



主持人徐建民:前期,大宗商品价格上涨给下游生产企业带来了较大压力,在保供稳价政策的作用下,大宗商品价格上涨势头得到明显遏制。专家建议,进一步做好战略储备投放,以稳定市场预期。

大宗商品价格上涨势头得到遏制

专家建议进一步做好战略储备投放

■本报记者 包兴安

“随着国家出手加快供需双向调节,将会抑制大宗商品涨价预期,从而引导原材料价格向供需均衡水平回归。”中国国际经济交流中心经济研究部副部长刘向东对《证券日报》记者表示。一系列政策“组合拳”发力之后,大宗商品价格的上涨势头放缓。6月15日,国家统计局发布数据显示,据对全国流通领域9大类50种重要生产资料市场价格监测,2021年6月上旬与5月下旬相比,25种产品价格上涨,22种下降,3种持平。例如,6月上旬电解铜价格为72121.6元/吨,比上期下降0.2%;甲醇价格为2431.5元/吨,比上期价格下跌6.8%;无烟煤价格为1262.5元/吨,比上期价格下跌6.5%。

目前,前期涨幅较快的多个产品价格出现回落。以黑色金属中的螺纹钢为例,今年2月上旬螺纹钢价格开始上涨,5月上旬螺纹钢价格飞涨,比4月下旬上涨11%,5月下旬螺纹钢价格又大幅下跌,比5月中旬下降13.6%,6月上旬螺纹钢价格比5月下旬上涨1%。

粤开证券研究院副院长、首席宏观分析师罗志恒对《证券日报》记者表示,前期大宗商品过快上涨确实有炒作的助推作用,投机炒作引发市场恐慌,放大需求,打击炒作让需求回归理性。二是反映当前的宏观调控方式多样,手段越发成熟,不仅有通过增加进口、减少出口的供需调节,而且还有市场秩序的监管。



值得一提的是,6月16日,国家粮食和物资储备局发布公告称,将于近期分批投放铜、铝、锌等国家储备。投放面向有色金属加工制造企业,实行公开竞价。

国家发改委新闻发言人孟玮表示,此次投放,在参与条件方面尽可能向中小企业倾斜。今后一段时间,国家发改委还将会同有关方面,视市场变化,适时开展多批次投放,及时增加市场供应,缓解企业成本压力,促进价格回归合理区间。

“投放国家储备主要在于能有效增

加市场供给,平抑价格,减轻对下游中小微企业的成本冲击。随着市场供需逐步趋于平衡,大宗商品价格上涨势头会有所放缓,并逐步回落至均衡水平上。”刘向东说。

罗志恒表示,投放铜、铝、锌国家储备有利于进一步稳定相关大宗商品价格,避免价格大涨持续侵蚀中下游企业的利润,避免因原材料价格大涨而减少生产,降低企业的避险行为,间接稳定宏观经济和就业。

“由于此次投放有所侧重,非常有针对性

地解决中小企业在此轮大宗商品价格上涨过程中受到的伤害,有利于稳住中小企业,降低企业成本、减少企业资本占用,将与今年实施结构性减税降费一道推动企业降成本、增利润。”罗志恒说。

罗志恒预计,未来大宗商品价格大概率是温和上涨,短期内回调。短期内回调主要是受到前期暴涨透支的影响以及政策层面的压制。但是国内国际供给收缩叠加需求恢复,供需矛盾仍未根本缓解,所以回调后可能还会出现温和上涨。今后,国家要进一步做好战略储备的投放,稳定市场预期。

应对大宗商品价格波动 年内187家上市公司开展套期保值业务

■本报记者 吴晓璐 徐一鳴

自5月中旬以来,国常会连续三次“点名”大宗商品,多部委出台举措后,前期涨幅较高的黑色系、有色系等大宗商品逐渐降温,价格出现回落。

在此轮价格上涨过程中,处于产业链中下游的企业纷纷主动出击,采取套期保值、策略采购、调整终端产品价格等多种举措,以抵消原材料价格上涨产生的影响。

“今年一季度,公司产量增长叠加铜、钴等商品价格上涨,带动公司盈利能力显著提升,但上游商品价格上涨,一定程度抬升了公司的生产成本。”洛阳铝业董秘岳远斌在接受《证券日报》记者采访时表示,面对价格波动,公司运用金融工具来锁定价格、规避风险。目前,公司旗下IXM是世界第三大金属

