

湘財證券投資顧問部

编辑：张永娟 李莹 蔡文彬
周方昱

TEL：021-68634518-8368

Email：kfzx@xcsc.com

注：《湘財投資早參》財經要聞、行業要聞、公司要聞三個欄目信息均來自中證報、上證報、證券時報三大指定披露報紙和其他市場公開信息截至北京時間3月6日8:00。

www.xcsc.com

【市場評論】

- 大盤震蕩蓄勢 繼續關注績優品種

【財經要聞】

- 推進資本市場改革 維護股票市場穩定
- 尚福林：股票交易印花稅仍有下調空間
- 蘇寧 未來貸款增長要向“保8”看齊
- 林毅夫：對中國經濟充滿信心
- 歐英央行攜手降息 50 個基點
- 各行業狀況繼續惡化 美經濟短期復蘇無望

【行業要聞】

- 兩部門要求部分省區化肥淡儲提前投放市場
- 電廠存煤下降，鐵路部門加緊運輸保供應
- 中國汽車製造承接最大產業轉移契機來臨
- 3G 網絡帶動投資近萬億元
- 造船用鋼產能過剩近 700 萬噸
- 新能源產業有可能借勢崛起

【公司要聞】

- 酒鋼宏興（600307）：集團整體上市塵埃落定
- 中國國航（601111）：上市公司並未申請政府注資
- 關鋁股份（000831）：五礦集團正式入主
- 格力電器（000651）：申報產品全部中標空調下鄉
- 中國神華（601088）：擬建鐵路項目獲准
- 中儲股份（600787）：鐵礦石跌價計提 2.1 億元
- *ST 梅雁（600868）：終止轉讓子公司股權

【祈年期貨專欄】

- 豆类：農業繼續被放在重要位置
- 工業金屬：美股下跌，銅價從高位回落
- 黃金：金價將繼續反彈
- 白糖：期糖主多持倉未減 游資短空操作

上证指数 2009.3.5 分时图



深证成指 2009.3.5 分时图



沪深 300 2009.3.5 分时图



注：《湘财投资早参》主要市场指数数据信息引自 WIND 资讯及沪深交易所公开信息，截至北京时间 3 月 6 日 8:00。

【投资组合】

表一：关注组合品种

证券代码	证券简称	操作策略
600028	中国石化	公司在我国石油市场中处于寡头垄断地位，石油行业双巨头之一，是我国石油产品和主要石化产品最大的生产商和供应商。该股近日在大盘疲弱的情况下，放量上攻，值得投资者关注，短线支撑位 8 元附近，上档压力位 9 元附近。
600036	招商银行	公司连续多次被评选为中国本土最佳现金管理银行，品牌价值获得业界认可。成长性较好。基本面经济数据及 1 月份信贷爆发式增长促进了预期改善，该股突破近期压力位 14.5 元，进一步打开上涨空间，未来下档支撑 13.1 元附近，下一压力位 17 元附近，值得关注。
601186	中国铁建	公司是我国乃至全球最具实力、最具规模的特大型综合建设集团之一，拥有业内全面完整的产业链和资质体系，业务范围几乎覆盖了基础设施建设的所有领域。公司有望受益于未来我国巨大的基础设施建设投入。二级市场上，该股近日放量上扬，盘中一度突破第一压力位 11 元，投资者可继续关注，支撑位 9.5 元，第二压力位 11.5 元附近。

【主要指数】

表二：主要市场指数

指数	收盘点位	涨跌%		
		1 日	5 日	本年
上证指数	2221.08	1.04	4.71	21.98
深证成指	8242.28	0.18	5.97	27.09
沪深 300	2304.92	0.87	5.24	26.80
香港恒生	12211.24	-0.97	-5.30	-15.13
国企指数	6900.75	-0.69	-1.35	-12.56
红筹股	2863.35	-1.11	-2.20	-13.03
日经 225	7433.49	1.95	-0.33	-16.10
道琼斯	6594.44	-4.09	-8.18	-24.86
标普 500	682.55	-4.25	-9.34	-24.43
纳斯达克	1299.59	-4.00	-6.60	-17.59

【市场评论】

□ 大盘震荡蓄势 继续关注绩优品种

大盘短期风向

周四大盘高开震荡如期回踩“回归通道”后展开反弹。盘面看，个股分化明显，以白马股、高送配为主的一、二线蓝筹品种主导反弹，保险、银行双双做多高居涨幅榜首，国际有色金属期货价格飙升也使得有色金属表现优秀，旅游酒店、造纸印刷也跑赢大盘。而酿酒食品、机械、电力设备、仪电仪表和铁路建设等则出现了小幅回落。全日建设银行、招商银行、交通银行、西飞国际、华东医药、渝开发等权重股的上扬对大盘指数的企稳起到积极作用。同时，中兵光电、济南钢铁、西飞国际等高送配个股也连续做好，成为市场又一大热点。短线看，大盘有望震荡蓄势夯实目前位置，然后延续反弹。沪指短线第一压力 2260 点、第二压力 2310 点、第一支撑 2160 点、第二支撑 2100 点。由于很多一、二线蓝筹品种相对涨幅并不大，后期仍然具有爆发力，因此股指可看高一线不要拘于沪指 2400 点。

