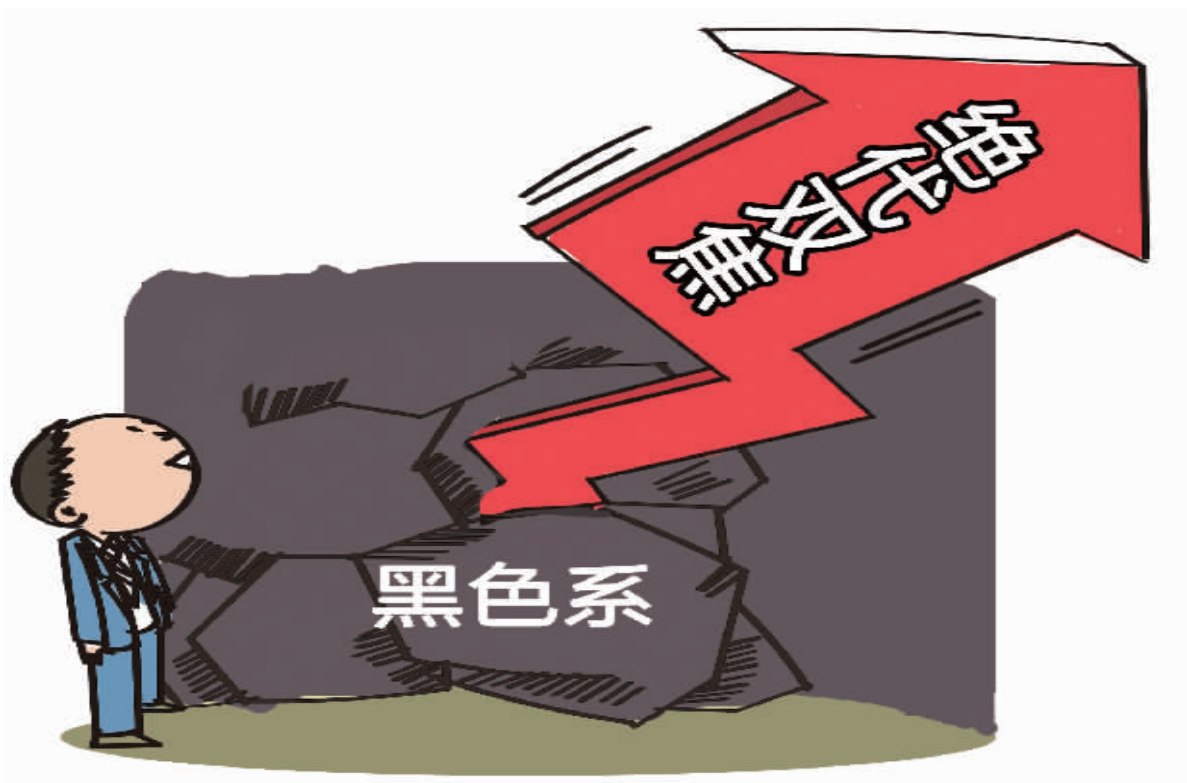


焦煤涨停，焦炭涨6.55%

## 绝代双焦再度上演“煤超疯”行情

11月4日，国内期市黑色系高歌猛进，绝代双焦强势归来，再度上演“煤超疯”行情，焦煤、焦炭“双焦”以及动力煤盘中涨停，螺纹钢、铁矿石、热卷等黑色系品种亦涨幅靠前。黑色系商品单边上涨的火爆行情可以说越演越烈，呈现出快马加鞭的景象。



漫画 章丽珍

## “煤超疯”停不下来

11月3日，发改委召开告诫会以维护煤炭市场价格秩序，但“煤超疯”毫不领情，黑色系全线上扬，绝代双焦强势回归，焦煤、焦炭、动力煤盘中相继涨停，焦炭和动力煤价格创历史新高，焦煤创2013年2月以来新高。截至昨日收盘，焦煤涨停，报1405.5元/吨，再创历史

新高。焦炭涨6.55%，动力煤涨3.90%。受此影响，A股市场煤炭板块表现良好。昨日，金瑞矿业涨停，煤炭板块多数个股跑赢大盘。个别个股已逼近或超越去年6月高点。

从本周表现看，焦煤、焦炭均涨逾11%，动力煤涨6.54%，三品种周线六连阳；螺纹钢涨

6.72%，热卷涨8.39%，铁矿石涨2.88%，三品种周线四连阳。

在经历了两轮“过山车”行情后，10月份黑色系依然迎来疯狂的涨幅。其中，焦炭暴涨38.68%，焦煤涨幅达29.16%，铁矿石也顺势上涨了24.1%。据统计，焦炭价格今年累计涨幅已达193%，焦煤涨

幅达147%，动力煤涨幅达65%，螺纹钢涨幅也近50%。

有“煤炭价格风向标”之称的环渤海动力煤价格指数今年以来不断刷新纪录。最新一期环渤海动力煤价格指数突破600元/吨，报收607元/吨，这已经是连续18期上涨，继续刷新年内最高纪录。

