

# 涨停缘何不约而“铜”

## 分析师称智利地震对铜价影响仅限于短期

昨日,随着智利大地震导致铜产量减产消息的刺激,A股以铜业为首的有色板块应声大涨,精诚铜业、云南铜业、铜陵有色、江西铜业四只股票涨停。而其他与有色相关概念的股票也

应声而涨,板块内150多只股票有125只翻红。

### 智利地震引发全球铜价飙升

世界铜资源主要集中在智利、美国、赞比亚、俄罗斯和秘鲁等国。其中智利是世界上铜资源最丰富的国家,其铜金属储量约占世界总储量的1/3。2009年智利铜产量530余万吨,占全球铜产量35%左右。在消费方面,2000年前在铜消费市场唱主角的是西方欧美国家,但在2000年后铜消费市场的主角换成了中国、俄罗斯、印度和巴西。智利地震引发了全球铜价的飙升,世界著名的伦敦交易所的期铜价格大涨,价格接近1年半高点。

业内人士认为,智利大地震的突发,以及智利在整个国际市场上第一产铜国的地位,让更多的投资者对国际金属铜期货市场的短线行情充满期待。再加上

上周末整个国际大宗商品期货市场的良好表现,及美元初显阶段性走弱趋势的迹象等有利因素的催化,昨天A股市场上的有色金属股出现了集体的大幅高开,特别是其中的铜业类股票更是在精诚铜业的带动下出现近乎集体涨停开盘的走势。由于上述对有色金属股形成短线支撑的有利因素有望在近两天得到延续,且大盘的系统性风险也不是很大,有色金属股的短线强势有望保持一定的持续性。

### 催化作用有待观察

“有色金属板块沉寂已久,此次铜业受国际铜价的影响大涨,将引起市场资金对有色金属板块的关注。”国信证券首席分析师于国章告诉记者。他进一步解释说,昨日铜业股票的大涨只是一个催化剂,市场资金将会在短期内关注有色金属板块。同时,他也提醒投资者,“后期有

色板块将出现分化,投资者需要观察一两天再进行操作”。

根据现有信息,此次地震对铜价的影响限于短期,无法改变铜价的中长期趋势。就国内铜业而言,由于自给率有限,业绩弹性恐不如想象中大。根据相关统计数据,目前铜陵有色的精矿自给率约为5.5%,云南铜业和江西铜业自给率约为20%。“对自给率低,主要收取冶炼加工费的企业来说,只要地震破坏力没到要停运的地步,业绩对铜价上涨的弹性是相对较小的,自给率高的企业受益铜价上涨更多。不过,由于国内铜业的自给率普遍很低,最高不超过20%,因此总体而言,受益程度都比不上国外铜业。”民族证券有色金属行业分析师关键鑫表示。他建议重点关注山东黄金、中金黄金、江西铜业、云南铜业、中金岭南、焦作万方等业内个股。

快报记者 陈诚 朱宇琛

### 延伸阅读

### 铜业股走强 机构不认账

昨日A股市场“铜”板块借地震题材迎来全面大涨,但龙虎榜却显示机构在背后逢高离场。深市交易公开信息显示,云南铜业昨日遭机构集体出货,主要卖出席位中,四个机构合计净卖出1.95亿元,占该个股当日总成交的12.1%。

相反,游资的表现更加积极,光大证券宁波解放南路证券营业部、西藏证券上海东方路证券营业部两大主要买入席位分别净买入6169.4万元、4191万元。同样的情形也在铜陵有色上出现,铜陵有色昨日的主要空头席位中,三个机构合计净卖出约1亿元,占该个股当日总成交几近10%。

长江证券研究员葛军分析说,机构选择获利了结或许是对后市铜价的预期不甚乐观。快报记者 杨晶

### 经济回稳趋势不变

2月PMI达52%,连续12个月位于50%以上

中国物流与采购联合会昨日公布的数据显示,2月份中国制造业采购经理指数(PMI)为52.0%,比上月回落3.8个百分点。有关专家指出,由于PMI已经连续12个月位于50%以上,显示我国经济回稳的趋势不变。

制造业PMI由5个主要扩散指数加权而成。通常PMI指数在50%以上,反映经济总体扩张;低于50%,反映经济衰退。本月20个行业中,化纤制造及橡胶塑料制品业、造纸印刷及文教体育用品制造业、石油加工及炼焦业、木材加工及家具制造业、烟草制品业、纺织业6个行业低于50%,其余14个行业均高于50%。快报记者 吴婷

