

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 16 日 8:00。

www.xcsc.com

【市場評論】

- 大盤近期將面臨短線選擇 穩健投資者可等市場明朗

【財經要聞】

- 2 月人民幣實際有效匯率升 6.78%
- 三大央企指數 30 日發布
- 謝旭人表示 G20 財長央行行長會議傳遞積極信號
- 11 部門認為 擴內需項目用地有保障
- 天津滨海新区对外商继续保持强烈吸引力
- 奥巴马回应温家宝 中国应对在美投资抱有信心
- 欧佩克面临减产抉择

【行業要聞】

- 國家能源局：核准 4 個可再生能源項目
- 交通部：2020 年公路總里程達 300 萬公里
- 擴內需項目用地有保障
- 汽車下鄉細則出臺，兩大類企業受益
- 需求萎縮產能過剩，大鋼企再議減產
- 中石油中石化聯手托市，0 號柴油漲價 200-400 元

【公司要聞】

- 中國航空汽車工業有限公司揭牌
- 中國太保（601601）等四家公司遭股東減持
- 中國神華（601088）：2 月煤炭銷量降兩成
- 太原剛玉（000795）：預計虧損 1.89 億元
- 華新水泥（600801）：擬增發募資 40 億擴充產能
- 金健米業（600127）：轉讓虧損子公司股權
- *ST 九發（600180）：“索回”恒豐銀行股權未果

【祈年期貨專欄】

- 豆類：豆油期貨資金雲集 關注其突破情況
- 工業金屬：銅庫存下降，價格小幅攀升
- 黃金：金價可能震盪上行
- 白糖：期糖放量增倉炒減產 多空對峙升級

上证指数 2009.3.13 分时图



深证成指 2009.3.13 分时图



沪深300 2009.3.13 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 16 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
601601	中国太保	公司作为我国领先的综合性保险集团公司，在人寿保险、财产保险和保险资产管理等多个业务领域均拥有领先的市场份额和举足轻重的市场地位。二级市场上，该股上升趋势保持良好，投资者可适当关注，下档支撑位在 13.4 元附近，上档压力位 16 元。
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。二级市场上，该股突破近期震荡整理，投资者仍可保持关注，下档支撑 13.5 元附近，上档压力位 16 元。
601186	中国铁建	本栏目暂不继续关注。
000002	万科 A	本栏目暂不继续关注。

【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	2128.85	-0.24	-2.93	16.92
深证成指	7875.74	-0.73	-4.54	21.44
沪深300	2205.42	-0.46	-3.55	21.33
香港恒生	12525.80	4.37	5.07	-12.94
国企指数	7282.52	4.60	7.33	-7.72
红筹股	2983.71	3.16	6.36	-9.38
日经225	7569.28	5.15	5.52	-14.56
道琼斯	7223.98	0.75	9.01	-17.69
标普500	756.55	0.77	10.71	-16.24
纳斯达克	1431.50	0.38	10.64	-9.23

【市场评论】

□ 大盘近期将面临短线选择 稳健投资者可等市场明朗

大盘短期风向

周五大盘冲高回落，沪指一度上冲 2166 点遇阻回落。盘面看，券商、房地产跌幅居前，农林牧渔、商业连锁、旅游酒店、外贸也出现一定程度下调；国际原油大涨促使新能源、电力设备、仪电仪表整体走好，保险、计算机、数字电视等板块行业飘红。全日海通证券、中信证券、中国石化、万科、华侨城、招商地产、深发展等权重股微幅下跌，压制了大盘上行。短线看，大盘继上周五后还有进一步调整的要求。短线第一压力 2150 点、第二压力 2200 点、第一支撑 2100 点、第二支撑 2060 点。需要注意 3 月 18 日前后市场的选择，一般来说在 30 日均线上的三角形整理，运行到末端的向下突破，其杀伤力相对较弱，而且一旦向下突破，往往就是行情启动前的最后一个“空头陷阱”。

操作策略

市场窄幅波动逐渐到了选择临界点，无论向哪个方向运行，波动幅度将会加大，谨慎投资者仍宜等待市场明朗。短线投资者可适当关注区域振兴和相关概念股如海西、两江经济区（福建、重庆股为主）、亚运（广州为主）、港澳珠大桥（珠海股为主）和河北“曹妃甸和沧州渤海新区”（河北唐山为主），以及汽摩相关概念股。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。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，择机进行逐步逢低吸纳，可涉及板块关注地产、有色、煤炭、成长性银行等；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】

