

两市融资余额重上9000亿元

创出近9个月最高

青年报资深记者 吴缙超

本报讯 两市融资余额重上9000亿元，交易所最新数据显示，截至10月24日，上交所融资余额报5066.51亿元，较前一交易日增加42.88亿元，深交所融资余额报3979.94亿元，增加20.41亿元，两市合计9046.45亿元，创2月1日以来近9个月最高，增加63.29亿元。

个股方面，当日融资买入前十名分别是中信证券、中国电建、东吴证券、太平洋、中国中车、中国建筑、中铁二局、伊利股份、中国一重和中国平安，几乎全部为“中字头”和券商。

融资余额回升，说明“借钱炒股”的融资客有回流迹象，市场情绪也正在好转。截至24日，300ETF融资余额最多，融资余额高达204亿元，排名靠前的

还有中国平安、中信证券、万科A、50ETF、兴业银行、东方财富、民生银行、乐视网，融资余额均超过50亿元。融资余额占流通股市值比例前十的股票是金刚玻璃、全柴动力、北纬通信、锦富新材、富瑞特装、泰山石油、卓翼科技、亚通股份、国民技术和中国中期。

值得关注的是，有统计显示，两市ETF总融资余额连续第二周出现增长，这是自2015年5月以来首次出现ETF融资余额连续两周增长。截至10月20日，两市ETF总融资余额较前一周增长5.14亿元，至331.97亿元，连续第二周出现增长，ETF总融资余额较前一周下降0.32亿份，至2.36亿份。分析人士认为，ETF是指数的代表，其融资热情的抬头意味着部分资金已经开始看到市场可能存在的机会。



两市ETF总融资余额连续第二周出现增长。

青年报资料图

■关注

煤炭价格加速上涨 产能将继续释放

本报讯 记者 孙琪 伴随着去产能效果的显现以及季节性的用煤需求增加，中国煤炭价格7月份以来呈现出加速上涨态势。中国国家发改委副秘书长许昆林表示，将在处置煤炭“僵尸企业”的同时，通过有序释放安全高效的先进产能确保煤炭供应。

在发改委25日举行的新闻发布会上，许昆林介绍了下半年以来中国煤炭市场和价格的变化情况。许昆林表示，7月份以来，中国市场煤价加快上涨，个别地区和一些电力、钢铁企业供应出现偏紧的情况。

分析原因：一是去产能效果逐步显现，前9个月煤炭产量同比下降10.5%。二是煤炭需求阶段性恢复增长。7月份以来，全国大部分地区持续高温少雨，空调用电明显增加，这导致火电生产大幅增加。8月、9月，火力发电量同比分别增长7.5%和12.2%，增幅比上半年分别加快10.6和15.3个百分点；10月上旬，这种趋势更为明显，火电同比增发14.6%。同时8月份粗钢、平板玻璃产量同比分别增长3%、7%，拉动了煤炭需求增长。随着迎峰度冬逐步临近，重点煤炭用户补库意愿较为强烈，推动了价格持续上升。

“猪周期”会否止跌反弹？

本报讯 记者 吴缙超 生猪养殖行业一直难以跳出“猪周期”，去年起出现的一轮生猪价格上涨，在传统的消费淡季里逆势跳升，更是一举突破历史高点，近期同样进入了下行通道。

“猪周期”能否出现反弹？近期券商分析师的预期乐观。华创证券分析师王莺称，农业部公布9月最新生猪存栏数据显示，生猪存栏3.77亿头，同比下降3.2%，环比增长0.1%，能繁母猪存栏量3710万头，同比下降3.8%，环比下降0.5%。

育肥猪今年3、4月份仔猪成活率提高，出栏数量及出栏体重均上升，加之前8个月进口猪肉达到113.8万吨，同比增加157%，屠宰企业亦趁势压价，旺季不旺导致抛售增加使得猪价持续下跌，不过其预计产能去化充分推动后期猪价回升，建议继续关注生猪养殖板块。

国金证券分析师钟凯锋也认为猪价将迎来一波反弹，从供需两方面来看，供给方面认为，9月开学、中秋、国庆大旺季过后，需求有一定回调叠加价格较弱，10月出现了集中出栏，未来随着集中出栏结束，生猪供给收缩。近期降雨较多给运输带来影响，助推供需缺口，并且不排除后续有冷冬和降雨影响，进一步导致供给担忧。

■大盘观察

沪指三连阳 缩量整理涨0.12%

热点轮动显著加快

青年报资深记者 吴缙超

本报讯 在前日强势站上3100点后，沪指昨天展开整理，全日上下波动仅有11个点，最终小幅收涨0.12%结束一天交易，收报3131.94点，日K线三连阳。

行业板块涨跌互现，发改委召开22家煤企开保供应会议，煤炭股再度走强，平庄能源与金瑞矿业涨停，中粮系集体异动，中粮地产、中粮生化、中粮屯河冲高回落，特力A等盘中直线拉升，前期妖股重新活跃，截至收盘，上证指数收报3131.94点，涨幅0.12%，深证成指报10871.51点，涨幅0.27%，创业板指报2200.21点，跌幅



