

A股虚惊背后:下跌忧何 谁在做多



新华社图片

板块	涨跌幅 (流通股本加权平均,%)	振幅 (算术平均,%)	成交金额 (亿元)	总市值 (亿元)
食品饮料	0.63	6.75	365.01	43,329.93
非银金融	0.48	4.65	292.62	54,924.10
银行	0.02	2.33	103.42	95,795.56
家用电器	-0.31	6.37	107.53	12,557.66
商业贸易	-0.49	5.83	135.11	8,478.19
房地产	-0.56	5.09	149.22	22,061.78
农林牧渔	-0.71	8.19	315.50	13,519.88
电子	-0.74	8.06	937.94	47,456.95
交通运输	-1.07	4.63	115.05	23,522.96
公用事业	-1.13	5.51	108.67	21,048.35
汽车	-1.32	6.58	164.62	17,663.62
建筑材料	-1.63	6.50	116.19	9,517.88
传媒	-1.65	6.95	294.70	17,787.64
有色金属	-1.82	6.18	192.84	13,382.49
钢铁	-1.82	4.47	38.62	6,253.23
建筑装饰	-1.93	6.55	123.20	13,612.51
休闲服务	-2.04	6.31	37.74	3,830.35
电气设备	-2.06	7.45	382.26	18,861.57
综合	-2.19	5.91	47.20	2,066.77
医药生物	-2.19	6.60	763.01	54,609.45
采掘	-2.20	5.35	56.70	18,076.84

数据来源/Wind

的过程中即明显受益,预计随着直接融资相关制度完善,退出渠道更通畅,将持续受益于注册制全面推行。

罗琨表示,短期看创投概念,中期把握业绩确定性,长期看科技创新。创业板注册制落地主要有利于三方面:一是有利于券商业绩提升释放。二是中小市值科技成长企业会更活跃,但中短期业绩不确定预期将在一定程度上压制市场风险偏好。业绩确定性、成长性较强的医药板块可能会延续强势,充分调整的传媒、电子、计算机板块估值水平将获得支撑。三是创投企业储备项目上市速度加快有利于业绩提升,存在短期炒作可能。

中银国际策略研究指出,长期看,TMT、半导体、生物医药等科技成长行业将最受益于创业板注册制改革这一制度红利,而壳类上市公司的潜在价值将显著下降。

风险偏好料回升

创业板改革并试点注册制,是资本市场改革最新举措。在业内人士看来,最终目的在于完善我国资本市场体系、加速双向扩容、促进股权融资、优化资源配置、最终加速实现经济转型升级。

国盛证券策略分析师张启亮表示,创业板改革并试点注册制在此时出台,类似去年的科创板改革、今年年初的再融资新规,是长期资本市场

资金抢滩沪深300 行业龙头受青睐

个行业上涨。从行业主力资金变化来看,Wind数据显示,昨日出现主力资金净流入的行业仅有6个,其中电子、非银金融、食品饮料主力资金净流入金额居前,分别净流入24.58亿元、9.37亿元、6.76亿元。其他22个行业悉数出现主力资金净流出,其中医药生物、计算机、化工行业主力资金净流出金额居前,分别净流出33.24亿元、29.34亿元、22.22亿元,主力资金净流出超过10亿元的行业有9个。

分析人士表示,创业板注册制将进一步加强金融对实体经济的支持,为现阶段无法盈利但成长性良好并处于“风口”的高科技公司带来机遇。

龙头股受资金青睐

昨日食品饮料、电子行业分别上涨1.68%、1.47%,分列行业涨幅榜前两位,受到主力资金青睐。

从个股主力资金净流入情况来看,Wind数据显示,昨日主力资金净流入规模居前的十只股票分别是立讯精密、五粮液、中国平安、宁德时代、北大荒、通威股份、中信证券、万科A、紫光国微、兆易创新,主力资金分别净流入6.83亿元、5.21亿

行业洗牌加速 生猪期货助力企业避险

□本报记者 张利静

生猪是我国价值非常大的农副产品,生猪产业链以生猪养殖业为中心,涉及饲料加工、兽药疫苗、屠宰、食品加工、物流、零售、餐饮等诸多行业。2018年猪产业疫情发生以来,生猪行业遭受较大损失,能繁母猪存栏量大幅下跌,整个行业呈现出大型集团公司快速补栏扩张、中小散户加速退出的“洗牌”格局,部分企业生产经营面临较大挑战,亟须价格避险工具。

