

行情看涨 普洱茶“炒”风卷土重来？

■ 林华 报道

广州市芳村茶叶市场普洱新茶、老茶的每日最新价格行情和普洱茶交易参考价格，被称作普洱茶交易的风向标。从近期行情来看，普洱茶价格波动较大，但总体仍以上升为主(图为 6 月 24 日芳村茶叶市场行情)。结合今年广州春季茶博会上普洱老茶一片“涨”声的情形，我们不禁要问：普洱茶是否迎来了又一轮炒风？

许多茶商对 2007 年的茶市记忆犹新。在 2007 年那种不正常的市场行情下，一轮轮涨价如同“击鼓传花”，当时不少跟风炒作、进场囤茶的投资收藏者都损失惨重。

据透露，今年有不少南方游资开始囤积普洱茶，广东省囤茶资金高达上百亿元。最近不少北方资金也开始进入普洱茶市场，囤积茶原料、抢购原料和炒茶等。

今年普洱的价格出现了不同程度的涨幅，普洱会否“炒”风再起？分析人士认为，综合各种因素，目前普洱茶价格逐步走高是正常的，这也是普洱茶消费逐步走向理性、价值逐步回归的表现。因此，今年普洱茶价格将不会重演 2007 年的疯狂暴涨行情。

高端普洱茶价格高升

数年前普洱茶价格暴涨骤跌的行情仍历历在目，而今因产区云南大旱普洱茶减产，平静多年的普洱茶价又“蠢蠢欲动”。

5 月 27 日，为期 5 天的 2013 春季中国(广州)国际茶业博览会在广州琶洲圆满闭幕。在茶博会现场发现，今年普洱老茶风头最劲，行情“涨”声一片。

随着消费者对普洱茶收藏价值趋于理性，对普洱茶品质也要求越来越高。出自云南澜沧江流域，以纯正大叶种乔木、古树茶叶为生产原料的普洱茶，更是受到收藏界人士的一路追捧。乔木、古树普洱茶成为了众多茶商打开高端普洱市场的“金钥匙”。

据了解，也正正是因为近年来古树茶、大树茶备受追捧，再加上产量少，导致这两种毛料茶价格行情急涨。目前，老班章、冰岛、昔归、曼松等著名茶区春茶价格年年创新高。

一直以来，普洱老茶的市场表现都非常平稳，年均升值幅度在 10%-30% 之间。今年却一反常态，短短半年时间，价格普遍飙升 30% 以上，个别内质特别优秀的品种，升值幅度更是达到 50%。

部分名山古树的“头春”价涨幅已达 100%，老班章是普洱茶市场的风向标，今年已经涨到了 4000 元/公斤，破了去年 2800 元的纪录，创下了普洱茶新茶的历史纪录。

一份资料显示，今年 3 月 28 日一线山头古树茶的报价为：老班章 3200-4500 元/公斤，冰岛 4500-5000 元/公斤，昔归 2600-3200 元/公斤，刮风寨 1600-1800 元/公斤，曼松 1200-8000 元/公斤。而在 2004 年，老班章毛茶才 30 元/公斤，2005 年涨到 100 多元/公斤，2007 年变成了 160 元/公斤，2008 年一下子跃升到 400 元/公斤，2009 年是 650 元/公斤。2010 年之后，老班章的涨势几乎刹不住车，从 1000 元/公斤、1800 元/公斤到去年的 2800 元/公斤，每年的涨幅都在 50% 上下。

云南普洱茶集团董事长郑炳基表示，今年古树茶全面上涨，其中冰岛的古树茶最贵已飙升至 7000-8000 元/公斤，翻倍上涨。毛料茶收购价上涨，制

成成品，价格肯定也会水涨船高。

普洱市茶叶局提供的最新数据显示，今年的古树茶毛茶价格同比涨幅达 20% 以上。其中，老班章、冰岛、昔归等知名茶区春茶价格涨幅尤为明显，高端成品价值随之水涨船高。

中国茶叶流通协会发布的《2013 全国春茶产销形势分析报告》也显示，普洱生茶的价格都有 10%-15% 的上涨，尤其是云南个别小区域名茶，如双江冰岛老树茶鲜叶每公斤价格 1200 元，同比涨 50%，临沧昔归茶鲜叶每公斤 420 元，比去年同期增长 75%。

