

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

VIP 专用交易系统

- ◇ 超高速的交易报送
- ◇ 超强大交易功能
- ◇ 超高速行情推送
- ◇ 最新加密技术
- ◇ 独享的VIP专用席位

[详情请点击我](#)

www.xcsc.com

【市场评论】

- 大盘高开震荡 不宜过分追高

【财经要闻】

- 今年重点推进十大改革任务
- 国务院规划上海“两个中心”建设目标要点
- 受累四季度 上市公司去年业绩下滑 16.88%
- 温家宝：已及时建立猪流感疫情防控机制
- 大用户直购电试点加速推进
- 美一季度 GDP 同比下滑 6.1%
- 中国商务部长希望中美继续加强经贸合作

【行业要闻】

- 一季度各生产资料价格稳中趋降
- 预计一季度保险公司利润总额为 85.83 亿
- 一季度能源消费总量同比增 3.04%
- 一季度交通固定资产投资完成额同比增 43.5%
- 国内钢价连跌十周后首次回升
- 高油价“落空” 二甲醚产业遭遇重创

【公司要闻】

- 中国联通（600050）：一季度净利 11 亿
- 长江电力（600900）：首季业绩劲升 230%
- 中国铝业（601600）：首季亏损近 19 亿
- 伊利股份（600887）：首季净利超亿元
- 深鸿基（000040）：宝安控股增持至 17.06%
- 深国商（000056）：第一大股东易主
- ST 海纳（000925）：完成资产重组复牌
- *ST 夏新（600057）：巨亏 7.5 亿面临暂停上市

【祈年期货专栏】

- 工业金属：智利铜矿罢工，铜价从低位反弹
- 钢材：钢厂上调出场价格，钢价振荡走高
- 白糖：期糖游资追逐下放量大涨 不宜继续追高

上证指数 2009. 4. 29 分时图

深证成指 2009. 4. 29 分时图

沪深 300 2009. 4. 29 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 30 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
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，该股近期调整蓄势，表现比较稳健，投资者可适当关注，支撑位 9.2 元，上档压力位 11 元附近。
000858	五粮液	公司是我国著名的品牌白酒生产企业，随着进一步推进“1+9+8”品牌战略，重点打造高中价位产品，继续使该档产品在 09 年销售收入和净利润得以保持继续增长，并且巩固与推广主品牌的影响力，后势发展可看好。二级市场上，该股近日震荡上扬，上升趋势保持良好，投资者可适当关注，支撑位 14.5 元，上档压力位 20 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	2468.19	2.78	0.28	35.55
深证成指	9383.21	3.06	1.45	44.68
沪深 300	2605.37	3.45	1.13	43.33
香港恒生	14956.95	2.76	0.53	3.96
国企指数	8796.08	3.66	0.86	11.46
红筹股	3231.34	3.15	0.43	-1.85
日经 225	8493.77	0.00	-2.68	-4.13
道琼斯	8185.73	2.11	3.79	-6.73
标普 500	873.64	2.16	3.57	-3.28
纳斯达克	1711.94	2.28	4.00	8.55

【市场评论】

□ 大盘高开震荡 不宜过分追高

大盘短期风向

周三大盘继续高走，单边上扬以中阳报收。盘面看，除医药出现回落外，其他行业板块均出现上涨态势。其中，银行、保险、房地产和汽车强势上攻，涨幅超过 4%，旅游酒店、新上海、外贸、新能源也有不错的表现，处于涨幅前列；而黄金、农林牧渔、电力、酿酒食品则小幅上扬。全日工商银行、中国石油、建设银行、中国石化、万科、深发展、华侨城、招商地产等以银行、地产为首的权重股集体做多，对大盘指数上扬起到积极的作用。短线看，大盘有望高开震荡。沪指短线第一压力 2480 点、第二压力 2500 点、第一支撑 2440 点、第二支撑 2420 点。中线依然有调整压力（2620 点附近）。