0.03%。两市成交量较前日略有萎缩，合计成交5386亿元。

资金面方面，投保基金最新数据显示，上周(10月17日至10月21日)证券保证金净流出

58亿元，继国庆节后首周结束此前连续六周的净转出态势，并大幅净流入630亿元后，上周证券保证金又再度出现小幅净流出。上周，投资者银证转账引起

的证券交易结算资金转入额为4316亿元，转出额为4374亿元。证券交易结算资金日均余额为1.41万亿元，较前一周的1.42万亿元略有回落。此外，中国登记结算公司最新周报显示，上周新增投资者40.36万人，环比上升近3%，投资者交易活跃度小幅回升，投资者持仓人数占比则略有下降。数据显示，当周参与交易A股的投资者数量为1529万人，占已开立A股账户投资者数量的13.44%，较前一周的12.94%小幅回升，期末持有A股的投资者数量为4933万人，占已开立A股账户投资者数量的43.37%，相比前一周43.56%的比例继续下降。

黑色系引领大宗商品上演涨停潮

青年报见习记者 洪伟

本报讯 昨日，商品期货市场上演涨停潮。截至收盘，焦炭、锰硅、铁矿石、沪铝、沪铅主力合约涨停，焦煤大涨5.05%，沪锌涨4.8%，郑煤涨4.65%，螺纹钢涨4.05%，热卷、PVC涨超3%，沪镍、沪铜、郑棉、棕榈、玻璃等涨超1%，淀粉、鸡蛋跌超2%，玉米、大豆、硅铁、菜粕等收跌。

由于国内供给侧改革初见成效，煤炭现货价格持续上涨。数据显示，以5500大卡热值动力煤作为标的，上周环渤海动力煤价格为577元/吨，报告期(10月12日至10月18日)比前一报告期上涨了7元/吨，较年初371元/吨上涨了206元/吨，累计涨幅达到55.5%，再次刷新年内最高纪录。随着，现货的不断走高和供给侧改革的深

入，今年以来黑色系大宗商品也不断上演上涨潮。4月下旬前主要是炒作煤炭和钢铁去产能的预期，房地产市场火热也刺激煤炭期货走高；4月下旬在国家发改委和监管层调控的影响下，煤炭期货一度回调调整；经过4月下旬至6月中旬的充分调整后，煤炭期货再度发力上涨，虽然中间有房地产政策收紧和国家发改委对煤炭行业微调，但是并未阻碍煤炭期货上涨的趋势，这段时间主要炒作煤炭和钢铁去产能的落实。

从目前来看，煤炭行业去产能落实情况明显好于钢铁行业，加上受房地产政策收紧影响，焦炭、焦煤和动力煤期货继续领涨国内商品期货，而铁矿石、螺纹钢、热卷板期货等钢铁期货板块表现稍稍弱于煤炭期货，短期表现属于跟涨行情。

而大宗商品的普遍上涨，也是基于工业触底企稳的宏观大环境。一系列先行指标预示着工业的触底好转。8月，全国铁路货物发送量同比增长1%，自2013年9月以来首现正增长。进入9月，国家铁路货运发送量日均完成758万吨，同比增长4.9%。其中，9月23日至25日，全路连续3天单日装车达13万车以上，自2014年12月以来首次回到13万车水平。作为经济“先行官”和“风向标”，铁路货运量直接反映全社会物流程度，对于观察国民经济走势具有重要参考作用。9月全社会用电量同比增长6.9%，增速同比回升7个百分点。前三季度工业用电量同比增长2%，增速较一季度和上半年分别加快1.8和1.5个百分点。9月份经营性贷款由上月的下降417亿元转为增加2063

亿元，固定资产贷款由上月的下降1001亿元转为增加2263亿元，说明企业融资需求出现回升。与此同时，全国工业生产者出厂价格(PPI)打破连续54个月下降走势，同比上涨0.1%；在工业品价格提升和政府大力降低成本作用下，工业企业效益逐步好转；3月份以来，各月工业增加值增速均在6%以上小幅波动。与之相印证，9月中国制造业采购经理指数(PMI)为50.4%，同上月持平，表明生产活动加快，需求保持增长，显现出阶段性趋稳迹象。

在需求侧，今年以来持续下滑的投资增速在三季度出现企稳迹象。其中，前三季度制造业投资同比增长3.1%，增速今年以来首次回升。9月份民间投资增长4.5%，在8月由负转正的基础上增幅进一步扩大。