

研究所

策略分析师

陈 钢

Tel: 021-68634510-8331

Email: cg2012@xcsc.com

【市场评论】

- 高位震荡 或为蓄势

【财经要闻】

- 政协会议发言人反驳“国进民退”说法
- 管理层高度重视虚拟经济对决策影响
- 深圳七家银行个贷资金违规入市遭罚
- 今年大型银行资本充足率要求超 11%
- 银监会警示房屋抵押贷款风险

【行业要闻】

- 海南两部门将推楼市调控措施
- 北京楼市 2 月成交量价双降
- 沪银监局长：一线城市房价不会跌
- 银行高管称房贷占比已超国际警戒线
- 多家银行提高首套房首付至三成
- 官方召集钢企讨论铁矿石统一采购
- 秦皇岛煤价三周连降供大于求料延续
- 化肥行业准入条件上半年征求意见

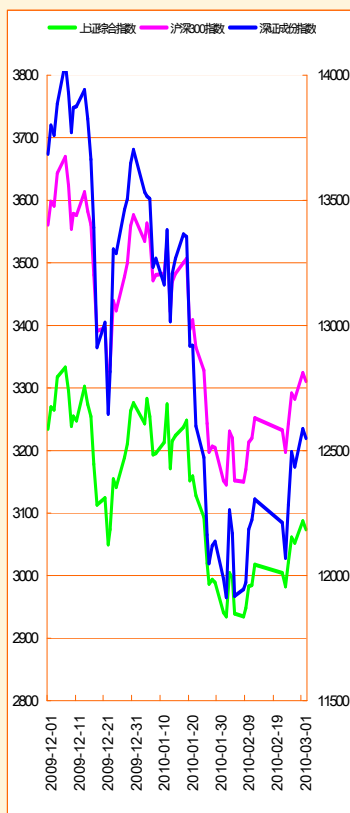
【公司要闻】

- 恒生银行希望增持兴业银行至 15%
- 中石化拟推成品油出口补贴

【新湖期货专栏】

- 美元走弱 黄金强势冲上 1130
- 连豆市场全线收低，资金外流走势疲软
- 玉米市场窄幅震荡，短期走势缺乏方向
- 美棉冲高回落，郑棉弱势调整

三大指数走势图（2009.12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】

□ 高位震荡 或为蓄势

周二两市股指先涨后跌，深幅下探之后有所回升。受到两会一号提案消息的影响，低碳经济、物联网、智能电网、电子信息等表现抢眼居于涨幅榜前列。上证综指来到 3080 点到 3100 点一带之后面临着压力的颈线位，所以出现反复是市场正常状况。有色金属受到短期消息刺激之后，出现回落是市场理性的正常回归。区域经济板块更多的是炒作一个预期，相当多的上市公司短期内很难从中获益，短期出现调整也在市场的广泛预期之内。

低碳经济、泛科技板块（包括智能电网、物联网、电子信息元器件、软件等）是未来十年重要的投资标的。受益于国家战略产业的规划，具备核心竞争力的上市公司将有望分享未来经济发展的超级大蛋糕，相关上市公司的股价亦将得到资本市场充分的追捧！澳大利亚再次加息，给市场带来一定的恐慌。两市午盘之后受此消息影响震荡走低，看好后市的投资者正好可以趁机适当低吸部分优质筹码，同时需要密切关注传来的最新两会相关信息。