操作策略

重仓者对于涨幅不大的品种可持仓过节，轻仓者不宜过分追高操作。短线投资者可关注补涨系列如上涨幅度较小的二线蓝筹、短期急跌到位品种，以及上海本地股、新能源、军工、有色和能源等。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。

【财经要闻】

□ 今年重点推进十大改革任务

温家宝总理 29 日主持召开国务院常务会议，讨论并原则通过《关于 2009 年深化经济体制改革工作的意见》，决定调整固定资产投资项目资本金比例，审议并原则通过《流动人口计划生育工作条例（草案）》。会议确定了今年重点推进的改革任务。一是转变政府经济管理职能，继续削减和调整行政审批事项，激发市场投资活力。深化垄断行业改革，拓宽民间投资领域和渠道。二是深化国有企业改革，进一步优化所有制结构，推动非公有制经济和中小企业发展。三是深化农村综合改革，完善农村土地承包经营，全面推进集体林权制度改革。四是推进资源性产品价格改革，进一步发挥市场配置资源的基础性作用。完善节能减排的体制机制，促进资源节约和环境保护。五是推进服务业体制改革，放宽市场准入，提高服务业比重和水平。六是加快就业和收入分配制度改革，提高城乡居民收入水平和消费能力。加快推进医药卫生、教育、文化、社会保障、住房等民生领域改革，改善居民支出预期和消费意愿。七是推进科技体制改革，促进科技更好地为经济发展服务。八是加快推进财税体制改革，建立有利于科学发展的财税体制。九是深化金融体制改革，构建结构合理、功能完备、高效安全的现代金融体系。十是深化涉外经济体制改革，构建互利共赢的开放型经济体系。

□ 国务院规划上海“两个中心”建设目标要点

《国务院关于推进上海加快发展现代服务业和先进制造业建设国际金融中心和国际航运中心的意见》昨日全文公布。《意见》要求上海加快发展现代服务业和先进制造业，建设国际金融中心和国际航运中心，并对上海国际金融中心和国际航运中心建设的总体目标、原则、主要任务和措施等方面进行了具体规划。上海国际金融中心建设的总体目标包括：到 2020 年，基本建成与我国经济实力以及人民币国际地位相适应的国际金融中心；基本形成国内外投资者共同参与、国际化程度较高，交易、定价和信息功能齐备的多层次金融市场体系；基本形成以具有国际竞争力和行业影响力的金融机构为主体、各类金融机构共同发展的金融机构体系等。围绕着这些目标，上海国际金融中心建设将致力于加强金融市场体系建设、加强

注：《湘财投资早参》财经要闻、行业要闻、公司要闻三个栏目信息均来自中证报、上证报、证券时报三大指定披露报纸和其他市场公开信息截至北京时间 4 月 30 日 8:00。

金融机构和业务体系建设、提升金融服务水平、改善金融发展环境。航运中心的总体目标是，到 2020 年，基本建成航运资源高度集聚、航运服务功能健全、航运市场环境优良、现代物流服务高效，具有全球航运资源配置能力的国际航运中心。而主要措施则包括优化现代航运集疏运体系、发展现代航运服务体系、探索建立国际航运发展综合试验区、完善现代航运发展配套支持政策及促进和规范邮轮产业发展五大方面。

□ 受累四季度 上市公司去年业绩下滑 16.88%

上市公司 2008 年年报披露今天落下帷幕。在全球性金融危机的影响下，上市公司 2008 年增收未增利，整体经营业绩较 2007 年下滑 16.88%。去年第四季度的骤然下滑，是结束上市公司前三季业绩增长惯性的主因。截至 4 月 30 日，除*ST 本实 B 以外，沪深两市 1624 家上市公司如期披露 2008 年年报。全年完成营业收入总额 113237.03 亿元，同比增长 16.63%，营业收入总额相当于去年我国 GDP 总量的 37.66%。按加权平均法计算，1624 家公司 2008 年摊薄每股收益 0.3381 元，同比下降 21.71%；平均净资产收益率 11.52%，同比下降 3.39%；归属于母公司股东的每股净资产 2.9344 元，同比增长 1.30%。1624 家公司中盈利与亏损家数比例为 1370:254，亏损面达 15.64%，是 2007 年的两倍。盈利公司中，14 家公司净利润超过 100 亿元，创利大户主要集中在一批“中”字头央企和上市银行。另外，虽然去年业绩同比呈现下滑态势，但今年一季度情况似有好转。截至 4 月 29 日披露一季报的 1405 家上市公司共实现归属于母公司股东净利润 1851.56 亿元，同比下滑 21.53%，环比却出现 373.60% 的增幅。

