

大宗商品掀涨停潮 “倒春寒”风险犹存

□本报记者 官平

受国内政策暖风、货币宽松预期及美联储延缓加息等多重因素影响,大宗商品市场迎来罕见涨停潮。在3月前6个交易日里,铁矿石、螺纹钢、焦煤等多个商品期货品种出现连续涨停,其中铁矿石期价累计上涨16.21%,热轧卷板、螺纹钢、焦炭期价同期分别上涨15.74%、13.15%和6.89%。

大宗商品价格急涨也刺激着A股市场周期股行情,近期有色、钢铁、煤炭等周期股重新站上风口。业内人士表示,大宗商品市场出现急涨局面,多是预期推动做多情绪,基本面并非出现实质性改善,如果后续数据不能支持,本轮暴涨行情有可能出现“倒春寒”,即暴涨过后面临深幅调整。



期现货涨势前所未见

昨日,螺纹钢、铁矿石、热轧卷板等期货品种延续涨停态势,期货市场“黑色系”仍然涨势凶猛。具体品种而言,除了铁矿石、螺纹钢、热轧卷板期货涨停以外,硅铁期货价格上涨5.70%,焦炭期货价格上涨4.10%。

格林大华期货研发总监李永民表示,本次政府工作报告中对GDP以区间的形式作为目标,同时将6.5%作为底线,预示宏观经济下跌空间有限。确定2016年M2增速为13%,较去年高出1个百分点,表明金融政策调控力度加大;第一次设立融资规模的增长目标为13%,宽信用意指流动性将会转向,推动实体经济尽快恢复。以上三项措施都对实体经济具有实质性利好影响。同时,近期内北上广深房产价格大幅飙升,加上工业品对宏观经济反应敏感,这可以看作是推动国内大宗商品尤其是工业品反弹的直接原因。

铁矿石似乎成了上涨领头羊。就在本周第一个交易日,国际铁矿石价格上涨19%,创

2009年以来最大日内涨幅。现货平台西本新干线高级研究员邱跃成对中国证券报记者表示,近期政策层面暖风频吹,尤其是年初信贷加速投放,大宗商品普遍上涨,钢铁企业在春节后复产逐步增多,铁矿石供需形势好转。在近几天铁矿石价格出现急涨的主要原因是钢价在短时间内出现暴涨,唐山钢坯价格自上周六至今短短四天上涨幅度达到480元/吨,全国钢材现货价格在本周一、周二普遍上涨400-500元/吨,这种涨势前所未见。

“钢价大涨使钢厂急于补充原料库存,拉动铁矿石成交好转,价格大幅攀升,但这种急涨的走势较明显。”邱跃成说,从现货供需来看,近期在政策推动以及资金宽松的局面下,钢铁行业供需形势略有好转,钢价企稳回升也具备基础。但近几日钢价及矿价短时间内出现如此大幅度飙升,还是完全超出市场预期,存在较大的资金入市炒作嫌疑,价格回升的持续性

不强。如果后期终端需求不能及时跟进,钢价大涨后必将面临大幅回落风险。

业内人士透露,从目前供需基本面、信用周期和政策层面来看,包括原油、铁矿石和螺纹钢触底反弹的三成驱动力,来源于减产带来的基本面改善,而七成驱动力来源于信用扩张的货币显性和市场投机情绪。另外,铁矿石涨价还面临海外矿山在国内矿山停产情况下的暴力提价。

李永民指出,导致国内铁矿石、螺纹钢大幅上涨的直接原因之一是因为前期去产能题材引起的,二是政府工作报告中提及的经济增速保底,增加融资规模等题材引起的,三是多头利用资金优势强力拉高,逼迫空头止损推动的。从长期看,尽管上述题材都对铁矿石和螺纹钢具有长期利多影响,但在短期内,实体经济尚未明显复苏,基本面尚不支持大宗商品走出单边上漲行情。

本轮上涨行情或难持久

华泰证券在最新的研究报告中指出,从供给角度看,没有理由认为国际铁矿石的真实供给出现压缩。国际铁矿石四巨头的铁矿石产量没有明显削减,中国的港口到货量及库存量都同步上升,上游仍有去库存的任务,暗示本轮上涨行情难以持久。

