

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 24 日 8:00。

【市場評論】

- 大盤有望高開震蕩 依舊可持股待漲

【財經要聞】

- 央行銀監會要求 金融機構優先保證中央投資項目信貸資金
- 國務院部署重點工作 要求維護股票市場的穩定
- 胡曉煉：中國將繼續投資美國國債
- 周小川撰文指出 國際貨幣體系改革應充分发挥 SDR 作用
- 財政部代發新疆 30 億元地方債
- 美財政部公布不良資產剝離計劃細節
- 澳大利亞總理陸克文呼籲 應增加中國在 IMF 中發言權
- 歐盟高官表示 歐盟無需加大經濟刺激力度

【行業要聞】

- 各地汽柴油批發價普漲
- 2 月份化工品產量恢復性增長，成品油庫存猛增
- 部分鋼材稅率本月完成調整
- 八大鉛鋅企業擬建言推鉛期貨
- 船舶業振興規劃細則或以工作計劃形式推進
- 受益退稅率上調前 2 月廣東鞋出口回暖

【公司要聞】

- 醫葯公司年報業績各有漲落
- 行業“遇寒”，三家上市鋼企均告負增長
- 中國石化（600028）：一季經營好於預期
- 山推股份（000680）：披露逾 2.1 億元一攬子投資計劃
- 金瑞科技（600390）：大股東與五礦集團商討重組
- 新世界（600628）：大股東延長持股鎖定
- 中金黃金（600489）：三個月內或購礦產

【祈年期貨專欄】

- 豆类：原油價格強勢，美豆油上漲
- 工業金屬：美股大漲，金屬高位振蕩
- 黃金：美股大漲 金價小幅回調
- 白糖：缺少新信息刺激 期糖縮量減倉窄幅盤整

上证指数 2009.3.23 分时图



深证成指 2009.3.23 分时图



沪深300 2009.3.23 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 24 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。
600456	宝钛股份	作为国内钛材的领导企业，08 年实现 EPS 为 0.70 元，中短期或受全球经济影响，但公司在国内航钛领域的绝对垄断地位将收益于国产大飞机项目的实施，长期稳定增长依然可期。二级市场上，目前该股位于支撑位 18.5 元上方，下一压力位 25 元附近，值得关注。

【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	2325.48	1.95	8.00	27.72
深证成指	8885.75	2.76	10.76	37.01
沪深300	2439.40	2.50	8.82	34.20
香港恒生	13447.42	3.97	3.63	-6.53
国企指数	7959.91	6.19	4.74	0.86
红筹股	3090.13	5.38	0.63	-6.14
日经225	8215.53	3.39	6.64	-7.27
道琼斯	7775.86	6.84	7.74	-11.40
标普500	822.92	7.08	9.16	-8.89
纳斯达克	1555.77	6.76	10.81	-1.35

【市场评论】

□ 大盘有望高开震荡 依旧可持股待涨

大盘短期风向

周一大盘震荡上扬。盘面看，美元贬值预期使得黄金再度集体上扬，保险、券商、汽车、机械、房地产、农业也均出现较大上涨，涨幅居前。其中，汽车行业振兴规划刺激下汽车板块中具有整体上市题材和新能源汽车概念的个股走势更好；农产品价格上涨推动农业板块走强。而 3G、通信、电力涨幅不足 1%；供水供气、电子信息、煤炭石油、网络游戏也上涨乏力。全日中国人寿、中国石油、工商银行、紫金矿业、中联重科、万科、西山煤电、格力电器等权重股走好对大盘指数上攻起到积极的作用。短线看，大盘依然具备上攻动能，在外盘强劲反弹下，大盘有望高开震荡。短线第一压力 2355 点、第二压力 2374 点、第一支撑 2293 点、第二支撑 2240 点。短期的震荡无碍于市场进一步上涨，中线仍可看高一线。

操作策略

重仓者可持股待涨，轻仓在调整回落时可适当加仓但不宜开盘追高。短线投资者依旧可关注区域规划概念股（包括“两江、西海”、东北、以及上海本地股）；低吸医药、化工化肥、电力、电力设备、银行、券商等；有色、煤炭等资源类个股不宜再追高，也可高抛低吸短线调整后予以考虑。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。中线投资者可持股待涨，但所持股理念上要有所转变，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，可涉及板块关注钢铁（具有被整合对象的将会更好）、地产、有色、煤炭、成长性银行等（其中国际大宗商品强劲反弹，将会刺激有色、煤炭、新能源、物流运输、农业等走强）；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】