操作策略

市场震荡时注意切换手中股票，可继续逢低关注整体涨幅不大的地产、有色、煤炭、医药、钢铁、汽车和电力等行业、二线蓝筹品种和区域振兴规划为主线的品种。重仓投资者如手中股票保持良好的上升通道，可参考 10 日均线不破可继续持有；如破可逢高卖出换入新的品种。轻仓投资者可关注地产、成长性银行、创投、期货、券商和铁路建设等。中线投资者可以积极选股，理念上要有所转变，可关注业绩明朗强势股、业绩明朗绩优股、题材鲜明低价股和具有高送转的白马股，逐步逢低吸纳；仓位较重的中线投资者注意及时调换持有品种，适时降低累计涨幅过大且滞涨品种，换入绩优品种持股待涨。

【财经要闻】

□ 推进资本市场改革 维护股票市场稳定

国务院总理温家宝 3 月 5 日指出，推进资本市场改革，维护股票市场稳定，发展和规范债券市场，稳步发展期货市场。在十一届全国人大二次会议上作政府工作报告时，他提出，今年国民经济和社会发展的主要预期目标是：国内生产总值增长 8% 左右，经济结构进一步优化；城镇新增就业 900 万人以上，城镇登记失业率 4.6% 以内；城乡居民收入稳定增长；居民消费价格总水平涨幅 4% 左右；国际收支状况继续改善。他说，今年的政府工作，要以应对国际金融危机、促进经济平稳较快发展为主线，统筹兼顾，突出重点，全面实施促进经济平稳较快发展的一揽子计划。大规模增加政府投资，实施总额 4 万亿元的两年投资计划，其中中央政府拟新增 1.18 万亿元，实行结构性减税，扩大国内需求；大范围实施调整振兴产业规划，提高国民经济整体竞争力。大力推进自主创新，加强科技支撑，增强发展后劲；大幅度提高社会保障水平，扩大城乡就业，促进社会事业发展。以实施一揽子计划为重点，今年要着力抓好以下七方面工作：加强和改善宏观调控，保持经济平稳较快发展；积极扩大国内需求特别是消费需求，增强内需对经济增长的拉动作用；巩固和加强农业基础地位，促进农业稳定发展和农民持续增收；加快转变发展方式，大力推进经济结构战略性调整；继续深化改革开放，进一步完善有利于科学发展的体制机制；大力发展社会事业，着力保障和改善民生；推进政府自身建设，提高驾驭经济社会发展全局的能力。

□ 尚福林：股票交易印花税仍有下调空间

中国证监会主席尚福林 5 日在人民大会堂接受中国证券报记者采访时表示，证监会一直在研究发行制度改革，发行制度改革和 IPO 重启这两项工作都在推进，并争取稳妥推出股指期货、创业板以及融资融券等制度创新，股票交易印花税仍有下调空间。针对“目前是否是推出股指期货的好时机”的问题，他说，证监会一直都在准备股指期货，国际金融危机对推出这些有利于加强市场基础性建设的措施有些影响，“我们在认真总结国际金融市场的经验和教训，争取能够更加稳妥地推出这些措施”。对创业板、融资融券和股指期货推出的时间顺序，尚福林说，“在具体安排上还需要看市场情况”。他表示，对中国资本市场很有信心。作出这一判断基于三方面的理由：首先，中国经济虽然面临很多困难，但经济的基本面是好的；其次，虽然有些上市公司有问题，但大部分上市公司在行业内是龙头企业，它们会较快地克服眼前的困难，上市公司的基本面是好的；另外，经过这几年的改革和对市场的整顿，市场的基本面也是好的。“对经济的基本面、上市公司的基本面和市场的基本面，我们都有信心，所以我们对于股市是有信心的”。

□ 苏宁：未来贷款增长要向“保 8”看齐

全国政协委员、中国人民银行副行长苏宁昨天在列席十一届全国人大二次会议开幕会间隙表示，未来的贷款增长，央行要为保证 8% 增长来进行测算。“通过内需的启动来拉动经济增长，要达到这样的投资需要多少贷款，这是我们调控的方式”他同时强调，央行今年还会根据市场流动性的变化适时适度地进行调控。在扩大内需中，金融投资是非常重要的一个方面。去年国际金融危机以来，国务院出台了措施，央行也认真落实了国务院“金融 30 条”，实施适度宽松的货币政策。“大家从这几个月的数字可以看到，货币供应量在增长，贷款规模在增长，对促进经济增长会发挥作用。”他称，1 月份的新增贷款中 6000 亿是票据融资，1 万亿是贷款。各地商业银行较多地支持了政府项目，而在中小企业的贷款方面虽然有所增加，但没有完全满足其需要。他表示，央行将加大调控力度促进商业银行在保证国家重点项目建设的同时，支持中小企业发展，支持有市场前景，暂时遇到困难的中小企业。

