

361° 看市

重稀土价格看涨 新“风口”有望形成

□本报记者 马爽

继鸡价、猪价大涨带动A股相关板块指数翻倍后,近期处于历史底部的重稀土价格也“一点就燃”。数据显示,3月以来,重稀土氧化镝价格出现急速上涨,15日报收1370000元/吨,本月以来累计涨幅近8%,也带动A股稀土概念指数创下近十个月以来新高。

接受中国证券报记者采访的业内人士表示,缅甸进口突然收缩,国内重稀土开采技术短期仍难以突破,同时环保政策趋严抑制重稀土产量增长的背景下,重稀土供应缺口将难以弥补,涨价将是确定性事件。



新华社图片 制图/刘海洋

稀土板块“原力觉醒”

所谓稀土,是指化学周期表中镧系元素和钪、钇共十七种金属元素的总称,因在工业和新材料领域有着举足轻重的地位,各国将它作为一种战略储备资源。因稀土矿资源的开采衍生出产品含量、价值、用途等方面不同的品种,稀土因此分为重稀土和轻稀土。

与轻稀土年初以来的阴跌行情不同,在沉寂多年之后,近期作为重稀土一员的氧化镝价格出现昂首阔步式大前进。百川资讯数据显示,3月15日氧化镝价格报1370000元/吨,2月28日报1270000元/吨,仅3月以来累计涨幅为7.87%,而去年底价格维持在1210000元/吨,今年以来累计涨幅为13.22%。

“春节之后,由于轻稀土处于市场供应过剩、下游需求呈低迷态势,价格维持持续下跌态势。而由于供需存在错配预期,重稀土价格则以上涨为主,尤其是3月以来出现加速拉升。”百川资讯稀土分析师杜帅兵告诉中国证券报记者。

生意社稀土分析师陈玲也向记者表示:“近期,重稀土价格上涨主要是受市场供需格局影响。一方面,缅甸进口突发收缩,将导致市场供应减少;另一方面,春节过后,在供应端减少预期利好支撑下,市场询盘行为增加,需求端出现显著增长。”

重稀土价格的上涨热情也感染了A股稀土板块。Wind数据显示,在1月31日创下阶段新低656.1点之后,稀土概念指数出现单边快速上涨,3月14日最高触及988.27点,创下2018年5月15日以来新高,区间累计涨幅达50.63%。

招商证券有色金属首席分析师刘文平表示,稀土行业经历多年发展,目前已经形成相对稳定的产业链“圈子”,且行业信息传播速度较快。

“在重稀土价格不断走高的同时,稀土加工企业终端销售也出现好转,有望增厚企业利润空间,因此A股稀土板块跟随重稀土价格上涨而动。”陈玲表示。

重稀土行业供需格局错配已是业内共识。近年来,由于国内持续打击私采乱挖行为和执行严格的环保政策,我国已变成全球最大的稀土进口国。

据刘文平介绍,我国曾是全球最大的稀土供应国,且“黑稀土”泛滥导致我国稀土行业长期处于供大于求状态。不过,随着政府在政策端的发力,稀土“打黑”和整合六大稀土集团等重磅政策频繁出台,行业整治带来我国稀土矿供应持续收缩。同时,也推动我国稀土矿开采行业人才流向东南亚、美国等地,推动当地稀土采选技术大幅提升,进而成为我国的主要稀土矿来源国。

缅甸就是我国重要的进口稀土矿供应源。杜帅兵表示,2018年11月14日,我国宣布禁止进口缅甸稀土资源;12月14日又给出5个月时间的缓冲期。

此禁令宣布之后,我国从缅甸进口的稀土资源数量大幅下降。因我国从缅甸进口的

供需错配成业内共识

主要为稀土精矿,在海关口径下被列入混合碳酸稀土行列。数据显示,自2018年11月起我国混合碳酸稀土进口量开始显著下降,2019年1月为733吨,而2018年1月该数据为3500吨。

据刘文平推断,2018年我国从缅甸进口稀土精矿约2万吨(折氧化物),其中镝的含量约为600吨-700吨之间。而我国去年的镝产量约在2300吨左右(包括进口矿来源),缅甸来源的镝占到我国的29%。而由于我国严格的环保政策,造成国内配额内重稀土开采量约为60%左右。因此实际上,我国每年的镝产量或不足2000吨。若缅甸矿确定关闭,则以后每年减少的镝供应量或超过30%。

从国内稀土供应方面来看,如果按照国家规定的合理、合法生产开采,目前共有六家企业具有这种权限。据杜帅兵介绍,从近期工信部公布的2019年上半年稀土开采指标来看,除中国北方稀土(集团)高科技股份有限公司未含有离子型稀土(即中重稀

