

恒立实业成交创天量 华泰证券平台游资大笔出货

证券时报记者 唐强

恒立实业继续暴涨之旅，在15个交易日开出13个涨停板、区间涨幅接近300%之后，该股昨日早盘高开迅速下挫，一度跌幅近9%，但随后又被资金拉起，收盘仍上涨2.51%。全天振幅达16.63%，换手率31.7%，单日成交金额高达12.82亿元，而恒立实业总市值为41.7亿元。无论是成交量，还是成交金额，均创上市以来新高。

由于持续暴涨，恒立实业股价脱离基本面，市盈率超过2800倍，公司多次提升交易风险的同时，交易所也特别点名恒立实业存在明显的二级市场炒作风险，并被列入重点监控对象。

从昨日交易数据来看，各地游资依然大胆抢筹，而潜伏多日的华泰证券深圳荣超商务中心席位却乘机清仓出货逾8000万元。

遭深交所重点监控

11月13日晚间，深交所新闻发言人就近期市场关心的问题，回

答了记者的提问。

上述发言人明确提到，近期恒立实业、*ST长生等股票交易异常，累计涨幅较大，股价已严重背离公司基本面。对此，深交所密切关注，重点监控，逐日核查，并发出关注函件，督促相关公司强化风险提示。

恒立实业自2018年10月19日正式迎来暴涨之旅，随后便开启了涨停表演，该股在最近15个交易日取得13个涨停板神迹，区间涨幅近3倍。

证券时报·e公司记者了解到，截至目前，恒立实业股票已连续5次触及交易异常波动的标准。依照《股票上市规则》的相关规定，深交所督促恒立实业董事会进行全面核查，并揭示股价异动存在的相关风险。

公告显示，2018年前三季度，恒立实业扣非后净利润为亏损515.36万元，近期经营状况未有明显改善。11月13日晚间，恒立实业也发布异动公告称，公司股票近期累积涨幅巨大，换手率较高，股价已经背离基本面。

深交所新闻发言人表示，恒立实业存在明显的二级市场炒作风险。从交易情况看，近期，恒立实业、*ST长生连续上涨期间交易以个人投资者为主，投机炒作特征明显。其中，个人投资者买入占比均超过97%，卖出占比也在90%以上。游资大户群体性炒作，中小散户跟风，交易居前账户持股时间短，平均1~2天，短线交易特征明显。

鉴于上述情况，深交所已对恒立实业及*ST长生股票异动情况予以实时重点监控，密切关注公司舆情动态，及时核查股票交易情况，警示投资者提高风险意识，理性参与市场交易。

华泰证券

深圳游资大笔出货

虽然一再提示风险，但并没有阻挡游资对恒立实业的炒作热潮。11月14日早盘集合竞价阶段，恒立实业还曾一度被资金封上涨停板。恒立实业也发布异动公告称，公司股票近期累积涨幅巨大，换手率较高，股价已经背离基本面。

记者注意到，9点30分开盘交易的第一分钟内，有一笔2077万元的大单买进恒立实业205万股。从盘面来看，恒立实业仅仅在高位维持了7分钟时间，其股价便掉头急转直下，从10.3元跳水跌至9.2元/股。此后，恒立实业继续大幅下挫，盘中一度跌近9个百分点。10点31分，恒立实业得到小股资金力挺，股价逐渐拉升，收盘上涨2.51%。虽然股价收盘仍上涨，但结束了连续涨停的步伐。

证券时报·e公司记者了解到，恒立实业昨日1.35亿股成交量创下历史新高，成交总金额高达12.82亿元，也是上市以来单日最高。

龙虎榜数据显示，恒立实业买卖双方均为游资席位，卖方抛售力度明显更大。买入方面，银河证券上海黄浦江马当路营业部买入1831万元，居恒立实业买入首席；此外，西藏东方财富证券旗下拉萨团结路第二营业部和昆明屏街营业部联手买入2575万元；民生证券成都航空路营业部和财富证券杭州庆春路营业部也分别买进逾千万元。