□ 林毅夫：对中国经济充满信心

世界银行副行长兼首席经济学家林毅夫 4 日在约翰·霍普金斯大学发表演讲时说，在当前充满挑战的大背景下，中国在应对全球金融危机中扮演着重要角色，他对中国经济前景充满信心。当前金融危机的冲击正转向实体经济，中国经济也不可避免地受到影响。但相对其他国家，中国有庞大的外汇储备、有财政刺激的空间，因此能够有效应对当前危机。中国经济的发展，不仅对中国有利，也有利于世界经济。他高度评价中国政府此前推出的 4 万亿元经济刺激计划，认为该计划不仅将产生短期需求，更会为中国的长期发展奠定基础。他指出，这不是中国第一次碰到类似经济挑战，在 1997 年亚洲金融风暴时，中国也采取了相应的刺激经济措施，并实现了经济的持续快速发展。他建议，中国政府在刺激经济的同时，要注意将投资转向制约经济发展的瓶颈领域，比如加强农村基础设施建设、社会安全网建设等民生工程；同时，必须推进深层次的改革，比如采取措施扶持低成本中小银行发展，让更多中小企业获得信贷资金，从而为社会创造更多的就业机会。

□ 欧英央行携手降息 50 个基点

欧洲央行 5 日召开新一轮的利率政策会议，由于目前欧洲经济形势严峻，该行宣布降息 50 个基点至 1.5%。当日早些时候，英国央行也宣布降息 50 个基点至 0.5%。英国央行货币政策委员会在利率决定公告中称，消费支出与商业投资前景黯淡，有鉴于此，有必要采取激进措施以防止通货膨胀率大幅降至 2% 的中期目标以下。该委员会还预计，英国经济将在年中萎缩

4%左右见底，但将在这一水平上快速回升，在 2010 年下半年重返增长 3%左右的扩张轨道。此前，欧盟委员会分别下调了对今年欧元区 and 欧盟整体经济的预期。据欧盟委员会预计，欧元区经济在今年将下降 1.9%，欧盟 27 个成员国经济将在今年下降 1.8%，远不及去年 11 月预期的增长 0.2%。同时，今年欧元区失业率可能从去年的 7.5% 升至 9.3%，欧盟失业率也将从去年的 7.0% 升至 8.7%。欧洲中央银行行长特里谢本周在接受媒体采访时表示，欧元区经济最早可能在明年出现回升。

□ 各行业状况继续恶化 美经济短期复苏无望

美国联邦储备委员会（Fed）5 日公布了全国经济形势调查报告。在这份被称为“褐皮书”的报告中，美联储表示，今年 1 月至 2 月下旬，美国经济产值收缩趋势进一步加剧，预计商业活动在 2009 年底或 2010 年初之前复苏无望，近期经济改善前景“糟糕”。“褐皮书”根据美联储所属 12 家地区储备银行的最新调查结果编制而成，是对美国经济形势的观察性总结。本次发布的“褐皮书”显示，截至 2 月底，美国经济的下行压力仍无改善，衰退的影响已扩散至更广大的领域。有迹象显示经济滑坡的影响正在向制造业和金融服务业之外蔓延，许多非金融服务业活动显著下降，企业广泛裁员，“连农业工作者也感受到了全球需求下滑的压力”。失业率上升成为美联储所有辖区报告中的共同点。据彭博社调查预计，2 月全美将有 65 万个工作岗位流失，超过 1 月的 59.8 万个，失业率可能从 7.6% 升至 8%，创 1949 年来的新高。国际研究机构 SMRA 认为，“褐皮书”显示 12 个联储辖区经济状况“从疲弱到更疲弱”，对前景的看法“从黯淡到更黯淡”，但这些数据只是观点，而不是硬数据。这份报告让人感受到的，是“需要经济刺激和恢复金融体系正常运转的紧迫性再次被点燃。”

【行业要闻】

□ 4 万亿推动部分行业步入复苏通道

连续三个月出现回升的 PMI 指数引起市场各方的密切关注。从几大主要行业来看，今年前两个月，汽车、水泥率先反弹，价量齐升；有色行业中的部分铜、铝企业陆续复产；工程机械子行业出现快速复苏，并有望在房地产市场回暖的带动下走出前期低谷；钢铁业普遍复产，成交量大增，但钢价依旧低迷，行业面临着市场回暖与产能释放之间的矛盾。由于 4 万亿投资效果逐步体现，与基建等政府投资相关的行业企业已经步入复苏通道，整体性回暖已无疑问。但包括钢铁、有色等在内的部分行业受产能无序释放的影响，或将重新进入新一轮去库存化过程。此外，在外需恶化的情况下，出口将继续走弱。

