

焦炭焦煤期货再度涨停 煤炭股跟风飘红

证券时报记者 钟恬

近期大宗商品期货黑色系品种连续暴涨,市场的关注度也持续提升,连交易所都开始通过提高部分品种的交易手续费和保证金来降温,但是依然挡不住焦炭、焦煤的任性上涨。周一焦炭、焦煤期货主力合约维持强势震荡态势,尾盘再度涨停。受此刺激,A股市场上的煤炭股也于尾盘拉升,整个板块全日涨1.37%,成为弱市中的领涨板块,而不少券商仍看好煤炭股的反弹。

煤炭股明显跑赢大盘

今年以来,大宗商品市场的黑色系品种开启快涨模式,尤其是焦煤和焦炭两个品种近期尤其强势。截至昨日收盘,在螺纹钢和铁矿石纷纷回调之际,焦煤焦炭两个期货主力合约继续强势涨停,价格创下一年半新高。其中焦炭合约从2015年12月份低位反弹,涨幅已接近90%。

昨日A股市场上的煤炭股受大盘走弱影响,早盘表现平平,午后受焦炭、焦煤强势影响,于尾盘拉升。煤炭股绝大多数以红盘报收,其中平庄能源大涨8.32%,该股早盘一度跌约3%,午盘14时以后开始拉升,震荡走高,全日振幅超过12%,换手率也达5.65%。此外,盘江股份、冀中能源的涨幅在6%以上,陕西煤炭、兖州煤业、平煤股份、吴华能源、露天煤业和开滦股份的涨幅也均超3%。

由于期市上黑色品种的疯狂上

涨,煤炭股近期表现明显跑赢大盘。据同花顺的统计数据,4月以来,上证综指累计跌近2%,38只煤炭股中,仅4只跑输大盘。4月以来涨幅在10%以上的煤炭股有12只,所占比例超过三成。平庄能源以26.71%的月涨幅成为板块的龙头股,盘江股份、冀中能源、美锦能源的月涨幅也超过20%。从年度涨幅来看,西山煤电今年以来涨幅为43.26%,成为板块的长跑冠军;盘江股份、冀中能源、潞安环能年涨幅分别为39.83%、28.57%和21.34%。

煤炭股估值在半山腰？

随着近期煤炭股延续强势,不少券商仍看好煤炭板块的反弹,其中招商证券就认为煤炭股还有40%的上涨空间。

招商证券认为,各省公布的去产能已超预期,如果严格执行,煤炭行业将很快达到供求均衡。未来关闭退出产能存在两个超预期:一是各省公布的产能超预期大约2.8亿吨,二是核定产能从330天回到276天减少6.7亿吨,再考虑新增产能,预计煤炭实际产能从2015年的46.7亿吨下降至2020年32亿吨,而满足需求的国内煤炭产量从37.5亿吨下降至34.7亿吨,煤炭行业将从严重供过于求过渡到供不应求。招商证券认为,煤炭股可看到2倍市净率,目前行业市净率为1.4倍,估值尚在半山腰,还有40%以上的上涨空间。