国际顶级投行高盛集团在3月7日的研究报告中称,尽管近期大宗商品价格强势反弹,但这样“过早”的上涨不可持续。短期内,通货紧缩、政策分化、去杠杆可能重新给大宗商品价格带来“适度的”下行压力。另外,高盛还重申继续看空黄金,并认为铁矿石涨势可能是昙花一现,维持铁矿石每吨35美元的年底目标价不变。

值得注意的是,大宗商品的另一只领

头羊金属铜,在连日上涨后显出疲态,昨日上海铜期货价格结束四连阳并收绿,下跌逾1%。在3月的6个交易日里,期铜累计上涨5%。

海通期货金融部落有色金属高级研究员雷连华表示,宏观面上,市场期待铜消费大国将继续推行更多的财政政策和宽松货币政策来刺激经济增长,风险偏好回升提振铜金融属性。从持仓上看,最新数据显示,投机客持有的COMEX期铜头寸转为净多头,随着价格上涨,LME亦浮现新的多头头寸,且未平仓合约数量达到6月以来最高水准,空头回补和多头加仓推高铜价。

他指出,从消费角度上看,市场即将步入旺季,加之节后开工在3月已逐步复苏,补库存

预期对价格产生支撑。另外,收储、冶炼厂减产限销等利好还在,收缩现货市场供应以减轻期货压力。不过,在库存上,很难用消费预期来解释为什么国内铜库存自去年8月份一直上升,并屡创历史新高水平。

中大期货副总经理景川表示,伦敦铜价的暴涨主要因素来自消费旺季的预期以及资本推动。一方面,由于消费旺季的预期,导致市场存在看涨情绪,而中国方面的冶炼企业联合限产和囤货导致了现货市场国产铜稀少,内外价差随之拉大,加上企业年初对于资金的需求,大量库存从伦敦市场拉到国内,支撑了LME铜价上涨。在供需关系没有发生逆转的情况下,过快上涨显然会令价格存在大幅调整可能,从而造成市场风险。

警惕后市“倒春寒”

业内人士指出,近期工业品价格大幅回升是三重因素叠加,供给侧改革导致短期内现货市场供应紧张,现货价格大幅上涨;国际市场美元指数走软,短期内美联储不太可能加息,导致原油、黄金等大宗商品强劲反弹;国内1月份新增贷款放量,政府工作报告将今年M2增幅定位在13%,加上上周降准,货币宽松预期推升风险资产投机氛围。

东吴期货研究所所长姜兴春认为,基本面有所改善,但是供求形势并未逆转,需要后续相应数据支持,比如铁矿石航运是否恢复,库存是否得到钢厂消化,以及钢厂高炉开工率

等,还需关注房地产行业新开工情况,如果以上方面数据转好,基本面中期转好催生的行情力度会更大;从短期内看,市场情绪偏于乐观,投机资金推波助澜造成大幅上涨。

姜兴春称,大宗商品价格暴涨暴跌对实体经济不利,巨大价格波动风险导致企业管理风险难度加大,失真的价格信号可能让企业管理决策出现失误。如果基本面后续数据不能证伪,本轮暴涨行情有可能出现“倒春寒”,即暴涨过后面临深幅调整。

李永民指出,基础原材料价格企稳对稳定市场信心、改善企业生存环境具有一定积

极意义,但价格暴涨暴跌会使相关企业经营风险加大,使企业无所适从。同时,也会加大社会投机心理,引导企业资金避实就虚。再者,将加大企业短视行为,企业不愿意进行长期投资。

宝城期货金融研究所所长助理程小勇认为,大宗商品价格暴涨暴跌都不利于实体经济运行,此前大宗商品价格持续下跌给实体经济带来通缩压力,但此轮暴涨主要是货币现象,实际需求改善有限,因此这可能带来的是过度杠杆和过度泡沫下的市场新一轮资产价格失控风险。

湖北新洋丰肥业股份有限公司境外全资子公司投资进展公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容的真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

湖北新洋丰肥业股份有限公司(以下简称“公司”)于2015年3月14日召开第六届董事会第五次会议,审议通过了《关于在境外投资设立全资子公司暨对境外全资子公司增资的议案》,同意公司拟在澳大利亚设立全资子公司(“KENDORWAL LTD.”)。

