

宽松政策助力 A股再度“煤飞色舞”

证券时报记者 钟恬

昨日,上证指数继续宽幅震荡,不过由于午后“煤飞色舞”的盛景再度出现,金钼股份、中国铝业、陕西煤业、安泰集团等煤炭、有色股强势涨停,起到维稳股指的作用,尾盘上证指数仍顽强翻红。

不少券商的研究报告指出,经过一季度创业板的疯涨,资源股特别是煤炭、有色板块的相对估值再度被拉开,在宽松政策加码的大背景下,这些股票的估值修复需求强烈。

20股振幅超10%

在宽松政策有助于估值重估的预期中,煤炭、有色股昨日“涨”声一片,盘面上再现“煤飞色舞”的盛景。

截至昨日收盘,有色板块涨3.5%,煤炭板块涨3%,均居行业涨幅榜前列。中国铝业、怡球资源、北方稀土、金钼股份、章源钨业、盛达矿业、宁波富邦、洛阳钼业、陕西煤业、安泰集团、云维股份等先后涨停。此外,还有广晟有色、大同煤业等10多只股票的涨幅超过5%,煤炭、有色板块在盘面上红彤彤一片。

当然,由于上证指数宽幅震荡,部分煤炭、有色股也出现较大振幅。统计数据显示,昨日有20只煤炭、有色股的振幅在10%以上,包括洛阳钼业、宁波富邦、大同煤业、厦门钨业、中国铝业、安源煤业等。以振幅为13.24%的洛阳钼业为例,昨日该股早盘低开低走,一度跌超3%,直至11时15分开始直线拉升,并于午后继续上行,尾盘封于涨停板,报16.62元,创下历史新高,成交额也放大至11亿元。

消息面上,主要有财政部昨日公告称,自今年5月1日起取消钢铁颗粒粉末、稀土、钨、钼等产品的出口关税,并对铝加工材等产品出口实施零税率。根据财政部网站刊登的出口关税调整表显示,调整前的稀土金属税率为25%,涉及取消关税的有逾80个商品,调整前的税率分别从5%、10%、15%和25%不等。

宽松政策加码带动补涨

昨日“煤飞色舞”的现象再度上演,分析人士认为,这是在央行连续降准和降息,以宽松政策加码对冲经济下行的

昨日收盘价低于10元的煤炭、有色股一览							
证券名称	昨日涨幅(%)	昨日收盘价(元)	昨日振幅(%)	今年涨幅(%)	市盈率(倍)	市净率(倍)	总股本(亿股)
紫金矿业	-	5.24	-	55.03	50.48	3.98	215.73
鲁丰环保	2.72	6.43	6.87	53.83	-	3.69	9.26
平煤股份	3.86	7.54	7.85	25.04	89.64	1.55	23.61
远兴能源	3.42	7.55	6.16	52.22	58.75	1.73	16.19
晋大铜业	1.61	7.57	4.97	47.85	80.77	2.82	8.14
山煤国际	4.94	7.65	11.11	34.92	-	1.89	19.82
神火股份	3.58	7.82	9.27	30.55	-	2.17	19.01
郑州煤电	3.67	7.91	6.68	38.77	128.93	1.90	10.15
平庄能源	2.51	8.17	6.52	33.28	302.63	1.77	10.14
永泰能源	2.29	8.47	7.61	94.27	178.52	3.67	86.11
大有能源	1.99	8.71	5.15	44.44	188.34	2.11	23.91
中煤能源	2.19	8.88	5.87	28.32	153.57	1.36	132.59
中孚实业	3.33	8.99	7.24	53.94	366.95	2.86	17.42
开滦股份	3.51	9.15	6.00	27.26	114.26	1.61	12.35
华银实业	1.44	9.17	4.65	44.87	-	6.87	6.66
鑫科材料	-2.84	9.23	3.68	87.60	552.19	7.21	15.64
锌业股份	3.38	9.47	7.97	57.83	156.97	6.85	14.10
宏达股份	4.73	9.52	8.36	54.55	-	4.39	20.32
中国铝业	10.02	9.55	10.94	52.80	-	4.57	135.24
内山煤电	4.35	9.83	9.02	19.59	113.38	1.95	31.51
冀中能源	2.47	9.96	5.56	19.42	70.50	1.47	27.18