事实上，去年底开始普洱茶就出现了涨价迹象。去年 12 月开始，普洱茶的价格就不断变化。今年新茶上市以后，茶叶价格普遍上涨了三四成，最高的甚至达到了成倍增长的程度。

分析人士表示，普洱茶迎来新一轮涨价潮，导致今年普洱价格上涨的原因包括旱灾减产、成本上升、需求旺盛等因素。

据称，云南连续三年大旱使得普洱茶的产量减少两三成，也让低迷多年的普洱茶又开始蠢蠢欲动了。始于 2010 年的云南大旱缓解了普洱茶暴跌的势头，2011 年中等偏上的普洱茶价格上涨了 50%，而今年到目前为止这类茶的身价已经上涨 120% 以上。

去年以来，制作普洱茶的成本一直在上升。去年云南省普洱市当地有经验的茶农月薪达到 2500 元，比两年前涨了 1000 多元。从去年下半年开始，原来用来包裹茶饼的免费竹叶也开始按斤收费。

此外，随着过路过桥费、油价、人力成本上升，茶叶物流费用也“涨声不断”。这些成本因素叠加起来，茶叶价格出现上涨也在预料之中。

近两年，国内外掀起了一阵养生风潮，人们对保健类的饮食非常关注。普洱茶向来具有很强的保健养生功能，所以越发受到消费者的欢迎。今年，从韩国、马来西亚等海外市场到云南收茶的茶商也比往年要多，这也是云南春茶价格居高不下的一個原因。

有关专家表示，尽管先上市的春茶价格已经开始上浮，今年茶叶价格走势要看下半年的秋茶市场，今年下半年普洱茶市场涨价会更明显。

普洱茶再现炒作苗头

2006 年、2007 年，由于大量炒作资金涌入，普洱茶的生产厂家陷入恶性竞争。原本价值百元的普洱茶凭空被炒翻了多倍，背离其真正价值。2007 年底，普洱茶市场迅速崩盘，有的人血本无归，一大批普洱茶生产企业关停。

在普洱茶经历恶性炒作、价格大涨大跌之后，2012 年普洱茶产量和价格都走出“寒冬”，局部区域、部分品种的春茶收购价甚至高过普洱茶最火爆的时候，不排除有炒作的因素。

分析人士表示，从上一轮普洱茶价格暴跌计算，到今年为止，整个普洱茶价格已经沉寂了 6 年之久。但普洱茶的投资属性高于消费属性，这导致炒作资金在沉寂多年之后，再次盯准了普洱茶。

