

今日关注

4月18日,沪铜期价一度跌停,与春节前的高点相比已下跌15.8%

市场速览

# 铜价长期弱势格局或难改观

本报记者 谢慧

4月18日铜市弱势再现,沪铜期价一度封于跌停板。沪铜主力CU1308合约以50530元/吨跌停开盘,较上一交易日结算价下跌2110元/吨,跌幅4.01%。

本周以来,铜价最大跌幅达到4420元/吨,与春节前的高点相比,铜价已下跌15.8%。“近期铜价的下跌与美国和中国公布的数据疲软有关,国际货币基金组织(IMF)下调全球经济增长预期至3.3%给市场增加了更大的压力。”银河期货分析师车红云表示,加之铜供应产能如期释放,基本面转为过剩,导致铜市成为基金主要的打压对象。

由于IMF调降全球经济增长预期,基本金属需求前景忧虑加重,伦铜周三大幅走低,LME3月期铜大跌3%至7080美元/吨。

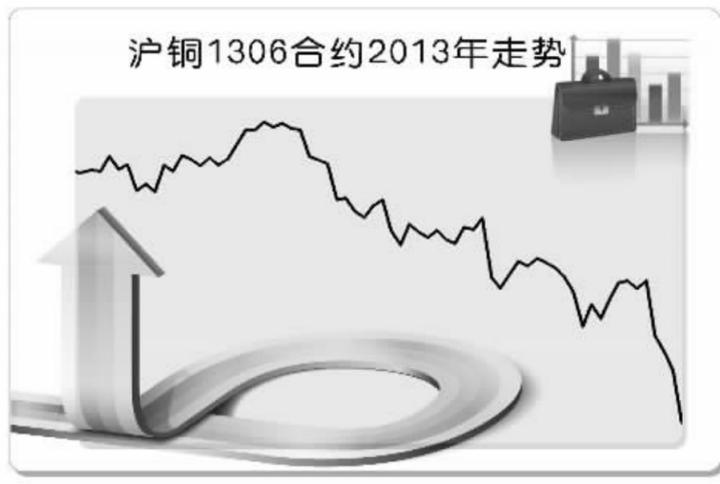
与此同时,世界金属统计局(WBMS)公布报告称,2013年1月至2月全球铜市供应过剩12.9万吨,其中,中国1月至2月铜消费量同比下滑7.5%至130万吨,全球精炼铜产量同比

增长1.8%至330万吨,亦引发投资者对于铜供过于求的担忧而形成抛售现象。

“过去10年的大多数时间,矿石供应面的表现逊色一直是铜市看涨主题的基石。目前金融属性依旧占据市场交易的上风。”东证期货分析师马坚认为,去年铜价虽然表现强劲,但今年开始,上百万吨铜矿石的新增产能将陆续投放,成为铜价上行的最大压力,沪铜中长期弱势格局或许很难改变。

据Wind资讯统计,84家有色金属上市公司中,已有58家公布2012年年报,库存商品总额达1294.66亿元。现货方面,上海电解铜现货均价50740元/吨,探至2010年6月以来低点。现货铜持有商看跌情绪大增,不论是中间商还是下游原料厂家均持观望态度,总体成交受抑。

车红云认为,在目前几乎所有行业都难有利润、有色金属多处于亏损的情况下,只有铜行业还有高达60%以上的利润。近期来看,铜价下跌之势尚未结束,交易上仍建议以沽空为主。



□ 本报记者 何川

观市

## 沪指2200点争夺战将持续

A股市场本周可谓进入了“多事之秋”。周一沪深两市跳空低开,随后一路震荡下行,沪指跌破年线,并创年内新低。“黑色星期一”似乎给市场施了咒语,在接下来的3个交易日里,股指虽有小幅回升,但终究上攻乏力,沪指多盘盘在2200点整数关口之下。与上周相比,大盘的整体走势已失色不少。

自周一始,截至周四收盘,上证综指报2198.07点,下跌0.42%;深成指报8888.02点,微涨0.60%。盘面上看,按申万一级行业分类,房地产、家用电器、电子等板块涨幅居前,而有色金属、采掘两板块领跌,分别下跌4.61%、2.11%。