□ 温家宝：已及时建立猪流感疫情防控机制

国务院总理温家宝 29 日在与日本首相麻生太郎会谈时说，近日在一些国家发生猪流感疫情，中国政府已及时建立防控机制，与国际社会加强信息交流和协作，确保民众健康和生命安全。“全球性挑战需要各国携手应对，中方愿为此继续发挥积极的建设性作用。”温家宝说。麻生表示，日方愿与中方共同合作，防止猪流感疫情的进一步蔓延。目前人感染猪流感疫情在全球蔓延。截至北京时间 29 日下午，全球已有 10 个国家报告有人感染猪流感的确诊病例。

□ 大用户直购电试点加速推进

工业和信息化部 29 日公布的《关于工业企业参与大用户直购电试点有关问题的通知》明确，参与试点的工业企业必须符合企业用电电压等级应在 110 千伏及以上、符合行业准入条件要求等七项基本条件。各地在制定试点企业具体条件时，应坚持优先支持当前实施调整和振兴产业、骨干企业发展等。通知明确，参与大用户直购电试点的工业企业还须符合具有独立法人资格，财务独立核算；符合《产业结构调整指导目录》等国家产业政策要求；建设项目的投资立项、土地利用、环境评价、节能评价等符合国家有关审批、核准或备案程序要求等条件。在制定具体条件时，坚持选择用电量较大、接入电压较高的企业；坚持优先支持当前实施调整和振兴产业、骨干企业发展；坚持鼓励先进生产能力、淘汰落后生产能力；坚持推进节能减排和产业升级。

□ 美一季度 GDP 同比下滑 6.1%

北京时间 29 日，美国商务部公布了美国第一季度国内生产总值（GDP）年率初值。数据显示，第一季度美国经济再度大幅收缩 6.1%，虽较去年第四季度-6.3% 的 25 年来最大季度跌幅稍有放缓，但仍然大大超出此前市场预期的-4.7%。这意味着美国经济仍深处衰退之中。报告显示，出口和商业库存量的大降是拖累美国经济走软的主因。其中，一季度美国出口下滑 30%，

创 1969 年以来最大季度跌幅。不过，美国经济活动比重近 2/3 的消费支出结束去年下半年的跌势，当季上升 2.2%。报告同时指出，奥巴马政府推出的 7870 亿美元经济刺激计划对一季度 GDP 数值几乎没有造成影响。在报告发布前，市场普遍预期第一季度 GDP 数值将较上一季度提高至少 1 个百分点，并认为这将意味着美国经济“自由落体式”下降有所减缓，不过实际情况显然比预期严重。东京三菱银行首席经济学家拉普奇在报告发布前就曾警告，“经济可能还没有脱离危险期。”

□ 中国商务部长希望中美继续加强经贸合作

中国商务部长陈德铭 28 日率团访问美国芝加哥市时强调，相互开放市场将促进中美经贸关系进一步发展。陈德铭表示，中国在市场有需求的情况下，将会平等地购买美国货。他说：“希望美国能给我们提供安全的、高质量的产品，希望美国的贸易管制变得更开放一些，这样中美贸易也会更平衡。”开放的贸易对于美国的就业和经济复苏非常重要。他指出，中美两国互为第二大贸易伙伴，出现一些贸易摩擦是正常的。“在出现摩擦的时候，我们要看到主流，看到全局，不能因为个别领域个别商品的纠纷和摩擦否定了中美经贸关系互利互惠的本质。我们要理智、克制，通过对话妥善解决贸易摩擦。”世界各国都强调反对贸易保护主义，但实际上仍然不断发生一些贸易保护的行为，各国应在实际行动中遵循少用、慎用和不滥用贸易保护措施的原则，真正恪守反对贸易保护主义的承诺，这样才能为世界经济复苏创造有利条件。