今年以来，一部分炒家热血沸腾起来。不少非全年运营的中小茶企又苏醒了，甚至有普洱茶经销商开始囤货，押宝新一轮的普洱行情。

据称，这一轮普洱茶的炒作从 2012 年就已经开始出现苗头，照现在的趋势，用“爆炒”来形容是恰如其分的。

有不少珠三角一带的茶商大佬们开始囤积普洱茶。广东省囤茶资金高达

部分茶叶近期价格变化情况(来源:普洱第一网)			
产品名称	规格	近期行情	今日行情
早春乔木 1301	357 克/饼, 7 饼/提, 6 提/件	¥18900	¥19500
丹青 1301	357 克/饼, 7 饼/提, 4 提/件	¥8300	¥8500
大益 8542-1301	357 克/饼, 7 饼/提, 6 提/件	¥4000	¥4200
大益 7542-1301	357 克/饼, 7 饼/提, 6 提/件	¥6800	¥7000
龙印-201	357 克/饼, 7 饼/提, 6 提/件	¥26300	¥27500
龙饼-201	357 克/饼, 7 饼/提, 6 提/件	¥13600	¥14000
蛇饼-301	357 克/饼, 7 饼/提, 4 提/件	¥10300	¥11300
金色韵象 201	357 克/饼, 7 饼/提, 4 提/件	¥19600	¥19600
银孔雀 201	357 克/饼, 7 饼/提, 6 提/件	¥4300	¥4300
勐海之春 201	357 克/饼, 7 饼/提, 6 提/件	¥3100	¥3100
笋壳青砖 201	357 克/饼, 7 饼/提, 6 提/件	¥3100	¥3100
金针白莲 201	357 克/饼, 7 饼/提, 6 提/件	¥5050	¥5050
老茶头 201	357 克/饼, 7 饼/提, 6 提/件	¥2700	¥2700
布朗孔雀-201	7 饼/盒, 4 盒/件	¥14000	¥13000
高山韵象 201	357 克/饼, 7 饼/提, 6 提/件	¥5660	¥5200
易武正山 201	357 克/饼, 7 饼/提, 6 提/件	¥18200	¥18000
普知味青饼 201	357 克/饼, 7 饼/提, 6 提/件	¥2700	¥2700
普知味熟饼 201	357 克/饼, 7 饼/提, 6 提/件	¥2200	¥2200
银大益 201	357 克/饼, 7 饼/提, 6 提/件	¥14200	¥13400
金大益 101	357 克/饼, 7 饼/提, 6 提/件	¥25500	¥25000
福禄寿喜砖(珍藏砖)101	100 克(10 砖/盒, 6 盒/件)	¥4300	¥4000
九二方砖 101	120 个/件	¥11500	¥11400
五子登科生	357 克/饼, 7 饼/提, 6 提/件	¥6800	¥6800
勐海之星 201	357 克/饼, 7 饼/提, 6 提/件	¥4400	¥4400
勐宋沱 201	250 克/个, 24 个/件	¥2500	¥2200

上百亿元，其中不乏炒作资金。在广东东莞等地有一批人在储藏普洱茶，每人手里都有过亿的储藏。这些大户都是长期持有普洱茶，没有短期盈利的压力，他们稍有动作都会对这个市场有干扰。

据称，这些投资客一般都是从股市、楼市等赚到钱后，没有更好的投资方向，就进入普洱茶市场，而投资普洱茶相比较其他投资操作更为简单方便，只要把储存在库建好，温度湿度控制好，等待价格上升就可以了。

日前，在第八届中国云南普洱茶国际博览交易会一家茶厂的展台上，一饼标价 26666 元的冰岛老寨“树王”普洱茶令业界咋舌。

在此次交易会上发现，全国各大茶市行情看跌背景下普洱茶的逆势飘红，显示经历优势前大起大落后的普洱茶，正在再次被炒作资金推上“过山车”。

业内人士认为，此轮涨价行情背后，游资的运作不可忽视。近年来，越中间茶商直接到产地采购茶叶的人群从江浙一带扩大到全国各地。

原来购买普洱茶的资金多数是南方茶商，最近不少北方资金也开始进入普洱茶市场，囤积茶原料、抢购原料和炒茶等。

在厦门、大连甚至哈尔滨，今年普洱茶的销售增幅明显。长江以北对于云南普洱茶来说，增长空间巨大。山东、辽宁和环渤海沿线是本次发力的重点地域，那些大炒家的进货量都是“吨”以上级别。

勐海合和昌茶业董事长钟广林坦言，今年普洱春茶的原材料价格涨幅惊人，有的品种收购价甚至翻了两三倍。有机构今春进场哄抬物价，大有将行情猛地炒高的架势。

在云南普洱茶的主要产区，近段时间外地茶客争先抢购几大知名茶山古树春茶的场面每天都在上演。而当地茶商们也覺得，一切似乎又回到 2007 年时的光景，价格上涨，茶商扫货，名贵普洱茶奇货可居。

普洱茶价格连连升值，一些外国投资者也开始跟风买茶。许多来自美国、英国等地的外国人也开始去云南进货。今年，从韩国、马来西亚等海外市场到云南收茶的茶商也比往年要多。

据称，与 2007 年之前大批茶商不分品级盲目囤货的疯狂不同，此轮资金炒作的目标比以前更加精准，直接就是看好高端茶。以大益茶为代表的高端古树茶，2012 年春季开盘时价格才 5000 多元一件，但今年的珠三角一带春茶交易会上，最高的时候价格被炒到 2 万元，直到 5 月下旬才回调到 15 万元左右。