本周消息面上偏利空。国家统计局发布的数据显示,一季度国内生产总值(GDP)为

118855亿元,按可比价格计算同比增长7.7%,增速比上季度回落0.2个百分点。自上周以来,国际大宗商品已接连大幅下挫,外围市场行情也不乐观。而当前H7N9禽流感疫情仍在继续,对A股市场信心也造成了影响。

不过,平安证券分析师罗晓鸣认为,面对这些利空因素,市场还没有出现明显的恐慌抛售。

“当前,多空双方仍在2200点左右位置反复较量,空方占有一定优势。市场也表现出两大较为明显的特点,一是房地产、券商和保险等个股表现活跃,多方仍在做试探性的努力。二是主板被空方所压制,整体较为弱势,而创业板指数接连走高,反弹力度强。”财经评论人祁大鹏表示。

从申万二级行业来看,多方力量所支撑的证券、园区开发等子板块本周逆市大涨4.60%、4.48%,表现十分抢眼。而创业板表现活跃的个股“扎堆”的水务、电子制造等子行业的涨幅也超过了4%。“当前大盘的相对弱势主要受银行、有色等权重板块下调的影响。若近期银行股能有效企稳,则将对股指形成极大的正面推动,有望引发一波超跌反弹。”祁大鹏表示。

招商证券认为,经过近三百点的下跌,经济复苏以及流动性等方面的不确定性带来的影响已得到一定消化,短期内股指继续向下的空间不大。从市场结构、量能水平以及技术面来看,目前股指也已接近区间的底部。但乐观预期回归中性也使得做多动力不足,短期维持市场区间震荡的可能性较大。

## 央行开展430亿元正回购

本报北京4月18日讯 记者王信川报道:中国人民银行今天以利率招标方式开展了430亿元28天期正回购操作,中标利率持平于2.75%。

据统计,本周公开市场到期资金为870亿元,央行已在16日进行了580亿元28天正回

购操作,若央行不再进行其他操作,则本周公开市场净回笼资金140亿元,净回笼量较上周减少30亿元。进入4月以来,央行的资金回笼量已连续三周呈逐周减少趋势,回笼力度较3月份明显减弱。

本周资金面仍保持宽松状态。截至4月

17日收盘,银行间回购利率多数期限保持平稳。其中,隔夜、7天和14天利率分别行至2.013%、3.016%、3.052%的位置。

业内人士认为,鉴于3月份CPI下降,一季度GDP低于预期,加上3月外汇占款预期回落,央行货币政策仍需保持“中性”,主要通过公开市场操作来加强市场流动性管理。但由于5月份将出现较为明显的财政存款回笼,6月份又面临银行业机构季末考核,因此未来流动性仍存一定压力,央行在开展正回购操作的同时,也将间或实施逆回购,以维持资金面的动态平衡。

## 3月代客结售汇顺差446亿美元

顺差趋势仍在延续

本报北京4月18日讯 记者崔文苑报道:国家外汇管理局今天发布数据显示,3月份银行代客结售汇1522亿美元,售汇1076亿美元,结售汇顺差446亿美元。自今年1月份银行代客结售汇创下历史最大月顺差926亿美元后,顺差趋势仍在延续。

数据显示,2013年3月,银行结汇1595亿美元,售汇1191亿美元,结售汇顺差404亿美元,较前一月结售汇顺差232亿美元有大幅的增长。

今年1月至3月,银行累计结汇4712亿美元,累计售汇3697亿美元,累计结售汇顺差

1016亿美元。其中,银行代客结汇累计4552亿美元,累计售汇2859亿美元,累计结售汇顺差1693亿美元,而去年全年我国银行代客结售汇总顺差额仅为1106亿美元。银行代客结售汇顺差趋势在延续,主要受日本等发达国家量化宽松政策,以及近期人民币汇率持续呈上升态势的影响。

此外,2013年3月,境内银行代客涉外收入2577亿美元,对外付款2210亿美元,涉外收付款顺差367亿美元。2013年1月至3月,银行代客累计涉外收入7152亿美元,累计对外付款6103亿美元,累计涉外收付款顺差1049亿美元。

□ 陈果静

## 让“铁公鸡”再少一点

在A股市场,分红预案的发布往往让投资者翘首以盼。

据统计,目前共有1185家A股上市公司发布了分红预案,其中,1165家计划现金分红,占比70%,平均股息(税前)为0.162元/股。1165家计划现金分红的A股上市公司合计派发股息(税前)0.54万亿元,约占这些公司净利润总额的30%。