公司拟在澳大利亚投资建设产能为25万吨/年的KENDORWAL项目,项目总投资不超过1000万美元,具体内容详见2015年3月15日,2015年3月25日在《中国证券报》、《证券时报》、《证券日报》和巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)上披露的《关于在境外投资设立全资子公司的公告》(2015-026)、《关于公司全资子公司完成注册登记的公告》(2015-026)。

现将投资进展的相关情况公告如下:

一、交易概述

根据公司在澳洲的投资规划,2016年3月4日,澳大利亚新洋丰与自然人希瑟·让·塞韦林女士、彼得·迈克尔·塞韦林先生、玛格丽特·露丝·格里夫女士及A.塞韦林父子有限公司(澳大利亚工商注册号:0586278550)签订了《KENDORWAL农场买卖合同》,澳大利亚新洋丰拟出资10万澳元(按2016年度汇率折合人民币约6.5万元)购买位于2248 Tantonian Road, Mathoura NSW 2710的KENDORWAL农场的全部资产,包括土地、地上建筑物、水权、牲畜及庄稼等。公司将充分考虑该农场进行农业开发、先进肥水研发应用,利用现代化农技术发展种植、畜牧养殖。

在公司六届董事会第五次会议审批的投资5000万美元的额度范围内,本次交易行为不构成关联交易。

二、购买资产的目的、风险和对公司的影响

农业是澳大利亚的支柱产业之一,对澳大利亚乃至全世界都做出了重要的贡献。澳大利亚人每天吃的食品有93%出自本土食材。农业产品中,仅农场产值就占澳大利亚GDP的3%,2013/14财年年度数据为487亿澳元,预计2016/17财年数据将占全部GDP的3%。

本次购买KENDORWAL农场的全部资产是为了充分利用该农场在澳大利亚进行农业开发,发展种植业、畜牧养殖,使该项目成为公司在海外发展战略的重要组成部分,为公司由单一化肥企业向互联网+化工+农业+金融的综合型企业转型作出贡献。

KENDORWAL农场的运营可能存在气候变化、病虫害、牲畜疾病等农业风险,运营管理风险及市场风

险,国际大宗商品价格波动、当地政策法规变化、环境破坏等造成的风险。同时,人民币汇率变化可能对KENDORWAL农场的收益有一定影响。该农场未来发展存在一定不确定性,敬请广大投资者注意投资风险。

公司对上述风险有充分的认识,并将密切关注农场的运营管理及投资方案实施过程,切实降低和规避投资风险。

上述投资有利于加快公司的战略转型和业务布局,拓宽公司的投资渠道,提升公司综合竞争力,为股东谋取更多投资回报。

一、进展情况

1. 第六届董事会第五次会议决议;

2. 签订交易合同;

3. 澳大利亚倚胜农业有限公司出具的《KENDORWAL项目尽职调查报告》、《KENDORWAL农场管理计划》。

特此公告

湖北新洋丰肥业股份有限公司董事会

证券代码:000902 证券简称:新洋丰 公告编号:2016-011

湖北新洋丰肥业股份有限公司

重大事项停牌公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容的真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

湖北新洋丰肥业股份有限公司(以下简称“公司”)正在筹划重大事项,鉴于该事项尚存在不确定性,为保证信息披露的公平,避免公司股价的异常波动,维护广大投资者利益,根据深圳证券交易所《股票上市规则》及相关规定,经公司申请,公司股票(股票简称:新洋丰,股票代码:000902)自2016年3月9日起停牌。

公司股票停牌期间不超过5个交易日,预计于2016年3月14日前复牌。

公司指定信息披露媒体为《证券时报》、《中国证券报》、《证券日报》和巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn),有关公司的公开披露信息均以上述指定媒体披露的信息为准。敬请广大投资者关注公司后续信息披露并注意投资风险。

特此公告

湖北新洋丰肥业股份有限公司董事会

证券代码:000902 证券简称:新洋丰 公告编号:2016-011

一种金融资源,是企业财务资源的一种运用。”浙交投前述负责人表示,“企业在现在市场经济环境中,应该更多接触市场、了解市场,在此过程中,市场也必然能更了解企业,企业本身在财务资源运用方面也会更加灵活。”

“企业发债绝不是一种被动行为,而是

一种金融资源,是企业财务资源的一种运用。”浙交投前述负责人表示,“企业在现在市场经济环境中,应该更多接触市场、了解市场,在此过程中