□ 央行银监会要求 金融机构优先保证中央投资项目信贷资金

中国人民银行和银监会 23 日发布指导意见要求，各金融机构要优先保证中央投资项目所需配套信贷资金及时落实到位，同时要特别注意防止金融机构贷款期限长、规模大、对象集中和严重存贷期限错配产生新的系统性金融风险。意见要求，各金融机构要进一步优化信贷资金结构，统筹配置信贷资源，优先保证手续齐全、符合项目开工和建设条件的中央投资项目所需配套信贷资金及时落实到位。各金融机构要做好对有实力、有信誉的房地产开发企业兼并重组有关企业或项目的融资支持和配套金融服务，支持其发行企业债券和开展房地产投资信托基金试点。要大力发展新型农村金融机构和农村微型金融，扩大农村小额贷款的覆盖面。要支持金融机构发放并购贷款，及时满足中小企业合理的并购融资需求；扩大中小企业短期融资券试点规模；在银行间市场加快推出高收益债券和中小企业集合债券。此外，意见内容还包括鼓励地方政府设立创业投资引导基金，通过参股和提供融资担保等方式扶持创业投资企业。提出完善边贸结算政策，引导和鼓励边贸地区的企业使用人民币进行贸易结算；认真落实广东和长江三角洲地区与港澳地区、广西和云南与东盟的货物贸易进行人民币结算试点工作；积极推动和促进海峡两岸开展和加强实质性金融合作。

□ 国务院部署重点工作 要求维护股票市场的稳定

3 月 23 日，国务院发布《国务院关于落实〈政府工作报告〉重点工作部门分工的意见》部署

55 项重点工作。其中对金融、财税部门分工作出具体部署。要求人民银行、银监会、证监会、保监会、发改委、财政部等对“维护股票市场稳定”等工作进一步加以落实。《意见》要求，人民银行、金融监管机构、发改委、财政部负责做好如下工作：推进金融体制改革。深化国有金融机构改革。稳步发展多种所有制中小金融企业和新型农村金融机构。积极引导民间融资健康发展。推进资本市场改革，维护股票市场稳定。财政部、发展改革委、税务总局负责做好如下工作：实施积极的财政政策。抓紧落实十一届全国人大二次会议批准的安排中央财政赤字 7500 亿元、代地方发行 2000 亿元债券的决定。实行结构性减税和推进税费改革，减轻企业和居民税负，促进企业投资和居民消费。人民银行、金融监管部门负责做好如下工作：实施适度宽松的货币政策。组织实施《国务院办公厅关于当前金融促进经济发展的若干意见》。改善金融宏观调控，促进货币信贷总量合理稳定增长。优化信贷结构，加强对信贷投向的监测和指导。加大对“三农”、中小企业、自主创新、节能减排、扩大消费等方面的金融支持。

□ 胡晓炼：中国将继续投资美国国债

中国人民银行副行长胡晓炼 23 日表示，中国目前没有发生大规模的资本流出，但资本流入的规模和速度在下降。中国会继续投资美国国债，但同时将高度关注美国国债资产价值的波动。胡晓炼表示，中方正在积极研究一些多边开发机构提出希望中方购买其发行的债券、在华发行人民币债券的建议。如果国际货币基金组织发行债券，中国会积极考虑购买。为进一步推动对外贸易的发展，中国已准备在香港地区实行人民币贸易计价、结算、支付，在广东珠三角地区与东盟之间开展人民币贸易结算。她说，我国对于国际收支形势的稳定完全有信心。中国现在仍是世界经济中表现最好的国家之一，中国仍然是全球投资者看好的最好的市场之一。中国不会因外汇市场短期波动调整外汇储备政策。

□ 周小川撰文指出 国际货币体系改革应充分发挥 SDR 作用

中国人民银行行长周小川 23 日发表署名文章指出，创造一种与主权国家脱钩、并能保持币值长期稳定的国际储备货币，是国际货币体系改革的理想目标。在国际货币体系改革中应特别考虑充分发挥特别提款权（下称“SDR”）的作用。他表示，创造一种与主权国家脱钩、并能保持币值长期稳定的国际储备货币，从而避免主权信用货币作为储备货币的内在缺陷，是国际货币体系改革的理想目标。超主权储备货币不仅克服了主权信用货币的内在风险，也为调节全球流动性提供了可能。应特别考虑充分发挥 SDR 的作用。SDR 具有超主权储备货币的特征和潜力。同时它的扩大发行有利于国际货币基金组织克服在经费、话语权和代表权改革方面所面临的困难。因此，应当着力推动 SDR 的分配。这需要各成员国政治上的积极配合，特别是应尽快通过 1997 年第四次章程修订及相应的 SDR 分配决议，以使 1981 年后加入的成员国也能享受到 SDR 的好处。在此基础上考虑进一步扩大 SDR 的发行。