□ 2 月人民币实际有效汇率升 6.78%

国际清算银行公布的最新数据显示，继去年 12 月贬值 1.72%、今年 1 月微贬 0.36%后，2 月份人民币实际有效汇率大幅升值 6.78%。2 月份，人民币对美元汇率基本保持稳定，对欧元升值 1.92%，对日元大幅升值 9.41%，对英镑贬值 2.95%，对港币汇率基本保持稳定。2 月份人民币名义有效汇率指数为 115.38，较 1 月份环比升值 2.57%。去年 9 月份以来，人民币汇率走势基本上采取了软盯住美元的策略，人民币对美元汇率基本保持稳定。由于资金的避险需求导致美元逆势走强，人民币与美元成为“最坚挺”的两大货币。与此同时，由于世界经济的下行趋势及全球范围内的降息使其他主要货币对美元纷纷贬值。人民币实际有效汇率升值将对我国的出口产生不利影响。一方面，欧洲是我国最大的贸易伙伴，欧元贬值将影响我国对欧洲的出口贸易；另一方面，在此次金融危机中我国外贸行业的竞争对手——以出口加工贸易为主的东南亚国家货币纷纷贬值，在一定程度上也削弱了我国外贸企业的竞争力。

□ 三大央企指数 30 日发布

上交所和中证指数有限公司 16 日宣布，将于 3 月 30 日发布上证中央企业 50 指数、中证中央企业综合指数和中证中央企业 100 指数。指数基日均为 2008 年 12 月 31 日，基点均为 1000 点。中央企业控股上市公司不仅是中国经济的中流砥柱，也是证券市场稳定健康发展的核心力量。中央企业控股上市公司包括实际控制人为国务院国资委的上市公司以及财政部所属的上市公司，覆盖军工、航天、电信、机场、能源、运输、金融等关系国计民生的支柱产业，

资产规模和影响力巨大。中证中央企业综合指数样本由全部央企控股上市公司组成，旨在全面刻画沪深两市中央企业控股上市公司的整体表现；上证中央企业 50 指数和中证中央企业 100 指数为成份指数，分别覆盖在沪市以及沪深两市上市的具备一定规模和流动性的中央企业控股上市公司，最新数据显示，沪深两市共有央企控股上市公司股票 260 余只，市值为 78000 余亿元，总市值约占沪深两市 A 股总市值的 56%，流通市值占比接近 36%。其中，在上交所上市的央企控股公司股票 160 余只，占全部沪市 A 股总市值的 59%，流通市值占比为 33%。

□ 谢旭人表示 G20 财长央行行长会议传递积极信号

二十国集团财长和央行行长会议 14 日在英国霍舍姆结束闭门磋商。中国财政部长谢旭人会后表示，会议向外界传递了国际社会共同应对经济、金融挑战的积极信号，在一定程度上有助于提振市场信心，促进经济和金融形势稳定。从会议讨论情况看，各方达成一些共识。这些共识包括将继续采取果断有力的政策措施，加强宏观经济政策协调，尽快恢复市场信心。一方面加强对已有政策效果的评价，另一方面继续拿出更多刺激经济的措施，避免全球经济陷入衰退。进一步深化国际经贸合作，更加旗帜鲜明地反对贸易和投资保护主义。以开放态度促进国际贸易发展，重点关注发展中国家特别是最不发达国家的困难。要加强金融监管，增强透明度和市场诚信建设。加快推动国际金融治理结构的改革，增强发展中国家的代表性和话语权；支持国际金融组织加强能力建设，积极参与危机救助行动，减少危机对贫困国家的冲击。各方一致认为应加强宏观审慎监管，特别是对具有系统性影响的机构监管，促进会计和监管规则制定机构的合作，妥善处理好顺周期的问题。

