。

不过,随着上周五国际金价出现回升和A股市场反弹,以上股票在上周五均出现较大幅度反弹,当日其涨幅分别达3.06%、2.76%、3.53%、2.95%、2.30%,全部跑赢同期大盘。

虽然上周股不少有色股出现超跌反弹,但并未能从根本上弥补此前四个交易日的巨大创伤。就全周来看,上周一些有色股仍然未能摆脱大幅下跌厄运。例如,辰州矿业、中金黄金、大元股份、恒邦股份、荣华实业上周的周跌幅分别达9.25%、8.80%、7.20%、



7.17%、6.91%,成为同期有色板块下挫一个缩影。

在有色股纷纷下挫背景下,市值缩水已成必然。数据显示,上周中金黄金、紫金矿业、江西铜业、铜陵有色、金钼股份、辰州矿业A股总市值分别环比减少35.91亿元、31.61亿元、23.66亿元、15.21亿元、12.26亿元、12.11亿元,合计减少额度达130.7亿元,堪称一出现实版的“黄金大劫案”

## 机构多空分歧严重

黄金价格大幅下挫之后,普通投资者对于黄金后市看法发生

分歧,抄底和谨慎的观点同时存在并发生激烈交锋。

事实上,对于金价未来前景的分歧,不只存在于普通投资者中,在研究机构中也普遍存在。例如,光大证券指出,美联储宽松货币政策已走到极端,美国经济在稳步复苏,就业状况在逐步好转,未来对美联储退出数量宽松政策的预期将越来越强,对黄金继续持“谨慎”态度,从投资组合角度看,目前应回避黄金股。

同时,东北证券认为,上周五黄金价格在塞浦路斯售金等多重压力下,跌破了前期支撑位

1520美元,预示着黄金告别牛市,市场总体氛围对美国经济增长前景乐观,同时对FED提前中止量宽政策或压缩购债规模有所预期;其他资产表现良好如股市持续上扬,而债市也仍在上扬,打击黄金价值;塞浦路斯售金预示赤字国可能通过出售黄金来筹集资金,改变央行在黄金市场上的地位;实物需求也存在隐忧,印度国民对于黄金痴迷已令政府出台不少政策,如多次提升进口关税,打压实物需求。因此,东北证券认为黄金价格中长期将保持偏空氛围。

行等银行股高举高打,一扫前几个交易日的低迷。

受此驱动,上证指数上周五大涨2.14%,成交量也迅速放大,沪市量能接近1000亿元,市场预期渐趋乐观。但是,由于宏观经济环境仍未有新的乐观信息出现,意味着A股持续大涨市场基础尚

些工业负荷以及民用负荷重心面临着电力不足的态势。缓解这一窘境最佳的方式就是从西南水电中心、华北以及西北等火电中心长距离输变电。这样就将我国的发电中心、负荷中心通过特高压的长距离输变电线路联接起来。其实,近年来已开始了大力度建设,

替代人口的产业在近期迎来景气周期。再比如说老龄化之后,医疗服务业也面临着新的发展契机,其中针对新病种或者传统药的抗药性,单抗业务发展势头迅猛,因此安科生物在近期得到资金青睐。无论是单抗业务还是仿制药,在新药批准之前,必须经历较长的新药研发周期,在此过程中,催生了为药

国际大宗商品价格进一步走低的可能性。

我国经济正处于弱复苏状态,存在着产业结构转型的动能与压力。一季度的GDP数据显示,单纯依靠M2增长对经济的刺激效应明显递减,需要予以产业转型。一旦产业转型,那么就意味着原先高耗能、资源依赖型经济增

不过,与以上机构观点不同,华泰证券认为,过去12年黄价持续上涨,反映全球货币体系已出现重大问题和批漏,货币体系修复如果不完成,从长期角度看黄金仍然是牛市;中短期来看,在未来两三年之内仍然会处于一个动荡阶段,由于黄金预期投资回报率劣于其它市场,在这种情况下,投资者更愿意只是利用黄金进行融资,在其它资产上博取更高投资回报率,但在外围投资回报率开始递减时,大类资产配置会重新青睐在那个时候低位徘徊的黄金。

未夯实。上周五市后的部分强势股明显有上冲乏力的迹象,比如说莱宝高科、安洁科技等智能手机产业链相关品种就欲振乏力,股价渐趋疲软。因此,可以推测短线强势行情预期得以确立,但中期趋势能否持续反弹,尚需要后续经济数据支撑。

比如说二滩电站向江苏、上海、淮北以及淮南煤电中心向上海输电线路均如此。这些长距离输变电线路将成为智能电网设备的产业增长点,有望牵引着此类个股业绩的持续高成长。因此,智能电网概念股本周或将反复活跃并成为市场亮点。

