汤加火山"蝴蝶效应"料现 农产品市场供应受关注

气候变化常常在农产品资产上掀起波澜。近日,太平洋岛国汤加VEI-6级火山爆发,再度引发市场对农产品市场供应的关注。此次火山爆发的"蝴蝶效应"能否掀起资本风浪?分析师对此莫衷一是。有分析师表示,预估2022年的气温会偏低,粮食产量也会受到影响。但也有人认为,火山爆发的影响是中期且缓慢的,短期无需过度忧虑。

● 本报记者 张利静 马爽

全球气温面临扰动

近日,斐济、萨摩亚、新西兰、日本等多国发出海啸警报。此次火山爆发过程未对我国沿海造成灾害性影响。 "根据目前所掌握的信息,汤加火山喷发已经影响地壳、海洋和大气层,除了地震、海啸和云图表现外,新西兰、澳大利亚以及南太平洋小岛均出现气压波动。这可能是30年来首次VEI-6级火山爆发。"申银万国期货宏观金融研究员徐盛表示。

"据估计,本次火山爆发的强度可能接近VEI-6级,这与30多年前(1991年6月15日)著名的菲律宾皮纳图博(Pinatubo)火山爆发强度相当。"凯丰投资表示。

据了解,1991年菲律宾皮纳图博火山爆发是20世纪第二大火山喷发,仅次于1912年美国阿拉斯加的诺瓦拉普塔火山喷发。资料显示,皮纳图博火山爆发之后,皮纳图博山峰高度下降了300米,过程中注入平流层的二氧化硫气体可能达到1500万吨至1700万吨。

"由于火山爆发释放大量火山灰和温室气体进入大气循环中,因此其对全球气温将造成巨大的扰动。"徐盛认为。

分析师莫衷一是

综合目前气象机构及学术研究结论,此次汤加火山爆发会对南半球中高纬度地带气象产生影响,改变风海流,提高太平洋海温指数,可能促使目前的弱拉尼娜气候提前结束。

从影响看,中信期货研究部农产品团队分析,通过对世界火山活动及其气候影响的研究发现,在气候方面,重大的火山爆发喷射出的火山灰和气体进入高层大气,含硫化合物上升至稳定的平流层,转化成硫酸气溶胶,减弱进入对流层的太阳辐射,从而使地球平均气温降低,且常常伴随着局部地区的降水异常;在农业方面,气候的变化将影响农作物的生长、单产情况。

从历史上火山喷发对农作物的影响看,1815年坦博拉火山爆发达VEI-7级,气温下降导致北半球出现大面积作物歉收;1883年喀拉喀托火山爆发达VEI-6级,气温下降导致英国各地农作物产量受损;1991年皮纳图博火山爆发达VEI-6级,气温下降造成美国豆类、荞麦、水果等产量持续下降。"如果此次火山喷发持续时间较长,可能导致气溶胶进入平流层过多,增加出现极端天气的概率。"中信期货研究部农产品团队表示。

徐盛也表示,考虑到此次火山爆发形成的气溶胶将会是影响未来一段时间气候的主要因素,气溶胶导致的气温下降将最终影响全球农产品的产量。 "目前市场上有不少讨论的声音,此次汤加火山爆发之后,热带太平洋的拉尼娜是否会提前结束甚至转变为厄尔尼诺。根据目前主流学术研究的结论,热带火山爆发之后确实可能有利于厄尔尼诺的发展,但这种变化往往发生在火山爆发的次年。"凯丰投资表示,最新的卫星观测数据显示,截至1月16日,汤加火山爆发向平流层大气中注入的二氧化硫量仅40万吨,远低于1991年菲律宾皮纳图博火山的注入量,暂时不足以对全球气候造成持续性的不利影响。目前市场盛传的"火山冬天""全球粮食减产"恐难以兑现。

关注农产品及矿产表现

从目前全球主要农作物生长周期看,当前正处于南美作物生长关键期。在拉尼娜气候的影响下,巴西南部、阿根廷等南美洲西南部地区出现干燥、高温天气,不利于农作物生长,而巴西偏北部区域降雨充足,农作物生长良好。

"本次火山爆发或催生北半球在2022年春夏发生厄尔尼诺。通常厄尔尼诺气候会令美国南部降水偏多,对大豆的开花与灌浆产生积极影响,提升大豆单产。"有研究人士指出。

值得一提的是,不仅是农产品市场,有分析人士认为, 南半球的海啸可能会影响到几个国家矿产供应,如澳大利 亚的铁矿石、铝矿以及印尼的镍矿等。

"由于此次汤加火山爆发等级偏高,因此需要特别注意今明两年夏季农作物主产区的积温是否充足,特别是目前处于拉尼娜状态,北半球夏季容易出现低温多雨。如果积温不足,那么春播作物及果蔬类将容易发生减产。"徐盛表示,在减产之后,对于库存偏低的作物,其价格波动更为剧烈,投资者需要密切跟踪产量的变化,摆脱历史波动对价格的认识并做好相应的风险管理。



