

利空突袭 煤炭股批量跌停



6月28日,在利空因素影响下,煤炭资产集体下跌,股票、期货相关板块显著走弱。业内人士表示,煤炭供应有望趋于宽松,短期煤炭价格承压,后续可能下跌。

板块名称	涨幅%	涨速%	涨停数	主力净量	主力金额	量比
1 煤炭开采加工	-5.79	-0.09	0	-3.55	-18.35亿	1.54
2 煤炭概念	-5.18	-0.04	0	-3.93	-24.53亿	1.46
3 银行	-1.86	+0.01	1	-0.25	-29.09亿	1.01
4 石油矿业开采	-1.70	-0.07	0	-0.28	-2.95亿	0.73
5 机场航运	-1.51	-0.06	0	-0.89	-2.42亿	1.24
6 青海	-1.43	+0.05	0	-1.76	-1.37亿	0.92

28日,煤炭资产全天走势低落:早盘煤炭期货率先走弱,盘中跌幅不断扩大,随后A股煤炭板块开盘走低,全天持续走弱。

截至收盘,文华财经煤炭板块指数大跌4.72%,其中动力煤期货主力合约盘中一度创下6月4日以来新低788.0元/吨,最终收报790.2元/吨,跌7.23%;焦煤、焦炭期货分别收报1978.0元/吨、2713.5元/吨,跌幅分别为3.77%、4.03%。

A股市场上,同花顺数据显示,煤炭概念指数下跌5.18%。板块内,淮北矿业、昊华能源、山煤国际、潞安环能、兰花科创跌停,晋控煤业、陕西黑猫、平煤股份、中煤能源等均出现显著下跌。

消息面利空煤价

上周末,国家发展改革委经济运行调节局有关负责人表示,随着夏季水电、太阳能发电增长,以及煤炭产量和进口量增加,煤炭的供需矛盾将趋于缓解。预计7月份煤价将进入下降通道,价格将出现较大幅度下降。

一是产量进一步增长。主要产煤地区停产煤矿将逐步恢复生产,预期7月初就能够恢复

到6月上旬的生产水平,而且一些具备增产潜力的优质先进产能下半年还将逐步释放。

二是进口进一步增加。根据进口煤订单情况看,七八月将是进口煤到港的高峰期,煤炭供应将进一步得到有效补充。

三是水电、太阳能发电增加。进入汛期以后,来水大幅增加,水电出力明显增长,同时夏季太阳能发电也快速增长,将大量替代火力发电,有效减少火电用煤需求。

此外,国家能源集团等近期也纷纷发文,全力以赴保障迎峰度夏期间能源供应。

供需格局酝酿变化

供应方面,一德期货煤炭分析师张海端表示,近期安全生产进一步趋严,煤矿减产、停产情况增多,到月底供应将进一步收缩。不过,后期市场增产预期增强,相较目前产量会有明显增加,加上保供政策推动,供应有望进一步增加。此外,最近电厂一直在大量招标进口煤,预计后期电厂将持续得到进口煤补充。

国投安信期货能源首席分析师高明宇认为,近期煤矿产、运、销释放依然偏紧,6月中上旬三西样本煤矿产能利用率76%左右已基本是

2020年以来最低水平,在煤矿严格按照核定产能生产的约束未被打破前,供应难有实质性增量。

需求方面,张海端表示,高煤价下,目前下游观望情绪比较浓厚,在得到进口煤补充后,库存有所增长。在日耗进一步上升前,可等待价格下跌之后再行采购,预计需求端会出现短暂的压制。“不过,迎峰度夏在即,虽然水电替代作用会增强,但整体耗煤需求预计仍会进一步增加,终端在低位库存下,补库需求仍存。”

国投安信期货6月28日发布的数据显示,从沿海八省存煤水平来看,5月末以来库存持续累增,但目前库存仍较去年同期低12.4%,库存可用天数基本维持在12-13天,较往年同期20天左右的可库存仍有一定差距。