### 首家消费金融公司揭牌

我国首家消费金融公司——北银消费金融有限公司3月1日在北京揭牌,并面向消费者办理业务。当日,北银消费金融公司即与北京大中电器有限公司启动合作仪式,入驻大中电器部分门店以现场办理业务。据北京银行行长助理、北银消费金融公司常务副总经理宋文昌透露,除大中电器外,北银消费金融公司还与国美电器、王府井集团等商家签订了合作协议,为消费者提供消费金融服务。

据悉,北银消费金融公司目前可为消费者提供家用电器、手机、电脑、家具等个人耐用消费品贷款,以及教育、装修、婚庆、旅游等一般用途个人消费贷款。记者了解到,与银行的其他信贷业务相比,在消费金融公司办理个人消费贷款不但审批速度快、服务方式灵活,而且无需提供抵押与担保。新华社

### 期指佣金暗战

万分之一成业内共识

股指期货开户已进入第二周,期货公司形形色色的佣金战也悄然展开。记者采访多家期货公司发现,虽然中金所还没有正式出台手续费标准,不过业内已普遍给出费率水平的“行价”,即交易所标准的2-3倍,也就是在万分之一至万分之一点五左右。

如果按万分之一的费率计算,目前股指期货仿真交易的主力合约IF1003昨收于3381.6点,每点为300元,一手合约价值约101.45万元,手续费约100元。“股指期货最小变动价位是0.2点,就算我们收交易所3倍的手续费,按现在的合约价值,只要客户做对0.6点,就赚回手续费了。”一名客户经理这样告诉记者计算。快报记者 叶苗

### 融资融券启动倒计时 券商整装待发进京“赶考”

从本周三起,参加联网测试的11家券商的融资融券业务负责人将集体进京“赶考”,接受证监会相关部门对券商上报方案的专业评审。记者了解到,参加联网测试的11家券商在上报证监会的材料中,都根据自身情况对如何规范投资者开户细则作了陈述。广发证券股份有限公司融资融券业务部总经理王炜说,试点初期,券商将精选“黄金客户”,即资本在100万元以上,长期专注于证券投资,并且具备较强的接受新事物能力的投资者。“如果进展顺利,预计3月底就知道是否进入首批融资融券业务试点券商。”新华社

# 本月单日解禁洪峰安然度过

## 17家相关公司昨全线收涨

昨日,A股市场迎来3月最大单日解禁潮,包括中国平安、重庆钢铁等重头公司在内的17家公司昨日合计解禁27.8亿股,占3月总规模近两成。然而大规模解禁并未撼动市场乐观情绪,截至收盘,上述17家公司全部上涨,其中大恒科技更以涨停报收。

颇为巧合的是,本月的几大解禁巨鳄都集中出现在三月第一个交易日,对市场形成挑战。昨日17家公司合计解禁27.8亿股,占3月总量149.5亿股近两成。其中包括,中国平安、重庆钢铁等4家公司合计解禁首发原股东限售股19.4亿股;海大集团、威创股份等4家公司合计

解禁0.3亿股首发机构配售股,用友软件、大恒科技、凌云股份等7家公司合计解禁3.8亿股股改限售股。但解禁压力并未撼动市场做多情绪。

从市场表现来看,合计占昨日解禁总量超过六成的中国平安和重庆钢铁早盘双双高开,小幅震荡整理后,盘中均出现拉升走高,收盘分别上涨3.73%和4.83%,不但消化了解禁消息的负面影响,更对大盘冲高产生拉动作用。中国平安昨日的强势表现与上周解禁方案公布时出现的大跌大相径庭,东方证券保险行业分析师王小罡认为,方案公布时市场心理层面受冲击比较大,因此引发调整。但下跌后股价中隐含的新业务倍数仅为9倍,大幅低于人寿和太保,反而带来了很好的投资机会。事实上,平安的减持规模比较有限。按计划看,今年最多减持2.9亿股,相当于目前平安A股流通股总规模的7.5%,如果按照45元每股的价格来算,减持市值是130亿元,相当于去年总成交额

的3.4%,所以不管从股份还是市值看,占比都不是特别大,对股价影响有限。此外,公司本身业务发展较好,即使减持后也不会引发高层出现剧烈人事变动,因此对平安后市依然看好。对于同样战胜了解禁压力

快报记者 钱满隽

# 中国中铁横盘18个月之谜

从2008年8月开始,中国中铁已经历了18个月的横盘时间,在A股历史上仅次于深发展创造的22个月、万科的20个月、一汽轿车创造的19个月纪录,目前仅相当于大盘2400点左右的价位。那么,中国中铁能创造深发展或者万科,至少是一汽轿车后来兑现的数十倍猛涨的奇迹吗?