分析人士表示，外围资金进场是必然趋势，但在短时间内从 5000 元一件炒到 2 万元一件，然后迅速退场，价格跌到 1.5 万元一件。这意味着资金炒作

带有很强的功利性。

据称，高端普洱茶价格已经涨了一倍，明显偏离了普洱茶本身的价值了。但是，买普洱茶的人还是疯狂地购买！

对于普洱茶行情近期的疯狂，资深投资人表示，目前有大量资金进入普洱茶市场进行市场培育，情况跟 2007 年相似，跟风炒作者要小心，普通投资者投资需理性。

2007 年的“疯狂”难降临

面对这一轮普洱价格上涨，许多茶商对 2007 年的茶市记忆犹新。当时，持续升温的普洱热到了几近疯狂的地步，民间游资大量涌入，普洱茶也因此被冠以“能喝的古董”等诸多炒作头衔。

当时，普洱茶概念遭遇疯狂炒作，部分普洱茶品种的价格甚至超过了黄金，一般的品种如原本 2000 元一件(25 公斤)也被炒到了 1 万元。

在 2007 年那种不正常的市场行情下，一轮轮涨价如同“击鼓传花”，当时不少跟风炒作、进场囤茶的投资收藏者都损失惨重。

2007 年 4 月，普洱茶市场经历了一场降价风暴。几个大品牌价格的狂跌，导致云南普洱茶在半年内至少“蒸发”掉 200 亿-340 亿元人民币。普洱茶暴跌对茶叶行业造成近乎毁灭性打击，让这几年普洱茶的市场回落得较为冷清。

那么，这 340 亿元究竟蒸发在哪个环节了呢？分析认为，炒普洱本质上跟炒股票一样，挣钱的是大经销商，套牢的是散户。

今年春天普洱的价格出现了不同程度的涨幅，普洱会否炒风再起？分析人士认为，今年普洱茶价格进入上升通道是依循市场规律，不会再回到 2007 年的“疯狂”。

综合分析供求状况、物价普遍涨、人工成本增加等因素，目前普洱茶价格逐步走高是正常的，这也是普洱茶消费逐步走向理性、价值逐步回归的表现。

云南普氏茶业有限公司销售负责人华宏生表示，普洱茶价格总体看涨成为业内较为普遍的看法。经历了 2008 年的“冰点”后，云南茶叶价格有所回升，主要是因为干旱减产、物价上涨、用工成本增加等因素，目前还没有看出炒作的迹象。

也有茶商表示，跟 2007 年大批背包客前往茶城四处收茶的疯狂相比，今年投资客对普洱的炒作低调多了，不再是全仓进入，而主要集中在老班章、冰岛等几个稀缺性品种上。

有关专家表示，尽管先上市的春茶价格已经开始上浮，但是茶叶今年价格走势要看下半年的秋茶市场，下半年秋茶价格将明显上涨，但与 2007 年比较还会有很大差距。

2013 春季中国(广州)国际茶业博览会上，普洱茶价格继续上涨，部分茶品虽然出现春茶减产，但终端价格并未大涨。虽然减产，云南、广东两地春茶价格仅略涨，但四川甚至下跌 5%。

值得注意的是，一些普洱茶品种的价格已经显现颓势。以 201 批次大益龙印为例，2 月 23 日其价格高达 215 万元/件，但近期价格一直徘徊在 2 万元之间。

世界茶文化协会名誉会长何作如表示，在经历 2007 年的大涨大落之后，普洱茶市场已逐渐恢复理性。从本质上来说，普洱茶是一种消费品，只有走入消费市场才是最合理的。

事实上，普洱茶经营者也不希望出现炒作。2008 年、2009 年的时候，普洱茶“卖不动”，2010 年后库存慢慢变少，现在经营者的日子好过点了，大家不希望出现炒作现象。

普洱茶的部分生产商、经营者均表示，在普洱茶逐步回暖时期更应警惕游资进入，从原料基地建设、质量控制和市场开拓上促进行业健康发展，从原料收购、生产加工和产品储存等各环节的层层监控来严把质量关。

