

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9日8:00。

【市場評論】

- 大盤尚具備上攻動能 注意調倉換股關注二線藍籌

【財經要聞】

- 尚福林：積極採取措施促進股市穩定
- 易綱：中國並未進入典型通縮期
- 證券諮詢機構年檢即將開場 證監會明確 16 種情形不予通過
- 項俊波：“三農”和縣域業務將股改上市
- 美國 2 月份失業率再度走高 將採取大膽行動振興經濟
- 美財政部領導班子組建不順

【行業要聞】

- 煤電矛盾空前突出，發改委今年力推電價改革
- 衛生部詳解新医改：公立醫院將切斷以藥養
- 國內鋼價繼續下跌且跌幅加大
- 光伏產業醞釀多晶硅變局
- 房地產振興規劃變兩會提案
- 廣東發電廠開工率只有 70%

【公司要聞】

- 多家上市公司小非忙套现
- 債權銀團否決，陝西煉石借壳*ST 申龍（600401）落空
- 兩公司澄清廈門機電集團整合傳聞
- 中通客車（000957）：否認中國重汽重組傳聞
- 青島軟控（002073）：去年業績增長 56%
- 平高電氣（600312）：澄清央企收購大股東傳聞
- 祁連山（600720）：整合市場擬上馬新生產線

【祈年期貨專欄】

- 豆类：豆类基本面缺乏變化 走勢震盪為主
- 工業金屬：美元回落，金屬高位振盪
- 黃金：金價有所反彈
- 白糖：預計本周期糖的炒作題材——收榨

上证指数 2009.3.6 分时图

深证成指 2009.3.6 分时图

沪深300 2009.3.6 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 9 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。
000002	万科 A	公司是我国房地产行业龙头，综合考虑企业规模性、盈利性、成长性、偿债能力、运营效率和纳税六个方面的 20 个指标，万科企业股份有限公司位列房地产企业综合实力第一。鉴于公司股价累计涨幅不大并温和放量，深圳房价趋于筑底，投资者可适当关注。二级市场上，该股上档压力位 8.7 元附近，支撑位 7 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	2193.01	-1.26	5.29	20.44
深证成指	8249.89	0.09	8.43	27.20
沪深 300	2286.58	-0.80	6.83	25.79
香港恒生	11921.52	-2.37	-6.95	-17.14
国企指数	6785.47	-1.67	-1.70	-14.02
红筹股	2805.20	-2.03	-3.28	-14.80
日经 225	7173.10	-3.50	-5.22	-19.04
道琼斯	6626.94	0.49	-6.17	-24.49
标普 500	683.38	0.12	-7.03	-24.34
纳斯达克	1293.85	-0.44	-6.10	-17.96

【市场评论】

□ 大盘尚具备上攻动能 注意调仓换股关注二线蓝筹

大盘短期风向

周五大盘低开弱势震荡。盘面看，黄金股受国际黄金期货价格反弹因素带动逆势走强，以港口为代表的交通设施、商业连锁、房地产、券商、旅游酒店等行业板块，涨幅居前；同时，重庆提出“五一”长假试点提案令重庆板块和旅游股下午集体走好。而铁路基建、电力设备、仪器仪表等基建类板块跌幅居前；保险、电子信息和造纸印刷也跑输大盘。全日中国石油、工商银行、中国银行、建设银行、中国人寿带动沪指下行，而苏宁电器、万科A、招商地产、渝开发和五粮液则带动深指上涨。短线看，大盘具备蓄势上攻的动能。沪指短线第一压力 2250 点、第二压力 2310 点、第一支撑 2150 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、钢铁和电力等行业、二线蓝筹品种和区域振兴规划（重庆股已经率先表现）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、期货、券商和高送转（如年报出来涨幅过大的品种除外）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】