A股上市公司把2012年净利润的近三成分给投资者,有人说多,有人嫌少。

虽然比不上美国50%左右的净利润都用来分红的水平,但一些业内人士认为,三成的水平与我国A股市场的发展程度相适应,是“正常的分红”。目前,“现金奶牛”对于股市是稀有动物,但“铁公鸡”却遍地都是。

实际上,上市公司在2012年的整体业绩

并不算好。受全球经济不振影响,中国经济增速放缓,钢铁、水泥、有色金属等周期性行业上市公司严重亏损,LED、光伏、造船等行业深陷产能过剩泥潭。

就在这样的宏观经济环境下,仍有70%的公司计划提出了分红预案,这一水平与2011年的60.87%相比,上升了近10个百分点,发布分红预案的公司数量也从2011年的571家上升到1185家。可以看出,有越来越多的上市公司正自觉站到“现金奶牛”的队伍中去,“分红意识”正在逐步增强,但从分红资金来看,会让人感觉只是“意思”一下,没有给投资者真正的回报。

就分红制度的建设上来看,此前强制分红的呼声很高,但多少有些“一刀切”。一

些上市公司虽然短期实现了盈利,但又面临着公司现阶段对现金需求较大的问题,如果仅仅为了满足股东对分红的需求,“为分红而分红”,无疑会减少公司用于自身经营和发展的资金量,不仅不利于公司的发展,更对股东的长远利益有害。为了发展不分红不意味着“抠门”,而是把短期利润投入到下一阶段的生产经营活动中去,以谋求公司持续发展,为股市赚得更大的利益。

更重要的是,对于A股市场的投资者而言,是时候转变角色了。今年起差别化红利税新规实施后,对于持股1个月以内的短线投资者,征收20%的红利税。这意味着,炒短线的投资者坐等分红的“如意算盘”落空了,股民们也该换个思维,从炒短线获利转向靠长期价值投资赚钱。

开市必读

### 昌九生化股东股权转让

本报讯 昌九生化19日公告称,公司于近日接控股股东江西昌九化工集团有限公司(以下简称“昌九集团”)通知,昌九集团已于2013年4月18日在江西省工商行政管理局完成工商变更手续,昌九集团的控股股东由江西省省属国有企业资产经营有限公司变更为赣州工业投资集团有限公司。

(孙华)

### 华业地产拟收购资产

本报讯 华业地产19日公告称,北京华业地产股份有限公司全资子公司深圳市华富溢投资有限公司拟以人民币1300万元收购海南长盛置业有限公司65%的股权,目的是通过收购海南长盛置业有限公司,参与海南省三亚农业生产资料公司旧城改造项目;此次收购事项为非关联交易。

(郑劭)

### 国中水务将定向增发

本报讯 国中水务19日公告称,黑龙江国中水务股份有限公司于近日收到中国证券监督管理委员会《关于核准黑龙江国中水务股份有限公司非公开发行股票的批复》,核准公司非公开发行不超过16000万股新股。批复自核准发行之日起6个月内有效。

(郑劭)

### 中孚实业获政府补助

本报讯 中孚实业19日公告称,近期,公司收到河南省财政厅相关通知,为落实电解铝企业脱困政策,省财政厅决定给予公司补助资金4588万元,该项补助资金已于2013年4月18日到账。

根据《企业会计准则第16号——政府补助》相关规定,中孚实业将该笔政府补助资金列入营业外收入,计入当期损益。

(孙华)

### 金科股份股东减持股份

本报讯 金科股份19日公告称,金科地产集团股份有限公司于近日收到公司股东深圳市君丰渝地投资合伙企业关于减持公司股份的通知,深圳君丰通过集中竞价交易与大宗交易的减持方式于近日减持金科股份730.301万股,减持比例占总股本的0.63%,本次权益变动后,深圳君丰不再是公司持股5%以上的股东。

(杨玉)

### 宏大爆破收购股权

本报讯 宏大爆破19日公告称,广东宏大爆破股份有限公司以每一元出资额对应2.488元的价格收购参股公司——湖南涟邵建设工程(集团)有限责任公司(下称“涟邵建工”)不低于45.21%股权;本次交易不构成关联交易,也不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组;公司受让的股权权属明晰,标的资产不存在重大争议、诉讼或仲裁事项,也不存在查封、冻结等司法障碍;本次交易完成后,公司对涟邵建工的持股比例由21.79%增加至不低于67%。

