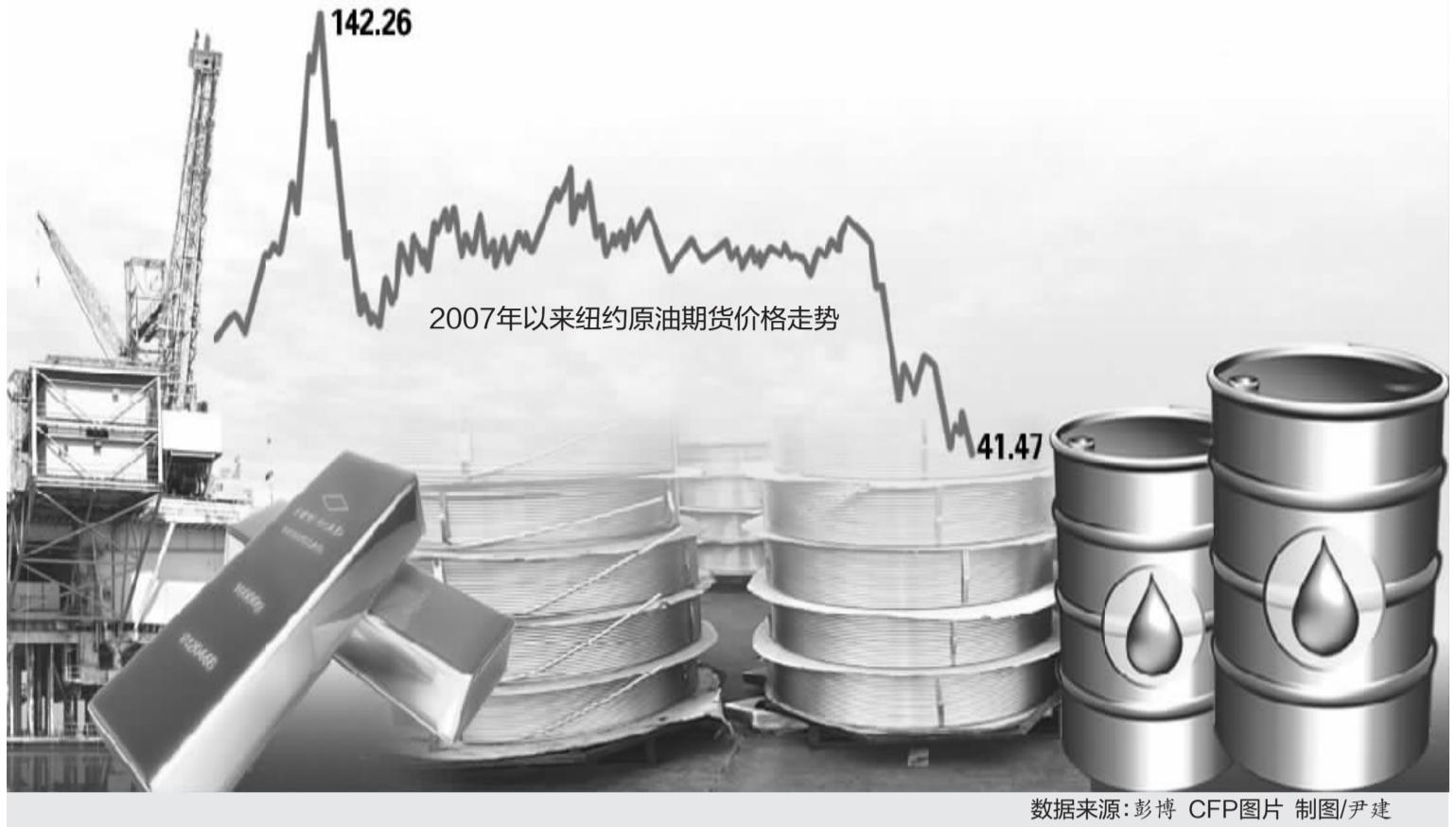


强美元 弱需求 大宗商品颓势难以扭转

□本报记者 张枕河



数据来源：彭博 CFP图片 制图/尹建

在原油“领衔”下，近期不少大宗商品价格创出2009年以来甚至更长时间以来低点。业内人士指出，与2008年次贷危机时大宗商品价格走弱相比，目前的基本面更为疲弱。全球经济特别是新兴经济体经济低迷导致需求无法提升，而美元中长期走强几无悬念，这两个因素将对大宗商品价格构成压制。

大宗商品持续走弱

进入10月中下旬以来，大宗商品可谓哀鸿遍野，一些分属不同大类、基本面情况差异较大的品种在大幅下跌方面却出奇一致。

原油成为领跌大宗商品的主力军，纽约原油期价已经接近每桶40美元，逼近2005年以来新低，布伦特原油期价也跌至每桶44美元的近十年低位，二者今年以来累计跌幅分别高达22.6%和21.8%。纽约天然气期价今年以来累计跌幅也高达15.8%。

贵金属方面，黄金、白银期价均创下2009年9月以来低位，二者今年以来累计跌幅分别为7.8%和8.5%；铂金和钯金期价则分别创下2009年初和2010年9月以来低位，二者今年以来跌幅分别高达28.2%和31.7%。基本金属表现也与贵金属如出一辙，主要品种不仅刷新了2009年以来的低位，且今年以来跌幅惊人，LME3个月期铝年内累计下跌20.54%，铜累计下跌24.44%，锌累计下跌26.38%，镍累计下跌37.68%，铅累计下跌14.05%，锡累计下跌24.46%。