□ 尚福林：积极采取措施促进股市稳定

中国证监会主席尚福林 7 日接受采访时表示，“近期，证监会将按照有利于市场稳定、有利于提升投资者信心的要求，积极采取措施，促进资本市场长期稳定发展。”在此前接受采访时，尚福林曾表示，“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，所以我们对股市是有信心的”。创业板准备已比较充分，相应的规章制度、办法已经准备齐了。不过，即便是推出以后，还要根据情况不断完善。另外，他说，证监会正在对基金的专户理财一对多业务进行研究。“要做充分论证，相应的规章制度到时候都会公布。推出的具体时间不好说，（相关工作）还在积极准备。”针对“IPO 何时重启”、“创业板何时推出”等问题，尚福林回答说：“这些工作，我们都在积极推进。”

□ 易纲：中国并未进入典型通缩期

中国人民银行副行长易纲在“两会”召开期间接受采访时表示，近期我国价格向下的压力非常明显，但我国目前与典型的通缩还有很大差别。典型的通货紧缩需要具备“两个特征”和“一个伴随”。“两个特征”是物价持续下降，以及信贷和货币供应量下降，“一个伴随”是指伴随经济衰退，即 GDP 负增长。但从我国目前的情况来看，虽然未来个别月份物价可能在翘尾因素影响下出现负增长，但信贷和货币供应量增长较快，经济今年也有望实现 8% 的增速，因此后两个条件与典型的通缩还相差很远。易纲特别提醒，判断通缩主要依据是物价的环比数据，即与上月数值的比较，而不能只看与上年同期比较所得的同比数

据。如果今年某几个月物价出现同比增幅为负，很大程度上是受翘尾因素影响。他指出：“只要物价落在-1.2%之上的区间，还是表明价格水平基本平稳。”央行近期强调防通缩，主要是为防止物价进一步下行，防止物价负增长的幅度过大。“我们有充分的货币政策工具应对通缩。”他重申，降息虽仍有空间，但空间不大，零利率并非我国目前的最优选择。长期来看，预计人民币在世界货币格局中应该是一个上升的货币。

□ 项俊波：“三农”和县域业务将股改上市

中国农业银行行长项俊波 8 日表示，农行的“三农”和县域业务将纳入股份公司整体上市。到目前为止，农行还没有与境内外任何潜在战略投资者进行谈判，也没有任何明确的公开上市计划。为突出“三农”业务在农行改革中的战略地位，将对“三农”和县域业务单独分配经济资本，单独下达信贷计划，单独配置财务费用，单独配置固定资产指标。“三农”业务是农行的“战略支柱业务”，是农行发挥城乡联动优势的着力点，因此将纳入股份公司整体改制。尽管股改方案仍在论证中，农行已从 12 个方面设计了内部改革路线图，其中股份公司中长期发展目标制定、公司治理架构设计、人力资源综合改革、全面风险管理体系建设等 10 个方面已启动。对农行去年不良贷款上升的问题，他表示，去年农行对部分介于“关注类”和“次级类”之间的贷款形态，按照更严格的标准进行了分类，致使年底全行不良贷款余额有所增加。不过，如果剔除历史遗留问题等因素，农行不良贷款余额实际是下降的。

□ 证券咨询机构年检即将开场 证监会明确 16 种情形不予通过

证券投资咨询机构年检将开场。中国证监会日前发布《证券投资咨询机构 2008 年度年检公告》明确了非法销售原始股等 16 种不予通过年检的情形。这些情形包括：不能持续符合证券投资咨询业务资格条件；拒不整改、未按期上报整改报告、不能在规定时间内完成整改、整改没有明显效果或者在整改期内继续开展新的证券投资咨询业务；参与向社会公众非法买卖或代理买卖未上市公司股票等非法证券活动；内部管理混乱，聘请无执业资格人员或其他机构执业人员代表本机构从事证券投资咨询业务，情节严重；出租、出借证券投资咨询业务资格证书和执业人员资格证书；检查期间受投诉、举报次数较多，经查属实，情节严重，影响恶劣，公司未能妥善处理；存在代理委托人从事证券投资、与委托人约定分享证券投资收益或者分担证券投资损失、买卖本咨询机构提供服务的上市公司股票等。另外，对于参与的广播电视证券节目不规范等 12 种情形，证监会将对相关机构责令为期 1 个月的限期整改。

□ 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。但相对于其他国家，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。