贸易公司,期现结合的运营模式有利于抵御行业周期性风险。

《证券日报》记者梳理发现,截至6月18日记者发稿,共有187家上市公司发布公告称,公司或子公司使用自有资金开展商品期货套期保值业务(不含外汇套期保值)。

“通过套期保值提前锁定成本,可以有效降低企业经营的市场风险,让企业将更多资源和精力放在技术研发和生产工艺改进上,有利于制造业转型升级和高质量发展。”中钢经济研究院首席研究员胡麒牧告诉《证券日报》记者,大宗原材料成本占到制造业生产成本的一半以上,因此,控制大宗商品采购价格波动对于生产企业控制成本,保持当期经营的稳健具有重要意义。

未采用套期保值的企业,则通过锁定原材料价格、提升生产效率等措施,来应对原材料价格的上涨。一家家电企业相关人士告诉《证券日报》记者,为

了应对原材料价格上涨,公司主要是采取了策略采购(与供应商提前锁价)、改善生产效率、优化产品以及提升产品价格等措施。

在沪深交易所的投资者互动平台上,不少投资者也对相关上市公司发出了密集提问,包括大宗商品价格上涨对公司毛利率的影响、公司采取何种举措应对等。

国机重装在回复投资者时,详细列举了公司采取的“及时将原材料市场价格波动传导给经营订货前端,将材料涨价压力传导给客户”“拓展供应商资源,分产品种类与优质供应商建立长期稳定的供需关系”等五种应对措施。

希望价格能保持相对稳定

在国家多部门采取措施后,相关大宗商品的未来走势,亦是企业关注重点之一。

“预计在国家多部门出台举措后,

黑色系、有色金属等大宗商品价格会企稳回落。公司所处的行业是充分竞争的市场,如果原材料价格再上涨,可能更多的是向下游传导,所以,长期来看,希望大宗商品价格能保持相对稳定。”上述家电企业相关人士表示,因为现货价格传导较慢,而且公司有一定的库存,所以目前还没有明显感受到原材料价格下降。

“国家采取举措,稳定大宗商品价格,不仅有利于降低下游企业生产成本,维护终端消费品价格平稳,促进社会和谐,同时也有利于大宗商品厂商回归合理利润,行业可持续经营。”岳远斌表示,希望大宗商品价格保持稳定,避免大起大落。一方面,包括铜、钴等属于市场稀缺资源,适当价格回归有利于企业加大开发力度,提升产能,更好满足市场需求。另一方面,有色金属行业开发周期普遍较长,稳定的价格预期有利于企业准确把握发展节奏、规避风险。

保供稳价政策“组合拳”发力 大宗商品市场投机炒作降温

■本报记者 刘琪

“从目前情况看,市场投机炒作开始降温,部分大宗商品,比如铁矿石、钢材、铜等商品价格出现了不同程度回落。”国家发改委新闻发言人孟玮日前在6月份例行新闻发布会上如是说。

部分前期上涨过快过高的大宗商品价格回落,有赖于一系列的保供稳价政策“组合拳”发力。5月12日、5月19日国务院常务会议连续两次直接点名大宗商品。5月26日的国务院常务会议提出,用市场化办法引导供应链上下游稳定原材料供应和产销配套协作,做好保供稳价。打击囤积居奇,哄抬价格等行为。

证监会新闻发言人高莉5月28日表示,证监会高度关注大宗商品价格波动,证监会不断强化市场风险监测,有效防范市场风险,抑制市场过度投机,坚决查处各类违法违规行为,维护正常的市场秩序,证监会也将加强与宏观经济部门的协作,做好大宗商品的宏观调控工作。

6月16日,国家粮食和物资储备局发布通知表示,按照国务院常务会议关于做好大宗商品保供稳价工作部署,国家粮食和物资储备局将于近期分批投

放铜、铝、锌等国家储备。

“我们会同有关部门通过外贸外资平台对7500家外贸企业进行了深入调研,已经会同有关部门和地方,采取了一些措施,比如推动进口多元化,构建大宗商品稳定的贸易渠道等。”商务部新闻发言人高峰6月17日在商务部例行新闻发布会上表示。

针对部分大宗商品涨幅明显偏离供需基本面,超出了恢复性上涨的合理范围的情况,国家发改委会同有关部门迅速行动,多措并举做好保供稳价工作。

“这一系列组合拳,既注重长效机制,具有不同于身份类禁人的特殊性,证监会本着科学立法原则和实事求是的态度,在充分借鉴境内外经验基础上,审慎确定了相关适用规则。即,对交易类禁入仅设置5年期限上限,在5年期限上限内,执法单位可根据实际违法情况采取与之匹配的禁入期限,以便于应对复杂多样的违法实际,确保该项制度平稳起步。从公开征求意见情况看,前述制度安排得到市场各方普遍认同。