□ 11 部门认为 扩内需项目用地有保障

国土资源部 13 日召集发改委、环境保护部等 11 个部门有关负责人座谈，就去年底联合下发的《关于切实做好扩大内需促进经济平稳较快发展的用地保障和管理的通知》落实情况进行追踪摸底。各部门反馈情况表明，目前扩大内需建设项目落地有保障，但用地需求压力依然很大。国土资源部副部长鹿心社指出，《通知》实施效果总体良好，有力促进了中央扩大内需项目及时落地，较好地处理了扩内需保增长用地与保护耕地的关系。同时也发现个别地方存在借机圈地、搭车用地和不按程序批地的倾向。另外，一些地方配套资金不足，可能存在被征地农民补偿安置不到位，占补平衡法定义务不落实的情况。这些问题应引起各部门高度重视，要真正做到依法依规用地，及时保障扩大内需用地，切实保障被征地农民合法权益，维护社会稳定。2009 年以来，经国土资源部审查报国务院批准建设项目用地 384 件，批准用地面积 102621.6 公顷。

□ 天津滨海新区对外商继续保持强烈吸引力

今年以来，天津滨海新区对外商继续保持强烈的吸引力。2 月份，滨海新区实现合同外资额 6.2 亿美元，占全市总量的 65%。2 月份，天津市新批外商投资企业 40 家，合同外资额 9.54 亿美元，同比增长 23.6%，实际利用外资 7.4 亿美元，同比增长 25.5%。滨海新区吸引大项目突出。全市新批的 1000 万美元以上的项目中，有 78% 注册在滨海新区。全市外方增资 1000 万美元的项目中滨海新区所占比重为 75%。其中，2 月份，天津第三产业合同外资额占全市合同外资总额的 70%，房地产业实现合同外资额 2.3 亿美元，占合同外资总额的 24.3%，同比增长 2.4 倍。制造业引资增幅明显。特别制造业项目实际利用外资额增幅明显，其中交通运输设备制造业实际利用外资金额增长 7.8 倍、医药制造业增长 5.9 倍。1 至 2 月，天津累计新批外商投资企业 76 家，合同外资额 22 亿美元，实际利用外资 15 亿美元，同比

增长近 20%。

□ 奥巴马回应温家宝 中国应对在美投资抱有信心

美国总统奥巴马 14 日表示，包括中国在内的全世界投资者都应对其在美国投资的安全性抱有“绝对信心”。不仅是中国政府，而且是每一个投资者，都应该对在美国投资的安全性抱有绝对信心，对美国国库券、政府债券的投资以及对私营部门、商业和工业的投资都是如此。本月 13 日，中国国务院总理温家宝在十一届全国人大二次会议举行的记者会上回答《华尔街日报》记者提问时，再次重申要求美国保持信用，信守承诺，保证中国资产的安全。温家宝表示，中国确实是美国最大的债权国，美国又是世界上最大的经济体，我们十分关注美国经济的发展。奥巴马总统的新政府采取了一系列的应对金融危机的措施，我们对于这些措施的效果予以期待。

□ 欧佩克面临减产抉择

石油输出国组织（欧佩克）成员国 14 日呼吁，目前石油市场供大于求，应结束过度生产局面。不过究竟是通过再次减产，还是通过严格执行此前的减产决议来达到这一目的，各成员国态度尚不统一。沙特石油和矿产资源大臣纳伊米说，目前石油市场仍未平衡，依然供大于求。但当记者问及欧佩克本次部长会议结束后是否决定再次减产时，纳伊米并未表态。自去年 9 月以来，欧佩克已累计削减原油日产量 420 万桶。纳伊米透露，目前各成员国已执行了其中的 80%，他呼吁各成员国应更好地执行减产决定。这意味着，如果严格执行此前的减产计划，目前的实际原油日产量还将减少 80 万桶。

【行业要闻】

□ 国家能源局：核准 4 个可再生能源项目

国家能源局日前公告核准 4 个可再生能源项目，包括两个水电项目和两个风电项目。两个水电项目均位于我国水能资源丰富的西南地区，包括四川大渡河泸定水电站项目和贵州北盘江董箐水电站项目，装机容量分别为 92 万千瓦和 88 万千瓦。两个风电项目包括河北华电沽源风电场项目和江苏如东二期风电特许权项目扩建项目，它们都将建设 67 台 1500 千瓦风电机组，装机容量均为 10.05 万千瓦。国家能源局公布数据显示，2008 年全国共关停小火电机组 1669 万千瓦，这样，“十一五”前三年全国累计关停小火电机组 3421 万千瓦，已完成“十一五”目标的 68%。