□ 财政部代发新疆 30 亿元地方债

财政部 3 月 23 日发布通知称，决定代理发行 2009 年新疆维吾尔自治区政府债券（一期）。这意味着地方债正式问世，新疆成为首个发行地方债的省级政府。新疆一期债券为 3 年期固定利率附息债，计划发行面值总额 30 亿元，全部进行竞争性招标。地方债通过全国银行间债券市场、证券交易所市场发行。3 月 27 日新疆一期债券招标，3 月 30 日开始发行并计息，4 月 1 日发行结束。4 月 3 日起上市交易。各交易场所交易方式为现券买卖和回购。债券上市后，可以在各交易场所间相互转托管。同日公布的《财政部代理发行 2009 年地方政府债

券招投标和考核规则》明确，投标标位变动幅度为 0.01%。每一承销团成员应当在 20 个标位内连续投标。投标标位区间为招标日前 1 至 5 个工作日中国债券信息网上公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期为 3 年的国债收益率算数平均值上下各浮动 15%。

□ 美财政部公布不良资产剥离计划细节

美国财政部 23 日宣布，将利用政府和私人部门资金，设立一个“公共—私人投资项目”，购买金融机构“不良资产”，以促进信贷恢复流动。根据声明，美国政府将通过从该国国会去年 10 月初通过的“问题资产解救计划”（TARP）总共 7000 亿美元的救助资金中，拿出 750 亿美元至 1000 亿美元购买银行不良资产。与此同时，美国政府将向私人投资者提供巨大支持来剥离银行不良资产，从而使本轮剥离的不良资产规模达到 5000 亿美元。该计划的规模将可能在“一段时间之后”翻番达到 1 万亿美元。美国财政部表示：“本次救助计划要优于由美国银行业自身努力摆脱问题资产，或者由联邦政府直接购买的提议”，“因为根据日本此前的类似经历，由银行业独立处理不良资产将大大延长金融危机持续的时间”。

□ 澳大利亚总理陆克文呼吁 应增加中国在 IMF 中发言权

《澳大利亚人报》23 日在头版报道说，陆克文在离开堪培拉前往美国访问前，提出了改革世界经济秩序的构想，其中一点就是要增加中国在世界金融机构中的分量与发言权。报道援引陆克文的话说，“大家都希望中国拿出钱来”，“但中国在国际货币基金组织中享有的投票权只跟比利时与荷兰的一样多”。陆克文认为，必须增加中国在国际货币基金组织中的投票权和发言权。在国际货币基金组织目前的结构中，中国只有 3.66% 的投票权，而德国有 5.88% 的投票权，法国和英国也分别有 4.86% 的投票权。陆克文 23 日将前往华盛顿与美国总统奥巴马举行首次正式会谈，然后去纽约与美国金融界领导人会晤，之后再前往伦敦参加下周举行的二十国集团金融峰会。

□ 欧盟高官表示 欧盟无需加大经济刺激力度

欧盟委员会负责经济和货币事务的委员华金·阿尔穆尼亚 22 日再次强调，欧盟目前无需加大经济刺激力度，但他没有排除今后采取进一步措施的可能性。他说，欧盟已在尽力拯救实体经济，目前最重要的是落实现有经济刺激计划。由于耗费巨资用于救助金融机构和实体经济，欧盟成员国的财政赤字水平显著上升，不少国家已突破欧盟允许的上限，即财政赤字占国内生产总值的比例不得超过 3%，这对它们加大经济刺激力度构成了制约。但考虑到当前经济形势的不确定性，不排除今后采取进一步措施的可能性。二十国集团伦敦金融峰会前夕，美国政府敦促欧盟加大经济刺激力度以拉动需求，从而帮助全球经济复苏，但这一建议在 20 日结束的欧盟春季首脑会议上遭到了欧盟成员国领导人的拒绝。