数字货币概念股 走势强劲

● 本报记者 王方圆

中國证券報

东方财富Choice数据显示,1月4日以来,59只数字货币概念股中有50只股价上涨,其中14只累计涨幅超20%。在概念股表现火热之时,多家上市公司表示,数字人民币相关业务产生收入较少,对经营业绩不会造成重大影响,提醒投资者谨慎决策。

概念股表现抢眼

1月18日,在59只数字货币概念股中,有22只出现上涨,其中天源迪科、任子行等涨幅超过10%。若将时间轴拉长,1月4日至18日期间,翠微股份、神思电子表现最为亮眼,累计涨幅分别达96.93%、94.19%。

资料显示,翠微股份主要从事商业零售业务,以百货业态为主,超市、餐饮等多业态协同发展。2020年12月,公司完成对海科融通的重组收购,增加第三方支付业务,形成"商业+第三方支付"战略格局。海科融通目前已与多家银行在数字人民币线下收单领域达成合作,具备数字人民币跨行受理能力。目前翠微旗下所有商场均可使用数字人民币支付。

神思电子服务于行业数字化转型和数字经济建设,以向行业用户提供身份认证、行业深耕与人工智能三个梯次的解决方案为主营业务。据了解,公司于2019年启动数字人民币业务配套设备研发与市场铺垫工作,目前已完成终端研发升级,支持账户开立、发卡、消费支付、双离线支付等数字人民币全部功能。

警惕投资风险

在数字货币概念火爆之际,多家上市公司发布股价交易异常公告,提醒 投资者警惕投资风险。

翠微股份日前发布公告称,子公司海科融通主要从事第三方支付业务, 收入主要来源于银行卡收单手续费,新增数字人民币支付方式不改变其收入 来源与结构,其所产生的收入将取决于未来线下商户和消费者的实际使用情况,不会对其收单业务规模和经营业绩产生重大影响。

1月18日,神思电子收到深交所创业板公司管理部关注函,要求公司核实以 下事项并作出书面说明,包括

补充说明公司开展与数字人 民币相关业务的具体内容、开 展模式、主要客户及近两年又 一期产生的收入和利润。

某国有银行员工对中国证券报记者表示,虽然多家银行都在紧锣密鼓地开展数字人民币相关业务,但数字人民币业务的盈利模式目前并未形成。



券商密集调研医药股中药公司成"香饽饽"

● 本报记者 吴瞬

2022年以来,券商密集调研上市公司,不少券商将调研重点放在了医药股上。医药领域中的中药板块自2021年11月以来表现强势,而在调研中,中药公司是各家券商关注的焦点。

券商调研忙

据东方财富choice数据显示,当前不少券商已经调研十多家甚至数十家上市公司,其中医药股出现的频率最高,部分券商在一天内调研多家医药股。

例如,招商证券在1月5日调研了4家医药公司,分别是华东医药、特一药业、新天药业和泰林生物;兴业证券在1月5日调研了3家医药公司,分别是华东医药、爱尔眼科和可孚医疗;中信证券则在1月12日调研了3家医药公司,分别是普洛药业、博雅生物和盈康生命。

不仅是券商在关注和调研医药股,其他机构对医药股同样是重点关注。2022年以来,接待调研机构数量超过百家的上市公司有16家,其中有5家是医药类公司,如迈瑞医疗接待量达到427家,华东医药达到379家,普洛药业达到181家,九安医疗达到161家,特一药业达到101家。九安医疗和特一药业都是近期的热门股,特一药业自去年11月以来的涨幅超过40%,而九安医疗自去年11月以来的涨幅更是超过1000%。

看好中药板块

中药板块作为近期医药领域中最热门的板块,获得券商一致看好。 对于医药领域2022年上半年的投资机会,财通证券表示,主要在两个 方面:一是深度价值,可以理解为估值足够低、股价位置低、筹码结构好,估 值低的行业包括中药、血制品、药店等;二是消费成长,部分企业把自己的产 品渠道往药店和互联网上转移,能够转型成功的绝大多数是中药消费品和 消费型医疗器械企业。

西南证券表示,1月继续看好中药板块。从估值角度看,中药板块自2015年后经历多年回调,目前市盈率(TTM)为342倍。同时,从基本面看,存在三大机遇,一是上游中药材迎来涨价,下游产品纷纷提价;二是下游渠道库存清理进入尾声,存货周转加快,有望迎来补库存周期;三是国企混改释放红利,股权激励相继落地,极大释放员工积极性,后续有望兑现到业绩端。

游资活跃度高 龙虎榜显露 "猎手" 操作手法

● 本报记者 乔翔 徐金忠

2022年以来,A股市场主流赛道 偃旗息鼓,部分概念板块则逆势走强。 中国证券报记者统计近期"龙虎榜"数据 发现,截至1月18日,今年以来共出现830笔 异动交易,集中在生物医药、数字经济等近期 的热门板块。在操作手法上,游资显示出了快进 快出、杀伐果断的特点。

