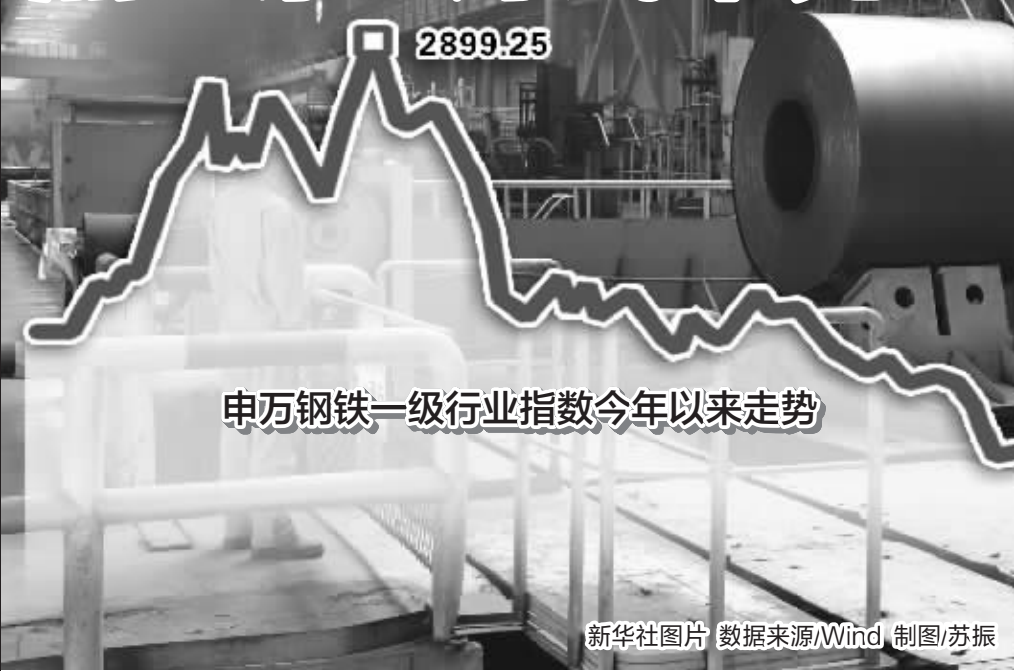


供需格局错配 黑色系“好戏未完”



近期黑色系股期标的携手走高。分析人士表示，宏观政策利好、地产数据表现强劲、秋冬季大气污染综合治理攻坚行动开启及利润上涨等均对近期黑色系标的形成提振。预计在供需错配下，后市钢价及钢铁股仍存上涨空间。

股期标的携手上涨

自11月12日创下阶段新低110.93点之后，文华财经黑色产业链期货指数便迎来反弹，11月18日一度创下10月28日以来新高115.35点，区间累计最大涨幅近4%，当日收报114.88点。

A股方面，近期钢铁股也出现回暖走势。Wind数据显示，11月18日申万钢铁一级行业指数最高至1973.97点，创下11月11日以来新高，较11月13日低点1915.35点累计上涨3.06%。

新纪元期货黑色产业链分析师石磊表示，上周国务院召开常务会议提及将完善固定资产投资项目资本金制度，利好固定资产投资，尤其是基建项目投资，对黑色系形成利

向上博弈机会仍存

从现货市场表现来看，中泰证券钢铁行业分析师贺慧等表示，上周受部分地区秋冬限产政策及地产数据利好刺激，螺纹钢期货持续拉升，现货紧跟，周内钢坯累计上涨80元，5日平均成交量逼近23万吨。此外，地产端数据表现持续超预期使得当前库存仍处于快速去化阶段，淡季需求表现强劲。另外，环保限产政策频出，使得钢铁整体产量易减难增。当前供需基本面有所改善，随着需求持续超预期，市场悲观预期随之逐步扭转。

国信证券钢铁分析师冯思宇表示，地产数据表现强劲持续带动钢材消费，与微观库存数据反映出的“金九银十”消费旺季契合。当前虽已进入传统消费淡季，但建材成交仍保持日均20万吨以上的较高水平，钢材库存也较快去化，反映出需求韧性。

