

研究所

策略分析师

陈 钢

Tel: 021-68634510-8331

Email: cg2012@xcsc.com

【市场评论】

- 政策压力弱于预期 关注区域经济实质增长

【财经要闻】

- 国务院部署重点产业调整振兴规划
- 证监会将建立交易结算资金监控系统
- 证监会：融券试点有望三月份推出
- 股指期货两日开户约百人
- 国资委称未要求中移动降薪
- 伯南克：美国经济仍需要极低的利率

【行业要闻】

- 各地楼市调控政策密集出台
- 北京地产新政被指难抑房价
- 年后北京首次土地拍卖冷清收场
- 五大发电集团去年共赚 196 亿
- 首批央企酒店资产重组名单或 3 月出炉
- 西气东输管道工程通过国家竣工验收
- 汽柴油批发价连涨四日
- 秦皇岛动力煤价格持续下跌
- 造纸业掀起新一轮涨价潮

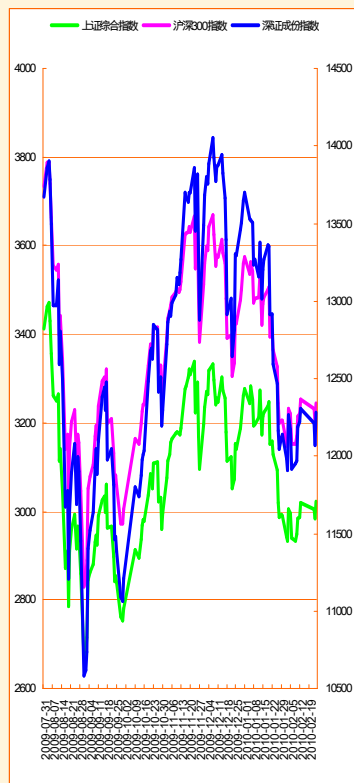
【公司要闻】

- 中行澄清尚未确定 H 股融资规模
- 中石化 290 亿权证融资告吹
- 新上药换股完成拟三月份复牌交易
- 光大银行希望上半年实现上市

【新湖期货专栏】

- 铜：伯老言论引发美元波动 铜价小幅收高
- 钢材：大量仓单注销，期钢震荡偏弱
- 天胶继续盘整 关注贝南克国会报告
- 连豆市场窄幅震荡，基本面消息匮乏
- 玉米市场窄幅震荡，市场表现较为平淡
- PVC 低开趋稳 逢低做多

三大指数走势图（2009.7月以来）



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。

【市场评论】

□ 政策压力弱于预期 关注区域经济实质增长

在目前的国际经济环境下，经济发展方式转变是宏观政策调控的核心。因为在经济结构、城乡结构、收入结构等方面的不平衡解决之后，经济的高增速才能得以保持。受到年内存款准备金率两次提高等因素影响，市场目前普遍认为政策向下、经济向上。但我们可以看到，在欧洲、日本等经济体仍存在经济隐患以及国内流动性仍然过剩的情况下，央行和银监会均是从数量上控制货币供给和贷款投放额的，进一步使用价格型工具的可能性比市场预期的要小。

目前政策的导向上，我们更加应该关注的是中西部地区城市化以及东部地区产业升级的促进政策。从区域经济的角度看，中西部地区的资源丰富，经济增速更具优势，新疆、西藏、成渝、关中-天水等区域应该成为关注的重点；东部地区则将进一步优化结构，黄河三角洲、江苏沿海的发展潜力较大。从产业的角度看，中西部地区资源、基建、农业等产业具有先发优势；东部地区第三产业和下游先进制造业则相对具有持续竞争力。（策略分析师 李莹）

【技术面选股】

表一：荐股池（陈钢）

证券代码	证券简称	荐股首日	推荐理由及操作建议
600835	上海机电	0119	横盘超过10个月，建议回调介入，中线持股。
601006	大秦铁路	0119	横盘底部1年以上，2009年牛市涨幅远远落后于大盘，仅为50%左右。建议逢低慢慢吸纳，中长线持有。
600087	长航油运	0107	长期横盘，中外运和长航两大集团的合并，有望激活股价，建议回调时买入并持有。
000488	晨鸣纸业	0107	造纸涨幅落后于其他行业，该股低位横盘时间相当长，继续下跌空间有限。建议逢低慢慢吸纳，并长线持有。
600037	歌华有线	0106	横盘了超长时间，建议逢低吸纳，并中长线持有。
000917	电广传媒	0106	该股横盘10月有余，近日公司参股的创投项目IPO审核获得通过，此事件有望诱发股价上行，持股。
600221	海南航空	0105	宏观经济V形反转，甲流疫情逐渐淡化，海南国际旅游岛政策出台，该股有望走强。
600054	黄山旅游	0105	横盘长达10个月，后市上涨概率远大于下跌。安徽皖江区域经济带的政策出台，有望对股价构成长期支撑。
600009	上海机场	0104	底部横盘时间超长。基本面，受益于经济好转和上海世博会召开，股价将被进一步激发，建议积极介入，持股待涨。
600761	安徽合力	0104	股价长期躺底部，基本面，安徽区域经济政策的出台以及进出口数据的进一步好转，该股有望迎来契机。建议逢低介入，中线坚决持股。

