

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 4 月 15 日 8:00。

【市場評論】

- 大盤有沖高動能但謹防回落 投資者需要考慮控制倉位

【財經要聞】

- 尚福林：適時實施期貨公司分類監管
- 財政部加強非貨幣財產出資評估管理
- 稅務總局 明確保稅物流中心相關稅收問題
- 德意志銀行大中華區首席經濟學家馬駿：中國經濟拐點已經出現
- 奧巴馬與伯南克認為 美國經濟出現復蘇跡象
- 日本央行行長認為 日本內需可能進一步減弱
- 新加坡調低今年經濟增長預測

【行業要聞】

- 季節性回暖，水泥價格全國普漲
- 用电量“向好”跡象漸顯
- 山西 1800 億元投資煤炭行業
- 二季度鋼價有望小幅回升
- 我國車企盈利狀況不樂觀
- 美財政部聘中介制定評估兩車企重組計劃

【公司要聞】

- 一批公司預告首季業績，虧損為數不少
- 杭蕭鋼構（600477）和寧波韻升（600366）：遭二股東減持
- 武鋼股份（600005）：未與機構協商行權事宜
- 南方航空（600029）：去年虧損 48 億
- 蘭花科創（600123）：澄清太陽能子公司情況
- 海油工程（600583）：10 送 1 轉增 4 派 1 元
- 浪潮軟件（600756）：2008 年淨利潤增九成

【祈年期貨專欄】

- 豆類：豆油有望補漲
- 黃金：金價上行壓力依然較大
- 白糖：期糖主力繼續猛拉遠月 09 年合約高位滯漲

上证指数 2009. 4. 14 分时图



深证成指 2009. 4. 14 分时图



沪深 300 2009. 4. 14 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 4 月 15 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
600100	同方股份	公司的清芯光电高亮度 LED 项目目前已基本实现产业化，威视安防业务稳居全球前列，经历了前期大幅下跌后，目前该股已经成功构筑大圆底形态，半年线对股价构成强大支撑，建议投资者重点关注。未来下档支撑 12 元附近，下一压力位 17 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。
000002	万科 A	地产行业龙头，公司销售规模近 500 亿元，2008 年公司销售跑赢行业平均水平。重点城市成交普遍回升，万科 2 月实现销售面积 51.7 万平米，销售金额 38.9 亿元，同比分别增长 163.4%和 147.7%，环比分别增长 80.8%和 77.6%。股价处于良好上升轨道当中，建议重点关注，下档支撑 8 元附近，下一压力位 10.3 元附近。
601006	大秦铁路	公司是世界上煤炭运量最大、运输效率最高的铁路，同时也是我国第一家同时拥有基础设施及运输业务的铁路上市公司，是我国煤炭“西煤东运”的主通道，公司产业链完整，具有一定的垄断性。二级市场上，该股近期持续放量上攻，值得投资者关注，短线支撑位 9 元附近，上档压力位 13 元附近。
600030	中信证券	随着中国资本市场的改革不断推进（如创业板的推出），中信证券是受益最大的券商之一，原因在于其监管评级较高且资金实力雄厚（在中国券商中最高）。此外，随着股票市场回暖，交易额快速放大，公司短期业绩有望迅速提升。二级市场上，该股近期稳步上扬，值得投资者关注，短线支撑位 23 元附近，上档压力位 30 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	2527.18	0.54	3.61	38.79
深证成指	9678.18	1.45	4.83	49.23
沪深 300	2676.87	0.77	3.88	47.27
香港恒生	15580.16	4.55	3.88	8.29
国企指数	9214.91	4.34	4.66	16.77
红筹股	3299.85	3.44	1.67	0.23
日经 225	8842.68	-0.92	0.11	-0.19
道琼斯	7920.18	-1.71	-0.70	-9.76
标普 500	841.50	-2.01	0.72	-6.84
纳斯达克	1625.72	-1.67	1.18	3.09