### 中铁横盘之谜

中国中铁盘子大,需要资金大,顾虑多,市场形不成合力,难以上涨。为何难以形成合力?国联证券铁路专业分析师包社说,“大盘股需要超大资金,不像小盘股,很快就可以抬起来,而且小盘股公司也需要资金谋求发展,但中铁铁建这些央企不太存在这

个问题,银行贷款来得更方便。”从基本面来看,巨无霸央企、非周期性行业,这两个驱动力让中国中铁的管理层习惯并追求着长期稳健的发展思路。

即便是成堆、巨额的高铁项目中中标公告,也不能及时提振中国中铁股价。其原因在于,基建类项目的周期相当长。而中国目前的会计准则限制了这一未来巨大利好在当下财报中的体现。

另外,目前实行的会计制度规定,只有当完成工程量达到工程项目投资总额的20%的情况下,该项目才可以计算毛利,否则只能按照实际的支出金额计算收入。这一会计制度掩盖了基建股特别是铁建基建股高速增长性,使得机构对铁路基建股的

兴趣大幅降低。

### 中铁何时摆脱横盘?

万科、深发展和一汽轿车摆脱横盘的历史告诉我们,需要三个条件:行业景气度的好转、利润的爆发性增长及资本市场的有利环境。亦即,中国中铁要在2010年摆脱横盘,必须要实现净利润增速100%以上,市场情绪相对乐观。

中铁的底底,应该用周K线图看得比较清楚。有两个特点,一是圆弧底,横盘18个月了,二是挖大坑。近期,在6块钱附近又挖了一个大坑。这种形态,是典型的中线甚至长线底部形态。对比2005年底2006年初的深发展,这种感觉会更明朗。以

的重庆钢铁,第一创业钢铁行业研究员刘冰认为,一方面钢铁股目前估值已经触底,在目前价格机构减持动力很小;另一方面,近期区域经济概念持续活跃,重庆钢铁作为重庆板块中的题材股也极具炒作价值。这两方面因素是重庆钢铁股价未受解禁影响,股价连日走高的主要原因。除了平安和重庆钢铁外,昨日其余解禁股也集体走强。截止收盘,昨日解禁的17家公司全线上涨,10家公司跑赢大盘,其中大恒科技更以涨停报收。业内人士认为,这在一定程度上也表明机构对后市较为乐观。

快报记者 钱满隽

周K线图看,深发展当初在5块钱到6块钱附近筑底,后来拉上9块,再打回到7块以内,打到底部区域,挖大坑,筑大底。此坑过后,股价就走上了上涨的不归路,最高达49元。考虑到中国中铁业绩释放的高峰将在2010-2012年到来。毛利率受益于新项目进入结算和铁道部概算调整也将显著提升,客观上为股价拉升提供了保证和催化剂。

中铁前期不涨,现在回头看,是要等公司业绩上涨。今年的业绩大概在3毛6到3毛8,低不应该低于3毛5,明年增长30%是保守的预计。因此,近期6块钱就是它最后呆的时间了,它的周K线组合已经透露了这一点。《理财周报》

总部来投资 你来当老板  
一年轻松十几万, 同桌100教育视频网  
电话: 010-58876186

在家上班 轻松赚钱  
在家加工,纯手工布画,日可获利90-260元,无需基础设备,家庭、个人均可操作。总部免费供料,上门收货、付款、服务到位。欢迎索要详细资料,短信编辑您的详细地址、收件人姓名、邮编发送至13001223832(合作资料,免费邮寄) 全国免费:400-699-8916 www.hoohc.com

全省版  
友情提示:请客户仔细查验对方真实情况,本栏目广告仅供参考,不作为承担法律责任的依据!  
贷款咨询服务  
和信:个人、企业贷款5万-1亿,外地可。025-66622327

信息涵盖:各类公告、招聘、招商、贷款、转让、销售、遗失等  
金陵:个人、企业贷款,免抵押,外地可,成功收费。025-66039901  
招聘信息

025-84519772  
025-84712849  
特聘:海之源船务:普通船员40名,50岁以下,身体健康,能吃苦耐劳,不晕船,年薪7-10万,按月发工资,签合同,办保险。025-84640626