土)外,中国稀有稀土股份有限公司、五矿稀土集团有限公司、厦门钨业股份有限公司、中国南方稀土集团有限公司、广东省稀土产业集团有限公司,分别拥有1250吨、1005吨、1720吨、4250吨、1350吨离子型稀土资源开采权,合计为9575吨。

“若按照下半年国家给定同等份额的指标,2019年全年市场上离子型稀土供应共计为9575*2=19150吨。但因五矿稀土集团有限公司以及中国南方稀土集团有限公司并没有进行开采,预计2019年两家合计为10510吨(1005吨*2+4250吨*2)的中重稀土将难以供应。因此,2019年市场上合法渠道的供应量大约为8640吨(19150吨-10510吨),而目前市场上的一年中重稀土需求大概为5万吨。”杜帅兵表示。

刘文平也表示,我国的重稀土因为面临开采技术的问题(造成污染),短期仍难以突破,而且环保政策趋严,重稀土产量增长困难。

涨价将是确定性事件

历史上,A股稀土板块往往跟随稀土涨价而升。

华泰研究所有色金属分析师表示,2012-2015年期间出现了数次基于收储或预期形成的行情,因“黑稀土”严重恶化了供需格局,市场认为收储是可以阶段性改善供需、催化价格上涨的主要的有效政策。但此次稀土价格上涨是因缅甸进口减少导致中重稀土供需趋紧,预计涨价行情将持续,且历史上每次稀土价格上涨都会衍生出相应的板块行情。

安泰科专家表示,预计5个月缓冲期

(2019年5月到期)之后,缅甸稀土进口渠道将关闭,何时恢复暂不确定。海外已形成一定轻稀土产能但中重稀土冶炼能力匮乏,且中重稀土在高科领域作为添加剂具备不可替代性,其战略价值凸显。

对于后市,华泰研究所有色金属分析师表示,不同以往收储行情,此次稀土涨价是由于缅甸进口减少导致中重稀土供需趋紧,看好中重稀土行情。

刘文平认为,若2月和3月从缅甸的稀土进口量持续保持较低水平,则镝价有可能会在5月前加速上涨。稀土是个小

市场,单价高,且相关新闻容易引发关注,在出现短缺情况时易形成恐慌情绪,造成上游惜售、下游抢购。若二三月份实际进口量有所提升,则镝价上涨速度会较为缓慢。

“随着智能化时代到来,新能源汽车、5G智能手机、智能机器人、智能家电等不断推广普及,未来对中重稀土的需求增速会进一步提升。在这种预期下,稀土企业自身也存在存货惜售的想法,进而会进一步加剧市场供需格局,看涨后市中重稀土价格走势。”杜帅兵表示。

猪价或迎来史上最强上涨周期

□本报记者 张利静

受相关疫情的影响,生猪产能急速下降。市场预期,2019年生猪出栏量同比明显下降,全年猪价上涨基本成定局。从近期猪价表现来看,生猪价格稳中继续上涨。分析人士表示,相关疫情在春节后加速蔓延,产能持续快速去化,猪价上涨周期已经启动,且有望创历史新高价格并在高位持续较长一段时间。

猪价继续反弹

相关统计数据显示,3月14日之后,全国生猪价格连续上涨,且上涨地区集中在华东区、华中区、华南区、华北区等一些受相关疫情影响较为严重的中北部地区。在这些地区,生猪被迫提前出栏,母猪被迫淘汰减少存栏量,生

猪价格也随之上涨。兴业证券相关调研结果认为,相关疫情在春节后加速蔓延,产能持续快速去化,目前产能下降幅度已达历史极值。养殖户空栏严重,补栏极度低迷。疫情导致母猪存栏加速产能去化,主要系带崽母猪大量淘汰和引种配种调运受限。估计全国产能下降幅度超过15%,接近历史极值,且未来或将继续快速去化。目前养殖户空栏比例较高,补栏意愿低迷,一方面相关疫苗尚未研制成功,养殖户不敢补栏;另一方面当前价格诱惑力不够,养殖户不愿意补栏。

“猪价拐点已至,一方面,春节前大猪集中抛售,对供给的压制大大减弱。另一方面,2018年四季度母猪大量淘汰,目前供给短缺凸显。需求端,年内需求最淡的时点已经过去,预计需求将逐渐回升。猪价已经进入右侧上行

通道,以及年内将有两波快速上涨行情,第一波为3-5月,第二波为6月以后。”该机构分析,预计本轮周期猪价将创历史新高,并在高位运行较长时间。基于目前行业供需格局,上调猪价预期。预计本轮周期猪价将创历史新高,高点区间25元/公斤-30元/公斤,并在高位运行较长时间,头猪盈利长时间持续在1000元以上。