反观卖方阵营，手握筹码数个交易日的华泰证券深圳益田路荣超商务中心营业部终于出手，该游资席位大幅抛售8598万元，远超过买入前五席合计吃进的6435万元；中天证券台州市府大道、国泰君安上海江苏路、东兴证券泉州丰泽街等营业部合计卖出7814万元；西藏东方财富证券拉萨团结路第二营业部在买进同时，反手卖出1064万元。

在本轮炒作中，证券时报·e公司记者了解到，华泰证券深圳益田路荣超商务中心营业部曾于11月5日~6日首次买进恒立实业3826万元，11月7日~8日再度买进2106万元，两次累计买入该股5932万元。11月5日~8日期间，恒立实业加权平均股价为6.88元/股，以此计算，华泰证券深圳荣超商务中心游资持股量约862万股。

昨日，该股加权平均价为9.51元/股，上述华泰证券深圳游资持股金额约为8198万元，和此前买入以及昨日出货量较为吻合，这意味着该游资席位很可能已经清仓出货，炒作收益较高。

钴价上涨昙花一现 供给过剩跌势延续

证券时报记者 赵黎昀

因近日行业国际巨头嘉能可KCC宣布暂停销售，国内钴价一度两日大涨5000元/吨，相关上市公司股价集体上行。不过，这一利好影响昙花一现。证券时报·e公司记者采访了解到，由于市场供大于求，如今钴价已快速回吐前期涨幅，部分实际成交价格跌至40万元/吨以下，年内最大跌幅已近40%，市场阴跌趋势或延续。

涨势昙花一现

11月6日，嘉能可旗下Katanga宣布，嘉能可在刚果的子公司KatangaMinin在其矿石中发现高浓度钴后，暂时停止其Kamoto项目的钴矿出口，直至另行通知为止。

这一暂停销售将持续至2019年二季度，预计钴供应将减少1万吨以上。嘉能可作为全球最大的钴供应商，其暂停钴矿销售，将对钴市供给产生重大影响，这对钴价上涨形成利好。“生意社分析师白家新称，数据监测显示，上周钴价总体上涨。截至11月9日，钴市报价43.14万元/吨，较11月5日上涨5000元/吨，涨幅1.17%。”

一向对价格反应敏感的钴概念股，受此消息影响也出现久违的全线大涨。11月7日，寒锐钴业等多只行业个股触及涨停。

不过，这种利好并未持续。白家新称，本周国内钴价已累计下跌1万/吨。目前市场报价虽仍在每吨40多万元，但实际成交价早已跌至40万元/吨以下。

“矿石中发现放射性元素的时间十年前就曾出现过，且嘉能可此前也有过虚报停产的情况，所以市场对于本次停产的消息依然持怀疑态度。”CBC有色网分析师潘超称。

对于近日钴价昙花一现的涨势，白家新也表示，此番嘉能可暂停销售总体影响钴的供应量在1000多吨，从现在开始至2019年二季度，分配到各个月份的减少量并不算多。所以市场认为此次消息短期内有利好，但实际影响不太大。

市场供大于求

钴整体供大于求的市场环境，是导致涨价未能持续的根本因素。

数据显示，钴市场明年会有较多增量，而今年进入11月份后，新能源汽车行业或难有新的订单增量，市场需求也慢慢减弱。“潘超介绍，钴的下游需求主要是3C消费电子，但今年3C消费电子的市场疲软，手机出货量出现了一定下滑。目前电动车对钴的需求依然占比较小，仅约11%，所以对整体钴行业拉动效果不大。”