注：股市有风险 入市需谨慎

表二：隔夜国际主要证券市场指数及大宗商品收盘情况

品种	Close	%	品种	Close	%
上证综合指数	3022.18	1.33	COMEX 黄金连续	1096.8	-0.54
深证成份指数	12282.09	1.76	LME 铜 3 月电子盘	7166	0.43
道琼斯工业平均指数	10374.16	0.89	沪铜连三	58320	-0.73
纳斯达克综合指数	2235.9	1.01	LME 铝 3 月电子盘	2138	1.03
标准普尔 500 指数	1105.24	0.97	沪铝连三	16980	-1.14
伦敦金融时报 100 指数	5342.92	0.52	LME 锌 3 月电子盘	2210	0
法国巴黎 CAC40 指数	3715.68	0.23	沪锌连三	18540	-1.88
德国法兰克福 DAX 指数	5615.51	0.2	LME 镍 3 月电子盘	20473	1.85
东京日经 225 指数	10230.57	0.31	LME 锡 3 月电子盘	16900	1.05
恒生指数	20467.74	-0.75	螺纹钢连三	4323	-0.78
印度孟买 Sensex30 指数	16255.97	-0.19	线材连三	4147	0.36
俄罗斯 RTS 指数	1410.12	0.62	CBOT 大豆连续	955	-0.05
圣保罗 IBOVESPA 指数	65794.77	-0.47	CBOT 玉米连续	374.5	-0.2
美元指数	80.75	-0.01	玉米连三	1874	0.11
NYMEX 轻质原油连续	80.27	0.34	CBOT 小麦连续	500	-0.05
橡胶连续	24800	1.51	棉一连三	16615	-1.42
PVC 连续	7290	-0.07	白糖连三	5780	1.21

【信息备忘】

新股发行

证券代码	证券简称	发行数量 (万股)	发行 价 (元)	发行 日期	资金解 冻日	申购 上限 (万 股)	公司简介
002366	丹甫股份	3350	待定	0302	0305	待定	公司是专业从事气候环境试验设备和小型全封闭压缩机设计、研究、生产制造的股份公司，中西部冰箱压缩机的龙头企业，目前 20 多家压缩机生产企业中能生产高效节能产品的 8 家企业之一。建川牌小型全封闭压缩机是四川省名牌产品，达到 GB、IEC、MIL 等相关标准，广泛应用于电子、航空、航天、兵器、船舶、机械制造、科研等行业部门，为其产品提供低温、高温、恒温恒湿、交变潮热、温度变化、温度冲击、低气压等环境试验。公司引进生产线及全套技术软件，生产的 PW 系列小型全封闭无氟压缩机，具有绿色环保、噪音低、可靠性高、节能等优点，产品满足多种电压和频率要求。

002367	康力电梯	3350	待定	0302	0305	待定	公司专业从事电梯设计、开发、制造、销售、安装和维护等，是国内最大的电扶梯生产基地之一。公司产品种类丰富，有乘客电梯、住宅电梯、高速客梯、医用电梯、观光电梯、自动扶梯、倾斜自动人行道等。拥有 25 万平方米的大型电梯生产基地和一座高达 80 米、被誉为中国电梯的“第一高度”的电梯专用试验塔；拥有世界先进水平的数控激光切割机、多工位数控冲床、数控折板机、加工中心等全套现代化制造装备，可年产 8000 台自动扶梯、自动人行道及各类电梯产品。生产的“康力”牌电梯产品销量自 2005 年起连续四年荣获全国市场同类产品内资品牌第一名，将成为第一家打破外资品牌在国内高速电梯市场垄断地位的内资品牌企业。
002368	太极股份	2500	待定	0302	0305	待定	公司是我国 IT 大型综合性信息系统产品、解决方案与服务提供商，主营业务为行业解决方案与服务、IT 咨询及 IT 产品增值服务。重点面向政府、金融、能源、冶金、媒体等行业，提供 IT 咨询服务、行业解决方案与服务、IT 产品增值服务、IT 基础设施服务等一体化 IT 服务。公司是国家重大信息系统总体设计和工程建设的主要承担者和组织者，取得了计算机系统集成壹级资质、建筑智能化工程专业承包壹级资质以及信息安全服务一级资质，并通过了国际软件能力成熟度模型 CMMI 三级认证等。已经与 Oracle、IBM、HP、Microsoft、Cisco、Huawei 等国内外优秀企业结为重要的战略合作伙伴关系。
002369	卓翼科技	2500	待定	0303	0308	待定	公司是一家致力于各类通讯网络产品、音视频电子产品、手持终端接入设备三大电子类产品的高新技术企业，业务是以 ODM/EMS 模式为国内外的品牌渠道商提供网络通讯类和消费电子类产品的合约制造服务。公司主要产品为 ADSL 调制解调器、WIFI 无线产品、以太网产品、数字电视机顶盒、便携式音视频产品、GPS 等。公司通讯网络产品及音视频类产品市场占有率名列行业前端，目前已成为国内知名企业华为、中兴、华硕、联想等战略合作伙伴，为其提供 ODM/EMS 合约制造服务，成为同行业的领军企业，相关的业务已拓展到海外市场，产品遍及世界各地。公司与北大深圳研究生院联合建立了产学研基地，从事数字多媒体传输及接入设备的联合开发工作。

002370	亚太药业	3000	待定	0303	0308	待定	公司是一家集科研、生产、销售于一体的专业化、规模化的国家级高新技术企业。拥有片剂(含青霉素类)、硬胶囊剂(含头孢菌素类、青霉素类)、透皮贴剂(激素类)、冻干粉针剂、粉针剂(头孢菌素类)等 8 个符合国家 GMP 标准的现代化制药生产车间。产品注射用加替沙星被评为国家级新产品、注射用利巴韦林被评为国家火炬计划项目；注射用加替沙星、注射用利巴韦林、头孢泊肟酯、注射用盐酸雷莫司琼、阿莫西林克拉维酸钾分散片、依托度酸片被认定为浙江省高新技术产品。“雅泰”商标被浙江省工商局认定为浙江省著名商标。产品覆盖国内 24 个省、市、自治区，在全国各省设有 50 多个办事处，并力争远销多个国家和地区。
002371	七星电子	1656	待定	0303	0308	待定	公司是国内领先的集成电路设备制造商，以集成电路制造工艺技术为核心，以大规模集成电路制造设备、混合集成电路和电子元件为主营业务。公司拥有优秀的技术研发团队，具备一流的生产环境，加工手段和检测仪器，是中国最大的电子装备生产基地和高端的电子元器件制造基地。是“六五”至“十五”期间承担国家电子专用设备重大科技攻关任务的骨干企业，国内唯一一家具有 8 英寸立式扩散炉和清洗设备生产能力的公司。公司生产的混合集成电路等军工配套产品在“神舟五号”、“神舟六号”、“神舟七号”、“嫦娥一号”、长征系列火箭的航天任务和多项国家重点工程中得到应用。