生猪养殖行业加速洗牌

2018年8月以来,受猪产业疫情影响,我国生猪现货市场情况发生一系列变化,生猪价格由15元/公斤跌至2019年的3月10元/公斤,而后大幅反弹,2019年三季度已逼近40元/公斤历史高位。业内人士表示,长期以来,生猪企业饱受价格波动困扰,生猪企业生产经营难以稳定,不利于行业健康发展。

正邦科技市场部总监李巍巍向记者介绍,2018年以来市场经历“有猪卖不出去”到“价高没有猪”过程,这对企业来说风险非常高,生产经营面临较大挑战,猪产业防疫投入较大又导致整体养殖成本抬升。中小散户加速退出,大型集团公司快速补栏扩张,整个行业加速“洗牌”。

牧原股份相关业务负责人王瑞婷说,2011年、2016年行业高盈利,很多企业加速扩产,大量新建、并购,造成2013-2014年和2018年行业产能过剩,2018年叠加猪产业疫情效应,大量生猪养殖企业出现深度亏损,经营困难。装备能力强、技术能力强、猪产业疫情防控能力强的养殖单位资金充足,享受了后期的高盈利,快速扩张,市场占有率提升;装备能力低、技术能力低的企业,在此次疫情中损失较大或清场,养殖单位资金较紧张,产能恢复难度较大。

她介绍,2017年全国出栏生猪6.89亿头,全国前十生猪养殖企业市场规模占比约6.2%;2019年全国出栏生猪5.44亿头,前十公司市场规模占比约9.4%。

“从地域看,东北、华北、西北等北方区域补栏积极,而广东、广西、江西、湖北等南

方省份滞后。”李巍巍表示。

中粮肉食相关业务负责人表示,受猪产业疫情催化影响,我国生猪养殖规模化进程有望提速,各主要生猪养殖公司生产性生物资产已经企稳回升。2019年出栏量前二企业,既包括温氏、牧原等耳熟能详的巨头也包包括正大、天邦、正邦等传统猪企,更有海大这种饲料巨头进军养殖的后起之秀。

亟须生猪期货稳定器

近日,中国证监会批准大连商品交易所开展生猪期货交易。市场人士普遍表示,生猪期货上市对生猪产业长远稳健发展具有重要意义。相关企业通过参与期货交易,将推动生猪期货有效发挥价格发现功能,为市场提供公开、透明和连续的价格参考,这有利于养殖企业优化资源配置、合理控制养殖规模,促进整个行业健康发展。生猪产业是我国农业和农村经济的支柱产业之一,与“三农”关系密切,生猪期货上市有助于产业推广“保险+期货”等业务创新,并为相关业务提供价格基准,增强金融机构服务“三农”的广度、深度和力度。

生猪期货上市后,期货市场构建了从种植、加工到养殖完整产业链条的衍生工具和风险管理平台,上下游企业可以综合运用玉米、豆粕期货与期权以及生猪期货进行产业链套期保值,衍生工具更加齐全,避险策略更加丰富,更加有利于产业规避价格波动风险,稳定利润,提升市场竞争力,实现高质量发展。

李巍巍认为,如果市场价格低迷,并且企业本身存栏规模较大,可以通过生猪期货套保提前锁定利润,减少价格下跌带来的损失。如果价格上涨但企业本身存栏规模不及预期或者未到合适出栏时机,那么可以通过期货买入进行轮库操作来提前获得利润。总体来说,生猪期货上市后,通过专业化操作,利用期货市场,企业运营发展会更平稳。

王瑞婷建议,企业要兼顾现金流安全,希望能够管理生猪价格和养殖利润大幅波动风险,并通过期货+保险实现仔猪订单生产和销售。

试点项目陆续完成赔付

“保险+期货”守护枣农希望

□本报记者 周璐璐

近日在郑州商品交易所支持下,库车、阿拉尔、若羌、麦盖提四地五个红枣“保险+期货”试点项目陆续完成赔付。

2019年以来红枣产业面临前所未有的困境,先是价格创历史新低,再是持续降雨导致品质偏低。今年新冠肺炎疫情导致红枣销售受阻,产业上下游遭受不同程度影响。不过红枣期货上市后,通过“保险+期货”等方式,枣农在特殊年份增添了一份保障。