【行业要闻】

□ 一季度各生产资料价格稳中趋降

我国生产资料总体价格呈现稳中趋降的走势。其中，钢材价格由升转降。一季度累计同比价格下降 21.3%，但与去年 12 月份相比仍有 0.94% 的升幅。而有色金属价格在波动中明显反弹，一季度累计价格水平虽然比去年同期下降 43.7%，但与去年 12 月份相比仍上升 11%。化工产品价格也呈现稳中略升的状态，一季度累计同比下降 26.5%，累计比去年 12 月份平均价格略升 0.5%。此外，煤炭价格降幅趋缓，一季度累计同比下降 17.1%。其中，烟煤各月环比价格 1 月份上升 3.9%、2 月份下降 6.6%、3 月份下降 1.0%、一季度累计同比下降 16.5%。木材价格稳中有升，一季度累计同比上升 2.5%；建材产品价格出现稳中趋降的变化，一季度累计同比上升 2.1%，不过，成品油价格仍持续下挫。主要成品油平均价格，各月环比 1 月份下降 8.7%、2 月份下降 3.5%、3 月份下降 3.9%；一季度累计同比下降 18%。

□ 预计一季度保险公司利润总额为 85.83 亿

今年一季度保险公司预计利润总额为 85.83 亿元，其中三大保险上市公司净利润为 72 亿元。今年一季度财险公司预计利润额为 2700 万元，同比减亏 51.98 亿元，寿险公司预计利润总额为 78.84 亿元，同比增加 2100 万元。一季度，全国实现保费收入 3276.7 亿元，同比增长 10%。保险公司赔款与给付支出 823.6 亿元，同比下降 2.4%。截至 3 月底，保险业总资产 3.5 万亿元，较年初增长 6%。保险行业总体呈现业务平稳增长，行业实力不断增强态势。寿险结构调整平稳推进，发展质量有所提高。投连和万能险占寿险业务比重同比下降 14.8 个百分点。个人代理业务保费收入 1054.9 亿元，同比增长 15.4%。寿险公司标准保费同比增长 25.6%，超过规模保费 16.1 个百分点，新单业务期交率 24.5%，较去年全年平均值提高近 5 个百分点。

□ 一季度能源消费总量同比增 3.04%

国家统计局29日公布的数据显示，一季度能源消费总量6.64亿吨标准煤，同比增长3.04%；能源供应总量同比增长3.45%，比去年四季度加快1.65个百分点。初步测算，一季度全国单位GDP能耗同比降低2.89%，降低幅度比去年同期的2.62%增加0.27个百分点。国家统计局相关负责人表示，主要原因是经济结构调整带来明显节能成效，能源利用效率提高，以及工业各行业单位增加值能耗普遍降低。数据显示，一季度能源消费总量6.64亿吨标准煤，同比增长3.04%，增幅比去年四季度加快2.25个百分点。全国年能源消费1万吨及以上标准煤的重点工业企业能源消费量同比降低5.0%，比去年四季度缩小6.95个百分点。与去年四季度比较，电力和重点原材料等基础产业能源消费情况有所好转。其中：电力行业下降8.91%，降幅缩小3.56个百分点；钢铁行业下降5.66%，降幅缩小12.02个百分点；化工原料行业下降10.59%，降幅缩小4.34个百分点；建材行业增长3.32%，增幅提高2.42个百分点。国家统计局还公布，一季度全国能源供应总量约6.55亿吨标准煤，同比增长3.45%，增幅比去年四季度加快1.65个百分点。一季度末全社会能源库存比年初减少2.91%，与去年同期大体相同，呈一般季节性降低。