风险提示：“300×××”为创业板公司代码。创业板存在直接退市的风险，提请投资者特别注意。

股市有风险，入市须谨慎。

新股上市

证券代码	证券简称	发行数量（万股）	发行价（元）	上市日期
300055	万邦达	2200	65.69	0226
300056	三维丝	1300	21.59	0226
300057	万顺股份	5300	18.38	0226
300058	蓝色光标	2000	33.86	0226
002360	同德化工	1500	23.98	待定
002361	神剑股份	2000	17	待定
002362	汉王科技	2700	41.9	待定
601688	华泰证券	78456.13	22	0226
002363	隆基机械	3000	18	待定
002364	中恒电气	1680	22.35	待定
002365	永安药业	2350	31	待定

增发

代码	证券简称	发行数量（万股）	增发价（元）	申购日

配股

代码	证券简称	配股比例	配股价（元）	股权登记日
----	------	------	--------	-------

注：《湘财投资早参》中财经要闻、行业要闻、公司要闻三大栏目之信息均来自中证报、上证报、证券时报、WIND 资讯以及其他公开媒体。

基金发行	
在发基金名称及代码	发行日期
长信中证央企 100 (163001)	2010-02-04 到 2010-03-19
中海上证 (399001)	2010-02-22 到 2010-03-19
农银汇理中小盘 (660005)	2010-02-22 到 2010-03-23
易方达上证中盘 ETF 联接 (110021)	2010-02-25 到 2010-03-25
南方策略优化 (202019)	2010-02-25 到 2010-03-25
易方达上证中盘 ETF (510133)	2010-02-25 到 2010-03-19

【财经要闻】

□ 国务院部署重点产业调整振兴规划

国务院总理温家宝2月24日主持召开国务院常务会议，研究部署进一步贯彻落实重点产业调整和振兴规划。

会议指出，为应对国际金融危机，2009年初国家从缓解企业困难和增强发展后劲入手，相继制定出台了汽车、钢铁、电子信息、物流、纺织、装备制造、有色金属、轻工、石化、船舶等十大重点产业调整和振兴规划，分别提出了上百项政策措施和实施细则，对保持国民经济平稳较快发展起到了重要作用。随着政策措施逐步到位，重点产业下滑态势得到遏制，整体企稳回升，企业重组稳步推进，淘汰落后产能力度加大，企业技术进步明显加快。

会议指出，必须清醒地认识到，贯彻落实重点产业调整和振兴规划是一项长期的任务，目前取得的成果只是初步的、阶段性的。当前面临的困难还很多，国际市场需求低迷对重点产业的影响仍在继续，一些行业回升基础尚不牢固，资源环境约束日益加剧，抑制产能过剩、淘汰落后、优化布局、加快自主创新任务十分艰巨。

会议提出，面对国内外环境变化的新形势，必须牢牢抓住调整结构、转变发展方式这一重点，进一步加大工作力度，充实完善政策措施，加快体制机制创新，全面贯彻实施好产业调整和振兴规划，力争在提高产业发展的质量和效益上取得新的突破性进展。一要立足扩大内需，巩固重点产业企稳回升势头。继续实施家电下乡和汽车、家电以旧换新政策，扩大补贴产品范围，支持新能源汽车示范推广。稳定和拓展外需，引导企业积极开拓新兴市场。二要优化产业布局，严格市场准入，强化投资管理，做好有序转移。建设先进制造业基地和现代产业集群。推动电子信息、轻工、纺织等产业向中西部地区加快转移。三要压缩和疏导过剩产能，加快淘汰落后产能，引导产业健康发展。坚决控制钢铁、水泥、电解铝、焦炭、电石等行业产能总量。强化安全、环保、能耗、质量等指标的约束作用，提高落后产能企业和项目使用能源、资源、环境、土地的成本。建立钢铁行业碳排放考核指标体系和汽车产品节能管理制度，启动石化行业低碳技术示范工程建设。四要着力推进企业兼并重组，提高产业集中度和企业竞争能力。五要加强关键领域和重要环节的技术改造，提升优化传统产业，夯实发展战略性新兴产业的基础。六要深化改革，研究建立促进调整结构和转变发展方式的体制、机制。引导各级领导转变发展观念，落实责任制，增强企业社会责任意识，保证规划实施稳妥有序进行。

□ 证监会将建立交易结算资金监控系统

中国证监会2月23日发布公告称,将建立证券市场交易结算资金监控系统,以保护投资者合法权益,保障客户资金安全,监控系统外部测试将于3月1日启动。根据公告,证监会授权中国证券投资者保护基金公司负责监控系统的建设、维护和日常管理工作。在监控系统外部测试阶段,确定中信建投证券有限责任公司、信达证券股份有限公司、安信证券股份有限公司为测试公司。公告要求,上述3家证券公司应于2010年4月根据监控系统接口规范及数据传送指引完成传送系统的开发,完成链路测试、传输测试等联合测试准备,同时协调公司指定商业银行同步完成相关工作。

经过外部测试之后,监控系统试运行将于2010年7月1日启动,注册地在北京的16家证券公司应于2010年6月根据监控系统接口规范及数据传送指引完成传送系统的开发,完成链路测试、传输测试等联合测试准备,同时协调公司指定商业银行同步完成相关工作。此后,监控系统将于2010年9月1日开始全面推广应用,所有证券公司应于2010年8月底完成相关准备。据介绍,投资者保护基金公司负责制定并发布实时监控系统接口规范、数据报送须知等技术规范指引,及时提供给各证券公司和指定商业银行,并负责外部测试、试运行及全面推广应用的具体协调和组织工作。