制建设,又直面突出问题解决,有利于大宗商品保供稳价,防止价格上涨对民生领域带来影响。”孟玮表示。

对于如何进一步做好大宗商品保供稳价工作,川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳在接受《证券日报》记者采访时表示,一方面,要完善大宗商品价格预警机制,及时监测大宗商品价格动向,给予企业充分时间准备和有效应对,进而降低企业成本。另一方面,当前大宗商品价格的上涨除了供需错配外,还存在一些人为的投机炒作大宗商品价格,歪曲供需关系,导致价格失真,对于此类行为要予以严惩。

高莉指出,下一步,证监会将按照党中央、国务院关于对资本市场违法违规行为“零容忍”的要求,落实好新《证券法》、新《行政处罚法》和《规定》相关内容,依法严厉打击各类资本市场违法违规行为,把“严”的执法基调调长期坚持下去,同时加大与司法机关协调配合力度,综合运用民事、行政和刑事追责手段进一步提高违法违规成本,为资本市场更好服务于构建新发展格局提供坚强执法保障。



“挖掘机指数”上扬喜中带点忧

■择远

根据中国工程机械工业协会最新发布的数据,今年前5个月,我国共销售挖掘机200733台,同比增长37.7%。其中,国内176735台,同比增长31.7%;出口23998台,同比增长106%。

动工先动土。挖掘机是基础设施建设的“标配”,销量的增长反映出基建需求逐步增加,我国经济加速恢复。但在笔者看来,挖掘机增长数据的背后,有喜,也有点忧。

喜的是,挖掘机销量继续保持增长,是基于国内外经济逐步恢复,特别是二季度以来,一些基础设施建设项目的陆续推进,对挖掘机保持强劲需求。

根据国家统计局新闻发言人付凌晖6月16日介绍,今年1—5月份,全国固定资产投资(不含农户)193917亿元,同比增长15.4%,两年平均增长4.2%;5月份环比增长0.17%。其中,分领域看,1—5月份基础设施投资同比增长11.8%,两年平均增长2.6%。

各地积极行动,一些重大项目陆续上马,全力扩大有效投资。比如,根据今年1月份国家发改委发布的《重大区域发展战略建设(推进海南全面深化改革开放方向)中央预算内投资专项管理办法》相关规定,今年4月份,下达中央预算内投资35亿元,支持海南自由贸易港21个重大项目建设,目前12个项目已开工建设,其他项目也将尽快开工。

笔者认为,今年全国两会确定3.65万亿元专项债新增规模后,按照专项债落地传导至基建投资平

均需要两个月的时滞来看,后续基建投资将得到进一步支撑。特别是从今年前5个月基础设施投资同比增长11.8%所表现出来的韧性看,下游行业对挖掘机需求依然保持较高水平。

忧的是,从细分数据来看,5月份,挖掘机销量自2020年3月份以来,首次出现负增长。而且,国内销量连续2个月为负增长。

这一现象的原因是多方面的,其中之一是今年以来原材料等大宗商品,特别是钢铁产品的全线涨价,导致企业短期利润收缩,传导至工程机械销售价格上调,影响了下游采购热情,进而导致订单减少。这也从一个侧面印证,部分大宗商品价格的上涨已经超过市场可接受的范围,并对下游有所传导。

面对这一情况,有关部门多次表态并推出了相关举措。比如,落实提高部分钢铁产品出口关税等政策、开展钢铁去产能“回头看”检查。通过一系列举措,从目前情况看,市场投机炒作开始降温,铁矿石、钢材等部分大宗商品价格出现了不同程度回落。

中国钢铁工业协会数据显示,5月中旬,中国钢材综合价格指数升至174.81点,创历史新高,随后迅速回落,至5月底,中国钢材综合价格指数为144.07点,较4月底下降3.2%,较最高点下降17.6%。

可以预期的是,随着钢价的逐步稳定,下游被抑制的采购热情会重新释放,这将带来挖掘机订单的回升。作为基础设施建设的“先行指标”之一,“挖掘机指数”也将走出更为健康的增长曲线。

“股东来了”走进晓鸣股份 投资者想抱走一只将产蛋的“鸡”