【市场评论】

□ 大盘有冲高动能但谨防回落 投资者需要考虑控制仓位

大盘短期风向

周二大盘小幅震荡格局。盘面看，小盘、供水供气、电子信息和汽车走势强劲，涨幅居前；房地产、计算机、机械、通信、3G 等也表现较好。其中，电子信息、计算机、通信等具有科技股概念的板块，成为市场近期关注焦点。而有色金属、煤化工、保险、交通设施则出现了小幅调整，铁路基建、煤炭石油、钢铁走势疲弱。全日中国石化、工行、上海汽车、中信证券、中连重科、万科、中兴通讯等权重股稳定的走势对大盘指数走稳起到积极作用。短线看，大盘还有上攻动能，需要谨防回落。沪指短线压力 2550-2260 点、第一支撑 2460 点、第二支撑 2430 点。中线沪指高点有望挑战 2570-2620 点一带，预计阶段性高点可能会出现 4 月 22 日附近！

操作策略

目前市场风险积累较大，一般投资者需要考虑控制仓位，切忌追高，对于大幅上扬后滞涨品种宜逢高减持。短线投资者，家用电器、计算机、通信等科技概念品种（最好是没有被拉抬过的品种），补涨系列如上涨幅度较小的二线蓝筹。中线投资者短期不宜建仓等市场调整后或明朗了，再择机逢低吸纳优质品种。中线投资者在近期对于前期涨幅过大品种如有色、煤炭短期持有，但一旦出现滞涨短线可以逢高减持，待调整到位再予以逢低吸纳进行波段操作。本周开始市场在疯狂上涨后一旦出现滞涨就需要注意了，在后半周尤其需要注意市场变化！

【财经要闻】

□ 尚福林：适时实施期货公司分类监管

中国证监会主席尚福林日前表示，将继续加强期货公司合规监管，在净资本监管基础上，实施期货公司分类监管。证监会主席助理姜洋表示，启动实施股指期货投资者适当性制度，深入做好股指期货上市前的各项准备工作。尚福林指出，近年来我国期货市场逐步进入持续稳定健康发展轨道，一是期货市场法规制度建设有序推进。二是“国九条”发布以来，先后上市了 13 个大宗商品期货品种，期货市场服务产业经济发展进入了一个新阶段。三是期货市场服务经济功能逐步发挥。市场参与各方要提高对期货市场服务国民经济增长的认识。要进一步深化对期货市场风险的认识，认真汲取国际金融危机教训，积极采取措施保障市场稳定运行。对此，要强化期货市场监管，把打击市场操纵，防范和化解风险及促进期货市场功能发挥作为市场监管的重点，对违法违规行做到及时发现、及时制止、及时查处；继续加强期货公司合规监管，在净资本监管基础上，实施期货公司分类监管，通过风险分类和差异化监管，扶优限劣，鼓励通过兼并重组等方式做优做强，建立健全退出机制。证监会主席助理姜洋在会上指出，重点做好六方面工作。一是立足国民经济发展需要，推进商品期货新品种上市，深入完善已上市品种的经济功能。二是进一步加强市场监管，切实防范风险，确保市场平稳运行。三是进一步加强基础性制度建设，不断夯实市场发展基础。四是实施期货公司分类监管，推动期货公司创新发展、做优做强。五是深化“五位一体”监管工作机制，进一步夯实期货辖区监管责任制。六是进一步加强新闻宣传和舆论引导，营造良好的市场环境。

□ 财政部加强非货币财产出资评估管理

财政部 14 日表示，用作出资的非货币财产如与评估基准日时的资产状态、使用方式、市场环境等方面发生显著变化，必须重新进行资产评估。财政部日前下发有关通知指出，加强以实物、知识产权、土地使用权等非货币财产出资的评估管理，规范以非货币财产出资评估行为。通知称，投资人以非货币财产出资的，以及在验资或申请工商登记时，验资机构或投资人发现用作出资的非货币财产与评估基准日时的资产状态、使用方式、市场环境等方面发生显著变化，或者由于评估假设已发生重大变化，可能导致资产价值发生重大变化的，都应当进行资产评估。资产评估机构应当遵循独立、客观、公正的原则，不得迎合委托方要求出具虚假的评估报告，不得以给予“回扣”、恶性压价等不正当竞争方式承揽以非货币财产出资评估业务。投资人及其他任何单位和个人不得干预以非货币财产出资的评估业务和评估结果，相关专业的专家在协助资产评估机构执业时，应当只对评估对象的技术状况发表专业意见，不得对评估报告及评估结果是否合理发表意见。