有望迎来史上最强周期

在周期启动点上,中信期货农产品研究小组认为,从近期价格来看,上涨周期已经启动。“在上涨幅度上,我们认为下半年价格大概率突破历史最高价。主要原因下半年出栏量同比下降15%以上,远高于2016年二季度出栏量同比下降5.9%这一数值,因此下半年价格大概

率高于2016年二季度历史最高价。”

在行情持续性上,中信期货研究指出,预计在明年二季度之前,猪价都将维持高位。考虑到补栏母猪在13个月之后才能释放产能,我们预计在今年5-6月份养殖利润可观后,母猪补栏留种开始增多,推算至少在2020年6月前,猪价将处于高位,考虑到非洲猪瘟疫情影响,猪价处于高位时间有望延长。

从投资角度来看,国泰君安证券相关研究指出,目前市场估值仍在底部,可继续分享周期与成长的盛宴。因为疫情影响,本轮猪周期去产能与以往有所不同,本轮周期在去产能化的同时,中大猪也因为疫情的原因加快退出市场,因此供给传导加快,猪价上涨快于以往周期。相关疫情在国内爆发打乱了原有的周期节奏和外在表征,猪价有望创历史新高。

美元走弱 国际金价“无动于衷”

□本报记者 马爽

近期,COMEX黄金期货主力合约基本徘徊在1300美元/盎司一线。分析人士表示,尽管上周美元创出近半年来最差的单周表现,但金价并未出现明显的上行走势,整体围绕千三关口反复争夺,主要是因英国脱欧局势的不确定主导了市场的避险情绪。不过,欧盟需要英国为延期申请说明理由,且美联储的紧缩空间收窄,后市金价仍有望震荡走高。

打响千三关口争夺战

上周,COMEX黄金期货主力合约整体维持在1290-1310美元/盎司区间震荡反复,上周五收报1302.3美元/盎司,周度累计上涨0.28%;沪金期货以跟随外盘走势为主,主力1906合约上周五收报284.9元/克,周度累计上

涨0.48%。

富宝资讯贵金属周评报告表示,美国最新公布的非农就业数据令市场大跌眼镜,且近期无协议脱欧风险也是推动黄金买盘的重要因素,上半周金价延续震荡走高态势,但幅度不大,最高仅触及1311美元/盎司一线。而上周四因英国议会投票反对“无协议脱欧”,英国脱欧不确定性降低,市场避险情绪降温,使得作为避险资产的黄金一度出现近15美元的回落,也是本月第二次跌至1300美元/盎司下方。

美尔雅期货贵金属研究员刘鑫表示,上周美元创出近半年来最差的单周表现,但黄金并未出现明显的上行走势,且多空博弈较为激烈,围绕千三关口反复争夺,主要是因英国脱欧局势的不确定,主导了市场的避险情绪。尤其是英国议会排除了无协议脱欧的选项之后,金价一度遭遇重挫。另外,美国数据疲软但股

市表现十分亮眼,一定程度上吸引了市场资金的投资偏好,降低了黄金的吸引力。

从技术面上看,刘鑫表示,上周COMEX黄金期货周线收小阳线,K线上下影线较长,实体较小,多空在该位置分歧较大,博弈较为激烈。

短期仍存支撑

富宝资讯贵金属周评报告认为,金价短线缺乏明确方向,或将涨跌反复。技术面上看,在收复1300美元/盎司整数关口前,短线略微偏向下行,但下方空间有限,因1275-1280美元/盎司区域支撑强劲;若收复1300美元/盎司,则削弱其下行风险,上方压力依次在1310美元/盎司、1324美元/盎司。操作方面,建议保守者观望,激进者逢高谨慎做空,短期继续关注英国脱欧进展以及美联储利率决议。

刘鑫表示,未来市场的焦点应该会再次由英国脱欧转向美国经济数据以及美联储动向。策略方面,COMEX黄金目前仍处震荡上行过程中,建议未来继续逢低做多为主。目前来看,震荡行情的下方支撑主要在三个位置:1284.5美元/盎司、1291.5美元/盎司以及1299.5美元/盎司,建议逢低布局多单;沪金未来与COMEX黄金价格走势大同小异,上方关键压力在287元/克,下方支撑暂看282.5元/克。

中信建投期货分析师江露也认为,虽然目前无协议脱欧概率降低,但欧盟需要英国为延期申请说明理由,因此市场仍有一定的避险需求,加之美国近期经济数据偏弱,美联储紧缩空间收窄,贵金属将继续得到支撑,保持偏多操作思路不变。预计沪金1906合约短期运行区间为282-287元/克。操作上,前期多单继续持有,空仓者可逢低做多。