（策略分析师 徐广福）

【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	3073.11	-0.48	COMEX 黄金连续	1136.6	-0.07
深证成份指数	12548.91	-0.31	LME 铜 3 月电子盘	7500	1.63
道琼斯工业平均指数	10405.98	0.02	沪铜连三	59170	-2.31
纳斯达克综合指数	2280.79	0.32	LME 铝 3 月电子盘	2170	1.5
标准普尔 500 指数	1118.31	0.23	沪铝连三	16685	-2.11
伦敦金融时报 100 指数	5484.06	1.45	LME 锌 3 月电子盘	2256	1.17
法国巴黎 CAC40 指数	3811.92	1.12	沪锌连三	18060	-4.19
德国法兰克福 DAX 指数	5776.56	1.1	LME 镍 3 月电子盘	22290	3.82
东京日经 225 指数	10236.33	0.14	LME 锡 3 月电子盘	17050	-0.01
恒生指数	20906.11	-0.72	螺纹钢连三	4251	-1.28
印度孟买 Sensex30 指数	16772.56	2.09	线材连三	4061	-1.19
俄罗斯 RTS 指数	1445.54	-0.01	CBOT 大豆连续	955.5	0.31
圣保罗 IBOVESPA 指数	67779.16	0.82	CBOT 玉米连续	370.75	0.07
美元指数	80.33	-0.17	玉米连三	1872	-0.27
NYMEX 轻质原油连续	79.67	-0.01	CBOT 小麦连续	492.5	-0.05
橡胶连续	23700	-3.15	棉一连三	16630	-1.25
PVC 连续	7150	-1.24	白糖连三	5670	-1.43

【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
002369	卓翼科技	2500	22.58	0303	0308	2	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研究基地，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	16	0303	0308	2	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	33	0303	0308	1.3	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。
002372	伟星新材	6340	待定	0308	0311	待定	公司是国内最早、规模最大的塑料管道生产企业，专业研发、生产、销售 PP-R 管材管件、HDPE 实壁管、HDPE 波纹管及 PB 采暖管材管件的龙头企业，产品广泛应用于给水、排水、排污、燃气、采暖、电力和矿山等。PPR 系列管道产品凭借优异的性能成为国内建筑内给水管道的的主要供应商，在华东、东北、华北等区域已形成强势品牌效应，与万科房产、阳光 100、天鸿宝业、业之峰装饰等建立了良好的合作关系。PE 给水管是饮用水工程“输送健康”的理想管道，成为华东地区市政给水及农村饮用水管网建设的首选品牌。公司是国内可以生产直径到 1200mmHDPE 大口径双壁波纹管的企业，直径在 500-1200mm 范围的 HDPE 双壁波纹管在华东地区具有较高的市场占有率。
002373	联信永益	1750	待定	0308	0311	待定	公司是一家主营行业应用软件开发、计算机信息系统集成和专业技术服务高新技术企业。公司获得国家计算机信息系统集成一级资质、国家保密局颁发的涉及国家秘密的计算机系统集成甲级资质、国家计算机信息系统软件企业认证、CMM3 认证、高新技术企业认定证书。公司已经与国内主要电信运营商、烟草行业主流企业、电力、政府医疗等重点客户建立了长期稳固的合作关系。围绕电信运营商、行业客户和大中型企业客户等目标客户的 IT 基础设施及信息化需求，坚持以行业应用软件开发、计算机信息系统集成和专业技术服务为重点，致力于打造 IT 服务连锁模式，建立 IT 服务连锁企业集团。

002374	丽鹏股份	1350	待定	0308	0311	待定	公司是国内唯一的集铝板复合型防伪印刷、瓶盖制造、制盖机械及模具制造、产品技术研发和售后技术服务为一体的专业厂家。公司产品有组合式防伪瓶盖和网点、多色、曲面及多重复合型防伪印刷铝板，走俏于全国及世界各地，是国内最大的铝防伪瓶盖生产基地、最大的铝防伪盖板集散地、最大的铝板涂料印刷基地。产品销往全国二十八个省、自治区和直辖市，下游酿酒行业客户 130 余家，并进入俄罗斯、东南亚、澳大利亚、非洲、南北美洲等海外市场。“丽鹏”商标被认定为中国驰名商标，公司是中国防伪瓶盖行业标准的主要起草单位，被中国包装联合会认定为“中国包装产品定点生产企业”。
--------	------	------	----	------	------	----	---

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
002360	同德化工	1500	23.98	0303
002361	神剑股份	2000	17	0303
002362	汉王科技	2700	41.9	0303
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
002366	丹甫股份	3350	15	待定
002367	康力电梯	3350	27.1	待定
002368	太极股份	2500	29	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