公告要求,各证监局负责督促辖区证券公司按期、保质落实监控系统建设任务。到期不能按要求报送数据的证券公司,将视为不符合报送信息准确、及时、完整的监管要求,由各证监局对相关证券公司采取相应的监管措施;保护基金公司定期报告证券公司落实监控系统建设的情况,作为分类评价的依据。此外,各证监局还需协助证券公司督促指定商业银行按期、保质落实监控系统建设任务。对到期不能按要求报送数据、影响客户资金监控数据完整性的商业银行,监管部门将采取相应监管措施,各证券公司应建议客户将存管资金转移到已加入监控系统的商业银行。

□ 证监会: 融券试点有望三月份推出

日前,中国证监会融资融券工作小组办公室主任聂庆平表示,如果各方面的工作进展有序推进,融资融券试点应该能够在3月份左右推出。聂庆平表示,融资融券试点的推出,对中国的资本市场有三大作用:一是可以满足投资者的融资需求和融券需求。二是完善了证券市场功能,融资融券提供反向交易机制,能够克服现货市场单边上涨或者是单边下跌的格局,有利于市场股价的平稳。三是有利于改善证券公司的盈利模式,扩大证券公司的业务范围。

在融资融券推出时间的选择上,聂庆平称,相应的法律法规的完善和准备是推出融资融券的一个前提,而这些法律法规直到近几年才完全具备。另一个方面也要考虑中国资本市场的发展程度以及国际金融环境,以现在情况来看,国际金融形势已经基本企稳,而我国在“保增长、保民生、保稳定”的决策下,不仅实体经济最快摆脱了国际金融危机的阴影,我国的资本市场也在逐步走向平稳和向前发展。“所以在这个时期推出融资融券试点,我个人认为还是比较稳妥而且是积极的。”

此前,市场上有传闻称融资融券试点可能在春节以后就会推出。对此,聂庆平表示,具体时间还要看准备工作的情况,包括证券公司的准备情况、交易系统的准备情况,另外还有证监会相关的行政许可受理等一些业务准备。他说:“如果各方面的工作进展有序推进,在3月份左右应该就能够推出融资融券试点。”聂庆平进一步表示,目前各方面的准备都在有

序推进，而且比较顺利，“我也希望大家能在3月底以前看到首批试点的证券公司开展融资融券业务”。

□ 股指期货两日开户约百人

股指期货开户首日虽然遇冷，但情形正在发生好转。据知情人士透露，在2月23日成功获得中金所股指期货交易编码的开户数量，为开户首日的3到4倍。海通期货透露，当日该期货公司成功申请开户一位，与前一日数量持平。“中金所在下午3点20分批准了这位投资者的开户申请，他的编码为第47位，如果昨天中金所通过了20个，那今天肯定比昨天要多。”

长江期货相关负责人称，2月23日长江期货开户人数比前一日有所增加。“昨天我们三个，今天是五个，其中交易编码最大的是88号，我预计两天成功开户人数接近100个。”该负责人表示，“第一天20个，第二天80个左右，开户第二天的数量差不多是首日的四倍。”

东证期货总经理党剑认为，第二天开户数量之所以有所上升，源于投资者的理性和期货公司较为严格地履行开户程序。申请股指期货开户的投资者没有在头一天一窝蜂地来，说明投资者相对理性，毕竟交易时间还没定，用不着急，而是问清楚了再来。

事实上，申请股指期货开户的数量远大于已获中金所批准的交易编码量，这并非申请人资质不够而未获批，而是期货公司出于谨慎心理有意为之。一不愿透露姓名的券商系期货公司总经理透露，“我手上就已有11份应该符合资质的申请，但我们没有递交给中金所。”，如果提交给中金所的申请人资质材料出现差错，期货公司将被给予扣分处罚。该期货公司老总表示，“比如规定客户要有50万资金，提交给中金所后被验证只有49万，那我们是要被扣分的。”与其急着向中金所递交申请，还不如慢慢地仔细审查，以保万无一失。

□ 国资委称未要求中移动降薪

国资委新闻处处长苏桂峰表示2月24日澄清，有关国资委要求中国移动逐年降薪的报道并不属实。苏桂峰表示，经过向国资委分配局核实，国资委并未发布要求中移动降薪的文件。此前，有报道称，国资委要求今年起，中国移动从集团层面到所有地方分公司，统一对员工降薪，薪酬将连降5年，每年递减10%。另有媒体援引中移动内部员工称，从2007年至今，普通员工的收入至少减少了40%。

□ 伯南克：美国经济仍需要极低的利率

美联储主席伯南克2月24日在准备好的众议院金融服务委员会的证词陈述稿中表示，美国就业市场疲弱以及通胀压力较低将可能令美联储在较长一段时间内将利率保持在极低水平。尽管美国经济近期出现强劲增长的势头，但伯南克在连任美联储主席后的首次国会作证中对美国经济的评估相对暗淡。伯南克表示，尽管经济出现增长迹象，但就业市场仍然十分疲弱。伯南克表示，失业现象正在放缓，但他同时承认，经济衰退的警钟仍旧在美国工人们头上敲响。表示仍准备继续通过非常规刺激措施在一段时间内向经济提供支持，需要私人需求来支持经济的初步复苏。但指出，一旦时机到来，美联储有一系列范围广泛的工具来撤出这些刺激举措。还表示，美联储需要在未来某个时候开始收紧市场的货币供应。紧缩举措将取决于经济和金融形势。

美联储在给国会的半年报告中指出，计划之一为一项“定期存款机制”，它将吸引银行将资金存入美联储，美联储在2010年春季对该计划进行测试后马上就投入运作。伯南克在对国会在金融监管改革方面作出的努力表示认可的同时，也敦促议员们为通过美联储紧急贴现窗口借款的银行保密。然而还补充道，美联储将利用滞后的方式公布通过其他特殊借贷工