□ 税务总局 明确保税物流中心相关税收问题

税务总局已于近日下发通知，明确保税物流中心及出口加工区功能拓展相关税收问题。经国务院同意，国家有关部门批准设立了天津经济技术开发区保税物流中心等 2 3 家保税物流中心。同时，为稳步推进加工贸易转型升级，国家有关部门允许出口加工区拓展保税物流功能和开展研发、检测、维修业务。通知称，境内货物进入保税物流中心的，视同出口，实行出口退（免）税政策；保税物流中心内货物进入境内，视同进口，依据货物的实际状态办理进口报关手续，并按照进口的有关规定征收或免征进口增值税、消费税。

□ 德意志银行大中华区首席经济学家马骏：中国经济拐点已经出现

德意志银行大中华区首席经济学家马骏 14 日发表研究报告认为，虽然中国 GDP 同比增速在一季度继续减速，但更能反映经济拐点和实际政策效果的年化环比增速已大幅反弹，二季度可能进一步上升到 12%。经济拐点事实上已经出现，而不是在几个季度之后。他建议，有关部门应公布能较快反映经济拐点的 GDP 环比数字，避免决策被同比增速误导；此外，有关部门应尽快对银行进行窗口指导，控制贷款增速。目前扩大内需的政策已开始见效，所以短期内刺激政策不应加码，而应该控制贷款增速。如果对当前贷款的高速增长不加控制，会导致中期的通胀压力、加大信用风险和由贷款大起大落带来的经济二次见底的可能性。他预测，一季度 GDP 同比增速很可能从去年四季度的 6.8% 继续下降到 6.0% 左右，但年化环比增速已经从去年四季度的低谷（1.5%）大幅反弹到 6.8%。今年二季度，即使同比增长速度仍然可能很低（预测为 6.3%），但年化环比增速预计将继续大幅反弹到 12% 以上。换句话说，经济拐点事实上已经出现，而不是在几个季度之后。对于下一步的经济措施，应进一步稳定贷款增速，央行和银行监管部门尽快对银行进行窗口指导，要求银行合理控制放贷节奏，严格执行风险控制规定。

□ 奥巴马与伯南克认为 美国经济出现复苏迹象

14 日，美联储主席伯南克称，有温和迹象表明美国经济“急剧下滑”的势头正在减缓，并暗示美国经济出现复苏迹象。美国总统奥巴马表示，美国政府的刺激举措正在令经济出现复苏迹象。伯南克指出，美联储正在为重塑金融和信贷系统稳定性而努力，“这是经济得以复苏的必要前提”。奥巴马说，今年对美国经济而言仍然是困难的一年，美国政府将致力于提升需求，刺激信贷恢复流动，为经济复苏做全方位的努力。但受到盘前公布的美国 3 月份零售业销售

及 PPI 数据意外下滑等因素影响，14 日纽约股市三大股指开盘即全线下跌。道琼斯指数下跌 1.71% 至 7920.18 点；标普 500 指数下跌 2.01% 至 841.50 点；纳斯达克指数下跌 1.67% 至 1625.72 点。纽约商品交易所 5 月份交货的轻质原油期货价格则在 50 美元附近震荡。

□ 日本央行行长认为 日本内需可能进一步减弱

日本中央银行——日本银行行长白川方明 13 日在日本秋田县对当地经济界人士发表谈话时表示，日本的内需有可能进一步减弱，日本经济的真正复苏仍需要一些时间。他称，目前来看，随着企业的库存调整，生产进入了停止下滑的摸索阶段。但是由于设备投资依然受抑制等原因，内需仍有可能继续走弱。他谨慎地指出，尽管央行的基本看法是日本经济将于本财年下半年见底，但依然有较大的不确定性。13 日当天，央行公布的统计速报显示，3 月份日本国内企业物价指数同比下降 2.2%，环比下降 0.2%。央行称，在企业物价持续下滑的同时，由于日本国内个人消费低迷，消费者价格也面临巨大下滑压力，日本经济陷入通货紧缩的风险进一步上升。