(杨玉)

## 三大期货交易所发布

## “五一”期间风控措施

本报北京4月18日讯 记者刘溪报道:由于劳动节假期临近,为有效防范假日期间市场风险,4月18日,上海期货交易所、大连商品交易所、郑州商品交易所发布了节日期间市场风险控制措施。

自2013年4月25日未出现单边市,当日收盘结算时起的交易保证金比例和下一交易日起的涨跌幅度限制调整如下:铝期货合约的交易保证金比例由5%调整为6%,涨跌幅度限制由4%调整为5%;铜和锌期货合约的交易保证金比例由6%调整为7%,涨跌幅度限制由4%调整为5%;螺纹钢、线材、黄金和天胶期货合约的交易保证金比例由7%调整为8%,涨跌幅度限制由5%调整为6%;铅和燃料油期货合约的交易保证金比例由8%调整为9%,涨跌幅度限制由5%调整为6%;白银期货合约的交易保证金比例由8%调整为9%,涨跌幅度限制由6%调整为7%。如遇上述交易保证金比例、涨跌幅度限制与现行规则规定的交易保证金比例、涨跌幅度限制不同时,则按两者中比例高、幅度大的执行。

2013年5月2日恢复交易后,自第一个未出现涨跌停板的交易日收盘结算时起的交易保证金比例和下一交易日起的涨跌幅度限制调整如下:铜期货合约的交易保证金比例保持为7%,涨跌幅度限制保持为5%;线材期货合约的交易保证金比例恢复为7%,涨跌幅度限制保持为6%;铝、锌、螺纹钢、黄金、天胶、铅、燃料油、白银期货合约的交易保证金比例和涨跌幅度限制恢复至原有水平。

自2013年4月25日(星期四)结算时起,黄大豆1号、黄大豆2号、豆粕、玉米、豆油、棕榈油、聚乙烯、聚氯乙烯和焦煤合约最低交易保证金标准调整至6%,涨跌停板幅度调整至5%;焦炭合约最低交易保证金标准调整至7%,涨跌停板幅度调整至5%。

2013年5月2日(星期四)恢复交易后,自各品种持仓量最大的两个合约未同时出现涨跌停板单边无连续报价的第一个交易日结算时起,各品种最低交易保证金标准恢复至5%,涨跌停板幅度恢复至4%。对同时满足《大连商品交易所风险管理办法》有关调整交易保证金标准和涨跌停板幅度的合约,其交易保证金标准和涨跌停板幅度按照原定数值中较大值执行。

自2013年4月25日结算时起,普通小麦、油菜籽、菜籽粕、优质强筋小麦、菜籽油和早稻6个品种期货合约交易保证金标准由原比例调整至6%。2013年5月2日恢复交易后,自第一个未出现单边市的交易日结算时起,上述6个品种期货合约交易保证金标准恢复至调整前水平。按规则规定执行的交易保证金标准高于上述标准的合约,仍按原规定执行。

## 中注协约谈事务所要求 加强治理业内低价竞争

本报讯 记者孙勇报道:中国注册会计师协会日前在京约谈永拓会计师事务所负责人,就其承接的个别上市公司2012年年报审计业务可能存在的风险进行提示。

中注协相关负责人指出,事务所对于新承接的收费较低的项目,要与前任注册会计师和上市公司管理层充分沟通,切实做好审计风险的事前防范,将审计收费水平较低的上市公司作为高风险项目,委派具有专业胜任能力的合伙人和项目组人员,严格执行准则规定的审计程序和项目质量控制程序。

中注协相关负责人强调,中注协把加强治理行业不正当低价竞争作为2013年的监管工作重点之一,在今年前6次年报审计约谈中,都密切关注审计收费问题。

## 货币基金获投资者青睐

本报讯 记者江帆报道:近期经济数据低于预期,股市连续震荡,场内货币基金以其低风险和稳定性收益吸引了不少投资者的青睐。数据显示,截至4月12日,易方达保证金(A类)七日年化收益率达3.787%,汇添富收益快线(A类)3.159%、华宝添益3.1190%、华夏保证金(A类)3.097%。都跑赢了一年期定期存款利率,更远远高于活期利率。

提示:本版投资建议仅供参考,据此入市,风险自担。

本版编辑 梁睿  
电子邮箱 jrbzbsc@126.com