展望后市,张海端认为,整体上,在后期国内煤产量增加预期下,短期市场偏紧态势将缓和,价格有望出现一波回调。

高明宇表示,动力煤现货价格目前已处绝对高位,政策预期引导下有望再次经历大波动,但行情拐点或需等待旺季需求见顶、供需缺口演绎至极致。操作方面,动力煤期货远月合约价格较现货市场贴水已较大,近期行情或以震荡为主,调控指引下后续有望迎来阶段性下跌。 据中国证券报

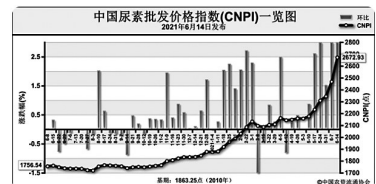
继煤炭、铁矿石后再次出手 两部门又联合调研 瞄准这一大宗商品

保供稳价,监管层强力出击。继6月17日、21日国家发改委、市场监管总局联合调研煤炭、铁矿石市场后,近日,两部门聚焦尿素市场展开联合调研。

据国家发改委6月28日消息,近日,国家发改委、市场监管总局派出联合调研组,赴河南、河北两省开展专题调研,了解化肥期现货市场运行情况。调研组赴郑州商品交易所、部分尿素生产和流通企业以及农资销售门店,详细了解尿素市场供需、期现货价格、企业经营、产品出口等情况,分析研判后期市场形势和价格走势,听取做好化肥等农资保供稳价工作的意见建议。

两部门表示,下一步,将会同相关部门,继续密切关注尿素等农资市场动态,加强市场监管,坚决打击囤积居奇、哄抬价格、捏造散布涨价信息等行为,维护化肥等农资市场秩序和价格稳定。

出手稳定化肥等农资价格



来源:中国农资流通协会

今年以来,国内化肥价格进入上涨通道。光大期货分析师张凌璐表示,我国本轮尿素价格上涨是宏观环境所致。自去年四季度以来,发达经济体为刺激经济复苏,实行不同程度的货币宽松政策,为此轮商品牛市增添了助燃剂。

业内人士指出,当前正值“三夏”的关键期,国家及时出手调控,严厉打击哄抬物价的炒作行为。密集调控之后,大概率不会再出现大幅上涨。

多次联手调研

今年以来,大宗商品价格上涨并持续高位运行,引起各方面高度关注。监管层频频出手,保供稳价。

6月17日,国家发改委价格司与市场监管总局价监竞争局联合赴全国煤炭交易中心调研,了解煤炭市场运行和价格变动情况,并召开座谈会,研究做好煤炭等大宗商品保供稳价工作。

6月21日,国家发改委价格司与市场监管总局价监竞争局赴北京铁矿石交易中心开展调研,了解今年以来铁矿石交易及价格变化情况,并召开专题座谈会。会议表示,将密切关注现货交易价格变化,及时排查异常交易和恶意炒作行为,对达成实施垄断协议、散布涨价信息、哄抬价格、囤积居奇等行为将依法予以严厉处罚并公开曝光。

6月23日,国家发改委透露,近日,国家发展改革委价格司与市场监管总局价监竞争局派出多个联合工作组,赴有关省市就大宗商品保供稳价问题开展调研。工作组将详细了解有关企业参与大宗商品期现货市场交易情况,认真听取中下游企业反映的上游供货数量和价格变化情况,以及打击投机炒作、保障市场供应的建议,听取有关专家、市场机构对加强期现货市场联动监管、维护市场秩序的建议。

分析人士认为,为切实保障重要民生商品市场供应和价格平稳,后续监管部门或将对部分大宗商品开展联合调研,并出台针对性举措。

东吴期货研究所所长姜兴春表示,国内大宗商品市场经历了近期密集调控以后,运行更趋理性。整体看,未来一个季度,大宗商品价格在高位震荡筑顶的可能性较大。 据中国证券报

基金“中考”竞争太激烈 前两名仅差0.4个百分点 榜首之位刚“超车”又被反超

2021年主动权益基金进入“半程排位赛”最后冲刺阶段,在最后几个交易日中,主动偏股型基金半年度榜首之位再度出现“超车”又被反超的情况。截至6月25日,广发多因子和宝盈优势产业今年以来的回报率差距仅为0.4个百分点。