□ 新加坡调低今年经济增长预测

新加坡贸工部 14 日宣布，考虑到第一季度经济大幅萎缩及全球经济增长前景疲软，对新加坡今年的经济增长预测从 1 月份公布的负 2% 至负 5% 调低至负 6% 至负 9%。贸工部在一份声明中表示，全球经济不景气给新加坡出口贸易造成重创。与去年同期相比，今年第一季度新加坡实际国内生产总值估计下跌 11.5%，大大高于去年第四季度的下降 4.2%。除建筑业未受影响外，被视为新加坡支柱产业之一的制造业第一季度估计下滑 29%，服务业产值估计下滑 5.9%。新加坡金管局还宣布，新加坡今年 1、2 月份的消费价格指数已从去年第四季度的 5.4% 下降到 2.4%，全年消费价格指数仍预计为负 1% 至零。去年新加坡通货膨胀率为 6.5%，前年为 2.1%。

【行业要闻】

□ 季节性回暖，水泥价格全国普涨

随着传统旺季的到来，4 月全国水泥价格开始上涨。受需求回暖的影响，目前水泥企业库存压力正在渐步减轻，价格上涨属于正常，而未来两个月仍将持续这一局面。此轮水泥价格上涨区域覆盖全国，具有普遍性。随着天气好转基建开工率上升，预计水泥价格还能维持上涨趋势并能扩展到更多区域。但是，4 月份是传统旺季，水泥价格上涨在情理之中。从河南等地调研情况来看，房地产行投资下滑明显，仍给整个水泥产业需求回暖造成很大压力。此轮水泥库存的消化和价格上涨，主要是国家 4 万亿投资部分项目落地所致，因此不能由此过早推断市场回暖。

□ 用电量“向好”迹象渐显

最新数据显示，今年 1 至 3 月，全社会用电量为 7809.9 亿千瓦时，同比下降 4.02%，增幅同比回落 17 个百分点。在 3 月份当月，全社会用电量同比下降 2.01%，增幅同比回落 16.43 个百分点。尽管依旧“负”字当头，但其中蕴含的变化却意味深长。国内多个省份的电力指标正开始出现明显回升、恢复。和去年 12 月相比，今年 3 月，全国绝大部分省份的用电量增长同比呈现“回升”。尤为值得惊喜的是，在经历了数个月的“寒冬”之后，虽然重工业用电的恢复依然步履沉重，但是国内轻工业的用电首次实现了“正增长”。这一点在浙江、广东的纺织业和橡胶制造业中尤为明显。这两类企业都是外向型企业，用电

与生产的明显回升“具有重要的信心意义”。但根据目前形势判断，二季度全国用电需求快速增长的可能性较小，电力供大于求的形势仍将明显持续。估计到下半年开始，我国全社会用电量才有可能实现正增长。

□ 山西 1800 亿元投资煤炭行业

今明两年山西煤炭全行业将完成投资 1800 亿元，以拉动内需、提升产业水平，优化产业结构，进一步增强煤炭工业发展后劲。面对当前不利的煤炭市场环境，山西在采取限产保价策略的同时，加快了煤矿企业兼并重组，建设大型现代化矿井的进度。该省把今年作为煤炭基本建设新一轮的起步之年，并提出要杜绝低水平、重复建设和投资浪费，提高基本建设效能，提高煤炭行业整体竞争力。据了解，过去五年，山西全省煤矿数量压减了 2280 座，国有煤炭企业集团已收购兼并其中 186 座地方煤矿。但截止 2008 年底，山西全省煤矿数量还有 2598 座。根据山西政府规划，到 2010 年，山西全省矿井数量将控制在 1000 处，矿井产能规模达到 90 万吨/年以上，全部实现以综采为主的机械化生产；形成 3 个亿吨级的特大型煤炭企业集团，4 个 5000 万吨级以上的大型煤炭企业集团，10 个 1000 万吨级以上的地方煤炭企业集团，使煤炭产业水平实现跨越提升。