□ 交通部：2020 年公路总里程达 300 万公里

交通运输部日前印发的《资源节约型环境友好型公路水路交通发展政策》透露，到 2020 年，全国公路总里程将达到 300 万公里以上（不含村道），比 2008 年底增加 50% 以上。在交通运输大发展的同时，交通部制定了到 2020 年资源节约型、环境友好型公路水路交通发展的主要指标。与 2005 年相比，公路单位运输周转量用地面积下降 25% 左右，港口单位长度生产用泊位完成的货物吞吐量提高 50% 左右，土地和岸线资源集约利用取得显著成效；营运客车、营运货车单位运输周转量能耗分别下降 5% 和 16% 左右，海洋和内河营运船舶单位运输周转量能耗均下降 20% 左右，港口生产单位吞吐量综合能耗下降 10% 左右，能源利用效率显著提高；营运车辆主要污染物排放总量减少 30%、单位运输周转量主要污染物排放量减少 50%，港口粉尘综合防治率达到 70%，港口污水综合处理率达到 100%，内河水域、重点海域的船舶污水接收处理率和船舶垃圾接收处理率均达到 100%，主要污染物排放量显著下降。

□ 扩内需项目用地有保障

国土资源部消息，目前扩大内需建设项目落地有保障，但用地需求压力依然很大。国土资源部13日召集发改委、环境保护部等11个部门负责人座谈，就去年底联合下发的《关于切实做好扩大内需促进经济平稳较快发展的用地保障和管理的通知》落实情况进行追踪摸底。各部门反馈情况表明，目前扩大内需建设项目落地有保障，但用地需求压力依然很大。《通知》实施效果总体良好，有力促进了中央扩大内需项目及时落地，较好地处理了扩内需保增长用地与保护耕地的关系。同时也发现个别地方存在借机圈地、搭车用地和不按程序批地的倾向。另外，一些地方配套资金不足，可能存在被征地农民补偿安置不到位，占补平衡法定义务不落实的情况。这些问题应引起各部门高度重视，要真正做到依法依规用地，及时保障扩大内需用地，切实保障被征地农民合法权益，维护社会稳定。2009年以来，经国土资源部审查报国务院批准建设项目用地384件，批准用地面积102621.6公顷。

□ 汽车下乡细则出台，两大类企业受益

盼望已久的《汽车摩托车下乡实施方案》近日终于出台。针对这一将对中国汽车业产生较大影响的政策，中国汽车流通协会、相关汽车企业、机构均提出了自己的看法。大家一致认为，与轻型载货车相比，微型客车受益更大。此外，与整车相比，市场占有率较大的核心零部件企业将更受益。按照《汽车摩托车下乡实施方案》：今年农民将三轮汽车或低速货车报废并换购轻型载货车享受补贴的轻型载货车，将每辆获得不高于5000元的购车补贴，另加不高于3000元的报废补贴；购买微型客车，每辆将获得不高于5000元的购车补贴；每购买一辆摩托车，将获得不高于650元的购车补贴。这一政策可能引发100万辆的市场的需求，对中低档车的刺激作用更大，小排量汽车的比重会增大。《汽车摩托车下乡实施方案》未来不仅刺激整车市场，也将影响到核心零部件企业。相对于竞争激烈的轻型载货车、微型客车而言，市场集中度等核心零部件企业销量将出现明显提升。发动机、车桥类核心零部件企业将从中受益。云内动力在国内轻卡市场发动机市场占有率排名第二，其主要配套中低端轻型车，东安动力是国内最大的独立微型车发动机供应商，主要客户包括哈飞汽车、昌河汽车等自主品牌轿车厂商。此外，最大的车桥类零部件企业是曙光股份，其是福田汽车最大的车桥供应商。

□ 需求萎缩产能过剩，大钢企再议减产

2月份由于钢价下跌，一批中小企业开始了新一轮停产限产。事实上一些大项目的产能还没有完全释放出来，后市钢价压力会更大，鞍钢现在有两个大高炉没有开，一个在鲅鱼圈项目，一个在鞍山本部，鲅鱼圈项目的高炉原定于3月投产，鞍钢将根据市场情况再决定什么时间投产，推迟是肯定的。武钢股份3月6日发布的4月价格政策显示，武钢下调了包括线材、热轧、冷轧、镀锌、硅钢等品种的销售价格，下调幅度在50至1000元(吨价)。调整品种之多，调整幅度之大，令人瞩目。其中，武钢主打产品取向硅钢下调1000元/吨。而宝钢3月3日发布的4月价格政策，下调了热轧、冷轧和镀锌类等高附加值产品的价格，下调幅度在200元左右。两大国内钢企先后下调4月产品价格，反映出对近期钢材市场预期并不乐观。鞍钢4月份的价格无疑也将下调，而目前的市场价格应该不会再出现太大的跌幅，因为如果多数产品价格在本成本线以下，钢厂自然会停产减产，所以今年钢价的起伏会比较频繁，钢企的效益也不会太乐观。