□ 一季度交通固定资产投资完成额同比增43.5%

中国交通统计信息网近日公布的我国交通固定资产投资完成情况显示，一季度投资完成额为22,457,030元，而上年同期为15,651,893元，同比增长43.5%，并呈现出2、3月份环比均翻番、中西部地区地区增速更高的特点。一季度交通固定资产投资完成额中，1月份为2,640,229元，2月份为6,506,924元，3月份为13,309,877元。2月份、3月份的投资完成额分别环比上升146.5%、104.6%。从区域来看，东部地区一季度交通固定资产投资完成额为9,513,430元、中部地区为4,761,969元、西部地区为8,181,631元，上年同期这三个地区交通固定资产投资完成情况为7,517,332元、2,708,715元、5,425,846元，同比增长分别为26.6%、75.8%、50.8%。中西部地区增速更高。从建设类别看，公路建设一季度交通固定资产投资完成额为19091297元、内河建设为718369元、沿海建设为2033788元、其他建设为613576元，而上年同期分别为12371877元、395007元、2180735元、704274元，同比分别增长54.3%、81.9%、93.3%、87.1%。

□ 国内钢价连跌十周后首次回升

上周（4月20日至26日）全国钢材平均价格较前一周上涨0.4%，钢材价格连跌十周后首次回升。其中板带钢材涨幅较大，145*2.5mm热轧带钢、3mm热轧普通薄板、1mm冷轧普通薄板价格分别上涨0.9%、0.9%和0.7%。随着下游用钢企业生产逐步恢复，市场交易开始好转；而铁矿石、焦炭等炼钢炉料价格止跌走稳，对钢市也形成一定支撑。

□ 高油价“落空” 二甲醚产业遭遇重创

当国际油价去年冲到100美元乃至140美元以上的高位时，作为替代能源的二甲醚在国内一度异常火爆。然而，随着下半年经济危机的侵袭及国际油价的回落，二甲醚很快光环褪去，其多年来盲目扩张而累积的巨大产能却风险涌现。因投资少、见效快、利润高，不少中小型企业从2006-2007年上半年起纷纷介入二甲醚，上马了大量中小型装置，且多以5-10万吨装置为主，导致国内二甲醚产能从2006年的44.5万吨迅速攀升至2007年底的220万吨。但进入2009年，因油价跌至近年来低位，煤化工行业顿时也陷入低谷。来自石化协会的数据显示，目前，作为二甲醚上游的国内甲醇企业有三分之一完全停产，二分之一开工率不足50%。

【公司要闻】

□ 中国联通（600050）：一季度净利 11 亿

中国联通（600050）今日发布一季报，公司实现净利润 11.2 亿元，每股基本收益为 0.055 元。第一季度，扣除固网初装费递延收入 1.5 亿元后，公司实现营业收入 388.5 亿元，同时发生成本费用 327.4 亿元，其中折旧及摊销为 117.9 亿元，销售费用为 46.5 亿元。一季度中国联通固网业务服务收入为 212 亿元（扣除固网初装费递延收入），为去年固网业务服务收入的 25.2%，其中宽带业务收入 59.4 亿元，宽带用户 ARPU 为 61.2 元。受移动替代及竞争加剧的影响，固网业务收入仍旧面临下滑压力。

□ 长江电力（600900）：首季业绩劲升 230%

长江电力（600900）今日公布了年报和一季报。尽管 2008 年公司实现营业收入 88 亿元，较 2007 年略升 0.82%，但没有了 2007 年抛售金融资产带来的巨额投资收益，公司净利润为 39.3 亿元，较 2007 年下降 26.84%。但作为对比的是，公司今年一季度因为沽出中国国航等三家公司股票，从而实现净利润同比 230% 的增长。尽管 2008 年长江电力营业收入略增，但其中主营业务收入比 2007 年略有减少，主要由于公司分配的发电量与上年基本持平。同时，三峡电站综合电价比 2007 年略有下降，而营业成本却出现了大幅上升，较 2007 年增加 76132.12 万元，增长 28.73%，导致公司 2008 年营业利润率为 50.82%，较上年同期的 78.63% 下降 27.82 个百分点。