□ 二季度钢价有望小幅回升

近期钢铁行业出口同比大幅回落，但环比企稳，同时国家上调了部分钢材产品的出口退税率，对未来钢材出口起到正面作用。钢价经过二次探底企业已经再度亏损，但这对钢价形成支撑。从未来的出口形势、下游需求以及目前的成本支撑来看，行业已基本见底，预计近期钢价将筑底反弹。根据海关的最近统计数据，3 月份我国出口钢材 167 万吨，比 2 月份增加 12 万吨，虽然同比下降 59.76%，但是环比回升 7%。3 月钢材净出口 40 万吨，好于市场预期。虽然近期欧盟和美国欲对某些国内钢材产品进行反倾销调查，但是目前出口到美国和欧盟的钢材数量极少（合计 10—20 万吨/月），反倾销并不会对出口造成进一步恶化。首先，人民币汇率可能追随美元贬值，有利于钢材出口。其次，出口退税未来的调整空间还很大。最后，成本支撑，需求逐渐回暖。

□ 我国车企盈利状况不乐观

一季度汽车产销结构型增长特征明显，整体产销仍为低速增长，行业经济效益未见好转。据该协会统计，1-2 月规模以上汽车企业主营业务收入为 3204.13 亿元，同比下降 9.42%，利润总额为 98.79 亿元，同比下降 50%，降幅明显。今年一季度，汽车销量前十名企业集团分别为：上汽、一汽、东风、长安、北汽、广汽、奇瑞、比亚迪、哈飞和华晨，前 10 家企业集团共销售汽车 223.37 万辆，市场占有率为 83.39%，比上年同期略有提高。但是，一季度，上汽、东风、奇瑞、广汽同比出现 38% 至 54% 的利润负增长，一汽、南方汽车、哈飞、重汽和宇通的利润负增长高达 65% 至 95%，华晨、江淮、金龙、陕汽则由去年同期的盈利转为亏损，东南和昌河则依然亏损。长安汽车一季度汽车销量达到 30 万辆，不过，在产销量同比增长的情况下，销售收入同比下降了 1.9%，利润也有所下降。希望政府要继续出台相关扶持政策，促使行业全面回暖。业内预计国家或会根据二季度车市表现再出扶持政策。

□ 美财政部聘中介制定评估两车企重组计划

通用汽车、克莱斯勒汽车的重组正进入关键时刻。昨日，有媒体报道称，美国财政部将出资 700 万美元聘请波士顿咨询公司，制订通用汽车的重组计划，并评估克莱斯勒汽车和菲亚特汽车的联盟战略。美国财政部有意推进通用汽车的重组，并将已发放的 134 亿美元救援贷款部分转为通用汽车新公司的股权。尽管通用汽车不希望走破产重组之路，但美国财政部仍希

望通用汽车进行一分为二的重组，即将优质资产和不良资产剥离，分别置入新公司和留在旧公司。美国财政部甚至计划将“债权转为新通用汽车的股权”，此前其向通用汽车发放了134亿美元救援贷款，但具体换股比例未定。为了推进转股进程，政府、金融机构及波士顿咨询公司正在紧张地评估新通用汽车公司价值几何，并研究债转股的具体细节。陷入危机的克莱斯勒汽车则要面对另一挑战。波士顿咨询公司将详细评估克莱斯勒-菲亚特联盟的细节，如联盟的步骤、合并后的估价、克莱斯勒和菲亚特联盟的整体价值。如果顺利，克莱斯勒汽车有望凭借与菲亚特汽车的联盟，暂时躲过这场危机。