□ 中石油中石化联手托市，0号柴油涨价200-400元

自3月13日起，中石油、中石化在全国大范围内同时上调了柴油批发价格，面对持续疲软的

成品油市场,目前多个省市 0 号柴油价格都锁定在 4300 元/吨左右,上调幅度在每吨 200 至 400 元不等。此番柴油价格上调,与国内主要战略及商业石油储备基地已经储满,需求下降有关系。此轮柴油涨价与市场预测恰恰相反。多数炼厂 1 月实现了开门红,炼化企业并没有出现亏损,市场一度预测可能有每吨 200 元~300 元左右的下调幅度。从目前的炼油和销售利润测算,成品油价格已具有下调的空间,而国家再次下调也有拉动国内需求的考虑。赵鹏程认为,按目前的定价机制,中石化的炼油毛利每吨有 750 元~800 元左右。此番柴油价格上调,与国内主要战略及商业石油储备基地已经储满也有关系。中国海关总署公布的初步数据显示,中国 2 月份每日平均进口原油 307 万桶,较上年同期下降 17.9%。上周,中国石油子公司青海油田高管表示:除大庆油田、长庆油田之外的中国石油所属油田,减产 10~20%。这是国内需求季度低迷的直接结果。杨伟认为,全球经济形势继续恶化,各大机构对 2009 年全球石油需求的预测值继续下调。按照悲观的预测趋势,全球原油需求可能会跌破 8400 万桶/日。

【公司要闻】

□ 中国航空汽车工业有限公司揭牌

3 月 13 日,中国航空工业集团在京举行了中国航空汽车工业有限公司揭牌仪式。中航汽车公司总经理赵桂斌表示,未来哈飞汽车、昌河汽车,以及东安动力(600178)等中航工业集团旗下的汽车类资产将陆续装入中航汽车公司中,最终目的是要实现中航汽车公司的整体上市。颇为引人注目的是,此前谋求与哈飞合资,却被东风搅局的法国 PSA(标致雪铁龙)公司代表佩德罗也现身揭牌仪式现场,他的出现似乎给 PSA 与中航汽车的合作带来了一线曙光。

□ 中国太保(601601)等四家公司遭股东减持

深鸿基(000040)14 日公告称,公司于 2009 年 3 月 11、12 日通过证券交易系统出售持有的中国太保无限售条件流通股 200 万股。经初步估算,公司本次减持实现投资收益约 2500 万元。公告显示,深鸿基于 1995 年始持有“中国太保”原法人股 200 万股(持股成本约 249.6 万元)。

宏达股份(600331)14 日公告称,公司第二大股东四川平原实业发展有限公司,2009 年 3 月 12 日通过上海证券交易所大宗交易系统再次减持其所持宏达股份无限售条件流通股 1,280 万股,占宏达股份总股本的 1.24%。此次减持后,平原实业尚持有公司股份 2,685 万股,占宏达股份总股本的 2.60%,全部为无限售条件流通股。

德豪润达(002005)公告称,公司于股东深圳市百利安投资发展有限公司,自上次出售股份公告日(2008 年 12 月 13 日)至 2009 年 3 月 13 日收盘期间,深圳百利安通过深交所挂牌交易出售公司股份 4,420,000 股,占公司股份总额的 1.37%,平均出售价格 5.53 元/股。

弘业股份(600128)公告称,公司控股股东江苏弘业国际集团有限公司,截至 3 月 12 日下午收盘,其通过上海证券交易所大宗交易系统累计出售所持公司无限售条件流通股 328 万股(占公司总股本的 1.33%),平均出售价格为 13.23 元。

□ 中国神华(601088):2 月煤炭销量降两成

中国神华(601088)公告 2 月份主要运营数据,其中商品煤产量为 1500 万吨,虽然同比增长 1.4%,但同今年 1 月份相比却下跌 14.77%;煤炭销售量为 1500 万吨,不仅同比下降 20.6%,同 1 月份相比也下降 22.28%。此外,公司总发电量与总销售量分别为 67 亿千瓦时、63.7 亿千瓦时,同比分别增长 6%、8.7%,较 1 月份相比亦增长 6.18%、11.95%。