与原油、金银等关联度相对较低的农产品也未能在此轮大宗商品熊市中得以幸免。截至目前，玉米、小麦、大豆、咖啡、

橡胶今年以来跌幅已经分别达9.76%、16.41%、16.19%、32.23%、35.91%，其中部分农产品在今年上半年价格还曾涨幅明显。

业内人士对中国证券报记者表示，尽管近日巴黎恐怖袭击事件短期内可能会提升市场避险情绪，但长期看可能会抑制相关领域的消费需求，从而对大宗商品构成利空因素。例如，如果安全形势持续紧张有可能影响地区的经济增长，进而抑制民众日常消费和工业生产，原油、铁矿石等工业性商品市场热度可能明显降低。

美元保持强势

业内人士认为，大宗商品“不约而同”下跌，强美元格局更加稳固无疑是重要因素。受美国经济持续复苏和美联储收紧货币政策的预期影响，美元指数自2014年6月以来一路走强，今年3月突破100关口，创12年高位。自创新高以来，美元指数涨势暂缓。10月中旬以来，随着市场加息预期再度升温，美元指数重拾升势。特别是在最新公布的美国10月非农就业数据后，进一步坚定了市场对美联储年内加息的预期。

10月美国新增非农就业岗位27.1万个，显著好于预期的18.2万个；失业率从5.1%进一步下降至5%，创2008年以来新低。该数据发布后，美国联邦基金利率期货走势显示，交易商预计美联储在12月加息

的几率从此前的56%大幅上升至72%。巴克莱经济学家指出，10月非农就业数据“非常坚实”，展现出强势，表明就业市场全面反弹。

瑞银集团分析师特维斯表示，市场目前已经计入了美联储年内加息的“准备期”。在12月会议之前，美国强劲的经济数据或进一步强化加息预期。由于美国经济扩张仍在持续，且由于贸易仅在美国经济活动中占很小一部分，因此海外经济疲软不太可能会阻挠美国的增长前景。在此背景下，美元还有走强的空间，这对黄金等大宗商品较为不利。

高盛分析师指出，意外强劲的非农报告令美元再次爆发，而美元在年底前即可追平欧元，甚至比欧元更“贵”。由于

经济疲软需求低迷

业内人士指出，除美元因素外，经济疲软导致大宗商品需求明显放缓是内在原因。

高盛集团分析师指出，近期新兴经济体增速明显放缓成为不争的事实，而这些地区此前对大宗商品需求非常旺盛，相关产地也不断增产。如今新兴经济体需求下降，但高企的产量暂时没有降低，导致商品价格不断走低。以原油为例，美国能源信息局上周四公布的数据显示，美国原油库存连续第七个星期增长，从而将总库存水平提高到了接近于4月份创下的历史新高水平。国际能源署(IEA)上周五的公布数据也显示，全球油轮储存的原油和石油产品量达到创纪录的30亿桶。主要原油

型过程中正经历增速放缓；长达十余年的大宗商品超级周期结束。

10月初，IMF刚刚将今明两年全球经济增速预期分别下调0.2个百分点，至3.1%和3.6%。在最新报告中IMF表示，过去五年里，全球经济前景一再被下调，世界经济面临长期低水平增长，同时伴随着不可接受的贫困和高失业率的风险。IMF警告称，如果不能顺利实现过渡，全球增长将面临“脱轨”。具体表现为：美联储加息将增加金融市场动荡；中国经济转型将给全球带来外溢效应，尽管中国经济具备“减震”能力，但转型之路仍不平坦；大宗商品价格下跌将制约大宗商品出口国的财政和经济增长。

国际货币基金组织(IMF)在最新发布的一份二十国集团(G20)峰会监测报告中指出，全球经济面临三大重要转变，分别是美联储货币政策即将正常化，其他经济体货币政策依旧宽松；中国经济在结构转

山东宝莫生物化工股份有限公司 关于公司股东部分股权质押的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

山东宝莫生物化工股份有限公司(以下简称“公司”)于2015年11月16日接到公司控股股东胜利油田长安控股集团有限公司(以下简称“长安集团”)通知：

为满足业务发展的资金需求，长安集团将其持有的公司无限售流通股30,000,000股，占公司总股本的1.63%，其中累计已质押的股份数为71,000,000股，占公司总股本的11.60%。

公司将另行公告。

截至本公告日，长安集团持有公司无限售条件流通股100,300,000股，占公司总股本的16.39%，其中累计已质押的股份数为71,000,000股，占公司总股本的11.60%。

特此公告

山东宝莫生物化工股份有限公司

董事 会

二〇一五年十一月十六日

福建众和股份有限公司 关于发行股份购买资产事项 进展情况的公告

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、误导性陈述或者重大遗漏。

因正在筹划发行股份购买资产并募集配套资金事项，公司股票已于2015年8月20日开市起继续停牌。

截至本公告日，对所涉标的资产的尽职调查、审计、评估等相关工作正在进行中，预计不晚于2015年11月20日披露发行股份购买资产并募集配套资金预案。

特此公告。

福建众和股份有限公司

董事 会

二〇一五年十一月十七日

哈尔滨誉衡药业股份有限公司 关于控股股东进行 股票质押式回购交易的公告

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

2015年11月13日，哈尔滨誉衡药业股份有限公司(以下简称“公司”)接到控股股东东

东华泰资本管理有限公司(以下简称“东华泰”)通知，东华泰将其持有的公司限售股33,000,000股公司股票以股票质押式回购交易的方式质押给了华福证券有限公司(以下简称“华福证券”)，并办理了相关手续。本次股票质押

回购交易的初始交易日为2015年11月11日，购回交易日为2016年11月10日。

截至本公告披露日，恒世达昌共持有公司312,375,000股，占公司总股本的42.68%；本次质押股份20,080,000股，占公司总股本的2.74%；累计质押股份287,920,000股，占公司总股本的39.34%。

特此公告。

哈尔滨誉衡药业股份有限公司

二〇一五年十一月十七日