□ 美国2月份失业率再度走高 将采取大胆行动振兴经济

美国劳工部6日公布的数据显示，今年2月份的美国非农业部门就业岗位减少65.1万个，失业率上升至8.1%，为1983年底以来的最高水平。2月美国多数经济部门的就业岗位都有减少：其中制造业减少16.8万个、建筑业减少10.4万个、零售业减少4万个、休闲娱乐业减少3.3万个；只有政府部门、教育和卫生保健领域就业有所增加。美国商务部日前公布的数据也显示，美国国内生产总值（GDP）去年第四季度按年率计算下降了6.2%，跌幅已经超过政府和市场人士预期。经济学家们估计，美国经济今年上半年仍将继续下降，失业率今年可能达到9%甚至更高。美国总统奥巴马当日表示，当天公布的失业数据让人失望，失业数据更彰显了他推动的经济刺激计划的重要性，他誓言将采取大胆行动振兴美国经济。美联储主席伯南克7日也表示，美联储将使用一切可能的工具来稳定美国金融市场、帮助经济走出衰退。“在美联储，我们将继续大力配置各种必需工具，以便为金融市场恢复稳定和经济重新实现健康增长提供支持。”目前美国著名经济学家大多持悲观态度，预计美国经济复苏至少要等到明年或后年。

□ 美财政部领导班子组建不顺

美国《华盛顿邮报》网站6日根据政府消息来源报道，盖特纳已准备建议总统奥巴马分别提名前证券交易委员会委员安妮特·纳萨雷特和国际货币基金组织高级官员卡罗琳·阿特金森为财政部常务副部长人选和负责国际事务的副部长人选。但两人日前均以个人原因为由拒绝了任职邀请。此前，纳萨雷特和阿特金森已接受了被正式提名前的背景调查，但尚未被正式提名。目前美国财政部肩负着应对经济危机的重任，组建财政部领导班子的工作备受瞩目。但奥巴马政府执政一个多月来，财政部除部长盖特纳已上任外，众多的副部长和助理部长人选一个都未确定。美国媒体认为，这种情况如果持续下去，将对奥巴马推行经济“新政”产生不利影响。

【行业要闻】

□ 煤电矛盾空前突出，发改委今年力推电价改革

2008年底，在国家发改委组织召开的“2009年全国煤炭产运需衔接合同汇总会”上，煤电双方因价格分歧过大，最终谈判破裂，双方一单未签。长久以来，“市场煤、计划电”两套价格体系使得二者矛盾突出，煤炭企业可以根据市场供求调整价格，但发电企业却是政府定价，这导致2008年电力行业陷入全行业亏损。据发改委官员透露，2008年五大发电集团全年亏损500多亿元。彭森明确表示，今年发改委将重点推进的一项工作就是解决煤电矛盾。事实上，发改委等相关部门已经开始行动。15家符合国家产业政策的电解铝企业将开展大用户直购电试点工作。据了解，这是电监会三年前开展吉林、广东台山两地直购电试点以来，被视为电改突破口的直购电试点的重大突破。这意味着这些用电大户通过支付电网企业“过路费”，将直接从发电公司以较低价格购电，而不必再统一从电网企业购电。发改委目前要做的工作是要理顺发电、输配电和销售电价这三个环节之间的关系，并逐渐建立由市场供求来决定的机制，减少政府对价格过多干预的问题。他同时还透露，今年发改委暂无放开航油价格的计划。随着能源开发重点进一步西移和北移，能源的远距离、大容量、低损耗输送成为必然，解决煤电油运紧张的矛盾，需要彻底转变电力发展方式，优化输送方式和电源布局，

不断提高我国输电方式在能源输送中所占比例。“电力高速公路”能促进大煤电、大水电、大核电、大型可再生能源的集约化开发。

□ 卫生部详解新医改：公立医院将切断以药养

卫生部部长陈竺表示，备受关注的新医改方案两会后将马上公布。新医改强调了基本医疗保障的“广覆盖”。人民群众能够接受医疗卫生服务，各级财政的直接投入是一个主要来源，但更重要的来源是制度保障。新医保的思路是确定用一个社会共济的保障制度，让国民有抵御重大疾病的风险的能力，因此基本医疗保障最主要的来源是社会。通过平衡对医疗服务供方和需方的投入，既要能够解决人民群众“看病贵”的问题，又要避免重复过去“大锅饭”和“养懒人”的情况。新医改的一个重要思路是，将医疗服务机构和广大医务工作者作为医改的主体，通过发挥广大医务工作者积极性来体现公立医院的公益性。通过优劳优得，拉开档次调动医生的积极性，通过调动医生的积极性，增加他们提供的服务。医生的医疗卫生服务越多，公益性的体现就越好。