□ 太原刚玉（000795）：预计亏损 1.89 亿元

太原刚玉（000795）公告称，公司对 2008 年全年业绩进行修正，修正后的业绩为公司净利润为亏损 1.89 亿元，修正前，公司曾预计净利润为亏损 4500 万元。公司称，受全球金融危机的影响，公司主要原材料价格出现较大波动，产品销售价格也随之急剧下滑，造成存货大幅跌价。与此同时，公司产品的市场需求出现严重不足，致使公司棕刚玉等产品的销售额及毛利率大幅下降，对其未来的盈利预测产生诸多不确定性。

□ 华新水泥（600801）：拟增发募资 40 亿扩充产能

华新水泥（600801）今日公告，公司拟以不低于 20.73 元/股的价格非公开发行不超过 20000 万股，募集资金不超过 40 亿元。募资将投向 13 个项目，包括 11 条具有国际先进水平的新型干法水泥熟料生产线，以及 2 个具有降低生产成本、改善环境之功效的水泥窑纯低温余热发电工程项目。据悉，此次募集资金投资项目投入运营后并达产后，每年新增熟料产能 1308.20 万吨、水泥产能 1593.88 万吨。这将显著增强公司的产品生产能力。伴随而来的是，公司的销售规模、利润总额等都将得到较大幅度的提高，将进一步降低公司的生产成本，从而大幅提高公司的盈利能力。

□ 金健米业（600127）：转让亏损子公司股权

金健米业（600127）今日公告，将所持金健米业（泸州罗沙）有限公司 70% 的股权转让给泸州老窖。据悉，泸州罗沙公司系金健米业于 2004 年 6 月投资的控股子公司。公司账面投资金额 1750 万元，占总股本 2500 万元的 70%。该公司成立以来一直处于亏损状态，累计经营亏损 24986727.19 元。截至 2008 年 12 月末，泸州罗沙公司账面资产情况为：总资产 16034593.06 元；负债 15755264.50 元；净资产 279328.56 元。

□ *ST 九发（600180）：“索回”恒丰银行股权未果

*ST 九发（600180）今日披露了恒丰银行股权转让一案的一审判决结果，山东省烟台市中级人民法院驳回了*ST 九发管理人要求确认*ST 九发与胜利投资的恒丰银行股权转让行为无效的诉讼请求。此前*ST 九发于 2008 年度季报中披露，管理人在对*ST 九发资产进行全面清查过程中，发现公司与烟台胜利投资有限公司于 2006 年 5 月 20 日就公司持有的 5000 万股恒丰银行的股份签署了《股份转让协议》。经管理人调查，该转让行为没有经过上市公司内部决策程序，不符合《公司法》和《公司章程》的规定，并且也未做相应的信息披露。

【祈年期货专栏】**□ 豆类：豆油期货资金云集 关注其突破情况**

市场对 09 年美国大豆播种面积的关注程度增加，周五美豆因为有预计播种面积增加较大而下跌，不过最有影响的应该是，3 月 31 日 USDA 将公布的播种面积意向报告，本报告建立则调查的基础上，准确性较高。内外盘大豆的 K 线连续多个交易日阴阳相间，市场暂时没有大的利多利空因素。本年度以来，由于中国国储大量收购国产大豆，造成国内大豆供给减少，并且价格被抬高，无法和进口大豆竞争，中国的压榨厂商大量进口国外大豆，受此影响美国大豆出口需求是历年来最快的，这在很大程度上支撑了 CBOT 的大豆价格，可以说，国储的收购行为不但是支撑国内豆价的因素，也是国际豆价的重要支撑因素。国内豆油持仓再创历史新高，总持仓已经达到 28.8 万手，这是豆油期货价格第五个月维持横盘走势，现在资金不断云集，后期一旦突破力度必然不会小，近期美豆类中，豆油表现最弱，这应该和 USDA 上调豆油库存，并且下调生物能源的需求有关。