【行业要闻】

□ 各地汽柴油批发价普涨

乘着近期国际油价突破 50 美元，国内两大石油集团也借势上推汽柴油批发价。继上周五两大石油巨头联手推柴油批发价 100 元/吨至 4400 元/吨后，本周一，各地汽柴油批发价出现普涨。此举将推动成品油库存向民营油库转移。华东市场柴油主流价格已被推高至 4400-4450 元/吨；华南市场也是价格普涨，如茂名中石化 93 号汽油涨 100 元/吨，97 号汽油涨 200 元/吨；中石油 90 号汽油涨 50 元/吨，97 号涨 100 元/吨；广州中石化国 II 0 号柴油涨 100 元/吨；中石油国 II 0 号涨 150 元/吨。此外，华北郑州市场上，中石化 0 号柴油涨

50 元/吨；中石油 0 号柴油涨 100 元/吨；社会单位 0 号柴油涨 150 元/吨。西南贵阳市场上，中石化、中石油的 90 号、93 号汽油以及 0 号柴油均涨 100 元/吨。目前销售的油也可变相理解为“库存转移”，仅仅由两大集团转移至民营贸易商，因此联合推价的销售手段也只“治标不治本”——毕竟国内柴油终端需求的彻底回暖仍有待时日。

□ 2 月份化工品产量恢复性增长, 成品油库存猛增

中国石油和化学工业协会昨天向本报提供的最新分析报告显示，今年前两个月，我国石油和化工行业经济运行出现回升迹象，特别是 2 月份，部分化工品产量出现恢复性增长，价格止跌回升，市场趋于活跃。但成品油库存增加。在国内需求增长拉动下，2 月份一些化工品产量出现不同程度增长。据统计，硫酸产量同比增长 6.7%，是去年 5 月以来的首次增长；离子膜烧碱同比大幅增长 12%，为去年 8 月以来最高增幅；轮胎增长 4.6%，终止了连续 3 个月的大幅下降；涂料增长 13.3%；合成氨增长 1.5%；化肥产量同比增长 12.7%，是去年 9 月连续下降以来的首次增长；农药增长 14.4%，继续保持平稳较快的势头；聚酯产量同比增长 5.9%。2 月份一些主要产品价格止跌回升，尤其是一直低迷的有机原料、合成树脂价格大部分有回升迹象，整个市场趋于活跃。此外，消费需求也有回升迹象。据统计，2 月份，全国成品油销量环比增长 9.8%，其中柴油销量环比增长 18.5%，消费需求明显放大，表明工农业生产趋于活跃，但能源需求总体疲弱的态势并没根本的转变。由于市场持续低迷，成品油库存持续增加，能源生产呈下行态势。2 月份全国原油产量 1431.8 万吨，同比下降 4.6%，环比下降 9%；天然气产量 68.3 亿立方米，同比增长 3.7%，为近年来最低月度增幅，环比下降 6.9%。2 月末，全国成品油库存量 1485.23 万吨，同比增长 36.3%，环比增长 11.4%。

□ 部分钢材税率本月完成调整

昨日，工信部公布钢铁振兴规划细则，要求本月完成部分钢材产品的税率调整。《规划》要求财政部牵头，联合国家税务总局、商务部等部门，在本月完成部分钢材产品的进出口税率调整。此外，《规划》明确“研究国产钢材和进口钢材公平税负政策”，这意味着对来料加工的进口钢材恢复征收 3% 左右的关税和 17% 的增值税。资料显示，这类进口钢材在 2005 年取消了相关税负。《规划》细则中，除了明确鼓励宝钢、武钢、鞍钢等三大央企的联合重组外，还提到河北钢铁集团、山东钢铁集团、天津钢铁集团、山西钢铁集团等区域性的企业重组也在规划之列。

□ 八大铅锌企业拟建言推铅期货

株冶集团正在代表国内八大铅锌冶炼企业牵头起草报告，拟向证监会和上海期货交易所建议尽快推出铅期货。据了解，中金岭南、豫光金铅等大企业均参与该报告的起草，4 月 15 日前将拿出初稿。中国有色金属工业协会也将推进铅期货国内上市作为今年的重点工作之一。锌期货上市后，对企业套期保值起到了很好的效果，但铅锌一般为伴生矿，企业在产铅后却无法进行套保，在金属市场波动加剧的情况下给经营带来巨大的风险。此前有关部门也商讨过此事，但以铅冶炼的污染问题而停止了相关期货产品的推出。目前铅价维持着弱平衡状态。特别是对 12000 元以上的价格，下游企业观望较多。铅矿供应非常紧张，12000 元以上的价格肯定会逐步被市场接受。

