

## 股票大宗交易 价比现价低 是什么原因？ - 希财网

### 一、大宗商品价格猛涨，谁受益？

#### 1) 分析中国对大宗商品需求现状有利于理解大宗商品价格为什么猛涨

所谓的大宗商品主要包括黑色系金属（主要是铁矿石）、有色金属（铜、铅、锡、锌、钨）、原油、煤炭、农产品（包括小麦、大豆、棉花等）。这些商品主要分布在能源、基础材料及农副产品等三个领域。中国是大宗商品的主要生产国，同时也是最大的消费国，这是因为中国生产的大宗商品量与中国需要的大宗商品量相比，国内大宗商品不能完全满足中国市场需要，特别是有色金属、石油、铁矿石、大豆、玉米。作为农副产品，中国在主粮方面（小麦、水稻）基本能够满足国内市场需求且战略储备充足！对于大豆、玉米等农副产品，由于受耕地面积所限，缺口较大，需要从国际市场调剂。这就是所谓的中国需求，中国买什么，国际市场对应的商品就出现涨价潮！中国最先走出疫情，最先复工复产，中国需求这么大，能不引起国际投机商们的涨价潮吗？

#### 2) 大宗商品价格猛涨是非理性的

大宗商品价格上涨分理性上涨与非理性上涨二种情况

一是理性上涨。这是指社会经济运行正常，供需两旺。当社会需求端相对旺盛时，处于产业链中端的制造业加大原材料采购力度，加大投资，提高产品产量。制造业的繁荣必将推动上游原材料价格上涨，甚至于造成经济过热的情况。这时的大宗商品价格上涨带来的产品成本的增加完全可以通过产品涨价来消化，这是一种正常的上涨；同样，如果经济低迷，大宗商品价格也会降低，企业生产经营成本随着市场调节。

二是非理性上涨。大宗商品价格猛涨，这是一种不正常的情况。即使是经济运行过热的时候，也不可能使大宗商品价格猛涨！大宗商品价格猛涨，这是非理性的情况。由于大宗商品处于产业链的上游，大宗商品的价格要素对工业生产及国民经济正常运行有着很大的影响。大宗商品价格上涨猛涨或上涨过快，意味着制造业短期内成本剧增，企业经营利润受到挤压。作为产业链的中游，制造业短期内不可能靠缩减开支消化原材料上涨的成本，只有通过产品涨价才能对冲成本上涨的压力。此时如果社会需求还没有彻底好转，制造业就会面临困境。所以对于像中国这样制造业比重超过30%的国家来说，大宗商品价格猛涨，对中国制造业是不利的。

3) 中国对大宗商品的价格猛涨，不会坐视不理，资本市场的投机与炒作受到限制

目前，大宗商品跟房地产一样已经具有了金融属性。大宗现货市场与金融期货互相影响，资本市场对大宗商品现货市场快速上涨，甚至推波助澜的作用。大宗商品期货市场非理性走高，快速上涨带动了国际现货商品市场一路走高。因为资本是逐利的，国家不干预大宗商品市场的价格，对国民经济的健康发展及企业正常的经营活动都有着很大的破坏作用。并且大宗商品的猛涨，也给国内外现货市场带来很坏的心理预期，必将进一步助长投机与不法经营商的囤积居奇，破坏正常的生产经营秩序。所以政府必定要打击。