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

□ 工业金属：铜库存下降，价格小幅攀升

消息面：路透社和密西根大学的联合调查说，美国消费者信心最近出人意料地提升。调查显示，3月份美国消费者信心指数从2月的56.3上升到56.6，超出经济学家预测的55.0。根据调查，认为奥巴马政府采取了合适的经济政策的美国消费者比例也从2月的14%增加到3月份的23%。美国商务部星期五报告说，今年1月，由于美国消费者对进口商品需求的全面下降，美国贸易赤字大幅度缩减了9.7%，赤字总额降到360亿美元。这也是美国贸易赤字连续第六个月出现缩小。去年同期，美国贸易赤字高达590亿美元。美国总统奥巴马周五表示，他每天都在致力于使金融市场的信贷流动起来。美国国家经济委员会主任萨默斯周五呼吁美国带领全球致力于改善监管标准，并且警告不能容许监管机构之间出现竞争。

铜：LME铜收盘3685美元，涨31美元，库存减少6700吨。沪铜库存减少3733吨至3.4万吨，现货30320元，维持强势特征。CFTC持仓显示，基金多单增加5094手，空单增加273手，目前基金多空持仓比为1.2:3.2万手。LME和沪铜库存都出现下降，显示出当前现货供应仍呈现紧平衡特征，市场维持振荡向上，操作上，前期多单持有。

铝：LME铝收盘1350美元，价格与上日持平，库存增加7.4万吨。沪铝现货价12350元，涨幅较明显。沪铝库存减少2.2万吨至17.6万吨。国内铝现货价格大涨，供应短缺现象出现，前期多单继续持有。

锌：LME锌收盘1215美元，跌14.8美元，库存减少2850吨。沪锌现货价10700元，维持区间振荡。沪锌库存减少1111吨至6.5万吨。国内锌企业卖锌送硫酸，锌价利润空间在加工费下降和硫酸价格大幅下跌后极度收窄，锌企业亏损开始加剧。目前锌价使得企业亏损加剧，下跌空间在收窄，短期维持振荡特征。

□ 黄金：金价可能震荡上行

上周国际金价先抑后扬，COMEX期金周五收高，延续了上一交易日的涨势，美元疲弱和对全球通胀前景的担忧在周末来临前引发技术性买盘。而来自银行业的乐观消息改善市场人气，美元兑主要货币走软，市场涌现新的黄金买盘。从目前情况看，通胀是这场经济浩劫需要付出的代价，金价可能再创历史新高。

全球最大的黄金上市交易基金SPDR Gold Shares截至3月13日的黄金持有量为1056.82吨的历史新高为，比上周增加27.83吨，上周该基金又出现大幅增持黄金的迹象，在12日该基金已经取代瑞士成为世界上第六大黄金持有者，这也带动了上周后几个交易日金价的走强。根据CFTC截至3月10日的统计，COMEX黄金期货的未平仓合约数为371321张，比一周前增加6050张。其中，非商业性净多单为144788张，比前一周减少14505张。也正是在3月10日，金价回调到890美元附近的低点，可见投机资金对金价的短期走势影响巨大。从技术上看，金价在上周回调到位后开始了新一轮的上攻，但K线形态出现疲态，短线回调可能性加大，可能稍加回调后会震荡上行。预计沪期金主力合约会开盘在203元/克附近。

□ 白糖：期糖放量增仓炒减产 多空对峙升级

综述：目前国内白糖基本面继续受广西大幅减产预期的消息主导；期糖仍然是资金市格局，现货商多头主力净多持仓继续增加；技术指标多头排列；仓单数量持续增加。截至3月13日，广西已有19家糖厂收榨。预计如果资金面不成问题的话，本周多头借收榨减产题材继续逼空的可能性较大。综合了资金面、技术面和基本面考虑之后，我们认为：预计期糖本周以拉高后高位振荡为主。操作建议：多头主力离场之前继续以逢低短多操作为主，5日均线之上多单可轻仓持有；5日均线作为多单离场点位。中线投资者观望为主。

国际原糖市场方面：受美元指数下跌、原油价格大幅震荡的影响，ICE 原糖期价在投机盘的推动下，探底反弹、冲高回落，整体为震荡格局。全周 905 合约小涨 0.70%；907 合约涨 1.30%；910 合约涨 1.40%。