□ 船舶业振兴规划细则或以工作计划形式推进

船舶产业振兴规划近日将全文印发，而所涉及的每项具体扶持政策，或将以工作计划的形式推进。无论规划细则还是具体工作计划，船舶产业振兴规划中的各项政策，相关部门都将逐一制定相应落实政策，而目前这些工作正在推进之中，成熟一项推出一项。由于船舶规划具

体落实牵扯到的部门较多，加之造船业生产周期长、资金占用量大、牵涉面广，因此，相应的“逐条细则”4月份浮出水面的可能性并不大，而是要到5月，甚至6月才有眉目。此前中国船舶工业行业协会一份研究报告预测，2009年全球新承接船舶订单量在继2008年大幅下滑的基础上进一步萎缩，较为乐观判断为6000万载重吨，悲观分析则降至4000万载重吨左右。事实上，自去年9月经历大幅下滑以来，连续6个多月全球船舶制造业一直在低谷徘徊。根据克拉克松公司统计，今年1、2月全球新承接船舶订单量分别为38.75万（修正后数据为61.4万）、19.3万载重吨。如果按此估算，全年全球船舶成交量的确不会乐观。

□ 受益退税率上调前 2 月广东鞋出口回暖

受国家上调出口退税率等一系列积极措施的影响，广东省鞋类出口所面临的困局进一步缓解。据广州海关统计，今年1-2月广东省鞋类出口4.9亿双，与去年同期相比（下同）微增0.1%，出口额为16亿美元，微增0.9%。去年12月1日起，我国鞋类出口退税率由11%上调为13%。由于一般贸易较“两头在外”的加工贸易对出口退税政策调整更为敏感，今年1-2月广东省以一般贸易出口的鞋类产品显著增长，达2.7亿双，价值4.2亿美元，分别增长11.7%和20%；以加工贸易形式出口则持续下降，出口1.6亿双，价值9.1亿美元，分别下降20.3%和8.6%。目前，出口企业规模趋大型化，今年1-2月，广东鞋类出口额超百万美元的企业有292家，比去年同期增加9家，占当前出口鞋企总数的13.3%，合计出口12.9亿美元，占鞋出口总额的80.6%。今年1-2月，广东省对东盟、拉丁美洲、中东和非洲市场出口鞋呈现不同程度增长，广东对东盟地区的出口甚至增长2倍。受金融危机影响，对欧美等发达市场的出口则出现一定程度的下降。

【公司要闻】

□ 医药公司年报业绩各有涨落

今日共有4家医药类上市公司公布年报。其中，同仁堂、东北制药的净利润实现同比增长，而广济药业和金陵药业的净利润同比大幅下降。

同仁堂（600085）2008年实现净利润2.59亿元，同比增长10.31%，基本每股收益0.497元。公司拟向全体股东每10股派发现金红利2元（含税）。年报显示，同仁堂主导品种实现稳定增长，重点培育品种和部分潜力品种实现了较快增长，一些潜力品种更是出现了市场热销。东北制药（000597）去年实现营业收入46.10亿元，同比增长24.38%；净利润3.58亿元，同比增长653%，基本每股收益1.16元。公司的分红预案为每10股派现金股利1元（含税）。报告期，公司主导产品维生素C实现销售收入10.28亿元，占原料药收入20.36亿元的50%。抗艾药品实现销售收入2155万元，中标率占全部国产药品的51%。

受主导产品核黄素出口下滑、销价大幅度下降、主要原材料价格居高不下等因素影响，广济药业（000952）去年实现营业收入5.72亿元，同比下降28.07%；实现净利润9877.01万元，同比下降49.77%；基本每股收益为0.39元，同比下滑49.74%。

金陵药业（000919）2008实现营业收入17.89亿元，同比增长15.49%；实现净利润8259.84万元，同比下降73.14%，基本每股收益为0.16元，同比下降73.77%。公司拟以2008年末的总股本504,000,000股为基准，向全体股东每10股派发现金1.50元（含税）。

□ 行业“遇寒”，三家上市钢企均告负增长

随着钢价从沸点降至冰点，钢企纷纷传出“遇寒”的消息，钢铁上市公司也不例外。八一钢铁、大冶特钢和新兴铸管今日公布年报，三家上市钢企业绩均告负增长。八一钢铁（600581）