□ 国内钢价继续下跌且跌幅加大

在刚过去的一周内，国内钢价继续下跌，而且跌幅有所加大。这已是钢价连续第4周下跌。在刚过去的一周内，各主要钢材品种的具体市场走势是：建筑钢材价格大幅下调，其中广州、南京、北京、重庆等地吨价下调幅度在200元以上；中厚板价格大幅下跌，北京、南京等地吨价下调幅度在200元以上；冷热板卷价格大幅下调，上海市场上热轧产品吨价一直在3250元左右的水平震荡；大中型材价格吨价下跌幅度在80元至100元。建筑钢材价格在全国各地出现普跌，一周内全国共有33家螺纹钢生产企业和26家线材生产企业调整了出厂价格，其中有的钢厂每吨螺纹钢一次性下调350元至400元。华东地区依然是螺纹钢价下跌的“重镇”，上海、杭州、南京、南昌等地区阴雨连绵、库存持续增加，而且消费不振，螺纹钢全国最低价位出现在上海市场。下一步，上海等华东地区将结束持续阴雨天，消费有望回升；但上海、北京、广州等中心城市的库存还在上升；不过从当前价格水平来看，钢厂生产积极性较低，部分中小钢厂表示将落实停产减产措施。由此估计建筑钢材市场价格虽仍将处于弱势状态，但进一步下调的空间有限。中厚板价格总体大幅下跌，随着市场销售价格步步降低，无锡市场上中厚板最低销售价格达到每吨3200元，部分贸易商有“抄底”冲动。但目前造船市场仍然不见好转迹象。冷热板卷价格总体下调，热卷厚规格品种吨价基本在3300元左右徘徊。目前，国际上热轧新订单的报价在每吨400美元左右，且有进一步下调的压力。

□ 光伏产业酝酿多晶硅变局

太阳能具有可再生和环保等方面的特点，这种优势让包括中国在内的许多国家将太阳能作为重点发展的新能源产业。中国大陆光伏产品主要供应给欧美市场，国内市场份额很小。近年来，由于欧美各国市场需求的增大，我国光伏产业取得了快速的发展，最近5年的年均增长速度达到40%以上。在政策进一步加大扶持力度的背景下，未来光伏产业的增长前景将更为广阔。光伏发电产业链从上游到下游，主要包括的产业链条包括多晶硅、硅片、电池片以及电池组件。在产业链中，从多晶硅到电池组件，生产的技术门槛越来越低，相应地，公司数量分布也越来越多。因此，整个光伏产业链的利润主要集中在上游的多晶硅生产环节，上游企业的盈利能力明显优于下游。目前，中国大陆多晶硅生产获取的利润在最终电池组件产品利润总额中的比例最高，约达到52%；电池组件生产的利润占比约为18%；而电池片和硅片生产的利润占比分别约为17%和13%。自2008年以来，多晶硅价格开始出现较大幅度的回落，到目前，国内多晶硅现货价格已由去年的500美元/千克回落至100~150美元/千克。多晶硅

产能扩张速度过快，而需求增长相对缓慢是导致价格下跌的主要因素。据 iSuppi 公司的预测，2009 年，全球多晶硅供应量将翻一番，而需求的增长幅度仅为 34%。因此，多晶硅的价格存在进一步下跌的可能性。iSuppi 甚至表示，到 2010 年的时候，多晶硅现货价格将降至 100 美元/千克，这将大大降低多晶硅供应商的盈利能力。