贺慧等表示，当前钢铁社会库存实际上

有色金属 有望奏响2019最强音

□本报记者 张利静

在7—9月份出现短暂反弹行情后，有色金属期货近两个月来重回沉寂。近日部分研究机构指出，在供应收缩、库存低位及货币宽松三大利好因素共振之下，四季度至明年上半年，有色金属资产有望再度走强。

低迷有望告一段落

文华财经数据统计显示，2019年以来，除沪镍期货出现明显的重心抬升外，其余有色期货品种均维持低迷态势。虽然板块整体在7月至9月上旬出现反弹，但9月下旬以来的连续回调行情已经大幅回吐了前期涨幅。

Wind数据显示，今年以来A股基本金属指数冲高回落，截至11月18日收盘，板块涨幅为5.67%，大幅跑输同期大盘走势。

在有色金属资产走弱之际，部分研究人士认为，有色金属的“春天”将要到来。来自长青社期货与证券投资资深人士告诉中国证券报记者，在货币宽松的大背景下，黄金—白银—铜的轮动行情已经启动。2019年末至2020年上半年，铜市可能迎来“超配”机会，判断主要基于其供应增速放缓、显性库存水平偏低、全球逆周期政策逐步落地和升级三大条件。

在供应方面，在上轮大宗商品牛市后，铜价和铜企资本开支相继于2011年和2013年见顶回落。在库存方面，截至2019年10月底，三大交易所铜库存合计29.5万吨，处于近四年来较低水平，此外，国内保税区铜库存为32.64万吨，同样是历史较低水平，综合来看，全球范围内铜显性库存处于四年以来较低水平。此外，货币政策方面，2019年初以来，先后有22个国家央行降息，美联储也连续降息了三次。今年9月份以来，国内逆周期调节政策力度也加大。预计2019年—2020年铜供需将进入紧平衡时代，铜价有望保持坚挺。

铜价或逐步回暖

长城证券分析师吴轩表示，近期有关部门提出完善固定资产投资项目资本金制度，降低部分基建项目最低资本金比例，并允许通过股权、权益类工具筹措不超过50%资本金，该举措有望提振国内基建投资，推动有色金属下游需求回暖。

从基本盘面来看，吴轩分析，目前工业金属中前景较好的品种，今年以来受罢工停产、矿山品位下滑影响，铜精矿产出受限，1—8月全球精炼铜产量同比下滑2%，随着智利罢工持续进行，铜供应端或将进一步收紧；需求方面，铜与基建投资相关性较高，未来随着宏观逆周期调节政策逐步深化，基建投资有望推动下游需求转好，铜价或逐步回暖。

“降息”信号引发债市大涨

□本报记者 罗晗

继5日意外下调中期借贷便利（MLF）5个基点后，央行于18日下调7天逆回购利率，债市应声大涨，国债期货全线收涨，利率债活跃券收益率大幅下行。分析人士指出，逆回购利率下调可能较为“超前”，投资者不必急于布局，债市震荡的核心逻辑尚未逆转，“上车”良机或在明年4月，当前信用债可能是较优选择。

逆回购利率下调

18日早间央行公告，以利率招标方式开展了1800亿元7天逆回购操作，操作利率为2.5%，较前次下调5个基点。Wind数据显示，这是央行自2015年10月28日以来首次下调7天逆回购操作利率。

债市对此反应剧烈。Wind数据显示，国债期货于9:43左右快速拉升，10年期主力合约一度上涨0.49%。截至收盘，国债期货全线收涨，10年期、5年期主力合约分别收涨0.45%、0.20%。

截至18日，在近期持续震荡的行情中，国债期货实现“两连涨”。上周五（11月15日），央行在实施定向降准的同时，还开展了2000亿元MLF，缓解了持续紧绷的资金面，也舒缓了市场情绪。

市场人士认为，18日债市大涨不仅是“降息”信号引导所致，还与“预期差”有关。从国债期货盘中跳涨可以看出，此次逆回购利率下调，出乎市场意料。不少分析人士都认为逆回购利率暂时不会下行。此前MLF利率下调后