【公司要闻】

□ 一批公司预告首季业绩，亏损为数不少

红星发展（600367）预计，2009年第一季度归属于上市公司股东的净利润可能为负值。贵研铂业（600459）预计，公司2009年一季度归属于上市公司股东的净利润将出现亏损，预计亏损金额约为700万元左右。柳化股份（600423）预计，公司2009年第一季度业绩将出现亏损。鑫新股份（600373）预计，公司2009年第一季度业绩亏损。冠豪高新（600433）预计，2009年第一季度净利润亏损，亏损金额不超过500万元。民和股份（002234）预计，公司2009年第一季度亏损0至200万元。长城股份（000569）预计一季度净利润约-17000万元。经纬纺机（000666）预计一季度净利润约-4800万至-5500万元，同比下降254.30%至276.81%。而中国软件（600536）预计，公司2009年第一季度未经审计的归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比下降50%以上。长园集团（600525）预计，2009年第一季度归属上市公司的净利润较2008年同期下降50%以上。广济药业（000952）预计一季度净利润约500万元，同比下降约91.3%。美欣达（002034）预计一季度亏损约800万元。江苏通润（002150）预计一季度归属于母公司所有者的净利润与上年同期相比下降50%至70%。通富微电（002156）预计一季度归属于母公司所有者的净利润与上年同期相比下降幅度为85%至95%。不过，祁连山（600720）等公司的预告带来亮色，该公司披露，预计2009年一季度实现盈利，每股收益0.10元以上。盐湖钾肥（000792）预计，一季度净利润约70655万元，同比增长184%。盐湖集团（000578）预计一季度净利润约88800万元，同比增长200%至300%。古井贡酒（000596）预计2009年一季度净利润约2773万至3200万元，同比增长约30%至50%。金融街（000402）预计一季度净利润约15978万元，同比增长100%至150%。石油济柴（000617）预计一季度净利润约3071万元，同比增长450%至500%。远光软件（002063）预计一季度实现的归属于上市公司股东的净利润比上年同期增长20%至30%。

□ 杭萧钢构（600477）和宁波韵升（600366）：遭二股东减持

杭萧钢构（600477）今日披露，接第二大股东潘金水通知，截至2009年4月13日，潘金水通过上交所交易系统累计出售其所持公司无限售股321.6275万股，占公司总股本的1.30%。宁波韵升（600366）披露，公司收到第二大股东宁波信达中建置业有限公司的函告：宁波信达中建置业有限公司2009年4月14日通过上海证券交易所挂牌交易累计出售公司股份的数量达212.1万股。

□ 武钢股份（600005）：未与机构协商行权事宜

4月14日，一些媒体刊登了诸如题为《武钢昨放天量涨停 大型私募称行权已经无悬念》等文章，对武钢股份的经营情况和股票走势、权证行权等进行了报道。武钢股份（600005）今

日发布澄清声明称，有关公司经营情况和股票走势、权证行权的报道，诸多内容与公司实际情况不相符合。公司澄清称，拟于4月17日召开董事会审议2008年度报告，公司初步拟定的向董事会提交的分红议案中没有送股预案，也没有资本公积金转增股本预案，具体分红方案尚待董事会审议后提交股东大会批准；公司从未就公司权证行权事宜和任何证券投资机构进行过协商或达成过任何协议；未来三个月内，公司没有任何重大收购资产方案；公司提前公布2008年年报系因为审计进度比原定计划提前，与公司权证行权无关。

□ 南方航空（600029）：去年亏损48亿

南方航空（600029）今日公布的年报显示，2008年度亏损48.29亿元，每股亏损0.74元。航油等成本的快速上升是导致南方航空亏损的主要原因。该公司去年实现营业收入564.27亿元，较上年增长1.2%；营业成本为542.48亿元，较上年增加14.5%，远远超过收入增幅。大额计提资产减值损失，同样对南方航空业绩造成了较大负面影响。南方航空2008年对部分飞机及航材计提减值准备20.48亿元，合并子公司计提的航材减值准备后，共计计提资产减值损失20.73亿元。而上年南方航空仅计提资产减值损失2.12亿元。南方航空在年报中表示，公司定向增发方案已经股东大会审议通过，目前正在等待中国证监会的核准。

□ 兰花科创（600123）：澄清太阳能子公司情况

近日市场有消息称，兰花科创（600123）子公司重庆兰花太阳能电力股份有限公司已进入试生产阶段。兰花科创今日澄清，经征询该公司方面，该消息与实际不符。重庆兰花太阳能电力股份有限公司建设的1000吨单晶硅项目，分两期建设，一期为500吨。兰花太阳能的主要产品是单晶硅片。该项目目前仍处于建设阶段，单晶硅棒生产车间设备安装已完成60%，并试生产出一小部分单晶硅棒，还未进入批量生产。单晶硅棒属于单晶硅片的中间产品。单晶硅片生产车间设备还未安装到位。