具借款的银行的信息。他为美联储在银行监管方面的角色进行了辩护，表示从被监管银行收集的信息在帮助指导其对危机作出反应方面至关重要。伯南克预计，通胀可能在一段时期内保持温和，美国2010年经济增长3%至3.5%。

【行业要闻】

□ 各地楼市调控政策密集出台

全国两会召开前夕，北京、南京、成都等地调控楼市的措施密集出台，内容涉及土地市场整顿、房地产信贷等诸多方面。调控措施频出也在一定程度上影响到楼市成交，目前各地楼市成交仍比较清淡。

从春节后不少地方的调控行动来看，内容涉及很多方面。如成都市政府近日下发《关于进一步加强土地利用管理工作的紧急通知》，要求对2008年、2009年所有批而未征、征而未供、供而未用土地进行全面清理统计，逐项登记，建立宗地数据库，分别提出处理意见。南京则在春节长假后宣布将个人住房公积金贷款最高可贷额度由30万元下调至20万元，同时暂停发放二次以上个人住房公积金贷款。北京更是推出11条措施，从供应、信贷、市场、监管等多个方面进行调控。

从市场方面来看，目前各地楼市仍比较清淡。春节长假期间，各地楼市成交普遍低迷，甚至一些城市已经出现价格松动。成交量萎缩也反映出购房者心态的变化。以上海为例，搜房近日进行的网络调查显示，受访的意向购房者中，有近七成预期1年后才会入市。

□ 北京地产新政被指难抑房价

北京楼市调控的11条出台后，市场反应比较平静。北京中原地产人士表示，中原地产市场研究部对200组客户的抽样调查显示，81%的客户认为北京的11条政策不会对房地产市场有打压作用。

我爱我家副总胡景晖分析表示，虽然北京11条涉及“提高首付比例、增加流转环节税收和限制境外人士购房”，对需求有一定的抑制作用。但“上述很多条款在春节前已经被市场所消化，新政的出台恰恰可以消除市场上的一些观望情绪，对市场来说反而可能是利好。”他说。根据北京市住建委的分析判断，随着中央及北京市一系列调控政策陆续出台，近期北京房地产市场出现供应有所增加、投资投机性购房有所降温、价格涨幅趋缓的积极变化。

社科院城市发展与环境研究所研究员牛凤瑞表示，新政短期内可能有利于遏制房价，但长期来看不可持续，“房价最终取决于供求关系，持续增加土地有效供给才是根本”。

□ 年后北京首次土地拍卖冷清收场

2月24日，北京市虎年首个土地竞拍日以冷清收场。当日下午，北京市土地储备中心对通州半壁店、房山长阳、亦庄新城、密云、门头沟等六块地块进行现场拍卖，六地块成交价格共44.7亿。

竞拍中，通州半壁店地块稍显热门，龙湖、首开、华美、华业、远洋、保利等知名企业参与竞拍。该地块现场经过22轮竞价，最终以28.2亿的价格被通州本地民营企业天旭运河房地产竞得。

其中房山长阳商住地块、房山拱辰商业金融项目地块、门头沟永定镇龙口水库西侧商业金融项目等三块地，因没有开发企业参与现场拍卖而未经过现场拍卖。北京市土地储备中心

根据网上报价得出最后成交价和竞得单位。

上述三地块分别为：门头沟永定镇龙口水库西侧商业金融项目地块，被北京鼎湖房地产以1.96亿竞得；房山区长阳镇居住、商业项目地块，被北京创新建业地产与中创置业联合体以9.26亿竞得；房山区拱辰商业金融项目地块，被北京昊天工业公司以2.08亿竞得。

□ 五大发电集团去年共赚 196 亿

由于2008年年中两次电价上调，2009年，占据中国发电装机半壁江山的五大发电央企纷纷大幅扭亏，实现盈利。据悉，五大发电集团2009年度利润总额达到196.01亿元，其中，华能集团60.86亿元，华电集团20.9亿元，其旗下上市公司华电国际盈利突破17亿元，大唐集团22.8亿元，国电集团59.8亿元，中电投集团31.65亿元。

与此同时，今年由于自身大规划扩张的资金需求以及国资委对资产负债率的考核要求，各大发电集团计划今年加大资本运作力度，除了推动原有上市公司再融资外，一批旗下公司拟走向资本市场。华电集团拟推进华电新能源、华电工程、华电煤业上市，大唐集团拟年内实现大唐新能源公司上市，并积极推进大唐发电、桂冠电力再次增发，国电集团拟实现旗下烟台龙源创业板上市，完成国电电力定向增发及权证到期行权，启动英力特、平庄能源增发工作。

□ 首批央企酒店资产重组名单或 3 月出炉

据某大型央企人士透露，国资委将通过分批的方式开始整合脚步，第一批分离酒店业资产的行业、企业或将下月出炉。国资委要求央企在2月底上报“二次摸底”的资产情况，企业要将旗下，无论是二级还是三级企业，拥有的涉及宾馆酒店业方面的资产进行都要披露，披露的范围包括宾馆、酒店、培训中心、会议中心、招待所等。”

早在2006年，国资委就对央企的酒店资产进行“第一次摸底”。“第一次摸底的情况惊人，72%的央企都涉及经营非主业的宾馆酒店。”国资委方面人士透露。以当时152家央企为例，有116家涉及了非主业宾馆酒店业。

而经过国资委规划局批准的主业能从事酒店业经营的央企只有6家，分别是港中旅、中国国旅、中粮、中化、华侨城、南光集团，可以说110家是“无牌照”的经营者。如果仍按照72%的比例，以目前缩减至128家央企的数目计算，仍然有90家左右的央企在进行酒店业的非主业经营。