□ 两部门要求部分省区化肥淡季提前投放市场

国家发改委经济贸易司和财政部经济建设司昨天共同发布了《关于部分省区化肥淡季商业储备提前投放市场的通知》（下称《通知》），要求黑龙江、吉林、辽宁、内蒙、新疆、四川省（区）的化肥淡季商业储备承储企业提前投放化肥淡季。当前春耕正由南向北陆续展开，为满足农业生产需要，稳定化肥市场价格，经研究，准予有关化肥淡季商业储备企业提前将区域内淡季尿素投放市场。有关企业要积极安排淡季尿素出库，满足农民购肥需要。同时，相应调整承担提前投放任务企业本次的淡季考核指标，继续考核企业累计调入量、累计购进量（或生产量）和平均库存量指标，不再要求企业在淡季期的后两个月中至少有一个月的月末淡季化肥库存量要高于淡季任务量，同时要求企业三月份尿素销售量须大于当月调入量。

□ 电厂存煤下降，铁路部门加紧运输保供应

随着节后工业企业陆续恢复生产用电量增加，全国电厂存煤可耗天数下降至 17.4 天，较 1 月底减少 7.9 天。伴随节后工业企业陆续恢复生产，全国发电量逐步回升，电力耗煤不断增加，电厂存煤持续下降。铁路部门密切关注电煤供耗存情况，积极采取措施保障全国各省市电煤供应，在华中、华南等紧张去向优先安排计划，优先放行。受相关因素影响，近日山西部分地区煤炭坑口价有所上涨。虽然这足以说明煤炭市场已经出现些许变化，但仍要观察山西省煤炭输出量今后走势，并且整体上看煤炭供给仍大于需求，因此难言行业拐点将至。

□ 中国汽车制造承接最大产业转移契机来临

2009年1月份中国汽车月度销量首度超过美国。未来数月，如果这一迹象能够持续的话，2015 年中国取代美国成为世界最大汽车消费国的预测将提前6年达到。此次金融危机，汽车业成为重创行业，尤其是美国的三大汽车公司举步维艰。但是，对于中国来说，很可能是一次重大的历史机遇，因为发达国家的汽车制造有可能在这次危机中，顺势向外转移。承接产业转移，需要诸多条件。历史上数次产业转移，初始起因通常是成本，而最终实现大规模转移，则是因为研发、生产、销售、消费等诸多环节条件已全面具备比较优势。鉴于中国低成本消费的特点，未来的汽车制造也会呈现低成本特点。因此，本轮的产业转移，可能会带动本土拥有自主品牌的汽车零部件配套企业的发展，尤其是有自主研发能力的汽车零部件企业。由于各大汽车企业都纷纷采用贴近市场的研发战略，其研发重心逐渐向中国转移，其战略目标可能由“为中国造车”到“造中国车”，直到“在中国研发新车型，并在中国进行市场检验，最终推向全球”，这就为本土具备自主研发能力的汽车零部件企业，提供了联合开发、定向采购的历史机遇。现在，汽车电子部件在整车中的比例逐年上升，平均接近20%，BMW最新车型的电子装备已达60%，信息化程度迅速提高。而中国本土的汽车电子企业，已经积累了丰富的正向开发经验，有的甚至已经具有和世界顶级汽车电子企业联合开发的经验，未来将从汽车产业的全球转移中受益匪浅。

□ 3G 网络带动投资近万亿元

工信部副部长奚国华日前在 2009 年通信服务座谈会上指出，据测算，3G 的网络投资将达四千亿元，用户终端会拉动四千亿元，新业务发展会拉动一两千亿元。通信业要围绕保增长，以启动第三代移动通信发展为契机，加强网络基础设施建设，加快技术业务创新，刺激消费需求。电信行业今年还要抓好的工作还包括建立垃圾短信管理平台，在全国推广和优化手机终端反垃圾短信软件下载服务，向用户提供自主防范手段。监管部门要进一步规范市场价格竞争秩序，严防出现恶性竞争，推动企业进一步简化资费结构，减少套餐种类，每个地方套餐种类争取不要超过十种，方便用户消费。要依法严厉查处各类价格违规行为和不正当价格竞争行为，扎实做好改革重组后的用户服务工作，切实做好用户申诉处理工作。当前，监管部门要着力健全和完善服务质量问题问责和督办机制，加大对恶意侵害用户权益事件的处罚力度；畅通申诉受理渠道，向社会公开通报侵害用户合法权益、造成恶劣社会影响的典型案例，敦促企业切实改进服务。要研究建立电信服务突发事件应急处理和报告机制，妥善处置用户维权和各类电信服务突发事件。