## 供需失衡是主要原因

发改委此前明确表态，此轮煤炭价格上涨，既是国家去产能、控产量政策效果的显现，也有阶段性、偶发性因素叠加造成的非理性上涨成分。一旦偶发因素消退，煤炭供

给阶段性过剩和价格回落将是大概率事件。

业内人士表示，此轮煤价的大幅上涨主要源自全国陆续进入采暖季，采暖煤以及电力采暖的电煤需求量大上升，不少电企担心

拿不到货产生了心理恐慌，加剧了煤价的上涨。此外，一些钢厂也提高了煤的需求，短期造成供需缺口扩大。

由于今年煤炭供应偏紧，煤价持续上涨，上游很多煤炭企业大多以长协价

和现货价相结合的方式向下游用煤企业发货，期间不断调高执行现货价部分的比例。这种模式自然使得用煤企业担心煤价持续上涨而“买涨不买跌”，客观造成了煤炭供应紧张。

## 市场供给达正常水平

针对黑色系的节节攀升，监管层已推出包括签订中长期合同、限制价格、提高手续费、释放产能、配资监管等一系列举措。

11月4日，中国神华和伊泰煤炭决定将现货煤炭价格下调10元/吨。中国神华是国内最大的煤炭企业，伊泰煤炭则是国内最大的民营煤炭企业。继中煤能源集团后，这两家企业下调煤炭价格，在业内具有风向标意义。

事实上，随着先进产能释放到位和铁路煤炭运量大幅增加，当前电厂煤炭库存大幅上升，市场供应增加和库存水平上升，煤炭价格继续上升没有基础。

发改委最新数据显示，11月1日，全国重点电厂存煤达6578万吨，70天以来基本保持连续回升势头，比8月21日低点4801万吨大幅增加37%。另外，11月2日，秦皇岛港存煤455万吨，已连续5

天回升，比9月6日低点239万吨大幅回升90.4%。环渤海五个主要港口存煤超过1500万吨，比前期低点大幅增长47.5%，达到正常水平。发改委预期电厂和港口库存将继续攀升，可有效保障发电和供暖用煤需求。

11月1日，国家发改委、国家能源局和国家煤矿安监局联合下发通知指出，对于增加先进产能仍不能满足需要，供需仍有缺口且市场难以满足的，

可根据供需实际情况，适当扩大增加释放产能的煤矿范围。

有市场人士认为，尽管国家加大了先进产能投放，目前电厂和秦皇岛的煤炭库存也有所增长，但产能的释放速度不会很快，供应增长相对于需求增速还是落后，未来供需差将继续扩大。

面对当前的供需情况，不管是行业还是机构，都预计黑色系的这波行情将延续至2017年。

## 24家券商获得深港通业务交易权限

传言昨日能开户系误读

商报讯（记者 张寅）深港通的开通已进入最后筹备阶段。11月3日，深圳证券交易所向24家证券公司下发文件，同意开通深港通下港股通业务交易权限。市场传言最快昨日就可以开通深港通账户，昨天，记者向名单内的辖区多家券商求证，证实该名单属实，但投资者现在可以开通深港通账户系市场误读。

据媒体报道的文件显示，深交所发布了《关于同意开通国债通下港股通业务交易权限的通知》，且列了一份名单，包括安信证券、渤海证券、大同证券、东方财富、东吴证券、广发证券、国联证券、国泰君安、国信证券、国元证券、恒泰证券、华泰证券、华泰证券、华西证券、平安证券、申万宏源、网信证券、招商证券、中金公司、中泰证券、中信建投、中银国际、中邮证券、中原证券等在内24家券商。

根据宁波证监局9月公布的辖区证券公司分支机构统计，目前，宁波辖区首批获得开通深港通业务的券商有12家，分别是安信证券、广发证券、国泰君安、国信证券、东方财富、申万宏源、招商证券、中金

公司、中泰证券、中信建投、中银国际、华泰证券。

昨天，记者也向名单上的安信证券、国泰君安等券商营业部进行电话求证，工作人员均向记者表示，公司是在权限开通名单内，但还不能立即开通深港通账户，还需要一段时间做开通后的各项准备工作，另外也需要等待公司内明确的文件和具体要求的下发，符合开通深港通条件的投资者，还要再等一段时间。

据券商人士表示，港股通测试安排，在10月17日至11月9日，行业将进行全市场业务仿真测试；10月22日至23日及29日至30日，已先后将进行第一、二次全网测试。按照安排，11月5日至6日和12日至13日，第三、四次全网测试将进行。另外，在通关测试前一周六、周日进行全网测试（可选），在业务启动日前一周六进行通关测试。

早在10月13日深交所和港交所首场路演中，港交所总裁李小加就曾表示，倾向于11月中旬后的某个周一推出深港通，周一方便风险控制。在10月17日~11月9日将进行全天候全市场仿真测试，周末进行全网测试。

## ■涨停复盘

王子新材：终止重组补涨。

嘉麟杰：实际控制人变更，五连板。

青岛金王：拟收购资产加码化妆品电商。

津膜科技：拟逾14亿元收购膜材料与水处理公司，二连板。

深深宝A：深圳国企改革。

南洋股份：并购重组获审核通过。

蓉胜超微：高送转股填权，二连板。

田中精工：拟收购

资产加码智能装备制造。

创业软件：并购重组申请获证监会审核通过。

泸天化：股权转让概念，二连板。

金盾股份：拟22亿元收购军工领域企业，四连板。

河北宣工：拟近29亿元收购海外矿业资产，二连板。

金瑞矿业：煤炭涨价受益股，煤炭板块龙头，二连板。

记者 张波 整理