□ 中国铝业（601600）：首季亏损近 19 亿

中国铝业（601600）今日公布的一季报显示，报告期公司亏损达到 18.89 亿元，基本每股收益为负 0.1397 元，较去年同期下降 250.8%。中国铝业 2009 年一季度营业总收入为 139.42 亿元，较去年同期下降 24.38%，同时营业总成本达到 164.63 亿元，较去年同期略微上升。

□ 伊利股份（600887）：首季净利超亿元

伊利股份（600887）今日同时推出 2008 年报和今年的一季报。公司去年完成主营业务收入 215.38 亿元，虽然较上年增长 12.13%，但由于受累三聚氰胺事件，年报亏损已在预料之中。不过，公司季报却显得较为亮丽，一季度，其主营业务收入达到 50.99 亿元，同比增长 8.25%；净利润较去年同期翻番，达到 1.13 亿元，实现每股收益 0.14 元。对于今年一季度销量回升的主要原因，伊利集团执行总裁张剑秋总结为新产品陆续投入市场和高端乳品市场竞争力增强。在他看来，乳业市场的元气正在恢复。

□ 深鸿基（000040）：宝安控股增持至 17.06%

深鸿基（000040）30 日披露，截至 4 月 22 日，中国宝安控制的中国宝安集团控股有限公司已持有深鸿基股份 8009.4089 万股，持股比例达 17.06%，为该公司第一大股东。深鸿基在年报中表示，根据宝安控股相关披露，该公司在未来有可能继续增持深鸿基股份，并根据所持股份对深鸿基的实际影响力，适时就深鸿基的资产、业务、人员、组织结构、公司章程等提出调整建议并依法行使股东表决权。深鸿基认为，公司未来的实际控制人以及公司经营情况以及相关的财务状况有较大可能会发生变化，存在不确定性。

□ 深国商（000056）：第一大股东易主

深国商（000056）30 日公告，第一大股东马来西亚和昌父子有限公司与百利亚太投资有限公司签署了股份转让协议，拟将其持有的深国商 3026.42 万股 B 股转让给百利亚太投资有限公

司。业内人士分析，这意味着茂业系掌门人黄茂如寻求深商控股的计划遭遇挫折。资料显示，百利亚太投资有限公司成立于今年2月26日，注册地为香港，法定代表人为张晶。张晶持股51%，黄贤生持股36%，梁旭龙持股13%。

□ ST海纳（000925）：完成资产重组复牌

ST海纳（000925）30日公布的年报显示，去年共实现主营收入9398.63万元，净利润2158.91万元，每股收益0.24元，比上一年度都有所下降。这是其资产重组完成后的首份年报。年报称，随着公司重大资产重组的完成，企业信誉、融资功能等逐步恢复，并且在全新的平台上能够获得新的资金、技术、人才等资源支持，ST海纳盈利能力有望有所提升。资产重组完成后，公司主营业务将从原来单一的半导体节能材料拓展为以节能减排为主营业务范围。随着轨道交通业务将以合规的方式注入，公司将形成节能减排和轨道交通为主业的大机电产业领域。

□ *ST夏新（600057）：巨亏7.5亿面临暂停上市

*ST夏新（600057）今天公布了2008年年报，公司巨亏7.5亿元。由于此前三年公司已连续出现亏损，因此，*ST夏新面临暂停上市风险，上交所将在其停牌后15个交易日内做出是否暂停公司股票上市的决定。根据年报，*ST夏新2008年度实现销售收入16.8亿元，较上一年度减少17.7亿元，减少幅度为51.20%；实现利润总额-7.51亿元，其中归属于上市公司股东的净利润-7.03亿元；2008年年末总资产为15.88亿元，所有者权益为-10.54亿元；基本每股收益为-1.64元，归属于上市公司股东的每股净资产为-2.51元。