□ 造船用钢产能过剩近 700 万吨

中国船舶业行业协会信息部副主任谭乃芬表示，预计 2010 年最大理论需求为 2000 万吨，而我国 2008 年造船用钢产量已猛增至 2014 万吨，同比增加 63%，今年还将有多家船板生产线投产，届时产量势必超出行业需求，造成价格下跌和恶性竞争的出现。由于 2009 年航运市场新增运力加速，运力过剩加剧，新船价格将持续走低，船市面临“交船难、接单难、融资

难”局面。据中船协统计，2008 年底，全球船企手持订单 5.8 亿载重吨，涉及金额约 5000 亿美元，其中一半存在融资困难。中国船舶工业协会今年 1 月对全国重点监测行业统计发现，当月这些行业的船舶订单和改装船订单几乎为零。由于我国造船业遭遇巨大冲击，船板作为其主要钢材原料，去年下半年需求量就大幅下挫，船板价格持续走低，这一趋势将贯穿今年全年。今年伊始，面临供大于求的市场，由于船板利润十分微薄，部分钢厂出现亏损。多数钢厂近期将减少船板供应量，转而生产普中板。然而在普中板市场也面临产品价格继续下跌的可能。此外，借助海外市场消化产品的路途也越走越窄。虽然 2008 年韩国船钢缺口一度高达 600 万吨，大量从中国进口。但今年韩国、越南等主要船舶钢材进口国的需求将下降。在韩国，新兴造船企业和中小船厂经营困难最严重，面临资金链断裂。据中船协与韩国船协交流的信息，截至 2009 年 2 月，韩国新兴船厂中 3 家出现倒闭，7 家资不抵债。此外新日铁、浦项制铁等企业开始大幅下调船板价格，已经接近中国出口船板价格，从运距和质量上均较中国产品有优势。

□ 新能源产业有可能借势崛起

2006 至 2008 年，中国的新能源市场投资年均增长率为 67.0%。从投资金额来看，自 2006 年以来，VC/PE 对中国内地新能源的投资处于不断上升状态，2007 年的投资额为 5.90 亿美元，2008 年的投资额为 13.00 亿美元，同比上年度增长 120.3%，也是 2006 年投资额的 178.7%。数据显示，2006-2008 年中 23.57 亿美元投资中大约有 60.0% 投向了太阳能领域。清科研究中心预测今后十年，提高技术创新、生物质能、风能、太阳能以及其他清洁技术将成为带动清洁技术行业投资显著增长的领域。国家相继公布实施了《中国应对气候变化国家方案》、《可再生能源法》、《可再生能源中长期发展规划》等，大力支持发展新能源，提出到 2015 年清洁技术行业中的新能源和可再生能源年开发量将达到 4300 万吨标煤。清科研究中心预计，2015 年新能源和可再生能源产业将成为国民经济的一个新兴行业，潜在市场价值约 1000 亿元。金融业在这次危机中将经受前所未有的挑战，而能源产业、尤其是快速发展的新能源产业将有可能在这次危机中借势而起，成为未来最强劲的经济支柱。新能源包括各种可再生能源和核能。相对于传统能源，新能源普遍具有污染少、储量大的特点，在主题投资方兴未艾之时，新能源板块的持久活力值得期待。昨日，新能源板块微涨 2.33 点。

【公司要闻】

□ 酒钢宏兴（600307）：集团整体上市尘埃落定

酒钢宏兴（600307）6 日公布重大资产重组预案显示，公司拟以 5.79 元/股价格，向控股股东酒泉钢铁（集团）有限责任公司非公开发行约 121,163 万股，购买其所持有的集团本部钢铁主业铁前系统、碳钢轧钢系统、辅助系统的相关资产以及酒钢集团榆中钢铁有限责任公司 100% 股权。本次发行拟购买资产的预估值约 70.15 亿元。本次交易酒钢集团将其拥有的镜铁山铁矿、石灰石矿、白云岩矿及其配套的辅助生产设施等优质资产一并注入公司，从而形成成本竞争优势，为公司的长期健康发展提供了可靠的资源保障。另外，本次交易完成后，仅有不锈钢厂仍保留在酒钢集团内。由于不锈钢厂在生产、设备、工艺、销售、市场区域及经营管理等方面独立于碳钢生产业务，产业链相对独立，因此与公司并不构成实质性的同业竞争。公司同时发布业绩快报显示，去年实现营业收入 3,253,688.57 万元，同比增长 45.78%；但净利润为 3,460.11 万元，同比下降 95.67%；每股收益 0.05 元。