## 二、不分析大宗商品猛涨价谁受益的问题，无法解释中国大宗商品类股票不上涨的原因

我国是物产丰富的国家，包括石油、煤炭、有色金属、农副产品在内的多项大宗商品产量位于世界前列。但是中国又是大宗商品相对比较短缺的国家。主要原因就是人口多、需求大。为了满足国内经济发展需要，中国必须利用好国内与国外两个市场，随着中国经济规模的增大及人民生活水平的提高，原来国内能够满足的大宗商品缺口就越来越大。石油对外依存度达到了70%，铁矿石依存度更高，还有大豆、玉米也是如此。所以原来国外大端商品的价格对中国经济的影响也就越来越大，中国经济的高速发展甚至带动了澳大利亚二十年的经济繁荣，澳大利亚、巴西在铁矿石领域受益程度几乎到了盆满钵满的地步。石油、天然气等能源进口，因为有了中国需求，沙特、伊拉克、俄罗斯、马来西亚等国也受益匪浅。所以大宗商品价格上涨，受益的不是中国企业。最明显的例子就是我们国内钢铁企业花高价从澳大利亚、巴西等国购买的铁矿石，钱都被这些国家赚走了，国内钢铁企业沦为这些国家的铁矿石巨头的打工仔！许多钢铁企业利润微薄，日子并不好过。

大宗商品价格猛涨，受益的是国外企业，国外大宗商品（铁矿石、原油、大豆）这些企业的成本远低于国内相关产业的成本。比如铁矿石，受制于开采成本及矿石品位质量，国内矿山开采的企业即使在大宗商品价格猛涨的情况下，也只限于微薄的利润。这就是为什么国外大宗商品价格猛涨，而国内大宗商品上市企业股票表现低迷了！我们是脆弱的需求方，是国际供应链的中游，不具备产品定价权！更多的时候，是被动地接受大宗商品的涨价！

## 三、国内大宗商品上市企业的股票什么时候开始上涨

第一阶段上涨：国内大宗商品类股票在经济复苏前有一段脉冲式上涨行情，这是基金与投机资本的建仓期。

第二阶段低迷：在经历一段时间（不超过二四周）的上涨行情后，大宗商品类股票陷入很长一段低迷时间，部分跟风散户被套牢、割肉离开者大有人在。

第三阶段是机构投资者们洗盘结束，开始尝试上攻，上涨的过程很曲折，很少有人能经得起机构资金的折磨，股市操作几乎是反人类的。

第四阶段是大宗商品类股票经营利润现金流兑现阶段，如果经营利润现金流好转或行业经营状况，超出预期，则这类股票才继续上涨。一般来说，大宗商品股票都是大中型蓝筹股，这类股票的上涨与下跌，如果不得到机构资金的认可，是不可能发生的。也就是说散户们根本决定不了这类股票的涨跌。

目前，国外疫情严重，国际经济复苏遥遥无期。只有中国经济单个向好，这是不行的，如果需求端不振，中国的对外出口就成大问题，毕竟只靠防疫物资及疫苗的出口带不动中国这么大的经济体量。看清楚这一点，就不难解释为什么国内大宗商品类的股票上涨不积极了。

综上所述：国内大宗商品企业的股票不上涨，概括起来有以下几个原因：

一是当前国内外需求受限。大宗商品尽管价格在上涨，但需求不振，国内大宗商品类企业现金流受挤压。经营业绩现金流得不到兑现！资本市场不认可。

二是大宗商品价格猛涨，受益最大的是国外上游供应商，不是中国企业。

三是国家不会坐视大宗商品价格猛涨，资本市场投机热受到打压！

国内大宗商品类股票不是不涨，而是上涨的时间还没有到来，至少持续上涨的时间还没有到来！如果这类股票要大涨，至少国内外经济及新冠疫情得到控制，才具备上涨的机会。否则这类股票上涨，只能是美国大放水，社会资本流动性炒作，惯性推高的结果。从历史上看，中国这样的股票市场，大宗商品的牛市从来就没有缺席过，只不过早晚而已。

## 股票大宗交易后会对股价有影响吗 - 汇财吧专业问答

全球大宗商品持续上涨，原因是啥？

年后，全球大宗商品价格持续上涨，目前已经传导到消费端。涨价原因是多方面的：

需求端：随着疫情向好，经济复苏，为大宗商品提供了一个良好的需求环境。

供给端：经济重启阶段不同，导致供求两端的错配，从而直接推动大宗商品价格上

涨。

通胀预期：疫情期间，各国大都采取了经济刺激政策，向市场释放流动性，这使得通胀预期迅速升温，而大宗商品是抗通胀的最佳标的