□ 房地产振兴规划变两会提案

虽然未被纳入“十大产业振兴规划”，但房地产业寻求进一步政策支持的努力却仍在继续。据参与制订房地产振兴规划方案的专家透露，振兴方案草案中的一部分主要内容已经以提案的形式递交两会。有关振兴房地产的提案来自于全国工商联房地产商会，其中，《关于振兴房地产市场、促进经济增长的提案》将作为“书面发言”印发给所有参会代表。此前，房地产商会积极参与了房地产振兴规划方案的编写制订工作。各级政府纷纷出台的各种刺激政策，虽然在一定程度上解决了短期的市场问题，但是却没有从根本上消除影响房地产业健康、稳定安全运行的制度障碍。房地产行业的持续衰退已经影响到国家投资拉动和扩大内需的大政策，房地产开发企业潜在金融风险集中的制度性因素仍然存在。建设部在春节后曾秘密地派了若干个调查小组到十几个大、中城市做了一次摸底，发现商品房的销售量都在逐步地上升；还有楼盘的销售价比去年同期还高。国务院总理温家宝在政府工作报告中对房地产重要地位的再次强调，是一个可以对政策放宽保持谨慎乐观的信号。

□ 广东发电厂开工率只有 70%

由于经济下行趋势明显，困扰广东多年的电力短缺问题今年已不复存在。现在广东的发电厂开工率只有 70%，有 30%处于熄火状态。受金融危机影响，预计广东省今年的电力供应较需求有一定的富余，有电卖不出去将是电企当前的最大难题。即便是到了夏季的需求高峰期，也没有太大问题。据介绍，广东省年初的用电量在逐步恢复，已经扭转了负增长的局面。近两个月，随着工厂的陆续开工，用电负荷已从低谷期的 2000 万千瓦攀升至近期的 4500 万千瓦，但此数据尚不能明确其是经济复苏的信号，因为今年初的气温偏高也是电力负荷升高的主要原因。目前经济复苏形势尚存在一些不确定因素，如果恢复较快，也有可能在需求旺季给供应带来压力，但是电力紧张的时间也只是短时的。

【公司要闻】

□ 多家上市公司小非忙套现

近期，随着二级市场的震荡加剧，上市公司小非套现意愿加强，近日多家公司股东忙于减持，其中凌云股份（600480）的股东三天内减持了公司总股本的 5%。

凌云股份（600480）公告，公司接股东深圳市翔龙通讯有限公司通知，3 月 5 日，深圳翔龙通过上海证券交易所大宗交易系统再次减持其所持公司无限售条件流通股 560 万股，占公司总股本的 1.79%。3 月 3 日至 3 月 5 日，深圳翔龙累计减持其所持公司的股份 1560 万股，占公司总股本的 5%。

股东大比例减持的公司还有长征电气（600112）。公司接股东北海银河科技电气有限责任公司通知：从 2008 年 4 月至 2009 年 3 月 4 日，银河电气共减持 16,143,640 股长征电气股份，所减持股份占公司总股份的 5%。本次减持后，银河电气仍持有公司股票 29,727,529 股，占总股份的 9.21%。

宏达股份（600331）也公告，公司接到股东四川平原实业发展有限公司通知，平原实业 2009 年 2 月 27 日至 3 月 5 日收盘止，通过上海证券交易所二级市场出售宏达股份无限售条件流

流通股 9,812,176 股, 占宏达股份总股本的 0.95%; 3 月 5 日通过大宗交易系统累计出售所持公司无限售条件流通股 18,850,000 股, 交易股份占公司总股本的 1.83%; 3 月 6 日通过大宗交易系统累计出售所持本公司无限售条件流通股 10,000,000 股, 交易股份占公司总股本的 0.97%。

咸阳偏转(000697)公告, 公司股东咸阳偏转发展有限责任公司于 2009 年 3 月 6 日通过大宗交易方式减持公司 260 万股, 占公司股份总数的 1.39%。减持后, 咸阳偏转发展有限责任公司持有公司 2586.6054 万股, 占总股本的 13.86%。其中, 无限售条件股份 1411.8016, 占总股本的 7.56%。

佛塑股份(000973)公告, 公司股东佛山富硕宏信投资有限公司于 2009 年 2 月 25 日至 2009 年 3 月 4 日期间通过集中竞价交易方式减持公司 240.48 万股, 占总股本的 0.39%; 于 2009 年 3 月 6 日通过大宗交易方式减持公司 590 万股, 占总股本的 0.96%。合计减持 830.48 万股, 占总股本的 1.36%。