□ 中国国航（601111）：上市公司并未申请政府注资

针对近日媒体报道国航已向政府申请注资且金额不低于 30 亿元一事，中国国航（601111）今日发布澄清公告称，公司控股股东中航集团曾向国家有关主管部门表示希望得到政府注资，但上市公司并未亦不可能向国家有关主管部门提出注资申请。据了解，此前获得政府注资的东航和南航，均是以控股股东东航集团和南航集团的名义向政府申请注资并获得资金，进而注入上市公司。2 月 26 日，东航与南航向大股东定向增发的方案均获股东会通过，两家集团分别获得的 70 亿元和 30 亿元注资顺利进入上市公司。

□ 关铝股份（000831）：五矿集团正式入主

关铝股份（000831）今天公告，公司 3 月 5 日收到第一大股东山西关铝集团有限公司转来的由中国证券登记结算有限公司深圳分公司出具的《证券过户登记确认书》，已将其持有的 195366600 股公司股份过户到中国五矿集团公司，占公司总股本的 29.9%。股东变更后，中国五矿集团持有公司股份 19536.66 万股（均为有限售条件股份），占公司总股本的 29.9%，山西关铝集团有限公司持有公司 4.61% 股份。

□ 格力电器（000651）：申报产品全部中标空调下乡

3 月 5 日，家电下乡首批八省空调项目正式开标，格力空调两大系列 15 个型号全部中标。格力电器（000651）总裁董明珠介绍，目前我国空调在农村的保有量比较低，农村消费空调约占内销总量 7% 左右。空调被列入家电下乡范围，有利于空调企业扩大在农村市场的销售，拓展新的发展空间。但对于经济一般的农村家庭，空调仍属于奢侈品，农村市场巨大潜力不会因为空调下乡突然全面爆发。

□ 中国神华（601088）：拟建铁路项目获准

中国神华（601088）公告，公司于近日接到神华集团有限责任公司转来的国家发展和改革委员会发出的《关于新建内蒙古巴图塔至点岱沟铁路项目核准的批复》。根据该批复，公司拟建的内蒙古巴图塔至点岱沟铁路项目获得核准。但公告同时提示，发改委核准该铁路项目并不等同于公司可以立即投资或开工建设该项目。

□ 中储股份（600787）：铁矿石跌价计提 2.1 亿元

中储股份（600787）6 日公告，截至 2008 年 12 月 31 日，公司铁矿库存由于进销价格倒挂，形成一定数量的潜在损失。公司拟对库存中的铁矿计提跌价准备 2.1 亿元。此外，公司决定投资 500 万元（公司占股 100%）设立山东中储国际物流有限公司；决定投资 300 万元（公司占股 100%）设立天津中储运输配送有限公司。

□ *ST 梅雁（600868）：终止转让子公司股权

*ST 梅雁（600868）今日披露，公司终止向广西投资集团转让股权。2009 年 2 月 10 日，公司与广西投资集团有限公司签订了《股权转让意向书》，拟将公司所持有的广西柳州市桂柳水电有限责任公司 1.3 亿元股权（占该公司股份的 61.9%）和广西融水古顶水电有限责任公司 1.66 亿元股权（占该公司股份的 95.4%），转让给广西投资集团。3 月 5 日，公司收悉广西投资集团《关于终止〈股权转让意向书〉的函》，该公司决定不再就该项股权转让事项开展下步的转受让工作。因此，该《股权转让意向书》在有效期满后，全部条款自然失效，股权转让事宜就此终止。

本专栏由湘财祈年 期货研发中心提供

评论员：徐君岭 杜宝泉
刘超 李婷 刘光素

TEL: 400-882-8558

Email: xcqnc@xcsc.com

【祈年期货专栏】

□ 豆类：农业继续被放在重要位置

周四国内豆类和植物油期货价格再次出现涨跌互现，这已经是近期多次出现这种情况，表明市场热点的散乱。国务院总理报报告中提到：将继续加大农产品的补贴力度，要较大幅度提高粮食最低收购价，保持农产品价格合理水平，提高种粮农民积极性。适时启动主要农产品临时收储政策，增加粮食、棉花、食用植物油和猪肉储备，加强农产品市场调控。支持优势产区发展油料等经济作物。继续增加粮食直补。加大良种补贴力度，提高补贴标准，实现水稻、小麦、玉米、棉花全覆盖，扩大油菜和大豆良种补贴范围，实施油茶良种补贴。

要理解增加农民收入是刺激内需的一个手段，也是维护社会稳定的需要。不过不同的措施对价格影响大不相同，直接补贴对市场有利空作用，收储则利多。我们已经看到政府收储在大豆和玉米市场发挥的巨大作用。政府若增加植物油的储备对市场有一定的影响，但是影响肯定小过对大豆市场的影响，因为国产大豆不过每年 1600 万吨左右，而单位价值更高的植物油消费量高达 2400 万吨，并且国际国内完全打通，没有任何障碍。政府增加植物油储备是更多是为了给调控增加力量，而不是为了托市。