□ 海油工程（600583）：10送1转增4派1元

海油工程（600583）公布年报，2008年实现营业收入95.95亿元，同比增长47.2%；净利润11.94亿元，同比增长10.39%；基本每股收益0.63元。公司拟每10股派发1股和现金红利1元（含税），并用资本公积金每10股转增4股。公司指出，成本快速上涨的主要原因是报告期南海多发台风，给海上安装带来困难，导致部分项目工期延后；新建的青岛场地尚处在磨合期，而且折旧费用快速增长，随着青岛场地效益的逐步提升，项目毛利率会逐步提升。同时，公司的费用上涨了74%，影响净利润10.5个百分点。

□ 浪潮软件（600756）：2008年净利润增九成

浪潮软件（600756）15日公布的年报显示，公司2008年实现营业收入4.94亿元，同比减少18.03%；归属于上市公司股东的净利润3519.10万元，同比增长91.65%；每股收益0.19元。公司人士表示，国内应用软件行业分化、市场细分的特征更加明显，公司主营业务主要集中在应用领域，软件技术的复用率较低，项目的研发与实施成本在日益激烈的竞争中逐步攀升，在一定程度上影响了盈利能力。

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：豆油有望补涨

周二国内豆类品种涨跌互现，豆粕轻微下跌，豆油与其它两个植物油品种棕榈油和菜籽油小幅上涨，a0909 收高，a1001 则收低，从当日走势看豆类整体强势整理的态势非常明显，a1001 在创出新高后小幅回落并没有改变强势特征，豆粕连续两日回落但收盘仍在前面主要三个高点上方，此回落应视为正常的回调行情，最值得关注的是豆油，豆油价格升破 5 个月的盘整区间后，技术强势已经得到巩固，新一波上行已经蓄势待发。尤其，近期内外盘棕榈油涨势凌厉，豆油已经落后不少，后市有望出现补涨行情，马来西亚棕榈油周二再次大幅飙升，在不到三周的时间里已经上涨了 23%，而同期国内棕榈油 9 月合约上涨了 15%，而 y0909 仅仅上涨了 8.6%。

周二美豆类集体上涨，豆油处于领涨地位，价格已经升至 1 月初的高点位置，若能升破则将达到 40 美分/磅的，周 K 线的双底形体也非常漂亮。从时间上看，目前已经进入 4 月中旬，美玉米和大豆播种将相继开始，由于预计本年度美豆播种面积仅仅轻微增加，在南美大豆大幅减产的背景下，市场对天气变化将更加敏感，可以这样判断，美豆 11 月合约在当前的价格水平是基于天气正常下的反应，并没有对天气升水的成分，过去的规律表明，进入 5 月份美豆一般都会建立一定的天气升水。

□ 黄金：金价上行压力依然较大

COMEX 期金周二在淡静交投中收低，COMEX6 月期金收低 3.80 美元，结算价报每盎司 892.00 美元，日内交投区间在 887.10-899.70 美元。美元走强和油价下滑两者因素结合，引发投资人在周一金价大涨后了结获利。

在政府公布 3 月美国生产者物价指数意外下跌，且其按年跌幅创纪录后，期金一度扩大跌幅。但股市跌近 2%，且零售销售数据和生产者物价指数疲弱，限制期金的跌幅。全球最大的黄金上市交易基金 SPDR Gold Trust 截至 4 月 14 日的黄金持有量依然维持在 1127.68 吨，没有变化。

经济疲态依旧，油价再度跌破每桶 50 美元。美国能源情报署在其周二公布的月度石油市场展望报告中称，预计第二季度美国石油需求较上年同期减少 4%。市场预计美国能源情报署周三公布的每周数据将显示美国原油库存将再度增加 210 万桶，这会拖累油价使得金价承压。从技术上看，金价当前依然面对较大压力，可以轻仓做空，或以观望为宜。