2008 年实现净利润 10388 万元，同比下降 74%。大冶特钢（000708）2008 年实现净利润 20088 万元，同比下降 38%；大冶特钢去年前三季度实现净利润 29357 万元，这表明该公司 2008 年第四季度单季亏损 9269 万元。新兴铸管（000778）2008 年实现净利润 51069 万元，同比下降 14%。虽然新兴铸管去年 1 至 9 月实现净利润 44856 万元，第四季度盈利 6213 万元，但在扣除非经常性损益后，该公司去年四季度单季仍亏损逾 2700 万元。新兴铸管的非经常性损益主要由政府补贴构成，该公司全年收到政府补贴 10991 万元，其季报披露的政府补贴金额仅 2034 万元，这表明该公司第四季度收到的政府补贴高达 8957 万元。

□ 中国石化（600028）：一季度经营好于预期

中国石化（600028）总裁王天普在二季度产销衔接视频会议上预计，公司一季度原油产量、原油加工量、成品油产量、乙烯产量、成品油经营量等各项生产经营指标均能达到或超过预期目标。1、2 月份中石化的市场占有率达到 60%，比去年四季度提高了 0.8 个百分点。公司预计随着二季度国内成品油市场消费旺季的到来，油品销售板块的经营量将稳步提升。同期化工市场出现回暖，部分产品价格快速反弹，也给中石化化工板块带来营收机会。

□ 山推股份（000680）：披露逾 2.1 亿元一揽子投资计划

昨日开市起临时停牌的山推股份（000680），今日披露了一揽子投资计划，涉及金额逾 2.1 亿元。山推股份称，拟参与对山东锐驰机械有限公司占增资后总注册资本 35.21% 股权的摘牌，该标的资产的价格底价为人民币 3057.15 万元、该标的资产须在山东产权交易中心经挂牌程序后出售。同时，山推股份决定自筹资金，在北京市投资设立山推租赁有限公司，注册资本 18000 万元，旨在引入的一种新的信用销售模式，为客户提供全方位的服务，扩大公司产品市场份额。山推股份还披露，2009 年 3 月 21 日，公司与济宁山推物流有限公司股东山东山推工程机械事业园有限公司、济宁山推石油化工有限公司及其他自然人股东签署了《股权转让协议》，收购物流公司 100% 的股权，收购价格为 370 万元。

□ 金瑞科技（600390）：大股东与五矿集团商讨重组

金瑞科技（600390）公告称，针对近期市场上有关公司控股股东长沙矿冶研究院正在进行重组谈判的传闻，经公司书面函证控股股东，控股股东长沙矿冶研究院明确回函表示，长沙矿冶研究院遵照国资委关于“到 2010 年中央企业要减少到 80-100 家”的政策导向，已着手考虑重组事宜，现正在与中国五矿集团公司就重组进行接触，相关事项尚在磋商中。

□ 新世界（600628）：大股东延长持股锁定

新世界（600628）今天刊登公告说，公司 3 月 23 日接到第一大股东黄浦区国资委的通知，黄浦区国资委就持有的公司即将解禁的有限售条件流通股延长持股锁定期事宜作出承诺：自 2009 年 3 月 30 日解禁之日起，黄浦区国资委自愿延长所持有的新世界 26589963 股可上市流通股份的锁定期至 2011 年 3 月 30 日，并承诺在 2011 年 3 月 30 日前不通过二级市场减持该笔股份。

□ 中金黄金（600489）：三个月内或购矿产

最近 3 个交易日，中金黄金（600489）涨幅达到 26.56%。该公司今日披露股价异动公告称，公司在未来三个月内可能存在矿产资源收购计划，但收购数量以及未来能否实现还存在不确定性。