周四美豆类下滑，预计该幅度和目前的运行态势不会对国内豆类有太大冲击。另外，国内股市大幅变动的时候，多数会引发国内商品的短线波动，国内股市虽不能决定商品价格的大方向，但对短线的操作者有一定的指导意义，并且当前国际市场的部分商品期货价格中中国因素也确实在增强。从这点上也可以理解国内期市与股市联动增强。豆类仍暂时观望。

□ 工业金属：美股下跌，铜价从高位回落

消息面：欧洲央行宣布降息，从 2% 下调至 1.5%。英格兰银行星期四宣布，将基准利率再度下调个百分点，降至百分之 0 点 5，这也是英国央行自 1694 年以来的最低利率。欧洲统计局星期四公布说，2008 年第四季度，欧元区 GDP 季度环比收缩了百分之 1 点 5。这也是欧元区自 1995 年以来最糟糕的季度收缩。美国消费者信用评级公司星期三报告说，2008 年第四季度，美国拖欠支付房贷人数比上年同期激增百分之 53。同一季度，美国月供拖欠超过 60 天的人数比例从上年同期的百分之 2 点 99 上升到百分之 4 点 58。这些数字意味着美国房贷违约率已经连续 8 个季度出现上升。美国房贷违约率将在今年年底前攀升到百分之 8 左右。美国劳工部说，上个星期，63 万 9 千多名美国人首次递交了失业救济申请。这也是首次递交失业救济申请的人数连续第五个星期突破 60 万。美国商务部星期四公布，今年 1 月，美国工业品订单环比下跌百分之 1 点 9，是为该指数连续第 6 个月下滑。

铜：LME 铜收盘 3650 美元，跌 90 美元，库存减少 825 吨。沪铜现货价 30650 元，升水 150 元，观望气氛浓郁。通用可能破产消息引发道指大跌，金属从高位出现回落。美国房产违约率大幅攀升，暗示美国最坏的时期仍未结束，金融市场暴跌随时可能再度出现。铜价在 3700 美元受到阻力，本周也是考验这个关键阻力的时期，建议暂时保持观望，待局势明朗后再介入。

铝：LME 铝收盘 1317 美元，跌 42 美元，库存增加 4700 吨。沪铝现货价 12080 元，成交平稳。铝库存增速开始下降，美国工业仍不断受到负面打击，短期铝价承压。但国内铝库存近期下降明显，短期维持振荡局面。

锌：LME 锌收盘 1228 美元，涨 6.3 美元，库存减少 675 吨。沪锌现货价 10800 元，进口锌较多，市场成交平稳。锌昨日仍维持上涨态势，企业由于加工费降低仍难以盈利，锌价短期仍维持振荡局面，操作上建议观望。

□ 黄金：金价将继续反弹

COMEX 期金周四大幅收高，COMEX-4 月期金收高 21.10 美元，或 2.3%，结算价报每盎司 927.80 美元。在连续八个交易日走低后，黄金终于迎来了久违的阳线。在期金由上月触及的 1000 美元上方回落近 100 美元之后，市场出现逢低承接，市场得到避险买盘支撑，扭转其跌势。股市继续大挫，对银行的忧虑和信贷评等下调增多，加重投资人的焦虑，吸引买家持有黄金仓位。

昨晚英国和欧洲央行都降息 50 个基点，符合市场预期，今晚美国上月的非农就业数据也就揭晓，避险依然是市场的主旋律，金价可能继续反弹。

□ 白糖：期糖主多持仓未减 游资短空操作

综述：截至当年 2 月末，全国累计产糖 887.69 万吨，较 07/08 榨季的 951.62 万吨少 64 万吨；全国累计销糖 415.89 万吨，较 07/08 榨季的 506.18 万吨少 90 万吨；产销率低 6.34 个百分点。目前期糖仍然是资金市状态；现货商多头主力持仓略增；产区白糖现货购销清淡。期糖价格已连续三日收于 5 日和 10 日均线之下，技术指标显示有回调迹象。截至 5 日广西共收榨 10 家糖厂，下周预计多头将开始炒作的就是收榨。因此，期糖近期仍将以高位宽幅振荡为主。操作建议：在多头主力资金离场前，以日内短线操作为主，不宜大幅追涨杀跌；中线投资者观望。

国际原糖市场方面：由于美元走强、原油市场和商品指数下跌引发投机基金抛售，周四 ICE 糖市原糖期货价格大幅回落。905 合约重挫 43 个点，收于 12.83，跌-3.3%；907 合约大幅下跌 35 点，收于 13.14；910 合约下跌 28 个点，收于 13.60 美分/磅。