需求不振的同时，市场供给却逐步增强。潘超表示，未来几年，刚果金钴矿将逐步放量，2018年合计供给为3.67万吨，到2019年将达到7.6万吨，而到了2022年预计将达到10.64万吨。2020年，嘉能可KCC项目和欧亚资源的RTR项目也都将新增大量产能。白家新也表示，本次钴价涨幅难以维持，主要还是市场对于供应过剩的担忧导致。每个月的12号左右是企业集中提交电子单的时间。因此近期电子盘库存大量增加，原先积压的库存出现集中上市情况。

11月份国内新能源汽车单月产销达到历史最高，新能源汽车需求上涨，但3C产品销量今年出现下滑。“在需求方面，白家新表示，钴下游最多用的还是3C产品，占比到60%以上。随着新能源汽车销量增长，2017年和2018年一季度钴价价格飞速上行，市场对钴预期过高，导致了如今预期不达目标，市场压货集中抛售的情况。”

白家新称，此前国内钴价都是跟随国际钴价走，但是目前国内钴价远低于国际钴价。9月份国际市场上钴涨了好几次价，但国内一直在跌。目前海外和国内电钴价差逐步拉大至20万元/吨，国内电钴市场弱势运行，供需过剩明显。

跌势仍将持续

2018年4月初，钴金属市场报价达66.4万元/吨，不过此后钴价开始走低，如今已跌至近40%。

从市场情况来看，预计钴市后期依然存在下跌空间，电解钴或跌至最低30万元/吨，而硫酸钴最低会达到7万元/吨的水平。“潘超表示，供给方面，全球钴供给商欧亚资源集团位于刚果(金)的Metalkol RTR铜钴项目预计明年满产运行，所产的铜、钴大多将销往中国市场。欧亚资源的钴矿项目满产运行，增加了钴市供给，缓解了嘉能可暂停销售对钴市短缺造成的影响，对钴价产生利空影响。而需求方面，预计明年新能源汽车补贴或大幅下调，技术标准将更高。2019年新能源汽车方面向长续航、高能量密度电池的高性能新能源汽车倾斜，补贴下降幅度远大于2018年，新补贴政策预计将于今年12月份出台，这也将影响钴的需求量。”

今年钴价确实出现了大幅回调，不过近年来看价格整体还是处于偏高水平，相关企业今年盈利水平可以保障。“洛阳铝业相关负责人告诉证券时报·e公司记者，目前市场对钴价预期不好，未来价格走势依然要看市场供需，企业可以做的就是保障自身生产经营。”

国际油价跌势凶猛 航空股受益化工股受损

证券时报记者 朱雪莲 赵黎昀

国际油价10月初重创新高，布油曾一度上冲至85美元甚至更高，就在投资者憧憬油价即将过百之际，价格便迅速掉头向下，6周时间跌幅高达27%，近期更是12个交易日连续下跌，创下34年以来最长连跌纪录，可谓跌势凶猛。

油价重挫

拖累相关品种

截至昨晚记者发稿，美国WTI主力原油期货价格有所反弹，在56美元上方震荡。此前一个交易日，WTI原油价格单日暴跌7.74%，录得逾三年最大单日跌幅。布伦特原油期货价格和WTI原油期货价格走势类似。

受原油价格暴跌的拖累，昨日国内原油期货合约全线跌停，与原油价格紧密相关的沥青期货合约以及燃油期货主要合约也都跌停。此外，原油价格暴跌几乎波及到所有相关的商品以及A股相关板块，尤其是原油产业链上的化工商品以及A股油气板块。

A股市场上，油气产业链个股均大幅低开。截至昨日收盘，油气板块中，两桶油中国石油、中国石化跌幅在3%左右，盘中跌幅更大。中海油服、海油工程跌幅超过4%，杰瑞股份跌停。中国石油股价调整的步伐基本与国家原油价格相似，自10月初开始逐级向下调整，只是跌幅相对较小。

市场担心“油满为患”

近期油价大幅下挫的主要因素来自供给端。一方面，美国对伊朗制裁边际放宽，豁免8个国家和地区180天内可继续购买伊朗原油，供给紧张态势短期缓解；另一方面，美国成为世界第一大产油国，因产量居高不下和消费需求季节性回落，原油库存连涨多周。