□ 债权银团否决, 陕西炼石借壳*ST 申龙(600401)落空

在高悬了将近 4 个月之后, “达摩克利斯之剑”终于直刺下来。*ST 申龙(600401)今日披露, 近日, 经公司向债权银团参贷行征询, 现已获悉, 债权银团参贷行未就重组方重组资格和重组条件达成一致意见。*ST 申龙重组方案 2008 年 11 月 26 日亮相, 市场随即提出疑问, 3 个月前公开拍卖时, 陕西炼石 37.5%的股权估值仅为 5600 万元。但 3 个月后, 这笔股权注入上市公司时, 竟然不可思议地变成了 4.725 亿元, 估值在短短 3 个月内暴增 7.4 倍。由于此次重组的告吹, 2008 年仍将亏损的*ST 申龙面临着暂停上市的风险。

□ 两公司澄清厦门机电集团整合传闻

厦工股份(600815)公告, 针对媒体报道的“直接控股厦工股份意味着厦门机电集团对旗下工程机械、客车制造、航空维修工业等三大主业的新一轮整合重组已经展开”事宜, 公司澄清称报道内容与事实不符。同样被传是厦门机电集团整合对象的还有金龙汽车(600686), 有媒体报道称, 厦门机电集团目前持有金龙汽车控股子公司厦门金龙联合汽车工业有限公司 24%股权, 市场预期这将成为厦门机电集团资产注入的筹码; 公司资产整合方案可能还包括将大金龙所持有的 60%金龙联合汽车工业(苏州)有限公司股权变更为上市公司直接持有。对此, 金龙汽车公告, 到目前为止并在未来可预见的三个月之内, 不存在将所持有大金龙 24%股权注入公司的整合事项; 也无将大金龙所持有的 60%苏州金龙股权变更为公司直接持有的计划或安排。

□ 中通客车(000957): 否认中国重汽重组传闻

中通客车(000957)发布澄清公告称, 公司函询公司控股股东中通汽车工业集团有限责任公司及其控股股东山东省交通工业集团总公司, 并已得到书面确认, 关于中国重汽集团欲重组公司的传闻不属实。公司同时表示, 公司与上海世博会技术合作单位上海瑞华(集团)有限公司于 2008 年 6 月 3 日签署了“环保型纯电动客车底盘项目合作协议”, 以上海瑞华纯电动客车驱动控制系统和本公司电动客车底盘为基础, 合作生产公交型 12 米二级踏步纯电动客车底盘, 共同开拓电动客车市场, 争取为上海世博会提供服务。目前双方正在开发两台样车, 但尚未与上海世博会组委会任何部门签署供货协议, 公司能否最终成为世博会供应商还存在不确定性。

□ 青岛软控(002073): 去年业绩增长 56%

青岛软控（002073）发布年报，2008 年，公司实现营业收入 9.12 亿元，同比增长 81.60%；利润总额 2.42 亿元，同比增长 57.71%；实现归属于上市公司股东的净利润 2.24 亿元，同比增长 56.34%；每股收益 0.79 元。公司的应用软件及橡胶装备主要服务于橡胶、轮胎行业。近年来，由于汽车、高速公路和客货运输的发展、汽车保有量的持续增加、轮胎子午化率的不断提高、全球产能向中国的转移、子午线轮胎产品的升级换代等因素的影响，子午线轮胎行业一直保持了较快的发展。

□ 平高电气（600312）：澄清央企收购大股东传闻

近期，市场有传闻称，平高电气大股东平高集团或终成国家电网资产整合第一家。平高电气（600312）今日发布澄清公告称，国家电网公司与河南省政府所签订的战略合作框架协议中未包含“国家电网与平高集团合作的内容”，同时确认，到目前为止，除有关央企到该公司进行参观访问、并初步探讨未来是否存在战略合作可能之外，该公司未发生资产重组、股权转让和其他重大事件等有关情形，也不存在其他应披露而未披露的重大信息。