为了尽量控制炒风，部分普洱茶企业已在积极采取措施，稳定自身的价格体系。一家品牌普洱茶销售人员表示，今年茶产量减少，但原有产品的价格都不变；不过为保证利润，公司会推出新品拉动销售。

相对囤积普洱而言，很多普洱茶商倾向于借机出货，将普洱茶回暖看成是消化 2007 年大量库存的一次机遇。

有茶商认为，对于正常的普洱茶市场来说，大部分茶都应该被喝掉，才是正常的市场表现。而盲目囤积只会造成消费渠道的堵塞，理性消费普洱茶才能回归到价格与品质的良性互动。

值得一提的是，今年来有部分消费者抱有囤积的想法，担心今后普洱茶价格再次飙升。分析人士认为，目前普洱茶市场整体比较平稳，大举到茶产区抢货、订货、囤货，抬高普洱茶价的可能性不大。而消费者对普洱茶的消费应回归理性，以投资为目的不可取。

煤价跌破 600 元 煤企“扛不住”了

分析称跌势将持续

■ 王璐 春燕 报道

持续低迷的煤炭市场，让国内的大型煤炭企业也扛不住“寒意”而开始竞相降价。记者获悉，继煤炭“两巨头”中煤能源、中国神华大幅下调煤炭价格后，大同煤业、内蒙伊泰等煤炭企业也选择追随“风向标”调价。

受此所引发的“跟风”降价和市场恐慌情绪的影响，最新一期环渤海动力煤价格指数跌幅进一步扩大，实际成交价已跌破 600 元大关。

这或许是煤价新一轮跌势的开始。煤炭贸易专家黄腾判断，5500 大卡动力煤价格今年将跌至 550 元/吨，明年跌至 500 元/吨，将有一批煤炭企业和贸易商被淘汰。

两巨头降价

6 月 24 日，中煤能源销售公司重新调整现货煤炭挂牌价格，规定发热量 5500 大卡的平混 2/8 号价格为 582 元/吨，较上周下调 28 元/吨；发热量 5000 大卡的平混 3 号执行价为 515 元/吨，下调 10 元/吨。

这一举动引起了国内另一煤炭巨头中国神华的连锁反应。6 月 26 日，发热量 5500 大卡的神混 1 号 580 元/吨；神混 5000 挂牌价为 520 元/吨。而在上周发热量 5500 大卡的煤价还在 600

元/吨以上，这是 5 年来首次跌破 600 元大关。

中煤、神华“两巨头”无疑在国内煤炭市场有着风向标的作用。记者获悉，目前大同煤业和伊泰 5500 大卡动力煤价已下调至 580 元/吨，而其他煤炭企业也有降价倾向。

6 月 26 日有信息显示，继这两巨头大幅降价后，大同煤业(601001.SH)、伊泰 B 股(900948.SH)等煤炭企业也开始跟风降价。

秦皇岛煤炭网分析师高兰英向记者透露，目前有公开文件而且普遍降价的只有中煤能源一家，神华只是在某些煤种和某些港口进行了小范围内有针对性的降价。

至于煤炭大幅度降价是否与目前的“钱荒”有关，中煤能源投资者关系部相关人士表示，关于降价的问题“不方便评论”，但目前公司资产负债情况良好。

据媒体报道，中煤能源煤炭销售公司 24 日重新调整了最新一期平朔现货动力煤北方港口的挂牌价格，相比前一期有了大幅下调，其中 5500 大卡动力煤较上周下调 28 元/吨，已跌破 600 元/吨；5000 大卡动力煤价下调 10 元/吨。

中煤能源动力煤挂牌价一出，中国神华即将此前公布的现货煤炭挂牌价

格作废，重新制定价格。

两巨头亮相降价引起了其他中小煤企的跟风。据报道，大同煤业和伊泰 5500 大卡动力煤价也相继下调至 580 元/吨，与中煤能源、中国神华调整后的 5500 大卡动力煤价价格几乎相当。

中煤远大咨询中心分析师张志斌向记者表示，两大巨头此次调价后，进口煤价格优势不再明显，但是会让更多中小煤企陷入停产、限产的处境，目前一些煤企在秦皇岛港的办事处已经接到了客户要求降价的意向。