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：原油价格强势，美豆油上涨

周一国内商品期货价格全线上涨，豆类中豆粕领涨，m0909 以涨停报收，豆粕现货价格大幅上涨，期货的近期合约 m0905 加速飙升，已经再向去年 10 月大跌前的价位挺进，现货升水近月升水的格局，对做多 m0909 来说增加了保护垫。周一，长期走出鸡肋行情的大豆也放量上涨，a0909 上涨 3.61%，单从技术图形看，升破了 2 个多月的盘整区间，后市看高一线。豆油表现最差但涨幅也较可观，y0909 上涨了 2.33%，不过目前的价位仍不能确认突破，若能站稳 6600 元/吨，继续增仓放量上攻则可确认牛市行情的来临，届时可加大买入力度。说到底，植物油价格的上涨，在 4 月中旬得到天气配合以前，仍必须要有原油的配合才行，近日原油强势明显，有向 60 靠拢的迹象。商品价格的集体上涨，并不是受到经济好转的影响，主要还是受到通胀担忧的支持，美国等国的货币注水行为令市场大为惶恐，如果欧盟后期也效法这一举措，那么通胀的担忧将进一步加剧。但这种上涨也存在一个很大的风险，一旦美元再度走强，美股再跌，由于缺乏基本面的支持，商品价格的本轮反弹将很快结束，所以应该注意仓位控制。周一，美豆和豆粕均走出冲高回落的走势，阿根廷的利多已经不能提供更多的支持，自本轮大豆上涨以来，至高点美豆共上涨了 14%，短期有所回落属于正常调整，豆油则在原油的带动下上涨，五月合约上涨 2.64。操作上，除了继续持有豆粕多单，轻仓持有豆油多单，升破 6600 加码外，若今日 a0909 能够站稳 3600 元/吨则多单介入。

□ 工业金属：美股大涨，金属高位振荡

消息面：美国财政部长盖特纳星期一宣布了人们期待已久的购买银行不良资产的计划。这个公私合作投资计划将动用财政部剩下的银行救助资金中的 750 亿到 1 千亿美元来协助投资人购买高达 1 万亿美元的贬值资产。全美房地产经纪商协会星期一表示，在大幅降价的推动下，美国 2 月份现有房屋的销售经季节调整后上涨了 5.1%，按年率计算达到 472 万套。该协会表示，丧失赎回权或是亏损出售的房子占房屋销售的 45%，而且销售价格低于正常市价的 20%。铜：LME 铜收盘 4075 美元，涨 115 美元，库存增加 4375 吨。沪铜现货价 34400 元，下游接货意愿不强。中国 2 月精炼铜进口量环比激增 50%，再创历史新高。中国 2 月份消费铜 591,000 吨，今年前两个月累积消费铜超过 100 万吨，同比增长 38%。中国铜表观消费大增的主要原因是国内库存采购，而实际消费的启动从发电和工业增加值方面仍看不出增长迹象。操作方面，前期多单平仓。

铝：LME 铝收盘 1447 美元，跌 4 美元，库存增加 7450 吨。沪铝现货价 13060 元，现货库存持续减少。铝价出现快速拉生后，现货企业出现盈利，开工率会逐渐上升，而国内外价格的倒挂也使得进口铝锭大量到港，未来现货压力会逐渐显现，前期多单可以平仓。

锌：LME 锌收盘 1300 美元，涨 34.3 美元，库存 3475 吨。沪锌现货价 11300 元，现货成交不活跃。世界钢铁协会 2 月数据显示，产量年比降幅增大，但月度水平保持稳定，粗钢产量年比下降了 22%。今年截止目前，全球钢铁产量相较 2008 年同期下降了 23%。锌在本伦其它金属的上涨中并未明显上扬，短期趋势仍不明朗，观望。

□ 黄金：美股大涨 金价小幅回调

因市场担忧消退，受美国公布清理银行有毒资产计划提振，股市大涨，COMEX 期金周一收低，但美元走软和通胀担忧应给金价带来支撑。COMEX4 月期金跌 3.70 美元，结算价报每盎司 952.50 美元。强劲的美国成屋销售数据和政府公布计划吸引投资者购买至多 1 万亿美元银行有毒资产的消息推高股指，美国三大股指大涨超过 6%令金价承压。

欧洲央行行长特里谢上周五重申，欧洲央行可能再度下调基准利率。该行已经把欧元区的政策利率从去年 10 月的 4.25% 下调至 1.5%，这是该行成立 10 年来的最低利率水平。但是这一水平仍远高于美国和英国接近零的官方利率。市场预计欧洲央行在 4 月 2 日举行的下次会议上将降息至少 25 个基点。

全球最大的黄金上市交易基金 SPDR Gold Shares 截至 3 月 23 日的黄金持有量为 1114.29 吨，比上周五减少了 0.31 吨。美联储大幅增加货币供应量将导致黄金价格上扬。目前金价的小幅回调不改上升趋势，预计金价震荡向上，并可能再度上攻 1000 美元。

白糖：缺少新信息刺激 期糖缩量减仓窄幅盘整

综述：白糖基本面目前未有新信息出现，广西大幅减产预期继续占主导；期糖仍然是资金市格局，期价介于 5 日均线 and 10 日均线之间窄幅盘整；仓单数量继续增加。截至 3 月 23 日，广西已有 41 家糖厂收榨。短期预计期糖继续振荡整理格局。操作建议：观望 或日内短线操作；中线投资者观望。继续关注主力持仓变化情况。