□ 西气东输管道工程通过国家竣工验收

2月24日，国家发改委在北京召开西气东输管道工程竣工验收会议。历经四年建设、投入运行五年，由中国石油承建的这条“能源大动脉”工程顺利通过了国家验收。

西气东输工程主要以塔里木油气田为主要气源地，以长江三角洲及沿线地区为主要目标市场，从西往东横跨9省市3835公里。2002年，西气东输全线开工，并于2004年12月30日正式全线商业化运营。

中石油集团副总经理廖永远介绍：截至目前，西气东输管网已覆盖70多个城市、3000多家大中型企业，近2亿人口从中受益，成为我国长三角、环渤海两大经济圈的主供气源，西气东输管网输送的天然气量占到我国新增天然气消费量的50%。

验收专家组成员、中石油股份公司原副总裁史兴全表示，随着市场对使用天然气的接受

程度提高，西气东输供气已经是供不应求。至2009年底，西气东输累计输送天然气达659亿立方米，使天然气在我国一次能源消费结构中的比例提高了一个百分点。史兴全表示，整体来看中国的天然气供应还是严重不足，单靠西气东输一条管线仅仅能满足部分地区的市场需求。下一步，引进中亚天然气的西气东输二线也将建成投产，三线、四线工程也已经纳入规划建设阶段，有望在“十二五”末落成，届时中国的“气荒”问题基本有望得到解决。

□ 汽柴油批发价连涨四日

伴随国际油价的高涨，国内成品油批发市场已在节后连涨四日。2月24日，来自息旺能源的数据显示，山东93号汽油价格较节前涨了190元/吨，柴油则涨75元/吨。此外，华北、华南以及华东地区的汽油价格也普遍上涨，涨幅在50元-200元/吨，柴油涨幅则在10元-70元/吨。

河北一家大型国有石油零售商表示，从节后第一个工作日开始，该公司就开始提价，柴油价格连续上涨3天，累计涨幅在120元/吨。该零售商表示，国际原油价格上涨，且此前批发环节处于亏损状态，是导致提价的两个原因。

专家指出，节后国内汽柴油批发价上涨源于多重利好因素支撑：一是国际油价上涨带动市场看涨心态；二是春节期间库存消耗过快，节后补货者较往年有明显增加；三是节后需求逐步恢复。

□ 秦皇岛动力煤价格持续下跌

据统计，上周（2月15-21日）秦皇岛动力煤价格继续下跌，以山西优混煤价格为例，上周较春节前一周吨煤下跌了40元，跌幅为5.23%，跌幅比前一周的3.77%进一步扩大。这是秦皇岛动力煤价格连续第三周下跌，而在此之前动力煤价格持续走高，山西优混煤价达到805元/吨，创出2008年底以来的高点。

□ 造纸业掀起新一轮涨价潮

春节过后，造纸行业再次掀起了一轮涨价潮。今年1月以来，各种纸品价格基本都呈现了上涨态势。统计数据显示，1月份国产铜版纸价格较上月上涨1.5%、新闻纸上涨10%、双胶纸上涨0.8%、白卡纸上涨2.3%、轻涂纸上涨0.8%、箱板纸价格涨幅高达12.9%。

从今年1月开始，针叶浆和阔叶浆上涨了近550元，涨幅超过9%，国际针叶木浆价格更达到826元/吨的水平。事实上，虽然2009年中国纸制品出口量始终保持下降态势，但是降幅是逐月缩小的，市场逐渐好转。“目前，市场整体库存偏少。”东方证券造纸、轻工行业高级分析师郑恺认为，当前价格的上涨有一定的需求基础，目前来看，由于社会库存和纸厂库存都在低位，因此涨价有现实的需求作为支撑。出口增加也直接影响了纸价。郑恺表示，目前，国内出口快速反弹带动了纸品间接出口。

国际纸品提价也刺激了国内市场。国际纸业巨头萨佩公司表示，要在3月底以前至少将涂布精装纸的价格提高10%左右；奥地利盟迪纸业也表示，从今年4月1日起，提高各类非涂布精装纸的价格，涨价幅度在5%-8%之间。

【公司要闻】

□ 中行澄清尚未确定H股融资规模

周三有报道称中行将在H股筹资500亿元，对此中行证券事务代表助理总经理罗楠表示，目前仍无法确定在H股融资的具体规模。

罗楠指出，该行确有在H股融资的计划，但是包括此前公布的400亿元A股的可转债计划，都尚需通过3月19日股东大会审议，然后再报监管部门审批。因此，目前仍无法确定在H股融资的具体规模，但是上限肯定不会超过该行H股总额的20%。

□ 中石化 290 亿权证融资告吹

行权无望的石化CWB1在2月24日这个最后的交易日终以0.001元的最低价格完成谢幕。截至2月24日收盘，中国石化报收于11.31元，即便此后五个交易日超大盘股中国石化连续涨停也难以得到19.15元的行权价。至此，两月前曾被市场一度寄予希望的中国石化通过行权获得290亿元融资计划也宣告告吹。

和石化CWB1遭遇相同命运的还包括在2月初进入不可交易行权期的赣粤CWB1，同样由于正股赣粤高速二级市场价格远低于10.04元/股行权价而被沦为废纸一张。随着石化CWB1的谢幕，沪深两市只剩下国电CWB1、宝钢CWB1、江铜CWB1和去年8月上市的长虹CWB1四只认股权证。

一位长期关注权证交易的券商人士指出，从目前的情形来看，认购权证的颓势很难改变，除了长虹权证外估计监管部门不会再批复其他新的认股权证了。

□ 新上药换股完成拟三月份复牌交易

上海医药周四公告，公司换股吸收合并上实医药、中西药业已于2010年2月23日完成。本次新增股份7.99亿股，其中流通股4.27亿股，其上市流通日期为2010年3月1日。但因公司证券代码变更事宜正在进行中，预计公司股票将于3月9日左右复牌交易。