钟恬/制表 张常春/制图

背景下,二线蓝筹迎来的估值修复行情,投资者可关注行情的持续性。

齐鲁证券认为,二季度财政政策和货币政策将加速出台,政策宽松有望加速房地产市场的回暖,货币政策、房地产政策调控累计效应对二三季度经济有明显的作用,而供需格局显著改善,将导致涨幅滞后的煤炭有色等资源品在后市有强烈的补需求。

具体到煤炭板块,申银万国认为,周末央行启动降准幅度超出市场预期,将为持续恶化的基本面进一步释放流动性,短期油价反弹以及流动性宽松将推动煤炭板块迎来阶段性反

弹。中信建投也表示,二季度是做多煤炭板块最佳时机,板块有望在“政策+补涨”带动下完成从跟涨到领涨的转变。

对于有色板块,国金证券称,当前美元指数阶段性调整,财政刺激有望加码,加上多种金属价格已经处于低位,甚至处于平均成本的下方,有色板块面临转型与改革政策推动机遇,应加大配置。国泰君安也认为,降息、降准等政策的节奏正在加快,后期财政支出和货币宽松有望加速,大宗金属价格的最差时点或已过去,有色板块值得增持。

不过,在今年这轮普涨行情中,煤炭、有色股也没有缺席。统计显示,今年以来涨幅超过50%的煤炭、有色股有40多只,不计西部黄金、华友钴业两只次新股,由爱使股份更名而来的“游久游戏”、亚太科技、盛屯矿业和中金岭南等4只股票的股价已翻番,株冶集团、永泰能源等股票的涨幅也超过90%。

从市盈率上看,一部分煤炭、有色股的估值也已不低,如宁波富邦的市盈率已经过千倍,广晟有色、宝钛股份的市盈率也在900倍左右。不过,从绝对股价来看,煤炭、有色股目前股价相对较低,近九成股价在30元以下,10元以下的股票也有20多只,包括平煤股份、远兴能源、山煤国际、神火股份、中国铝业等。

宽松政策加码带动补涨

昨日“煤飞色舞”的现象再度上演,分析人士认为,这是在央行连续降准和降息,以宽松政策加码对冲经济下行的

背景下,二线蓝筹迎来的估值修复行情,投资者可关注行情的持续性。

齐鲁证券认为,二季度财政政策和货币政策将加速出台,政策宽松有望

加速房地产市场的回暖,货币政策、

房地产政策调控累计效应对二三季

度经济有明显的作用,而供需格局显

著改善,将导致涨幅滞后的煤炭有色等

资源品在后市有强烈的补需求。

具体到煤炭板块,申银万国认为,周末央行启动降准幅度超出市场预期,将为持续恶化的基本面进一步释

放流动性,短期油价反弹以及流动性宽松将推动煤炭板块迎来阶段性反

弹。中信建投也表示,二季度是做多煤炭

板块最佳时机,板块有望在“政策+补涨”

带动下完成从跟涨到领涨的转变。

对于有色板块,国金证券称,当前

美元指数阶段性调整,财政刺激有望加码,

加上多种金属价格已经处于低位,甚至

处于平均成本的下方,有色板块面临

转型与改革政策推动机遇,应加大配置。

国泰君安也认为,降息、降准等政策的节奏正在加快,后期财政支出和货币宽松

有望加速,大宗金属价格的最差时点或已

过去,有色板块值得增持。

不过,在今年这轮普涨行情中,煤炭、有色股也没有缺席。统计显示,今年

以来涨幅超过50%的煤炭、有色股有40

多只,不计西部黄金、华友钴业两只次

新股,由爱使股份更名而来的“游久游

戏”、亚太科技、盛屯矿业和中金岭南等4

只股票的股价已翻番,株冶集团、永泰能

源等股票的涨幅也超过90%。

从市盈率上看,一部分煤炭、有色股的

估值也已不低,如宁波富邦的市盈率已经

过千倍,广晟有色、宝钛股份的市盈率也

在900倍左右。不过,从绝对股价来看,

煤炭、有色股目前股价相对较低,近九成

股价在30元以下,10元以下的股票也有20

多只,包括平煤股份、远兴能源、山煤国际、

神火股份、中国铝业等。

从市盈率上看,一部分煤炭、有色股的