国际原糖市场方面：由于美元由弱转强导致投资者获利回吐，周一 ICE 糖市原糖期价 小幅收低。905 合约下跌 13 个点，收于 13.41；907 合约下跌 11 个点，收于 13.86；910 合约下跌 7 个点，收于 14.44 美分/磅。

国内现货方面：周一白糖产区现货报价稳中略有下调，成交清淡。南宁中间商报价：3600 元/吨左右，集团报价 3630 元/吨，商家观望居多，成交清淡；柳州中间商报价：3530-3560 元/吨，集团报价 3600 元/吨，观望居多，成交清淡；昆明：3400-3420 元，购销清淡。广西的食糖批发市场各远期合约小幅下调为主；昆明商品中心批发市场各 远期合约涨跌互现。截至 3 月 23 日，广西已有 41 家糖厂收榨。

郑州白糖期货：周一食糖市场消息平静，白糖期货炒作有所降温，期价缩量减仓窄幅 盘整，短线资金有流出迹象。主力 909 合约开盘 3810，最高 3841，最低 3796，收盘 3814，无涨跌，持仓减少 2.12 万手；1001 合约开盘 3891，收盘 3904，涨 20 个点，持仓 略减。从持仓结构来看，主多略有加多操作；大越期货减多加空；目前持有多单 3.38 万手、空单 2.79 万手。目前主力多头持仓仍占优势。截止到周一，郑商所白糖的仓单 加有效预报数为：57,681 张。

【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	53.80	5.37	13.62
COMEX 黄金 04	美元/盎司	952.50	-0.39	3.31
CBOT 小麦 05	美分/蒲式耳	546.20	-0.51	0.15
CBOT 玉米 05	美分/蒲式耳	394.00	-0.56	0.51
LMAD 3 伦外铝	美元/吨	1446.00	-0.28	6.17
LMCD 3 伦外铜	美元/吨	4080.00	3.03	6.11
LMND 3 伦外镍	美元/吨	9900.00	-0.50	-2.46
LMZD 3 伦外锌	美元/吨	1305.00	3.16	3.57

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	33510	3.04%	12.68%
沪铝 0906	人民币/吨	12960	3.35%	9.00%

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 23 日 24:00。

注：《湘财投资早参》信息备忘录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24日8:00。

沪锌 0906	人民币/吨	11605	3.34%	8.26%
橡胶 0906	人民币/吨	13840	4.02%	9.84%
沪金 0906	人民币/克	211.43	0.48%	3.83%
燃油 0906	人民币/吨	3259	3.36%	7.17%
玉米 0909	人民币/吨	1714	0.23%	0.00%
豆一 0909	人民币/吨	3669	3.61%	4.44%
豆粕 0909	人民币/吨	2825	4.32%	8.91%
豆油 0909	人民币/吨	6496	2.33%	8.48%
白糖 0909	人民币/吨	3814	0.00%	-1.24%

【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：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19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%	11%	14%	12%	15%	12%	9%	9%	8%	
	M	Y	P	L	WS/WT	SR	CF	RO	TA	
上海期货交易所	11%	11%	11%	11%	8%	10%	9%	11%	11%	
	1、RU0907-RU0909、RU0911 合约出现第2个涨停板，下一交易日上述合约涨/跌停板幅度调整为9%，交易保证金比例为15%。									
	2、RU0905、RU0906、RU0910、RU1001 合约出现第1个涨停板，下一交易日上述合约涨/跌停板幅度调整为7%，交易保证金比例为13%。									
	3、ZN0904 合约出现第1个涨停板，下一交易日上述合约涨/跌停板幅度调整为7%，交易保证金比例为18%。									
	4、CU0904-CU0910、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%。									
	5、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%。									
	6、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	7、今日 ZN0906 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%。									
	1、I0905，I0906，I0907，I0911，I0912 合约今日是连续第1个涨停，I0910 合约今日是连续第2个涨停。									
	2、y1003 合约今日是连续第1个涨停。									

郑州商品交易所	1、TA910、TA911、TA912 单边市，保证金比例 12%。	
	2、2009 年 3 月 24 日上市交易合约基准价如下：	
	WT003	1930 元/吨
	WS009	2200 元/吨