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
招商全球资源 (217015)	2010-03-01 到 2010-03-19

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。

【财经要闻】

□ 政协会议发言人反驳“国进民退”说法

全国政协十一届三次会议3月2日举行首场新闻发布会，大会发言人赵启正宣布，全国政协十一届三次会议定于3月3日下午3时在人民大会堂开幕，3月13日上午闭幕，总共10天。赵启正在会上表示，“去年是国进民退的一年”的说法并不准确。数据显示改革开放30年来，国有经济、非公有制经济比翼齐飞。即使在很特殊的2009年，也没有出现“国进民退”的现象。据赵启正介绍，之所以很多媒体都说2009年中国存在着“国进民退”这一现象，国企的发展挤占了民企的生存空间，可能是去年我国采取了兼并、重组和关闭一些不符合安全规定的厂矿引起的。“山西是一个小煤矿、大煤矿都很多的地方，山西煤矿去年由2600座减少到1053座，企业主体由2200多家减少到130家。这样一看，不是国进民退了吗？印象就是这么来的。但印象不是判断的最可靠手段，最可靠的手段是数据。”

根据他提供的数据，对比私营企业和国有（包括国有控股企业），2009年，私营企业工业增加值同比增长18.7%，国有企业增6.9%；私营企业总资产增20.1%，国有企业增14%；私营企业从业人数增5.3%，国有企业增0.8%；私营企业主业务收入增18.7%，国有企业降低0.2%；私营企业的总利润增加17.4%，而国有企业降4.5%。赵启正进一步指出，不同的行业、不同的年头可能会有不同的变化，而政府的态度是希望两者比翼齐飞。

赵启正还透露，截至2日中午12时，在2238名委员中已有1254名到大会秘书处报到，大会已收到提案360件、大会发言稿351份。从目前各界委员提交的提案来看，民生问题、低碳经济，以及促进经济结构调整和发展方式转变等问题是今年政协委员关注的焦点问题。来自全国政协十一届三次会议提案组的数据显示，截至3月2日15时，大会已收到委员提案428件，立案345件。据大会提案组工作人员介绍，目前收到的提案内容涉及政治、经济、教育、卫生、科技、文化等各个方面。3月7日14时为提交提案的截止时间。传2月四大行新增信贷不足3000亿

2010年信贷以1月份的新增1.39万亿元“震撼”开局之后，2月或将有所回落。3月2日，路透社援引消息人士透露，2月份四大国有商业银行新增贷款约为2940亿元，低于1月份的4800亿元。该人士称，其中，农业银行以820亿元的规模位居当月四大行新增贷款的首位；工商银行为780亿元，建设银行为760亿元，而此前增长较为迅猛的中国银行，仅为580亿元。另据一家股份制银行人士透露，截至上周五（2月26日），四大行新增贷款为2870亿元人民币。

如果按照1月份四大行新增贷款占当月金融机构新增贷款总量的34.5%计算，2月新增贷款总量将超过8000亿元。但若按照2009年四大行一度撑起信贷增量半边天的局面推算，2月新增贷款将约为6000亿元。市场普遍认为，受春节因素的影响，2月份新增贷款将回落至6000亿元左右的水平。

□ 管理层高度重视虚拟经济对决策影响

虚拟经济的状况已成为经济决策的重要依据。国务委员兼国务院秘书长马凯日前表示：“虚拟经济的状况及其对实体经济的影响，已成为分析经济形势、制定经济政策特别是货币政策必须考虑的重要因素。”

无独有偶，银监会主席刘明康近日在接受有关媒体采访时，也表达了对资产价格的关注。

他称，银监会将高度重视资产价格的变化，抑制投机性购房，遏制部分城市房地产价格过快上涨的势头，防止因资产价格过快上涨带动商品、服务价格上涨。据了解，发改委、央行等宏观调控部门对此也高度关注。央行副行长苏宁此前曾表示，央行关注资产价格变化也关注引起资产价格变化的原因，特别是宏观层面的原因。