4月以来涨幅居前的煤炭股一览								
证券代码	证券名称	昨日收盘价 (元)	昨日涨幅 (%)	昨日振幅 (%)	昨日换手率 (%)	4月涨幅 (%)	今年涨幅 (%)	总股本 (亿股)
000780.SZ	平庄能源	6.12	8.32	12.92	5.65	26.71	6.62	10.14
600395.SH	盘江股份	11.48	6.39	7.97	2.44	24.24	39.83	16.55
000937.SZ	冀中能源	6.48	6.06	9.49	3.48	22.96	28.57	35.34
000723.SZ	美锦能源	11.72	0.43	4.11	7.75	21.33	-6.91	22.81
600971.SH	恒源煤电	6.23	1.30	4.07	3.40	17.11	-0.95	10.00
000983.SZ	西山煤电	8.71	2.35	5.52	2.27	15.67	43.26	31.51
600157.SH	永泰能源	4.46	-1.33	3.32	1.11	14.07	-6.50	111.95
601015.SH	陕西黑猫	10.68	2.50	5.18	4.25	13.86	-8.56	6.20
600997.SH	开滦股份	5.84	3.18	7.95	3.53	13.84	4.66	12.35
600348.SH	阳泉煤业	7.68	2.26	3.86	2.17	13.78	18.89	24.05
600121.SH	郑州煤电	5.62	1.26	6.85	3.00	13.31	-23.01	10.15
601225.SH	陕西煤业	4.83	4.55	7.14	1.15	10.27	-0.62	100.00
600123.SH	兰花科创	8.24	1.98	4.58	2.45	9.87	2.62	11.42
601666.SH	平煤股份	4.60	3.84	5.42	1.67	8.75	-1.29	23.61
600721.SH	*ST百花	16.67	1.89	4.58	0.80	8.32	-0.36	2.49
600397.SH	安源煤业	5.33	2.30	5.37	3.05	7.24	-8.73	9.90
601699.SH	潞安环能	7.79	0.52	5.03	1.83	6.86	21.34	29.91
601101.SH	吴华能源	7.38	3.51	4.77	1.48	6.65	-6.11	12.00
600714.SH	金瑞矿业	12.12	1.85	6.13	1.59	6.60	2.36	2.88
600179.SH	ST黑化	13.59	2.88	3.86	0.93	5.84	-20.57	3.90

钟恬/制表 吴比较/制图

国海证券表示,看好煤炭供给侧改革和焦煤价格上涨叠加行情。近期煤炭供给侧改革配套文件均已出台,对板块行情有一定催化作用。焦煤方面,地产带动钢铁需求,提升焦煤需求,随着钢材持续上涨,焦煤将有补涨需求,且焦

煤库存仍处于低位,预计焦煤短期将保持平稳或小幅上涨。

不过,中泰证券提醒,在供给侧改革深入推进的同时,行政性去产能带来的不确定性因素依然存在,包括煤炭进口冲击、国内煤炭企业成本上升、

政策约束力。其一,落后产能还未淘汰煤价上涨就已先行,博弈的结果很可能导致产能出清延迟;其二是限产导致煤炭开采成本提升、降低企业效率;其三是国内煤炭企业的竞争力相对削弱,海外煤炭受益。

险资一季度继续加仓 安邦前海人寿再度出手

见习记者 董晨晨

2015年年末,险资在A股市场掀起的举牌潮令人记忆犹新。虽然随后不少举牌的公司出现了账面浮亏,但增持似乎从未停止过。到了2016年,险资再次看准目标出手了,而安邦系的举牌动作仍是焦点。

安邦系再出手大商股份

继去年大肆举牌后,安邦系似乎并没有停下脚步的意思,仍在继续买入大商股份,且持股比例已经逼近第三次举牌线。根据大商股份披露的一

季报显示,安邦人寿又吸入了1257万股公司股份,持股比例达到11.02%,再加上安邦养老持有的3.26%股份,安邦系已获得公司14.28%的股份。

实际上,安邦系持股比例距大商股份第一大股东已经十分接近。据悉,在2016年2月1日-3月1日期间,大商集团及其一致行动人累计增持1256.7万股公司股份,与安邦系增持的股份几乎相同。增持后,大商集团及其一致行动人持有15%的股份。由此看来,安邦系与大商股份大股东的股权之争才刚刚开始。

其实,大商股份近期股价持续上涨已经印证了上面的观点。在4月20日-25日短短四个交易日里,大商股份累计上涨近15%。截至昨日收盘,大商股份收于每股44.17元。从安邦系去年举牌大商股份的成本区域来看,安邦系首次举牌的价格区间在39.50元-44.80元之间,第二次举牌的价格区间在41.93-58元之间,即便考虑到安邦第三次举牌是在下跌期间增持的,安邦系目前账面出现浮亏的可能性也是较大的。