巨头降价已经波及到了环渤海动力煤价格指数。26 日秦皇岛煤炭网最新公布的数据显示，本报告周期(6 月 19-25 日)5500 大卡动力煤的综合平均价格报收 603 元/吨，比前一报告周期下降 4 元/吨，环比降幅继续扩大，而此前该指数一直延续一周降 1 元/吨或 2 元/吨的幅度。

秦皇岛煤炭网李学刚分析认为，国内部分主要煤炭供应企业大幅调低价格所引发的跟风降价和市场恐慌情绪，是导致本期煤价格降幅进一步扩大的主要原因。

与“钱荒”有关？

“现在真正出现调价文件和普遍调价的只有中煤能源一家。”秦皇岛煤炭网分析师高兰英对记者表示，目前中煤

能源各种销售方式的价格都在下调，神华则是在某些煤种和某些港口进行了小范围内有针对性的降价。

煤炭市场的低迷由来已久，但是两大巨头缘何选择此时大幅降价？

有业内人士告诉记者，神华有针对性地调价或许缘于目前气温逐步升高，怕一些煤垛存在自然风险，但中煤能源普遍大幅度降价的原因不得而知。

目前恰逢金融市场“钱荒”，加上临近年末，煤炭巨头此时降价难免引发市场关于“降价促销”的猜测。

对此，中煤能源投资者关系部相关人士回复记者时明确表示，“目前公司资产负债情况良好”，针对降价问题，他表示“目前暂不方便评论”，但之前媒体报道中所提及的一些内容与事实不符。

安邦咨询一份最新的分析材料显示，“钱荒”将令煤价再度承压。受“钱荒”影响，预计多数银行将收紧“非必要性”贷款业务，对于原本已受重点监管的钢铁、建材、煤炭等“两高一资”行业和部分中小企业而言，未来贷款需求难免会受挤压，还贷压力也将加大。为此，一些贷款额度较高、资金链绷紧的贸易商已开始择机低价出货套现。

煤炭产能淘汰周期开始

“国有煤炭企业都是一个月定一次价，在 6 月底招标定价时，预计煤价将

有每吨 15-20 元的降幅。”山西煤炭运销集团的韩经理告诉记者。

对于这一波煤价跳水大跌，张志斌解释称，入夏以来，用电量未见明显增长，水电发电电量充裕，下游火力电厂需求一般，煤炭库存居高不下，采购不积极；进口煤量维持高位，价格优势明显；煤炭价格缺乏支撑，加之近日金融市场资金收紧且 2 季度财报即将上报，所以让国内的大型煤炭企业也开始“扛不住”了。

受此影响，最新一期环渤海动力煤价格指数报收为 603 元/吨，再次刷新该指数发布以来的历史新低，而且环比下跌 4 元/吨，跌幅扩大。

“实际的成交价已经在 600 元以下了，跌的更多。”张志斌介绍说，目前整个动力煤市场，无论坑口还是港口，恐慌情绪蔓延，指数价格下周恐暴跌。

黄腾也认为，现在全球煤炭产能释放使得供应过剩，在页岩气以及新能源的冲击下，煤价将在未来两三年里处于低迷期。

他强调，甚至部分时间会出现销售价格低于成本价的市场状态，导致煤炭产能淘汰周期开始。不仅仅是贸易商，生产成本较高的煤矿和煤炭企业将被淘汰，效率低的煤矿将关闭，淘汰落后产能 10 亿吨，煤炭行业才能回到整体供求平衡期。

“现在山西的煤矿开工率连 30% 都不到，很多从去年停工后就一直没复产，工人都没活干。还在生产的煤炭企业都是基本保本，煤价一直下跌，其他的成本已经没法降低了，只能降工资甚至裁员了。”韩经理感叹道。

国药准字H46020636

快克®

复方氨酚烷胺胶囊

适用于缓解普通感冒或流行感冒引起的发热、头痛、四肢酸痛、打喷嚏、流鼻涕、鼻塞、咽痛等症状，也可用于流行感冒的预防和治疗。

请在医生指导下购买和使用

海南亚洲制药生产

海南快克药业总经销