资金逆市布局 港股重迎“暖风”

□本报记者 张枕河

在经历上周整体表现欠佳之后，周一港股重迎“暖风”，三大指数均明显收涨，行业板块也呈现普涨趋势。业内人士指出，从长期看，港股仍是值得投资的市场，利好因素颇多。尽管市场疲软，但南下资金持续加码，市场静待复苏的趋势较明显。

行业板块全线反弹

上周港股表现疲软，恒生指数全周累计下跌4.78%，仅在上周二收涨0.52%、周五微涨0.01%，其余三个交易日均明显下跌。各个热门板块也呈现普跌趋势，表现最差的恒生地产建筑业指数全周累计下跌5.90%。

但在本周一，港股呈现全线反弹。截至11月18日收盘，恒生指数上涨1.35%，报26681.09点；恒生中国企业指数涨1.26%，报10556.56点；恒生香港中资企业指数涨0.80%，报4270.27点。

行业板块方面，恒生12个分行业指数中，仅有必需性消费业、医疗保健业两个指数分别下跌0.45%、0.11%；其余10个指数均收涨，上周表现疲软的资讯科技业、地产建筑业指数分别上涨2.15%、1.63%，位居涨幅榜前两位，二者的成分股中多只股票涨幅超过3%。

长线入场时机来临

业内机构认为，在经历一段时期的回调以

市场反应不明显，去杠杆环境下又叠加通胀，因此，逆回购利率下调的可能性被低估。

等待“上车”机会

国君固收覃汉团队表示，逆回购利率下调后，全面宽松预期可能开始升温，但分歧仍然存在。从股债普涨的市场表现来看，市场的第一反应是货币政策宽松。从历史来看，典型的逆回购利率下调确实是总量宽松的一环，近两次均发生在经济下行压力较大的时点。但央行两难局面仍客观存在，对于全面宽松，市场态度可能从“验真”转向“证伪”。

覃汉团队认为，此次下调逆回购利率，央行有“抢跑”嫌疑，而由此引发的预期变化已让长端利率在过去两周出现一定幅度下行。既然央行已经“抢跑”，投资者反而不必再贸然“抢跑”，以布局来年的心态看待当下市场，不妨再等待一个更好的上车机会。

中信固收明明团队认为，当前通胀只是结构性与短期的，货币政策未来将以宽松为主，10年期国债收益率在3.2%以上是很好的买点，看好今年四季度和明年年初的债市行情。

除了等待“上车”良机，当前可能更适合布局信用债。联讯证券李奇霖团队指出，对债市而言，这一次逆回购利率调降是一次强有力的刺激。但调降利率是为了稳增长，在“MLF—LPR”的新传导路径与未来宽财政的配合下，这一次稳增长的效果可能会明显好于2018年，利率可能很难突破这一轮牛市的低点，在交易盘盛行的市场结构下，波动也会比较大，信用债可能是更优选择。

资金逆市布局 港股重迎“暖风”

后，港股长线入场时机已经来临，几个迹象颇为明显。

首先，来自港股市场外部的资金、特别是南向资金开始持续加码部分股票。云锋证券港股策略分析师林弘炜表示，尽管上周港股市场整体交易情绪略有下降，但上周港股中的南向资金净流入额为85.40亿元，比此前一周大幅增长216.1%，显示出资金的乐观情绪升温。此外，从估值来看，恒生指数当前市盈率为9.47倍，低于近10年的均值10.88倍，部分资金可能预判港股仍具有估值优势。

其次，阿里巴巴等大型电商回归港股，市场整体乐观情绪有望继续升温。方正证券商贸零售团队研究员倪华等在最新研究报告中表示，阿里巴巴等电商巨头回归港股，将有助于未来港股市场整体估值提升。报告指出2018年港交所发布IPO新规，允许同股不同权、尚未盈利的生物科技公司，以及在海外上市的创新产业企业赴港上市，为阿里在港股上市扫除了障碍。目前A股科技互联网巨头标的稀缺，阿里回归港股，有望为之后中概股的回归起到示范性作用。