10月份，市场一度认为美国对全球第三大产油国伊朗的制裁将严重影响原油的供应状况，预言美油将站上100美元高位。但事实上，美国对伊朗的制裁来得并没有如预期猛烈。“中国大宗商品发展研究中心秘书长刘心田接受证券时报·e公司记者采访时表示，周二国际油价大跌的导火索，是美国总统特朗普对沙特挺价言论提出质疑，重创了市场信心。”

刘心田称，目前新能源汽车的比重在不断增加，以中国来看，汽油、柴油的消费拐点最早会在2020年出现，全球来看这个拐点也会出现在未来5年内。从供给端来看，近年来全球原油的开采能力并没有大幅下滑，即便伊朗制裁，市场原油供给也处于平衡状态，不存在短缺问题。国际能源署此前预测，从2018年到2050年，全球油需求仅有个位数增长，也反映出对原油需求的长期利空。所以近期原油的下跌透露出市场远期忧虑。但他同时认为，市场也不必过于悲观。原油属于刚需，大跌之后必有

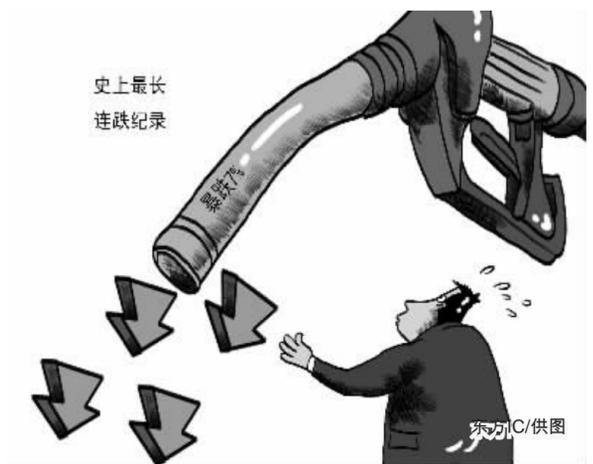
大涨。且近些年全球通胀因素不容忽视，与过去10年相比通胀率达到50%~100%。考虑到通胀因素，现在原油的55美元，实际相当于10年前不足40美元。

顶点财经首席宏观分析师徐阳则认为，周二油价暴跌不能完全怪特朗普，晚间欧佩克月报再次下调2019年原油需求增长预期，并对明年油市供应过剩提出警告，这给了多头不小的打击。如果明年油市供应过剩，而在特朗普施压下欧佩克不敢减产，按目前的产量，明年全球油市可能会“油满为患”了。

卓创资讯分析师李嘉玮也强调：“目前市场需关注12月6日的OPEC政策会议，届时可能会作出具体的减产决定，但油价现阶段恐难有实质性的利好提振，油价短期将继续下跌。”在他看来，技术上国际原油价格日线级别、周线级别MACD均呈现下行趋势，月线级别上升趋势即将结束，油价跌穿下行通道后，走势异常疲软，中期看跌趋势不变。然而需要注意的是KD以及RSI指标均跌至超卖水平，甚至比2016年初油价跌破30美元时的超卖程度还高，这可能预示油价将超跌后反弹。

航空受益 化工受损

石油作为大宗商品之王，价格波动通过产业链牵动着多行业。就宏观经济而言，中国是原油进口大国，随着原油价格持续下滑，国内成品油定价也会随之连跌，输



入性通胀压力减小，在一定程度上有利于经济。

具体到行业，交通运输将明显受益，特别是航空公司，因原油在其成本占比较大，油价下降将直接减少成本，再加上部分热门航线票价提升等利好，有望增加民航企业收入。

直接受损行业包括石油开采行业以及油服与油气设备等。不过，目前仍然维持乐观的分析师不少，如中信建投证券认为，油服作为后周期行业，并不受短期油价调整影响，维持对油服行业3年以上景气向上的判断，相关公司股价调整将提供良好的投资机会。