大商所“农民收入保障计划”提提质增效

□本报记者 王朱莹

围绕党中央国务院提出的乡村振兴战略,为进一步保障农民收入,服务乡村振兴战略。近日,大商所在大连举办2018年“农民收入保障计划”试点项目现场评审会,来自35家期货公司、3家证券公司和1家银行等金融机构的试点项目参加了评审。

大商所2018年在总结过去连续三年“保险+期货”的基础上,推出了涵盖“保险+期货”、场外期权、基差收购等多种形式,期货公司、保险公司、银行等多类型金融机构共同参与的、综合性“农民收入保障计划”试点,致力于通过多类型金融机构跨界合作和多结构运行模式集中尝试,探索建立期货市场服务农民收入保障的整体框架。

有效保障农民收入水平

为加大保障农民收入水平,提升期货市场服务“三农”的质量和实效,大商所2018年对37家期货公司、3家证券公司和1家商业银行的107个项目进行了备案。从数量上看,是2017年32个试点的3倍以上。从模式上看,107个项目中,“保险+期货”主模式项目86个(其中玉米价格保险31个,大豆价格保险9个,玉米收入保险34个,大豆收入保险12个),场外期权主模式项目21个(其中玉米品种4个,大豆品种2个,鸡蛋品种15个)。

从增加农民收入来看,86个玉米、大豆“保险+期货”主模式项目共计产生理赔约1.6051亿元(玉米价格险1174.42万元,玉米收入险约8368.63万元,大豆价格险1957.44万元,大豆收入险约4550.96万元),21个“场外期权”主模式项目共计产生理赔约1664.75万元,2018年“农民收入保障计划”总计为农民赔付约1.77亿元以上。

黑龙江省大商所协会会长唐启军介绍,2018年大商所“农民收入保障计划”在市场影响和保障农民收入方面规模越来越大,市场涵盖范围越来越广。2018年项目中除大商所预算3亿元支持以外,还有42个项目备案获得各级政府及部门补贴总计约3177万元,包含了从吉林省农委、陕西省农厅、安徽省财政厅等省级部门到桦川县政府、嫩江县政府、海城市财政局等县级单位。此外,还有1个项目获得了农业农村部金融支农服务创新试点补助。除了政府支持外,浙江物产化工、一米信息服务有限公司等企业也参与到补贴当中,黑龙江省供销社也积极参与其中。试点受到各方认可程度和支持力度不断提高。

遍地开花服务乡村振兴

2018年,大商所“农民收入保障计划”紧紧围绕国家乡村振兴战略,扩大试点范围和试点项目总量,切实提升期货市场服务“三农”和乡村振兴战略的质量和实效。

从试点范围上来看,2018年大商所“农民收入保障计划”合计107个试点总计涉及639.51万亩土地,覆盖了黑龙江、吉林、辽宁、内蒙古、北京、天津、安徽、河南、河北、重庆、四川、陕西、甘肃、山东、江苏、湖南16个省区。

其中鲁证期货联合人保财险在黑龙江省桦川县开展了24万吨玉米价格险,实现了桦川县约41万亩玉米种植区域的全覆盖,服务了5,666户农户;鲁证期货联合人保财险在辽宁省盘山县开展了38万吨的玉米价格险,实现了盘山县约7.6万亩玉米基本全覆盖,服务了11,311户农户;国投安信等4家期货公司联合大地保险、中粮期货等4家期货公司联合人保财险分别在内蒙古自治区莫力达瓦达斡尔族自治旗开展了85万吨大豆价格险、32万吨大豆收入险,覆盖了莫力达瓦达斡尔族自治旗约87万亩大豆,惠及15个乡镇。

2018年大商所107个试点项目共备案服务了约580个合作社和15.28万农户,其中有40个试点备案涉及国家级贫困县。国投安信期货、永安期货、鲁证期货、浙商期货联合大地财险在内蒙古莫旗地区开展的试点覆盖了莫旗所有4,433户建档立卡的贫困户,且贫困户参与项目无须缴纳任何保费。

经过历时一天的评审,场外期权项目上最终南华期货、申万期货和永安期货的项目分获前三名。“保险+期货”项目方面,永安期货、鲁证期货和浙商期货的项目分获前三名。

据中国证券报记者了解,下一步,大商所计划继续开展“农民收入保障计划”试点,坚决贯彻落实中央一号文件精神,稳步推进“保险+期货”模式不断走向深化,助力乡村振兴战略。

B宝城期货
BAOCHENG FUTURES
B055 直聘
加入我们

◆ 工作地点: 杭州
◆ 招聘岗位: 网络金融业务负责人、
网络客服专员、运营专员

宝城期货邀您的加盟!

应聘请联系: 姜女士 电话: 0571-87633867
简历发送至bchr@bcqhgs.com

物华天宝 坐拥百城

全国统一客服热线: 400-618-1199
公司网址: www.bcqhgs.com