试点项目陆续完成赔付

近年来,红枣市场供大于求现象日益突出,价格持续下降,红枣种植收益不断下滑,利润空间急剧收窄,尤其是南疆集中连片特困地区的枣农在面临价格波动风险时只能被动承受。

2019年4月30日郑商所红枣期货上市,随着该品种稳健运行,产业投资者关注度和参与度越来越高,一些期货公司和保险公司迅速行动,针对新疆地区红枣种植实际情况设计出多项红枣“保险+期货”产品。

库车、阿拉尔、若羌、麦盖提四地五个红枣“保险+期货”试点项目涵盖枣农近千人,其中建档立卡贫困户近百人。五个项目运行周期均为3个月,总承保13800吨红枣,折合红枣种植面积5.2万亩,保障金额约1.5亿元。项目试点总保费逾730万元,其中郑商所出资492万元,库车、阿拉尔、若羌、麦盖提等地政府补贴保费总计90万元。项目分别由中国太平洋保险股份有限公司、中华联合财险保险公司以及格林大华、大地

期货、中信期货、中粮期货承办。最终参与项目的枣农人均获赠近2900元。

助力枣农保价增收

业内人士称,红枣“保险+期货”项目有效规避了红枣价格波动带来的风险,为枣农生产经营带来保障。

新疆生产建设兵团第一师十三团枣农孙有珺告诉记者,他家共有42.5亩土地,其中20亩种植红枣,2016年以来枣价越来越低,从20元每公斤掉价到现在4元每公斤。“近些年,每年红枣成熟与出售的时候我就发愁。不但不知道红枣要卖给谁,而且还不知道以什么价格出售更合适。”孙有珺说道。

孙有珺于2019年9月参加了首期红枣“保险+期货”试点项目,3个多月后,孙有珺拿到了6000元赔付。这笔钱可能并不算多,但给了孙有珺继续干下去的信心和希望。他告诉记者,2020年他打算再多承包20亩枣园。

格林大华期货研究所王立力介绍,“企业+合作社+农户”“期货+订单”模式形成价格风险管理长效机制。期货公司通过红枣期货与兵团企业开展仓单质押业务,助力解决企业“融资难”问题。相关企业开展期现业务,利用期货统一标准、公开报价的特点,以“期货价格+升贴水”定价模式签订买卖合同,实现合作双方共赢,提高企业销售效率。目前企业通过与合作社、农户签订订单,锁定资源,提高与金融机构合作规模和贸易量,使得企业效益提升,稳定了农户收入。虽然合作社与农民没有直接参与到期货市场,但是通过“企业+合作社+农户”“期货+订单”等方式,使得农户感受到期货市场带来的好处。

中国期货市场监控中心商品指数(4月28日)

指数名	开盘	收盘	最高价	最低价	收盘	涨跌	涨跌幅(%)
商品综合指数		81.7			82.21	-0.51	-0.61
商品期货指数	968.24	962.62	968.24	959.19	970.57	-7.95	-0.82
农产品期货指数	802.71	796.11	802.84	795.24	803.46	-7.35	-0.91
油脂期货指数	426.07	424.02	426.57	421.58	423.27	0.75	0.18
粮食期货指数	1298.4	1296.72	1303.58	1294.1	1297.6	-0.87	-0.07
软商品期货指数	673.16	669.19	673.77	662.25	677.49	-8.29	-1.22
工业品期货指数	973.62	969.83	975.46	964.79	977.29	-7.45	-0.76
能化期货指数	466.52	471.4	472.61	463.74	470.3	1.11	0.23
钢铁期货指数	1398.07	1378.99	1400.22	1376.8	1400.42	-21.43	-1.53
建材期货指数	1064.92	1063.77	1072.77	1059.62	1067.88	-4.12	-0.39

易盛农产品期货价格系列指数(郑商所)(4月28日)

指数名称	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌	结算价
易盛农期指数	826.78	831.39	814.54	821.78	-10.08	820.48
易盛农基指数	1112.35	1126.75	1111.08	1115.59	0.61	1117.49