近期前海人寿在南玻A股权上也有新动作。根据南玻A披露的一季报显示,前海人寿2016年一季度持有

股数比去年年末增加6666万股。不过受到大市影响,前海人寿持仓市值不升反降,截至3月31日,前海人寿持有南玻A的市值较去年末缩水近1.4亿。

一季度险资举牌潮继续

2016年险资举牌虽然得以持续,但没有去年来得那么凶猛,那么集中。据证券时报·莲花财经(ID:lianhua-caijing)记者统计,截至4月25日上市公司公布的一季报数据,一季度共有103家公司获得险资的增持,其中有54家为新进。从增持股数来看,南

玻A获前海人寿增持6665万股,占流通股本的5.11%,位列第一。百年人寿增持胜利精密3232万股,增持万丰奥威1545万股。值得注意的是,虽然险资在二级市场上大手笔增持,但受累市场低迷,前海人寿持有南玻A的市值和华夏人寿持有太平洋的市值却不升反降,账面出现浮亏。

季报同时显示,有19家上市公司遭险资减持,但减持幅度很小。从减持股数占流通股比例来看,三垒股份遭中国人寿减持218万股,占流通股本的3.88%;太平人寿减持永创智能100万股,占比2%;其余个股遭险资减持的股数占流通股比例均不足1%。

万达恒大私有化加速 内房企业“冲A”势头凶猛

证券时报记者 吕锦明

港股在周一收盘出现连续第二个交易日下跌,恒生指数早盘低开,盘中跌幅一度扩大至最多超过200点,收市报21304.44点,全日下跌162.6点,跌幅为0.76%,大市成交比前一个交易日减少近13%,至559.12亿港元。

蓝筹重磅股整体回落,腾讯控股(00700.HK)和汇丰控股(00005.HK)跌幅超过1%;港交所(00388.HK)跌幅逾2%,200港元关口失守;恒安国际(01044.HK)跌幅近3%,成为昨日表现最弱勢的蓝筹股;康师傅(00322.HK)则逆市上升2.33%,收盘报9.2港元,成为昨日表现最好的蓝筹股。

从板块方面看,内房股无疑是最受关注的板块之一。万达商业(03699.HK)昨日开盘前申请停牌,消息称,公司将公布一项40亿美元的私有化交易;另外,刚刚宣布入主在深圳上市的内房企业嘉凯城的恒大地产(03333.HK),昨日逆市走高,股价上升3.69%,收盘报5.9港元。

恒大回归A股 “准备动作”基本完成

恒大地产于24日公告称,公司以每股3.79元的价格从浙商集团、杭钢集团、国大集团等收购嘉凯城约9.52

亿股股份,合计金额约36.1亿元,占总股本的52.78%,恒大将因此成为嘉凯城的控股股东。

资料显示,嘉凯城是浙江省国资委旗下唯一的房地产上市公司,2009年在深交所上市,资产规模近350亿元。就此次收购,有业内人士指出,获得境内上市平台成为回归A股的一条重要捷径。随着此次收购,恒大回归A股的“准备动作”基本完成,在香港市场提速私有化将是公司下一步重要举措。

交易数据显示,恒大地产在2015年连续回购共计约19.23亿股公司股份,涉及资金约103亿港元;实际上,早在2014年,恒大同样以大手笔斥巨资回购股份,以近59亿港元回购了17.63亿股。目前公司大股东的持股比例已接近75%,这意味公司距离完成私有化仅一步之遥。

市场人士认为,恒大借此次收购将可丰富公司土地储备资源,进一步增加在一、二线城市项目量的占比,同时拥有境内A股上市平台将可增强公司的持续融资能力。兴业金融证券内房分析师何志忠表示,目前恒大的债务规模较大且有很多离岸债务,如果公司被私有化或放弃H股上市地位,对公司日后融资的评估及获得信贷评级等带来一些不便,因此,不排除公司回

归A股是为了争取多一个融资平台,对其日后无论在内地、香港、其他海外市场融资都会带来方便。”