最后，港股与美股联动性一直较大。近期美股市场重拾涨势，三个股指迭创新高，也有利于港股市场日渐趋好。招银国际研究部在最新报告中指出，虽然恒生指数仍有回调压力，但短期于26000点关口有支撑。特别是在美股逐渐走强的背景下，港股有望跟随美股而保持温和上涨步伐。

证券代码:002960 证券简称:青鸟消防 公告编号:2019-035

青鸟消防股份有限公司关于使用部分闲置募集资金及自有资金进行现金管理的进展公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。
青鸟消防股份有限公司(以下简称“公司”、“本公司”、“青鸟消防”)已于2019年9月18日召开第三屆董事会第十一次会议,审议通过了《关于使用部分闲置募集资金及自有资金进行现金管理的议案》,同意公司在不影响募投项目建设及正常生产经营的前提下,使用不超过2亿元(含本数)暂时闲置募集资金和不超过2亿元(含本数)暂时闲置自有资金进行现金管理,计划购买安全性高、流动性好、满足保本要求、单项产品投资期限最长不超过12个月的商业银行投资产品。在上述使用期限及额度范围内,资金可以滚动使用。公司独立董事、监事会、保荐机构已分别对上述事项发表了同意的意见。
具体内容详见公司刊登在巨潮资讯网(<http://www.cninfo.com.cn>)、《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和《证券日报》上的《关于使用部分闲置募集资金和自有资金进行现金管理的公告》(公告编号:2019-012)。
一、本次募集资金及自有资金进行现金管理的情况
公司于近日使用部分闲置募集资金及自有资金购买理财产品,具体情况如下:

序号	认购主体	银行名称	产品名称	产品类型	金额(万元)	起息日	到期日	预期年化收益率	资金来源
1	青鸟消防	厦门国际银行股份有限公司	公司结构性存款(挂钩SHIBOR R2)(2019年347期)	结构性存款	5,400.00	2019/09/18	2019/12/18	0.00%-3.65%	闲置募集资金
2	青鸟消防	厦门国际银行股份有限公司	公司结构性存款(挂钩SHIBOR R2)(2019年348期)	结构性存款	8,890.00	2019/09/18	2019/12/18	0.00%-3.65%	闲置募集资金
3	青鸟消防	交通银行股份有限公司	交通银行鑫源财富定享定期结构性存款(挂钩美元利率)(2019年11期)	结构性存款	17,700.00	2019/09/20	2019/12/20	3.75%-3.85%	闲置募集资金
4	青鸟消防	中国民生银行股份有限公司	结构性存款(挂钩美元利率)(2019年1147期)	结构性存款	12,200.00	2019/09/19	2019/12/19	1.00%-3.70%	闲置募集资金
5	青鸟消防	兴业银行股份有限公司	结构性存款(挂钩美元利率)(2019年1148期)	结构性存款	6,800.00	2019/09/20	2019/12/20	0.00%-4.00%	闲置募集资金
6	青鸟消防	中国民生银行股份有限公司	结构性存款(挂钩美元利率)(2019年1150期)	结构性存款	6,000.00	2019/11/13	2019/12/24	1%-3.6%	自有资金
7	青鸟消防	中国民生银行股份有限公司	结构性存款(挂钩美元利率)(2019年1150期)	结构性存款	20,000.00	2019/09/27	2019/1/16	1%-3.5%	自有资金

六、备查文件
相关产品合同、开户证实书。
特此公告。
青鸟消防股份有限公司
2019年11月18日

证券代码:601615 证券简称:明阳智能 公告编号:2019-084

明阳智慧能源集团股份有限公司关于向子公司提供担保的补充公告

本公司董事会及全体董事保证本公告不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。
明阳智慧能源集团股份有限公司(以下简称“公司”)于2019年11月19日披露了《关于向子公司提供担保的公告》(公告编号:2019-083)。公告公司为控股子公司新疆华冉新能源有限公司(以下简称“新疆华冉”)向华润租赁有限公司(以下简称“华润租赁”)就申请融资租赁事项提供担保合计不超过人民币25,000万元事宜,现将相关事项补充说明如下:
一、被担保对象基本情况:
公司名称:新疆华冉新能源有限公司
成立时间:2008年12月8日
注册资本:10,000万元
法定代表人:程家晚
住所:新疆乌鲁木齐市达坂城区达坂城镇
新疆华冉为其33%的控股子公司,公司持有其67%股权,对应出资额6,700万元,另一自然人股东德安先生持有其33%股权,对应出资额3,300万元。
其主营业务为风力能源项目的投资管理、技术开发、转让;风力发电、机械设备的销售租赁;货物与技术的进出口。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
其主要财务数据如下:
单位:人民币元