国内现货方面：周四各白糖产区现货报价持稳为主，购销清淡。南宁中间商报价：3370-3400 元/吨，集团报价 3420 元/吨，有价无市，成交清淡；柳州中间商报价：3380-3400 元/吨，商家持续观望，成交清淡。昆明：中间商 3220-3230 元，集团 3230-3250 元，成交清淡。南方主产区各食糖批发市场远期合约普小幅上涨。

郑州白糖期货：周四郑糖期价小幅高开后缩量窄幅振荡，各合约小幅收涨为主，但继续收于 5 日和 10 日均线之下；总体持仓略增。主力 909 合约开盘 3665，最高 3683，最低 3643，收盘 3658，小涨 12 个点，持仓增加 1.3 万手；905 合约收盘 3483，小涨 14 个点，持仓略减。从持仓结构来看：各主力持仓小幅增减为主；珠江期货持有多单 4.35 万手；主力多头持仓仍占优势。截止周四，郑商所白糖仓单加有效预报为 4.77 万手。

【期货行情】

表三：国际主要期货品种

品种	单位	收盘价	涨跌%(1 日)	涨跌%(5 日)
NYMEX 原油 04	美元/桶	43.61	-3.90	-3.56
COMEX 黄金 04	美元/盎司	927.80	2.33	-1.57
CBOT 小麦 05	美分/蒲式耳	515.20	-1.49	0.04
CBOT 玉米 05	美分/蒲式耳	358.60	-1.32	-0.72
LMAD 3 伦外铝	美元/吨	1319.00	-2.58	-3.37
LMCD 3 伦外铜	美元/吨	3620.00	-3.21	4.02
LMND 3 伦外镍	美元/吨	9750.00	-2.50	-2.99
LMZD 3 伦外锌	美元/吨	1235.00	1.23	8.33

注：《湘财投资早参》期货行情中数据信息引自博易大师期货软件，截至北京时间 3 月 5 日 24:00。

表四：国内主要期货品种

品种	单位	收盘价	涨跌% (1 日)	涨跌% (5 日)
沪铜 0905	人民币/吨	29500	0.89%	5.55%
沪铝 0905	人民币/吨	11770	0.34%	0.64%
沪锌 0905	人民币/吨	10595	0.52%	3.92%
橡胶 0905	人民币/吨	13310	-0.52%	-0.75%
沪金 0906	人民币/克	202.5	0.51%	-2.00%
燃油 0905	人民币/吨	3001	2.60%	-1.74%
玉米 0909	人民币/吨	1687	-0.06%	1.08%
豆一 0909	人民币/吨	3424	-0.41%	0.94%
豆粕 0909	人民币/吨	2469	-1.08%	1.94%
豆油 0909	人民币/吨	5930	-0.74%	-0.13%
白糖 0909	人民币/吨	3658	0.33%	-2.01%

【信息备忘】

表五：权证行权

权证代码	权证简称	权证类型	行权价格(元)	行权比例	最后交易日	行权日期
580012	云化 CWB1	认购权证	17.83	1: 1	2009.02.20	2009.02.23-2009.03.06
580020	上港 CWB1	认购权证	8.28	1: 1	2009.02.27	2009.03.02-2009.03.06
5800013	武钢 CWB1	认购权证	9.58	1: 1	2009.04.09	2009.04.10-2009.04.16

表六：已发行待上市新股

证券代码	证券简称	发行数量(万股)	发行价(元)	申购中签率(%)	上市日期
002257	立立电子	2600	21.81	0.126	待定

表七：祈年期货交易结算提示

交易所名称	保证金及涨跌停板提示内容								
附 注	我公司 2 月 12 日结算时各合约交易保证金标准调整如下：								
	AU	AL	CU	RU	FU	ZN	A	B	C
	11%	10%	14%	12%	15%	12%	10.5%	10%	8%
	M	Y	P	L	WS/WT	SR	CF	RO	TA
	11%	12%	12%	12%	8%	10%	9%	12%	12%
上海期货交易所	1、CU0905-CU0912 合约未出现第 2 个涨停板，下一交易日上述合约涨/跌停板幅度调整为 5%。 2、今日 CU0905 合约持仓超过 12 万手，但未超过 14 万手，下一交易日限仓比例： 经纪会员为 15%，非经纪会员为 10%，客户为 5%。 3、今日 CU0906 合约持仓超过 12 万手，但未超过 14 万手，下一交易日限仓比例：经纪会员为 15%，非经纪会员为 10%，客户为 5%。								
郑州商品交易所	1、R0903 单边市，保证金比例 33%。								

注：《湘财投资早参》信息备忘中数据信息引自沪深交易所和各期货交易所公开信息，截至北京时间 3 月 6 日 8:00。