万达商业 或提高私有化报价

万达商业目前是中国最大的商业地产开发商,公司股份上周五收盘报51.3港元,高于之前提出的每股48港元的初步私有化价格。因此,公司昨日的临时停牌意味着万达商业有可能再次提高私有化报价。

据悉,万达商业的母公司、房地产和娱乐企业集团万达集团早前曾对私人投资者表示,万达商业在内地上市后投资者可获得两倍回报。外电援引消息人士的话称,目前已有私人投资者正在帮助万达集团为万达商业的私有化交易提供资金,之后他们将拥有退市后实体的非上市、不可交易股份。

彭博引述万达发给潜在投资者的一份文件显示,董事长王健林正在寻找潜在投资者,帮助其收购万达商业地产(03699.HK)最高14.41%股份。文件称,如果万达商业地产在2018年8月31日以前或者从香港退市两年之后依然无法达成内地上市的话,万达集团将会回购股份,回购价格将保证为国内投资者提供12%的年回报率,海外投资者则是10%。同时,为了增

加投资者信心,万达还强调,在内地挂牌的一些地产公司的估值水平是香港上市公司可比地产公司的3倍还要多。

香港证券业持牌人士王雅媛认为,文件中有两点要留意:第一,对于“回购约3倍多”的说法,是针对潜在投资者在理论上最佳的情况下而言,以目前内地一线内房的平均市账率1.2倍计算,如果万达能以相同的水平上市的话,价格最多会高出万达集团提出的48港元一倍;第二,万达分别向海外及境内投资者提供了12%和10%的保底回报率,这一点更令人确信48港元一定不会是万达商业的最后私有化报价。

王雅媛指出,基于万达上市后股价曾经升至近80港元,为股东提供了足够的获利空间。从这个角度看,王健林并不需要给基础投资者提供12%或10%相当的优惠回报。至于文件中提出的约3倍多的回报,如果以48港元上市的A股数量为3亿股,假设在解禁股到期前,公司并没有新增任何股票,那么以万达的实力及号召力,要炒起这么一只流通市值只有100多亿人民币的A股的确是有可能性。

内房企业回归A股利弊

对于恒大和万达近期动作频频,有

港股证券分析师认为,出现回归A股潮流的一个主要原因,是境内外市场对内房企业的估值有很大差异。以香港上市公司为例,在港上市的内房股与A股的地产股估值差距一直较大,例如:万科A与绿地控股的市盈率分别为15倍与24倍,但香港内房股的平均市盈率不足7倍。因此,内地房地产企业龙头回归A股不仅有助于公司自身估值提升、回归合理,同时也有助于增加A股市场优质企业供给,从长远看更有利于A股市场长期稳定发展。

不过,也有一些外资机构对内房企业的前景持悲观的看法。国际评级机构穆迪在最近发表的研究报告中表示,绿地控股、越秀地产(00123.HK)、远洋地产(03377.HK)、保利地产(600048.SH)旗下的恒利(香港)置业、万达商业(03699.HK)旗下万达商业地产(香港)等5家内房企业可能会遭到降级,主要原因是这些公司的负债比率高企以及盈利能力疲弱。穆迪称,上述5家公司的评级均为Baa3”,前景展望为“负面”,由于Baa3”是投资级别中最低的一级,因此一旦上述公司再被降级,将会成为非投资级别或投机级别。

穆迪强调,上述房企的负债情况、合同销售额(相对销售目标)的完成情况、回款率及未来土地投资等指标值得投资者密切关注。

地量频现或预示 短期调整接近尾声

证券时报记者 汤亚平

周一,沪深两市各大股指早盘低开,快速跳水后探至2917.02点后止跌企稳;随着煤炭、军工板块表现活跃,带动股指继续震荡上行。盘面上再现“V”型走势,验证了上周五发出的止跌信号。

截至收盘,上证综指报2946.67点,跌0.42%;深证成指报10106.79点,跌0.44%;创业板指报2126.83点,跌0.47%。两市25只非ST股涨停,4股跌停。涨幅在5%以上个股76只,下跌在5%以上的个股只有33只。