此外，上海医药披露了本次换股吸收合并完成后，截至2010年2月23日的前十大股东持股情况。上药集团、盛睿投资、上实集团、申能集团分别持有公司限售股份7.95亿股、1.72亿股、1.69亿股和8610.33万股。交银施罗德旗下三基金分别以2212.25万元、2014.41万元和1584.55万元位列流通股前三甲。之后是上海国际信托、上投摩根和兴业基金。上海国盛（集团）有限公司之全资子公司上海盛睿投资、申能（集团）有限公司分别承诺12个月内，不转让其持有的上述上海医药股份。

本次重大资产重组是上海医药向上药集团发行股份购买资产，上海医药向上实集团发行股份募集资金、并以该等资金向上实控股购买医药资产，上海医药以换股方式吸收合并上实医药和中西药业。上述三项交易共同构成本次重大资产重组不可分割的组成部分。截至周四，上述三项交易相关资产过户及公司股份变动均已完成。上海医药表示，本次重大资产重组是上实集团对集团旗下医药资产及业务实施的全面重组整合，通过集团旗下三家上市公司吸收合并并注入资产，基本实现上实集团包括上药集团核心医药业务和资产的整体上市。公司还公告表示，公司已向上海证券交易所提出变更股票代码的申请。该事项已经公司董事会审议并获全票通过。

□ 光大银行希望上半年实现上市

近日光大银行一位人士称，光大银行上市的全套材料都已经报送到了证监会，正在等待证监会批准。光大银行人士介绍，此次上报的申报材料使用的是截止到2009年9月末的财务数据，即9·30报表。而实际上，证监会对申请上市财务报表的一般要求是半年度或年度报表。上述人士表示，使用9·30报表是为了抓住2010年上半年的时间窗口，能在上半年尽早实现上市。同时，对光大银行2009年年报的审计工作也在紧锣密鼓地展开。“预计年报的审计结果会在3月份出来，到时候我们可以更换为新的报表。”上述人士表示。

本专栏由新湖期货 研究所提供

评论员: 刘丹 吴秋娟
杜见暄 郭玲燕 祝捷 李强

TEL: 400-8888-398
Email: kf@xhqh.net.cn

截至去年年底,光大银行的资本充足率略高于10%。今年1月份,光大银行放贷速度居股份制商业银行之首,发放贷款达500亿左右,已经消耗了不少资本。而监管部门要求光大银行资本充足率保持在10%以上,因此光大银行通过上市补充资本金已迫在眉睫。

【新湖期货专栏】

□ 铜: 伯老言论引发美元波动 铜价小幅收高

隔夜欧元盘中反弹,金属价格随之走高。LME三个月铜部分获利盘了结出场,收盘报每吨7155美元/吨。电子盘收至7166美元/吨。

隔夜美元低位反弹,伦铜大幅下挫,沪铜主力合约CU1006低开于57800元/吨,开盘短暂回落至当日最低57650元/吨,此后在外盘带动下缩窄跌幅,最高至58460元/吨,全天收报58320元/吨,下跌430元,成交量250594手,持仓151160手。

美国1月新屋销量下降了11.2%,经季节调整后按年计达到30.9万套,创自1963年以来新低。对美国经济复苏预期产生不利影响。但伯南克称,美联储仍旧需要将基准利率维持在较低水平,在一定程度上抵消了房屋销售数据的不利影响。同时这在弱化此前美联储将提前加息预期,美元随之出现一波回落。但另一方面,希腊24日万人罢工以抗议政府削减赤字的计划,体现了目前希腊债务危机问题处于两难境地,也反应了目前欧元区应对债务问题尚不能提供有效的解决手段。欧元仍将面临较大的压力。

基本面方面,中国海关周三公布,1月精炼铜进口196,926吨。考虑到此前已经公布的未锻造铜及铜材数据,精炼铜进口数据并没有出乎意料。当日伦铜库存减少1650吨至552675吨,表明此前大幅增长的注销仓单已经体现为库存的减少,预期伦铜库存升势近期仍将趋缓。

总体而言,国内铜价在60000元受压较为明显,欧元区主权债务问题仍是焦点,预计欧元仍有下跌空间,铜价将维持振荡走势。

□ 钢材: 大量仓单注销, 期钢震荡偏弱

周三由于美国消费者信心指数下挫,外盘美元上涨,美股原油金价下挫,受此影响,国内工业品普遍低开。期钢低开低走,开盘后呈快速下跌走势,日内整体表现偏弱,收于5日均线下方。RB1005开盘于4261,收于4253,收小阴线,跌幅达到0.47%。WR1005开盘于4069,日内走势与RB1005类似,收于4050,收小阴线,跌幅0.47%。

周三全国建筑钢材现货市场整体表现为稳定,仅部分城市呈现小幅上涨。现货市场终端需求尚未释放,仅部分少量采购,因此,市场成交依然保持低迷。尽管如此,贸易商心态较好,普遍看好建筑钢材消费旺季的需求,因此并不急于出货。

从上期所公布的仓单日报可见,周三出现大量的注销,达到42366吨,因此,大量注销仓单的货物若在短时间内抛售于钢材现货,这将对钢价产生一定的影响,值得投资者关注。目前铁矿石价格节后强势上行,对钢价依然保持较强的支撑作用。节后,RB1005合约持仓持续增加,交易量也呈现放大趋势,从周三的盘面走势来看,多空双方争夺较为激烈。因此,总体来看,期钢盘面明显偏弱,上方4300有较强的压力,因此,短期内保持震荡偏弱的思路。

□ 天胶继续盘整 关注贝南克国会报告

24日,天胶期货继续震荡盘整。早盘受美元走强、原油下跌影响,日胶开盘小幅走低,但沪

胶日内走势偏强，近期云南干旱或将导致新胶产量下降的消息推动沪胶上涨，上午10点左右，沪胶在做多资金推动下再度冲高，重回25000元之上。截至收盘，沪胶主力合约1005收于25145元，上涨290元或1.17%；日胶主力合约1007收于296.9日元，微跌2.1日元或0.70%。