□ 祁连山（600720）：整合市场拟上马新生产线

祁连山（600720）今日披露，公司为有效整合天水及陇东南区域市场，决定在全资子公司甘谷祁连山水泥有限公司厂区北面建设一条 3000T/D 新型干法水泥生产线，该项目以甘谷祁连山水泥有限公司为主体建设，总投资 45468 万元。祁连山今日还披露，公司以自筹资金出资 191 万元人民币收购全资子公司天水祁连山水泥有限公司所持甘肃天水鸳鸯水泥销售有限公司 100% 的股权，转让总价款为 191 万元人民币。

【祈年期货专栏】

□ 豆类：豆类基本面缺乏变化 走势震荡为主

豆类整体缺乏方向，主要原因是，南美大豆收割，天气因素无论多空都已经慢慢消退，而北半球播种面积预期尤其是美国的播种面积预期数字与去年变化不大，而 07 年 08 年的播种面积预测和实际情况同比都发生了很大变化，给了市场炒作的因素，今年这个因素已经不复存在。现在开始到 4 月底，在此期间由于南半球不确定性下降，北半球没有新的因素发展起来，豆类暂时处于基本面的真空期。至于所谓的阿根廷罢工，仅仅是涟漪而已，因为该国大豆产量巨大，而人口稀少，不得不选择出口，即使因为罢工问题出口受到暂时的影响，也有巴西美国来填补，完全可以烫平其影响。外部市场原油股市和美元的变动近来的影响力变小。在本身基本面缺乏大的变化，外部市场影响力下降的情况下，预计后期豆类价格走势将维持震荡格局，将持续到 4 月中下旬北半球播种前夕，天气再度被关注的时候。周五和周一电子盘早盘 CBOT 大豆走高，五月份大豆 900 美分/蒲式耳成了较重要的压力位。豆类继续保持观望，等待豆油的突破行情出现。

□ 工业金属：美元回落，金属高位振荡

消息面：美国联邦储备理事会周五报告显示，美国 1 月消费者信贷意外增加 17.6 亿美元，结束连续三个月的大幅减少局面。美国劳工部周五公布，2 月非农就业人口减少 65.1 万人，预估为减少 64.8 万。1 月数据修正为减少 65.5 万。初值为减少 59.8 万。

铜：LME 收盘 3723 美元，涨 66 美元，库存减少 3175 吨。CFTC 铜多单减少 158 手，空单减少 2755 手，多空持仓比为 0.7: 3.2 万手。由于价格上涨，现货需求开始回落。铜价突破 3700 美元后，短期已经积聚了人气，但积极空头持仓仍没有减退的迹象。操作上，高位可以少量沽空，止损 30600 元

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

铝：LME 铝收盘 1310 美元，跌 7 美元，库存增加 6300 吨。由于现货市场货源偏紧，短期铝价仍维持振荡格局，观望。

锌：LME 锌收盘 1230 美元，涨 1.8 美元，库存减少 2925 吨。锌现货价格出现上涨，但国内涨幅明显低于国外，11000 元上保值压力大，观望。

□ 黄金：金价有所反弹

在期金由上月触及的 1000 美元上方回落近 100 美元之后，终于出现了反弹，市场出现逢低承接，市场得到避险买盘支撑。从资金流向看来，全球最大的黄金上市交易基金 SPDR Gold Shares 截至 3 月 6 日的黄金持有量为 1028.99 吨，最近一周该基金近期所持的黄金量基本没有变化，在周五减持了 0.3 吨黄金。这种由增持改为减少的细微变化也应该引起我们的高度关注。根据 CFTC 截至 3 月 3 日的统计，COMEX 黄金期货的未平仓合约约为 365271 张，比上周增加 7 千多张。其中，非商业性净多单为 159293 张，比上周继续减少 2572 张。随着非商业性净多单的减少上周金价的出现大幅下挫，可见投机资金的获利回吐是金价回调的主要原因。美股创十几年新低，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。但短期走势不确定性依然很大，建议以观望为宜。