■本报记者 李立平

宁夏证监局、宁夏上市公司协会、宁夏证券期货基金业协会日前组织举办“股东来了”走进晓鸣股份活动,投资者身穿隔离服,经专业消毒流程,并进行酒精洗手后进入了生产车间。萌萌的小鸡娃激起了广大投资者的热情,投资者除关心生物安全、公司业绩等问题外,还讨论起在哪里能买到晓鸣股份的鸡和鸡蛋蛋,甚至还有投资者想买上一两只鸡娃娃或者快要产蛋的鸡带回家,使整个走访活动显得有点“萌”。

晓鸣股份副总经理、董事会秘书杜建峰在接受《证券日报》记者采访时表示,参加“股东来了”活动,有助于加大上市公司和投资者的沟通,不仅有利于广大投资者更了解公司,也有利于公司经营层了解、满足广大投资者的诉求。晓鸣股份于今年4月份在深交所上市,作为蛋种鸡行业第一股,目前,公司主要面向下游商品鸡蛋生产企业或养殖场提供种鸡苗,广大投资者目前对公司的产品还不是很了解,希望以后能采取更多方式加大和投资者的沟通 and 交流。

进入公司 需配备隔离服和消毒设施

当投资者刚踏入位于闽宁镇的公司大门,得知所有人都要经过多道专业消毒流程,身穿隔离服才能进入公司车间时,“全副武装消好毒,一是为了自我保护,二是防止把外面的病毒携带给鸡”的话题就一直被投资者津津乐道。

当工作人员示范并引导投资者穿隔离服时,有投资者问起这些隔离服是否和医生们穿的隔离服是一样的?工作人员笑了笑回答:“我们的隔离服是专业厂家生产的标准防护服,公司一直配备专业的隔离服和消毒用品,这也是公司之所以在新冠肺炎疫情发生初期,就能给相关部门捐赠防护服、防护帽、消毒液等用品的原因,公司捐出的防护用品是备用防护用品。”

一位名叫孙丽珍的投资者在接受《证券日报》记者采访时表示:“作为投资者代表到晓鸣股份参观学习,看到公司的高科技智能化设备,不仅能科学控制鸡蛋的温度和湿度,还能自动给鸡蛋翻身,一个大孵化车间才用两个人,这是我以前所不能想到的,看后深感震撼。同时

公司的消毒防护措施也非常令人感慨,感到很有趣,也特别有意义。”

晓鸣股份的雏鸡 产了市场上超12%的鸡蛋

当投资者问起在哪里能买到晓鸣股份的鸡所产的蛋时?杜建峰告诉投资者,晓鸣股份在贺兰山东麓洪积扇的荒地,以及贺兰山西麓的内蒙古阿拉善荒漠草原地区等地集中养殖祖代鸡、父母代种鸡,在宁夏闽宁、新疆五家渠、河南兰考、吉林长春、陕西三原等地孵化商品代蛋鸡,就近将商品代蛋雏鸡送到位于产业链下游的蛋鸡养殖企业,完成公司产品的销售。

杜建峰同时表示,中国是世界第一的鸡蛋生产与消费大国,平均每个中国人一年就要食用约18kg鸡蛋。目前,中国商品蛋鸡的年均存栏约在10亿只—15亿只,占世界蛋鸡存栏的35%左右。晓鸣股份产品销售覆盖全国,在充分竞争的市场中,公司营业收入和销售数量持续增长,2020年,公司商品代雏鸡销售数量达14323.73万羽,市场占有率从2013年的2.19%,攀升至2020年的12.52%。可以说中国餐桌上每10枚鸡蛋中就有1枚源于晓鸣股份所销售的雏鸡。

未来有望 抱走一只即将产蛋的鸡

一个非常有意思的事是,贯穿整个“股东来了”走进晓鸣股份的活动,无论是在萌萌的鸡娃车间,还是上市公司高管和投资者的座谈会上,有投资者念念不忘地询问如何从晓鸣股份带走一只小鸡娃或者即将产蛋的鸡。

面对几番询问,杜建峰回答投资者:“未来,我们的投资者或许能从晓鸣股份带走一只或者几只即将产蛋的鸡或者直接能买到晓鸣福利鸡蛋。”

杜建峰向投资者解释,晓鸣股份属于蛋鸡产业链条上的蛋鸡制种环节,主要产品是商品代雏鸡、商品代育成鸡、父母代种雏鸡,其下游产品是鸡蛋。公司的目标不仅是要做中国蛋种鸡产业的领导者,还要做蛋鸡产业链的参与者,要做食品安全的贡献者。如果公司生产的育成鸡(商品代雏鸡养育90天左右)产品数量足够多时,广大消费者、投资者就有望直接从晓鸣股份抱走一只或者几只即将产蛋的鸡了。