美国消费者信心指数骤降，支撑美元走强，限制商品涨势。周二美国经济谘商会公布，2月美国消费者信心指数大幅下滑了10.5点至46，远低于预期的55，市场对经济实际复苏情况担忧加剧；加之欧洲主权债务危机忧虑挥之不去，评级机构惠誉调低希腊最大的四家银行信用评级，其中发行人违约评级接近垃圾债券，希腊等欧盟国家主权债务危机正在引发市场对于欧元体制性的先天缺陷担忧，这也促使投资者风险偏好继续降低，买入美元避险的需求增加。美元大幅上涨，压制商品反弹。

东南亚产区陆续停割，云南特大旱情，助长了做多资金的热情。东南亚近期天气异常炎热，云南及周边地区遭受50年不遇大旱，预计未来10天云南大部仍无明显降水，平均气温较常年同期偏高2~3℃，旱情仍将持续并发展。目前干旱影响产胶程度尚未有进一步的信息确认。一旦确认严重影响到新胶供应，势必再掀涟漪。

目前天胶基本面仍旧强势，但由于中美加息预期、美元走强、加之节后下游轮胎厂开工尚未恢复，沪胶节后补涨行情受压制，持续在25000一线盘整。建议关注近2日贝南克国会“半年货币政策”报告，注意关注其报告措辞；此外云南干旱对新胶供应的影响也有待跟踪。

□ 连豆市场窄幅震荡，基本面消息匮乏

周三连豆市场窄幅震荡，经过前一日的大涨之后市场进行盘整。基本面消息匮乏，资金流向成为主导走势的关键因素。国内市场在节后第二个交易日大幅走高，然而缺乏外盘配合，市场继续上涨乏力。目前来看，美豆市场缺乏有利题材，南美大豆丰产压力有待消化，周边环境也未提供明显利多，美豆总体走势仍维持震荡格局，对国内市场走势指引不强。国内市场仅油脂市场存在一定利好题材，棕榈油基本面相对看好，东南亚棕榈油的减产以及消费的季节性回升对价格走势有利。大豆及豆粕市场自身缺乏题材，上行空间受限。

从技术上看，A1009合约上方压力位3900；M1009合约上方压力位2900；Y1009合约期价回到7540压力位下方。

□ 玉米市场窄幅震荡，市场表现较为平淡

周三大连玉米市场窄幅震荡，走势较为平淡。现货市场购销淡静，预计正月十五之后购销才能趋于活跃。虽然节后三日，玉米期货市场连续收高，然而目前来看，市场走势并不明朗，节后加工企业与农民的心理战将持续。由于节前企业收购状况并不理想，库存水平有限，节后收购热情仍然较高。而农民存在惜售心理，节前并未出现新粮上市高峰，节后的销售节奏对于价格走势影响较为重要。目前购销市场尚未启动，玉米市场购销形势尚未明朗，期货市场跟随周边市场摆动。

从技术上看，C1009合约日K线图上方面临1880技术位压制。

□ PVC 低开趋稳 逢低做多

昨天美元方面，由于美国谘商会消费者信心指数意外偏差刺激市场避险情绪上升，打压道指走势，同时英格兰银行对经济做了悲观的预测打压英镑走势，主要非美货币疲软使得美元走势坚挺，打压商品、资本市场的走势。隔夜原油和道指双双回落。国内商品市场今天开盘低

开，PVC走势尚好，打出一个阳线。V1005早盘开7670元/吨，收7680元/吨，涨幅为0.13%。

原料方面，隔夜NYMEX-4月原油期货合约周二报收79.19美元/桶，下跌1.1%，交投区间在78.3-80.3美元/桶之间。亚洲石脑油22日收于710.75-714.25美元/吨CFR日本，低端涨20.5美元，高端涨20.5美元。亚洲乙烯价格短期走稳，CFR东南亚价格为1297.5美元/吨；CFR东北亚价格报1265美元/吨，国内电石价格保持稳定，华北地区主流成交价格在3200-3500元/吨之间。

今天（2月24日），现货市场方面，市场交投平淡，下游需求还没有展开。由于原油坚挺，现货价格略有上行，华南SG-5普通电石料报价在7450元/吨附近，华东地区在7250-7350元/吨附近，华北地区价格略低在7100元/吨左右。华南地区乙烯法PVC报价在7500-7700元/吨左右。

受隔夜外盘原油疲软的影响，今天PVC低开。下午由于国内A股走势强劲，使得商品走势偏强，同时API公布的数据显示截至2月20日当周原油库存下降，市场交易商对原油走势看好，认为其不会出现深跌，这有利于PVC等下游品种趋稳。

技术上看，PVC主力合约V1005目前处于回抽确认升势的阶段，只要不跌破7650-7600元/吨区域，上升势头就是稳定的，操作上，逢低做多为主，注意控制仓位。

湘财证券投资评级体系

买入：未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 15%以上；

增持：未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%至 15%；

中性：未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至 5%；

减持：未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 5%以上；

卖出：未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 15%以上。

市场比较基准为沪深 300 指数。

重要声明

本研究报告仅供湘财证券有限责任公司的客户使用。

本报告由湘财证券有限责任公司研究所编写，以合法地获得尽可能可靠、准确、完整的信息为基础，但不保证所载信息之精确性和完整性。湘财证券研究所将随时补充、修订或更新有关信息，但未必发布。

在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见仅供参考，并不构成所述证券买卖的出价或征价。本公司及其关联机构、雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。投资者应明白并理解投资证券及投资产品的目的和当中的风险。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎抉择。

在法律允许的情况下，我公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告版权归湘财证券所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“湘财证券研究所”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。