油价下行也会给化工板块带来冲击。受需求不振影响，化工公司三

稳定分红+股息率高企 纺织服装股吸引力增加

证券时报记者 毛军

周三，沪深两市低开低走，权重股领跌，题材股活跃度下降，成交量略微萎缩。截至收盘，沪指跌0.85%，深成指跌0.69%，创业板指跌0.45%。盘面上，创投概念股依旧表现强势，民丰特纸、市北高新连续8个交易日涨停，但涨停个股家数有所减少，只有8股涨停，为11月5日以来最低。除创投概念股外，市场总体表现为板块轮动，连续性较差。昨日，纺织服装板块走强，步森股份、欣龙控股、贵人鸟等4股涨停，汇洁股份、龙头股份等涨幅居前。

纺织服装板块走强一方面得益于双十一销售数据表现良好。根

据星图数据统计，森马服饰双十一电商全渠道业绩达到11.42亿元，增长38.9%。开润股份旗下自主品牌“凡凡”双十一全网箱包累计销售量超过40万个，销售额突破1亿元。波司登羽绒服11天猫销量超过4.2亿元，同比上升80%，电商全渠道销售额突破5.6亿元，同时当天线下销量超亿元，双双创历史纪录。此外拉夏贝尔、安正时尚、太平鸟等公司品牌双十一销售也取得快速增长。

另一方面，自今年4月以来人民币持续贬值，最高累计贬值超过10%。棉纺出口占比高的企业因为汇兑收益的增加而优先从人民币贬值中受益，在汇兑收益

增加的同时，企业盈利情况会进一步得到改善，推动纺织行业景气度上升。2018年三季度纺织服装板块自主品牌“凡凡”双十一全网箱包单季营收增速为4%，增速环比降低4.5%；但净利润增速为6.6%，增速环比提高0.6%。其中纺织制造子板块营收增速为9.9%，增速环比降低1.4%；净利润增速为19.3%，增速环比大幅提高10.3%。

经过前期连续下跌，纺织服装板块已降到历史低位。截至14日收盘，纺织服装行业整体市盈率为19.72倍，其中纺织制造为16.54倍，服装家纺为22.91倍。而且纺织服装行业是最爱现金分红的行业之一。据Wind数据统计，纺织服装板块2015至2017年现金分红总量逐渐增加，分别为62.76亿元、

86.03亿元、119.67亿元，占各年净利润比例亦逐年增加，分别达36.5%、45.8%、57.7%。可以看到纺织服装上市公司分红力度越来越大，分红意识越来越强。在大盘持续下行时，高股息率标的往往具备更强吸引力。

以14日收盘价计算，股息率最高的是华孚时尚，高达8.94%。九牧王股息率7.63%紧随其后。股息率超过一年期银行利率(2.25%)的公司还有海澜之家(5.89%)、鲁泰A(5.14%)、安正时尚(4.17%)等。

纺织服装上市公司不但分红大方，在回购股份稳定股价方面也表现积极。仅11月内就有数家上市公司公告将回购公司股份。华孚时尚拟回购公司股份，回购资金总额3

亿元~6亿元，回购不超过10元/股条件下，预计可回购3000万股~6000万股。棒杰股份拟通过集中竞价方式回购公司股份，使用资金0.5亿元~1亿元，回购价格不超过5元/股，按回购总金额上限和回购价格上限进行测算，预计可回购股份数量约2000万股，约占总股本的4.34%。11月公告回购的公司还有华斯股份、梦洁股份等。

长城证券表示，当前贸易摩擦对纺织服装行业影响较为有限，且行业龙头通过在东南亚布局产能，可转移部分出口订单，并有效控制生产成本，行业龙头有望实现集中度持续提升，看好持续投入海外产能的纺织制造行业龙头企业。