【祈年期货专栏】

□ 工业金属：智利铜矿罢工，铜价从低位反弹

消息面：美国商务部29日表示，美国第一季度GDP季度调整后年降6.1%，经济学家预期中值为下降4.6%。美国3月工业产值连续第5个月下降，年降近13%。产能利用率降至69.3%，为1967年开始以来的最低点。美国联邦公开市场委员会29日一致投票决定维持联邦基金利率在0至0.25%的区间不变。自08年12月以来，该利率一直保持在这一水平。美联储的政策制定者29日暗示，他们可能在必要时加大对抵押贷款相关证券及美国国债的收购规模，以期降低借贷成本和帮助经济摆脱衰退。据圣地亚哥消息，智利Xstrata铜业下属矿场周二表示，他们将与公司进行新的薪资谈判，工会领导人称，将在周三举行谈判，谈判可以持续另外5个工作日。若谈判失败，罢工将在下周三（5月6日）开始。97%的工人拒绝了公司提出的加薪3.7%的建议，他们要求加薪6%。该铜矿拥有铜产能约7.5万吨。

铜：LME铜收盘4370美元，涨150美元，库存减少8825吨。沪铜现货报价35800元，升水500元。国际铜业研究组织（ICSG）最新数据显示，2009年1月基本面显著恶化。过剩15.5万吨，月比增长了0.9万吨，主要是由于精铜消费剧烈下降，减少了14.4万吨至137万吨。中国精铜消费年比增长了15%（+6.1万吨），但被更大幅度的下跌所抵消——日本（-52%，-5.4万吨）、欧洲15国（-18%，-5.04万吨）、美国（-26%，-4.8万吨）。铜呈现大幅反弹，振荡区间在4100~4600美元。

铝：LME铝收盘1457美元，涨21美元，库存增加41350吨。沪铝现货报价12980元，升水280元。沪铝由低位振荡反弹，收复了跌幅。LME铝值得关注，在库存大幅增加的背景下，铝价维持坚挺。而1400美元附近是铝价长期历史成本内区域，因此，铝价在目前看，下跌

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: xcqncc@xcsc.com

空间已经很小。而 LME 库存一旦发生逆转，未来铝价上涨仍值得期待。

锌：LME 锌收盘 1410 美元，涨 69 美元，库存减少 1500 吨。沪锌现货 11950 元，贴水 140 元。沪锌表现较为抗跌，现货价格维持在成本上方，企业和用户供需平稳。LME 镍价近期有向上波动迹象，未来对锌价仍会构成利多支持。

□ 钢材：钢厂上调出场价格，钢价振荡走高

消息面：安赛乐米塔尔公司在第一季度的息税折旧摊销前利润（EBITDA）为 8.83 亿美元，同比大幅下滑 82%，低于 2 月份所做的 10 美元的预期。同时，该公司第一季度的净亏损达到了 11 亿美元，也是该公司连续第二次出现的季度性亏损。澳大利亚矿业公司 FMG 集团今日表示，该公司与中国华菱钢铁集团的注资交易的相关审批已经全部完成通过。中国钢铁工业协会常务副会长罗冰生在 28 日召开的中钢协 2009 年第二次行业信息发布会上说，一季度纳入统计的 72 户大中型钢企综合平均炼钢生铁制造成本同比下降 350.15 元/吨，降幅 13.75%。罗冰生说，一季度与上年同期比较，钢铁生产企业采购每吨原燃料的综合平均费用，国产精矿粉下降 44.37%，进口铁矿石下降 25.55%，外购生铁下降 29.62%，外购废钢下降 22.33%，这是今年一季度钢铁生产制造成本下降的主要原因。

昨日，螺纹钢 909 合约平开后，在股市振荡跌落的影响下下探 3503 日内低位，后在股市急升的引领下，一路振荡攀升，尾盘报收全日最高点 3520 元，涨幅 0.37%，成交 10.2 万手。股市目前对商品的引领作用正在加强，但短期猪流感的影响仍是未知数，交易上轻仓短线为主，波动区间 3480~3580 元。