中国证券报记者采访券商营业部等人士发现,2022年以来主流赛道下跌,推动不少大户资金进入短炒的热门概念和领域。在市场风格未定之际,预计这样的活跃进出状况还将持续,特别是在年初政策信号密集、上市公司财报数据陆续披露的情况下,炒作资金还将四处出击,猎取机会。

异动交易频现

Wind数据显示,截至1月18日,2022年以来共出现830笔 异动交易,一共涉及350家上市公司。

按照申万一级行业划分,上述交易异动多发生在医药生物。

2022年以来成交金额较大的异动交易营业部

营业部名称	(万元)	(万元)	(万元)	次数		
华鑫证券有限责任公司 上海分公司	636998.13	425794.86	1062792.98	175		
东方财富证券股份有限公司 拉萨东环路第一证券营业部	472382.25	378549.81	850932.05	132		
东方财富证券股份有限公司 拉萨东环路第二证券营业部	391883.59	322406.44	714290.03	134		
中国国际金融股份有限公司 上海分公司	340118.60	312859.49	652978.09	150		
东方财富证券股份有限公司 拉萨团结路第二证券营业部	336571.76	298609.38	635181.14	149		
东方财富证券股份有限公司 拉萨团结路第一证券营业部	254096.13	215740.69	469836.82	100		
数据 文 源/Wir						

数据来源/Wind

食品饮料、基础化工、计算机、电力设备、传媒、机械设备等板块,其中医药生物行业为交易异动的"主阵地"。

物行业为交易异动的"主阵地"。 以中成药上市公司以岭药业为例,公司近期的交易异动主要包括日涨幅

偏离值达7%、连续三个交易日内涨幅偏离值累计达20%。1月14日盘后,交易所披露的数据显示,龙虎榜前五买家共计买入2.96亿元,其中实力游资所在的兴业证券陕西分公司营业部以8488.2万元位列买一席位,深股通专用以6985.02万元位列买二席位,同时卖出7044.14万元。数据显示,在游资的助推下,2022年以来以岭药业的成交额迅速放大。截至1月18日,以岭药业2022年以来的累计涨幅为31.99%,期间成交额约270亿元。 此外,亚太药业、热景生物等医药生物领域的个股,2022年以来交易活

跃、涨幅明显。个股龙虎榜数据显示,游资以及机构等多方力量表现活跃,成为股价异动的重要推手。

游资快进快出

个股走势异动的背后是大资金的大开大合、杀伐果断。分析龙虎榜数据 后发现,在新能源等成长赛道以及白酒等大盘蓝筹整体震荡回落的格局下, 不少游资扎堆的券商营业部是近期一些热门股的重要推手。

从异动交易席位来看,近一个月来,机构专用、深股通专用、沪股通专用、华鑫证券上海分公司、国泰君安证券上海分公司等成交额靠前。此外,东方财富拉萨东环路第一证券营业部、东方财富拉萨团结路第二证券营业部、东方财富拉萨牙结路第一证券营业部、财通证券杭州上塘路证券营业部、光大证券深圳金田路证券营业部、国盛证券宁波桑田路证券营业部等以游资为主要参与力量的营业部成交额也位居前列。

剔除部分网上开户集中的券商营业部,部分知名游资的"集散地"同样频频亮相热门个股的龙虎榜。至于这些游资的杀伐之术,其延续了一贯的快进快出、大进大出的特点。资料显示,在资金大手笔买入并推动热门股连续涨停后,力量开始分散。分歧之下部分进入高位区的个股股价波动显著,龙虎榜数据透露出部分资金抢跑出逃。

"进入2022年以来,因为市场主流赛道赚钱效应差,大户资金在一些热门概念和个股上的操作更加生猛。"一家券商上海肇嘉浜路营业部人士表示。

市场风格生变

目前来看,在开年以来市场风格发生变化的大背景下,游资、牛散的四处

突击、反复炒作,或延续一段时间。

平安证券研究报告表示,2022年以来,A股市场高估值板块持续调整,主 因在于稳增长力度的不确定性以及10年期美债收益率飙升对于全球资本市 场的估值制约。目前来看,这两个因素阶段性缓解有助于提升A股市场的风 险偏好。从结构上看,成长风格相对占优。站在当前时点,建议关注数字经济、 智能制造等科技创新产业链;另外,疫情持续发酵将支撑医药板块的景气度。

招商证券则指出,年初以来,A股市场整体呈现震荡走弱的格局,从大小盘维度来看,大盘指数与小盘指数的下跌幅度接近;从成长价值维度来看,低估值板块的回撤幅度较小,而成长板块下跌幅度持续增加。与此同时,市场整体的估值中位数变动较小,估值分化程度处于持续回落的状态,当前市场仍然呈现风险偏好略有回落、风格快速再平衡的状态。

"一般而言,年初政策信号较多,且较为复杂,另外叠加疫情防控、上市公司业绩披露等事件性因素,预计一季度仍然会是游资活跃的阶段。这样的情况将随着市场主线的逐渐清晰迎来一定程度的变化。"银河证券上海恒丰路营业部人士表示。

Winds and Maria