□ 白糖：预计本周期糖的炒作题材——收榨

综述：根据中国糖协发布的最新产销数据，到 2 月底全国累计少产糖 63.93 万吨，累计少销糖 90.29 万吨；从而工业库存增加 26.36 万吨。迄今为止，产销数据跟去年同期比较，差别不太大，对国内基本面还未能产生重大影响；产区白糖现货购销依然清淡。目前期糖仍然是资金市状态；现货商多头主力持仓略减。技术指标回调迹象明显。仓单数量持续增加。截至 3 月 6 日，广西已有 13 家糖厂收榨，主要集中在贵港、北海、玉林、和钦州等食糖产量较小的产糖市。估计本周多头将开始炒作收榨题材。综合了资金面、技术面和基本面考虑之后，我们认为：预计期糖本周以振荡走高为主。操作建议：在现货商多头主力资金离场前，糖价在 10 日均线之下运行则以日内逢高短空为主，糖价回到 10 日均线之上则以逢低短多操作为主；不宜重仓追涨杀跌；中线投资者观望为主。

国际原糖市场方面：受国际宏观经济运行恶化、华尔街股市暴跌、原油重挫、美元走强的影响，在基金的大规模抛售压力下，ICE 原糖期价周一暴挫，905 合约创下 5 周半以来的新低；随后在原油反弹带动下宽幅振荡。全周 905 合约暴跌了 6.85%；907 合约暴跌了 5.69%；910 合约暴跌了 4.98%。

国内现货方面：受批发市场回调影响，上周南方白糖产区现货报价持稳或小幅下调 1.5%~2.4%左右，部分产糖企业有惜售的情形，用糖的商家则没有大量采购的欲望，因此量价仍然低迷。南宁周五现货报价 3350-3390 元/吨，下调 80 元/吨，成交清淡；柳州周五现货报价 3380-3400 元/吨，持平，购销乏量。周五昆明现货报价 3220-3250 元/吨，下调 50 元/吨，成交清淡。新疆乌鲁木齐周五报价 3310-3350 元/吨，上调 10 元/吨，成交清淡。

郑州白糖期货：上周初郑糖期价承接上周五的走势持续小幅下跌，后半周则沿着 10 日均线的下方小幅振荡走高为主，持仓小幅减少，成交量有所萎缩。主力 909 合约周开盘 3720，最高 3728，最低 3590，收盘 3666，全周跌 1.69%，持仓小幅减少 1.4 万手；905 合约周开盘 3549，收盘 3490，全周跌 1.72%，持仓减少 1 万手。从持仓结构来看，上周现货商背景的主力期货公司有或多或少的减多、加空动作，除珠江期货外，净持仓大多有所下降。目前主力多头持仓仍然占优势。截止上周五，郑商所白糖的仓单加有效预报数为 47,668 张，周增幅为 19.3%。

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。

【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	45.52	4.38	1.70
COMEX 黄金 04	美元/盎司	942.70	1.61	0.02
CBOT 小麦 05	美分/蒲式耳	525.20	1.94	1.16
CBOT 玉米 05	美分/蒲式耳	361.40	0.78	0.67
LMAD 3 伦外铝	美元/吨	1310.00	-0.68	-2.24
LMCD 3 伦外铜	美元/吨	3705.00	2.35	8.33
LMND 3 伦外镍	美元/吨	9825.00	0.77	-1.01
LMZD 3 伦外锌	美元/吨	1230.00	-0.40	8.85

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	29790	0.98%	3.94%
沪铝 0905	人民币/吨	11740	-0.25%	-2.41%
沪锌 0905	人民币/吨	10685	0.85%	2.49%
橡胶 0905	人民币/吨	13085	-1.69%	-2.39%
沪金 0906	人民币/克	207.73	2.58%	0.61%
燃油 0905	人民币/吨	3004	0.10%	3.59%
玉米 0909	人民币/吨	1686	-0.06%	5.38%
豆一 0909	人民币/吨	3447	0.67%	-4.86%
豆粕 0909	人民币/吨	2481	0.49%	2.01%
豆油 0909	人民币/吨	5986	0.94%	0.71%
白糖 0909	人民币/吨	3666	0.22%	-1.69%

【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	行权比例	最后交易日	行权日期
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 3 月 6 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%

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 9 日 8:00。

上海期货交易所

- 1、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%。
- 2、今日 CU0906 合约持仓超过 14 万手，但未超过 16 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%。