□ 白糖：期糖游资追逐下放量上涨 不宜继续追高

综述：南方白糖主产区现货报价继续上调；期糖在游资追逐下大幅放量上涨；老主力减仓动作明显。产量基本确定后，后期的糖价走势将由消费决定。中国食品工业网称，2009 年 1-3 月，除饼干和碳酸饮料的产量累计增幅为负增长外，其他用糖食品行业产量，与去年同期相比均保持增长态势。该消息减低了市场对消费低迷的担心，但尚不能就此认为白糖的消费很好。操作建议：观望或短线操作为主；不宜继续大幅追高。

国际原糖市场方面：受原油和证券市场上涨的支撑，周三 ICE 糖市下挫反弹，各合约继续小幅收高。0905 合约上涨 5 个点，收于 13.84 美分/磅；0907 合约上涨 4 个点，收于 14.08 美分/磅；0910 合约上涨 6 个点，收于 14.74 美分/磅。

国内现货方面：周三南方白糖主产区现货报价有较大幅度上调，总体成交有所好转；南宁中间商报价：3760-3780 元/吨，上涨 70 元，集团报价：3760 元/吨，商家反映近期食糖销量有所好转，补库比较积极；柳州中间商报价：3750 元/吨，上涨 40 元，商家陆续补库，成交有所好转；昆明：3580-3600 元，较昨天上涨 30 元，观望气氛较浓。南方主产地食糖批发市场各远期合约上涨 40-100 元左右不等。截至 4 月 29 日，广西已经有 92 家糖厂收榨，还有 8 家糖厂未收榨，收榨糖厂占全区糖厂总数的 92%。

郑州白糖期货：周三白糖指数小幅高开后大幅放量增仓振荡上行，尾盘大幅攀升，创下 9 个月来新高。1001 合约收盘 4208，大涨 71 个点，持仓大幅增加 5.33 万手；909 合约收盘 3923，大涨 83 个点，持仓减少 1.11 万手。从持仓结构来看：前期老主力减仓加空操作明显；目前主力持仓多单略强于空单。截止周三，郑商所白糖的仓单加有效预报数为：66,392 张，仓单继续小幅流出。

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 29 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 4 月 30 日 8:00。

【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 原油连	美元/桶	50.97	2.10	4.34
COMEX 黄金连	美元/盎司	900.50	0.77	0.90
CBOT 小麦连	美分/蒲式耳	531.20	1.84	0.72
CBOT 玉米连	美分/蒲式耳	400.60	4.54	4.60
LMAD 3 伦外铝	美元/吨	1460.00	1.92	-0.48
LMCD 3 伦外铜	美元/吨	4395.00	5.27	-1.68
LMND 3 伦外镍	美元/吨	11285.00	4.01	-1.31
LMZD 3 伦外锌	美元/吨	1415.00	5.20	-2.41

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	35660	2.74%	-4.06%
沪铝 0906	人民币/吨	12560	1.05%	-1.61%
沪锌 0906	人民币/吨	12255	2.94%	-0.65%
橡胶 0906	人民币/吨	14105	-0.04%	0.75%
沪金 0906	人民币/克	197.57	-0.09%	1.20%
燃油 0906	人民币/吨	3258	1.75%	-1.48%
玉米 0909	人民币/吨	1669	0.24%	0.00%
豆一 0909	人民币/吨	3439	0.88%	-2.96%
豆粕 0909	人民币/吨	2662	1.99%	-5.77%
豆油 0909	人民币/吨	6836	1.94%	-0.06%
白糖 0909	人民币/吨	3923	2.16%	3.37%

【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
580023	康美 CWB1	认购权证	10.77	2:1	2009.05.18	2009.05.19-2009.05.25

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 30 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	ER
	13%	12%	17%	18%	16%	17%	13%	13%	11%	10%
	M	Y	P	L	WS/WT	SR	CF	RO	TA	
	13%	13%	13%	14%	12%	11%	11%	13%	13%	
上海期货交易所	1、今日 CU0908 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%。 2、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 %。									