企提供全过程服务的新药研制服务商,比如说泰格医药等个股近期明显有资金加仓。

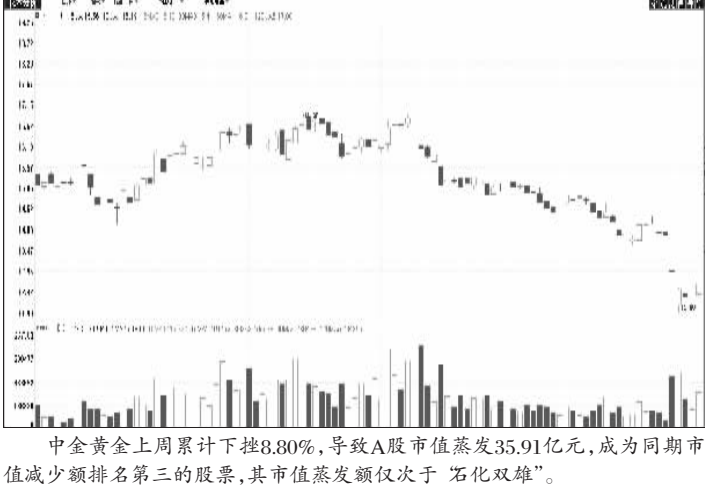
在以上因素影响下,创业板指上周大幅反弹5.39%,且在日K线图渐有突破态势。在我国经济结构转型背景下,创业板指在本周或成为A股一大亮点,其中新技术、新兴服务类等品种有望继续领涨。

长模式随之改变,至少需要改善。在此背景下,对资源需求也在减少。近一年多来煤炭需求减少就是证明。有色金属股近期可能出现进一步调整,在操作上,建议投资者不抢反弹,并利用近期反抽进一步减持有色金属类股。

(金百灵投资 秦洪,执业证书编号A1210612020001)

## 一周回眸

### 中金黄金市值减少35亿元



中金黄金上周累计下挫8.80%,导致A股市值蒸发35.91亿元,成为同期市值减少额排名第三的股票,其市值蒸发额仅次于“石化双雄”。

### 民生银行A股市值大增115亿元



上周金融股卷土重来,其中民生银行累计上涨5.31%,带动A股市值增长115.20亿元,成为同期市值增长最明显的股票。

### 兴蓉投资放量飙升



上周兴蓉投资周成交额高达57.42亿元,同期该股票累计涨幅高达19.65%,成为同期放量飙升的典型股票之一。

### ST天龙成交量环比猛增210倍



上周ST天龙放量重挫,周累计跌幅达到9.16%,周成交量则高达3319万股,环比猛增21045%,在全部A股中高居榜首。

### 姚记扑克周振幅达34%



姚记扑克上周最高触及15.28元,最低触及11.10元,一周振幅高达34.68%,一举成为同期异动最为明显的股票。

### 本周部分股票解禁情况

股票代码	股票简称	可流通时间	本期流通数量(万股)	已流通数量(万股)	待流通数量(万股)	流通股类型
300070.SZ	碧水源	2013-4-22	6119.58	31974.67	23321.64	首发原股东限售股份
300071.SZ	华谊嘉信	2013-4-22	9057.38	14884.62	641.96	首发原股东限售股份
300069.SZ	金利华电	2013-4-22	3720.26	6414.83	1385.17	首发原股东限售股份
300067.SZ	安诺其	2013-4-22	2955.45	8622.34	7427.66	首发原股东限售股份
300068.SZ	南部电源	2013-4-22	2912.64	17736.38	12223.42	首发原股东限售股份
600660.SH	福耀玻璃	2013-4-22	3979.05	200298.63	0.00	股权激励限售股份
600713.SH	南京医药	2013-4-22	1926.54	56718.87	12639.20	定向增发机构配售股份
600141.SH	兴发集团	2013-4-22	568.46	36548.00	6991.00	定向增发机构配售股份
300247.SZ	泰尔康	2013-4-22	20.00	3465.63	4709.38	首发原股东限售股份
300264.SZ	佳创视讯	2013-4-22	42.00	9232.44	6067.56	首发原股东限售股份
002163.SZ	中航三鑫	2013-4-22	26747.94	6890.57	12264.43	定向增发机构配售股份
002033.SZ	丽江旅游	2013-4-22	2210.00	14862.00	1518.49	定向增发机构配售股份
002392.SZ	金丰利	2013-4-22	28671.31	37249.07	16750.93	首发原股东限售股份
601388.SH	信邦医药	2013-4-22	6610.50	17118.50	23881.50	首发原股东限售股份
002100.SZ	天康生物	2013-4-23	597.00	29475.80	0.00	定向增发机构配售股份
002394.SZ	联发股份	2013-4-23	8728.94	21580.00	0.00	首发原股东限售股份
002393.SZ	力生制药	2013-4-23	9621.76	18245.50	0.00	首发原股东限售股份
600236.SH	桂电电力	2013-4-25	44.24	112823.02	115221.93	股权激励限售股份
000955.SZ	ST铁龙	2013-4-25	9100.00	38415.00	3000.00	定向增发机构配售股份
002355.SZ	兴民钢圈	2013-4-25	9440.00	46049.91	5015.09	定向增发机构配售股份
300313.SZ	天山生物	2013-4-25	1386.48	3659.48	5431.52	首发原股东限售股份
002672.SZ	东江环保	2013-4-26	2889.31	5489.31	6000.33	首发原股东限售股份
603001.SH	奥康国际	2013-4-26	3594.90	11694.90	28403.10	首发原股东限售股份
002671.SZ	龙溪股份	2013-4-26	3389.23	5749.23	3687.77	首发原股东限售股份
000688.SZ	*ST朝华	2013-4-26	5370.21	25259.88	88470.05	股权激励限售股份

股市有风险,请慎重入市。 本报股市分析文章,属个人观点,仅供参考,股民据此入市操作,风险自担。