公募基金主动偏股型基金“半程赛”榜首归属仍存变数,而周期、电子板块相关标的成为争夺榜首的关键。

前两名仅差0.4个百分点

二季度以来,由林英睿管理的广发价值领先A的势头较强,领跑主动偏股型基金。随着震荡行情延续,股市板块轮动,主动偏股型基金的竞争激烈,由唐晓斌管理的广发多因子和肖肖、陈金伟共同管理的宝盈优势产业紧紧追赶,收益率差距不断减少,甚至超过广发价值领先A。

Wind数据显示,截至6月25日,今年来主动偏股型基金中广发多因子以49.25%的净值增长率暂时居于榜首;宝盈优势产业紧跟其后,净值增长率为48.81%。由韩广哲管理的金鹰民族新兴以45.28%的净值增长率位居第三;而此前一度领先的广发价值领先A位居第四,净值增长率为44.70%。可以看到,广发多因子和宝盈优势产业业绩差距仅为0.4个百分点,一两个交易日即可能改变排名。

6月22日,广发多因子曾被宝盈优势产业“超车”,后者以45.77%的净值增长率超过广发多因子的44.9%。在接下来的两个交易日中,受半导体板块持续强势影响,宝盈优势产业优势明显,一度领先广发多因子2个百分点。不过,宝盈优势产业只是短暂“辉煌”,夺得三日主动偏股型冠军后,于6月25日被广发多因子反超。

与此同时,在以上几个交易日中,金鹰民族新兴持续追赶,于6月25日超越广发价值领先A。目前来看,2021年上半年仅有以上四只主动偏股型基金回报率超40%,其余基金回报率

今年以来表现较好的主动偏股型基金		
基金代码	基金简称	回报率 (%)
002943.OF	广发多因子	49.25
001487.OF	宝盈优势产业	48.81
001298.OF	金鹰民族新兴	45.28
008099.OF	广发价值领先A	44.70
001951.OF	金鹰改革红利	39.55

数据来源:Wind 时间:2021/01/01—2021/06/25

均在40%以下,虽然主动偏股型基金业绩冠军仍有悬念,但由广发多因子、宝盈优势产业、金鹰民族新兴和广发价值领先A这四只基金中产生的概率较大。

周期、电子相关标的是关键

从广发多因子历史上前十大持仓个股来看,其在2020年三季度就布局了顺周期,当时在持仓中占比约30%,重点布局能源、建材和化工;2020年四季度,增配煤炭、有色、钢铁,前十大重仓股中的周期股持仓达到了53.2%;2021年一季度,继续保持较高的顺周期板块持仓。在此期间,多只周期股期间涨幅超40%,部分股价甚至出现翻倍。

宝盈优势产业同样把握住了今年的周期行情。除了周期股,其重仓的四方光电、和而泰等股票近期表现良好,这也令宝盈优势产业近期表现突出。 广发价值领先亦是在2020年三季度就开始

重点配置顺周期,但在个股布局方面,与广发多因子不同。广发价值领先横跨A股和港股,重点布局的行业是煤炭、有色、机械设备、交运、汽车等;2020年四季度加大配置,前十大重仓股中,周期股持仓达60%;2021年一季度继续加仓煤炭、有色,把握住了年初以来走势较强的顺周期板块。

金鹰民族新兴则是以重仓新能源汽车为主,其次重点布局了光伏、医疗健康等板块。值得注意的是,在今年排名前十的主动权益类基金中,韩广哲管理的基金独占3席,包括金鹰改革红利和金鹰医疗健康产业A,金鹰改革红利整体风格与金鹰民族新兴类似。

此外,3月底以来,医药板块反弹,医药类基金依旧霸榜排名靠前的主动偏股型基金,前二十名中,医药类基金占据了八席,包括金鹰医疗健康产业、中信建投医药A、南方医药保健、中信建投医药健康A、工银瑞信养老产业、长信医疗保健行业等。 据中国证券报

本版内容及观点仅供参考,不构成对所述证券的投资建议,投资者不应以本文为投资决策的唯一标准,市场有风险,投资需谨慎。