从K线上来看,4月20日带长下影大阴线之后的3天震荡,重心连续向60日均线回归,在日线级别可以说是完成了二次回踩,产生反弹的概率较大。技术上,在2933点、2638-2772点连线以及60日线附近形成了强支撑,日线KDJ指标也接近触底,这说明下行压力已逐步释放。特别是创业板指已跌破颈线位,并回补了3月18日缺口,回归到起涨点位置;上证综指上方有20日均线反压,下方在10日均线附近获得支撑,2900-2930强支撑再度得到验证。

从量能指标看,目前地量频现困扰着投资者。周一,两市共成交3909.9亿元,较上一交易日4223.4亿元减少314亿。拿沪市来说,单日成交1406.4亿元,创下了自3月11日以来的又一个新地量,且成交量已持续3天萎缩。从均量线分析,60日均量线已降到2171亿元,120日均量线降到2774亿元,虽然无法证明不会再压缩,但5日均量线1521亿元是低位底部量的“地氈”水平,很可能不会再降低。

目前市场一直被“无形之手”压制着,而上周三的大跌更让太多投资者迷失了方向,其实这或许正是主力的意图;另一方面,地量的频频刷新也说明了短线暴跌大幅释放了风险,惜售现象越来越明显,通过砸盘赚取廉价筹码的机会越来越少,调整的尾声也很可能随之而来。

值得指出的是,本周机构观点较上一周发生了比较明显的改变,看多人数和坚定程度都有了很大的提升。不少基金经理认为,A股市场在经历了今年一季度的大幅震荡后,总体估值水平处于合理区间。

多数券商认为,大盘虽有所反复,但远未到战略撤退时刻,伴随着指数下跌和做空力量的释放之后,投资者不必过于悲观,预计市场在二季度会迎来一轮反弹。

分析师中最为坚定看多的是中泰证券罗文波,他强调市场以震荡寻底为主,逢低吸纳成长股,本周或迎来市场中期买点,关注月底前后降准的可能性。国信证券分析师也支持现在是反弹窗口,认为股市会延续反弹,来自国内复苏证伪和海外因素的挑战可能性不大,当前是反弹窗口期。

多理由由主要有两个方面:一是宏观数据封杀下跌空间。日前,国家统计局公布了多项重磅经济数据,经过初步核算,一季度国内生产总值GDP同比增长6.7%。3月份工业增加值提高,用电量提高,全社会货运量提高。三驾马车中,固定资产投资稳步提升,消费增长加快,出口增速由负转正,从这一系列重要数据不难看出,一季度国民经济开局良好,对A股市场产生根本性支撑。市场人士指出,股市不存在有些人认为的所谓大跌空间,宏观经济缓慢转向就把它封杀了。

二是按照人社部的时间表,基本养老金或将在今年下半年全面开启委托投资。可是,引起市场关注的是养老金“第三支柱”。

在我国养老金体系中,第一支柱政府、第二支柱企业,目前关注的第三支柱是个人养老金账户计划,不仅有形势的紧迫性和存在现实的可行性,而且能帮助大众抵御通货膨胀并分享经济增长成果的机会,还有助于为资本市场带来利国利民的资金期资。从资本市场的角度看,可以带来一笔不菲的长期资金。据业内人士统计,每年相关新增规模将达到2000亿元,这意味着到2020年,规模可达万亿元。

个人养老金账户计划,国外早有成功先例。加拿大最大的金融服务集团安利提供的数据显示,加拿大的第三支柱中,享受税收优惠的养老储蓄账户总资产达到1.12万亿加元,其中公募基金负责管理5840亿加元,占比达52%。在美国7.3万亿美元的IRA计划中,公募基金是IRA最主要的投向,占比达47%。据悉,目前多家公募基金机构正摩拳擦掌,为即将到来的万亿元“蛋糕”进行产品设计和团队准备。