□ 白糖：期糖主力继续猛拉远月 09 年合约高位滞涨

综述：截至 4 月 10 日，云南产糖 185.99 万吨，产销率 39.23%。产量较去年同期减少 4.74 万吨，但是库存量增加 2.13 万吨。期糖仓单注册加速，表明实盘压力继续上升。资金继续强拉远月合约使得期糖 909 合约与 1001 合约间价差继续扩大。预计在云南糖会之前，期糖主力 909 合约仍保持区间振荡为主，消息真空的 1001 合约走势仍然依赖于资金的做法。操作建议：维持短线操作策略；909 合约可考虑逢高适当放空，设置好一定的止损位置。

国际原糖市场方面：虽然印度取消白糖进口关税刺激糖价冲高，但因美元振荡以及原油上涨受制，周二 ICE 糖市原糖期价高位回落小幅下跌。905 合约小跌 7 个点，收于 13.25 美分/磅；907 合约下跌 10 个点，收于 13.67 美分/磅；910 合约下跌 11 个点，收于 14.35 美分/磅。

国内现货方面：周二白糖产区现货报价持稳为主，总体成交一般；南宁中间商报价：

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 4 月 14 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 4 月 15 日 8:00。

3630-3650 元/吨，集团报价：3640-3670 元/吨，集团反映成交尚可，商家反映成交有待配合；柳州中间商报价：3630-3640 元/吨，集团报价：3650 元/吨，商家反映成交有待配合；昆明：3430-3450 元，观望气氛浓。南方各食糖批发市场远期合约小幅涨跌互现。截至 4 月 13 日，广西累计已有 83 家糖厂收榨，还有 15 家糖厂未收榨。

郑州白糖期货：周二期糖指数小幅高开后缩量振荡走高，总持仓略增；资金继续拉远月合约减持近月合约，09 年合约小幅高开后缩量减仓窄幅振荡为主，2010 年合约小幅高开后放量增仓振荡上行、继续创新高；909 合约与 1001 合约价差继续扩大。主力 909 合约开盘 3864，最高 3885，收盘 3866，涨 18 个点，持仓减少 1.6 万手；1001 合约开盘 4120，最高价 4177，最低 4100，收盘 4152，涨 45 个点，持仓大增 3.26 万手。从持仓结构来看，周二各多空主力基本只以小幅加减仓多空单为主；目前主力多头的总持仓略大于空头持仓。截止周二，郑商所白糖的仓单加有效预报数为：64,494 张，其中仓单数量为 43,325 张，实盘压力继续上升。

【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 原油连	美元/桶	49.41	-1.28	-3.21
COMEX 黄金连	美元/盎司	892.00	-0.42	2.20
CBOT 小麦连	美分/蒲式耳	522.40	-0.11	-5.98
CBOT 玉米连	美分/蒲式耳	394.60	1.91	-2.47
LMAD 3 伦外铝	美元/吨	1510.00	-1.95	3.35
LMCD 3 伦外铜	美元/吨	4625.00	1.20	7.93
LMND 3 伦外镍	美元/吨	11615.00	5.59	7.30
LMZD 3 伦外锌	美元/吨	1435.00	3.24	5.51

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	38960	-5.23%	8.01%
沪铝 0906	人民币/吨	13040	-1.58%	-0.61%
沪锌 0906	人民币/吨	12745	-1.43%	4.04%
橡胶 0906	人民币/吨	14640	-2.37%	0.24%
沪金 0906	人民币/克	197.95	1.11%	2.35%
燃油 0906	人民币/吨	3329	-0.03%	0.79%
玉米 0909	人民币/吨	1684	-0.65%	-0.47%
豆一 0909	人民币/吨	3614	0.67%	-0.11%
豆粕 0909	人民币/吨	2854	-0.38%	-0.73%
豆油 0909	人民币/吨	6876	0.76%	3.12%
白糖 0909	人民币/吨	3866	0.47%	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	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：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 4 月 8 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	RB/WR	C	
	12%	11%	14%	13%	15%	12%	9%	12%	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、CU0904 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 CU0907 合约持仓超过 16 万手，下一交易日限仓比例：期货公司会员为 15%，非期货公司会员为 10%，客户为 5%。 3、今日 RU0909 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：期货公司会员为 15%，非期货公司会员为 10%，客户为 5%。 4、今日 ZN0907 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：期货公司会员为 15%，非期货公司会员为 10%，客户为 5%。									