项目	2019年09月30日 (未经审计)	2018年12月31日 (审计数)
总资产	334,440,991.46	384,905,891.57
总负债	227,254,665.10	312,502,020.00
其中:银行贷款总额	0	234,000,000.00
流动负债总额	227,254,665.10	104,502,020.00
归属于上市公司所有者权益	107,186,326.36	72,403,871.57

项目	2019年1-9月 (未经审计)	2018年1-12月 (审计数)
营业收入	4,117,536.36	13,538,710.17
归属于上市公司净利润	-1,885,644.39	-21,451,259.96

二、担保的主要内容
公司就新疆华冉向华润租赁申请融资租赁事项(对应主债务金额25,000万元)与债权人华润租赁签订《保证合同》(合同编号:CRU-LB-2019-065-GC01),提供连带责任保证合计不超过人民币25,000万元,担保期限自主合同项下债务的履行期限届满之日起两年。同时,公司就该项融资租赁事项与华润租赁签订《股权质押合同》(合同编号:CRU-LB-2019-066-101),将持有新疆华冉67%股权质押给债权人华润租赁,质押期限自2019年11月18日至2020年12月31日止。
特此公告。
明阳智慧能源集团股份有限公司董事会
2019年11月19日

证券代码: 002207 证券简称:ST准油 公告编号:2019-102

新疆准东石油技术股份有限公司关于公司董事长、董事辞职的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。
2019年11月18,新疆准东石油技术股份有限公司(以下简称“公司”)董事会收到公司董事长孙德安先生、董事朱子立先生的书面辞职报告。
(1)孙德安先生因个人原因,自即日起申请辞去公司第六届董事会董事、董事长及法定代表人、董事会战略与发展委员会主任委员及各专门委员会委员职务,且辞职后将不再在公司担任任何职务。
根据深圳证券交易所《中小企业板上市公司规范运作指引》等法律、法规和《公司章程》的规定,孙德安先生辞去公司第六届董事会董事、董事长、董事会战略与发展委员会主任委员及各专门委员会委员职务,自辞职报告送达董事会时生效;其法定代表人履职期限至工商登记变更完成之日为止。
(2)朱子立先生因个人原因,自即日起辞去公司董事、董事会审计委员会委员等职务,辞职后将不再在公司担任任何职务。朱子立先生的辞职自辞职报告送达董事会时生效。
(3)公司独立董事就董事长孙德安先生的辞职原因进行了核查,并对披露原因与实际是否一致以及该事项对公司的影响发表了意见,详见2019年11月19日的巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)。
(4)截止目前,孙德安先生、朱子立先生不持有公司股票,其辞职不会导致公司董事会成员低于法定人数,不会影响公司董事会的正常 works,不会影响公司的规范运作及正常生产经营。公司将尽快按照有关规定完成缺额董事的补选和董事会各专门委员会的完善工作,选举产生新任董事长。根据《公司章程》规定,孙德安先生辞去董事长职务后新任董事长产生之前,将由公司副董事长李岩先生代为履行董事长职责;公司将尽快完成法定代表人的工商登记变更手续。
(5)公司董事会对孙德安先生、朱子立先生在任职期间为公司发展做出的努力与贡献表示衷心感谢。
本公告不构成任何投资建议,投资者不应以该等信息取代其独立判断或仅根据该等信息做出决策。公司指定信息披露媒体为《证券时报》、《中国证券报》和巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)。公司所有信息均以在上述选定媒体刊登的信息为准。敬请广大投资者理性投资,注意风险。
特此公告。
新疆准东石油技术股份有限公司
董事会
2019年11月19日