国内现货方面：受柳州食糖批发市场暴涨的影响，上周南方白糖产区现货报价普遍大涨 3%-4.5% 左右；但部分糖厂惜售，而目前本就是淡季、用糖的商家则以销订进为主，总体成交清淡，有的地区基本上有价无市。南宁周五现货报价 3500 元/吨，大涨 150 元/吨，成交清淡；柳州周五现货报价 3500 元/吨，大涨 120 元/吨，购销乏力。周五昆明现货报价 3320-3330 元/吨，大涨 100 元/吨，成交清淡。新疆乌鲁木齐周五报价 3350-3400 元/吨，上调 40 元/吨，成交清淡。上周柳州广西食糖批发市场暴涨 8.7%。受此影响，昆明商品中心批发市场暴涨 5.7%；广西食糖中心批发市场大涨 4.12%。截至 3 月 13 日，广西已有 19 家糖厂收榨。

郑州白糖期货：上周郑糖期价在广西大幅减产预期、柳州食糖批发市场暴涨带动下放量增仓大涨，白糖指数创下八个半月多以来的新高；而主力 909 合约的持仓则创下 75.1 万手的单个合约持仓天量。主力 909 合约周开盘 3671，最低 3583，最高 3820，收盘 3819，全周大涨 4.17%，持仓大幅增加 14.3 万手；1001 合约周开盘 3779，收盘 3937，全周大涨 4.43%，持仓增加 2.68 万手。上周白糖总持仓大幅增加 15.7 万手；从持仓结构来看：现货商背景的中粮期货和珠江期货继续大幅增持多单，而万达期货则有大额减少空单的动作；排名前五的期货公司周净多单大幅增加了 1.87 万手。目前主力多头持仓占优势。从持仓明细来看，持仓格局是主多对散空。截止到上周五，郑商所白糖仓单加有效预报数为：52,675 张，周增幅为 10.5%。

【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	46.25	-1.66	1.60
COMEX 黄金 04	美元/盎司	928.50	0.49	-1.51
CBOT 小麦 05	美分/蒲式耳	518.00	-1.26	-1.37
CBOT 玉米 05	美分/蒲式耳	388.40	1.15	7.47
LMAD 3 伦外铝	美元/吨	1349.50	-0.04	3.02
LMCD 3 伦外铜	美元/吨	3680.00	1.10	-0.67
LMND 3 伦外镍	美元/吨	9575.00	0.26	-2.54
LMZD 3 伦外锌	美元/吨	1215.00	-0.98	-1.22

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 0906	人民币/吨	28830	0.24%	-3.22%
沪铝 0906	人民币/吨	11765	0.86%	0.56%
沪锌 0906	人民币/吨	10570	-0.38%	-1.08%
橡胶 0906	人民币/吨	12370	0.37%	-2.37%
沪金 0906	人民币/克	202.75	0.48%	-2.40%
燃油 0906	人民币/吨	3044	0.86%	-0.59%
玉米 0909	人民币/吨	1692	0.53%	0.36%
豆一 0909	人民币/吨	3460	0.32%	0.38%

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 15 日 24:00。

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16日8:00。

豆粕 0909	人民币/吨	2556	1.75%	3.02%
豆油 0909	人民币/吨	5970	-0.13%	-0.27%
白糖 0909	人民币/吨	3819	1.52%	4.17%

【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 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%	9%	8%
	M	Y	P	L	WS/WT	SR	CF	RO	TA
	11%	11%	11%	11%	8%	10%	9%	11%	11%
上海期货交易所	1、今日 CU0906 合约持仓超过 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%。 2、今日 RU0907 合约持仓超过 10 万手，但未超过 12 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%。								
大连商品交易所	1、从 2009 年 3 月 16 日起，可进行黄大豆 1 号 1009 合约、黄大豆 2 号 1003 合约、玉米 1003 合约、线型低密度聚乙烯 1003 合约、豆粕 1003 合约、棕榈油 1003 合约、豆油 1003 合约交易。各合约的挂盘基准价如下： A1009 合约 3,266 元/吨 B1003 合约 3,278 元/吨 C1003 合约 1,675 元/吨 L1003 合约 7,930 元/吨 M1003 合约 2,511 元/吨 P1003 合约 5,186 元/吨 Y1003 合约 6,000 元/吨								
郑州商品交易所	1、2009 年 3 月 16 日上市交易合约基准价如下： CF003 12770 元/吨 R0003 6790 元/吨 SR009 3950 元/吨 TA003 5930 元/吨 2、SR909 持仓超 70 万，保证金比例提高到 11%。								