业内人士分析指出，尽管有时虚拟经济的变化明显脱离实体经济的基本面，但归根结底会反过来影响实体经济：虚拟经济对资金供求有一定影响，资本市场的波动，会引起资金从实体经济的流进和流出，这对于分析判断全社会资金供求状况十分重要。此外，虚拟经济对价格变动有较大影响。最重要的是，在杠杆作用和投机的驱使下，虚拟经济所吸纳的资金规模十分巨大，资金流向变化莫测，既可能在不同的资本市场之间流动，也可能在虚拟经济和实体经济之间转换，还可能在国内市场和国际市场之间频繁进出，增大了宏观经济波动的风险和货币政策操作的难度。

□ 深圳七家银行个贷资金违规入市遭罚

个贷资金违规流入股市，近日，广东发展银行深圳分行、浦发银行深圳分行、中国银行深圳分行、建设银行深圳分行、招商银行深圳分行、深圳发展银行深圳分行和深圳农村商业银行等7家银行的21个分支机构被深圳银监局责令整改并受到处罚。据悉，深圳银监局已经要求深圳银行业在3月底前逐笔自查2009年末有余额的各项贷款资金流向，同时，深圳银监局还责令相关银行进行认真整改并立即收回贷款，对情节严重的分支机构给出暂停个人消费贷款业务6个月，相关责任人降级、记大过等处理意见。一家被处罚银行的相关负责人证实了深圳银监局上述处理情况。

据了解，2009年第四季度，深圳银监局对部分银行分支机构的个人消费贷款业务进行暗访和检查，并对9家银行的信贷资金流向进行了抽查。此次检查的930笔共16.29亿元贷款中，有21笔共1340万元信贷资金直接或间接流入股市，分别占被查笔数的2.26%和被查金额的0.82%。

银监局检查发现，上述7家银行的21家分支机构不同程度地存在个人消费信贷资金流入股市及其他问题。贷款资金入市路径多种多样，有的贷款直接进入借款人的证券投资账户，有的贷款经提现后再存入证券投资账户，有的贷款则从借款人的亲属、朋友的账户过路后再转入证券投资账户等，最终均流入借款人本人的证券投资账户。

据悉，深圳银监局已责令违规银行进行认真整改并立即收回贷款，并针对贷款资金直接或间接转入贷款行本行第三方存管账户、贷款资金间接转入他行第三方存管账户等5种违规情节给出了不同的处理意见。

□ 今年大型银行资本充足率要求超 11%

银监会主席刘明康近日表示，下一阶段，银监会将对重点风险实施重点监管，坚决守住风险底线。今年全年大型银行资本充足率均应保持在11%以上，中小银行应保持在10%以上。

刘明康在接受有关媒体采访时指出，一是对重点风险实施重点监管。督促银行业科学分解和层层落实对产业结构调整中的信贷风险、政府投融资平台信用风险、房地产行业信贷风险、案件风险、个人贷款资金违规流入资本市场的风险、银行体系流动性风险六大风险的防范化解责任，并狠抓基层落实到位。二是明确要求银行业坚决守住资本充足率、拨备覆盖率、杠杆率、大额风险集中度比例控制的四条底线，并实施动态调整，以增强风险抵御和控制能力。明确要求银行业金融机构密切关注国家产业政策、环保政策、市场变化对授信企业和项

目还款能力的影响,加强敏感性分析,并在增补保全措施谈判效果不理想时,立即对资产风险分类、损失准备计提做出及时调整,必要时还必须针对高风险行业计提特种准备。三是严格控制大额授信集中度风险,严守单户授信不得超过商业银行资本余额的10%和集团授信不得超过商业银行资本余额的15%两条底线。

在被问及“中国是否会发生输入型通货膨胀”时,刘明康表示,这主要取决于以下三方面因素。一是全球经济复苏和通货膨胀情况。尽管全球流动性相当充裕,但产生全球通胀的可能性并不很大。二是全球大宗商品的价格变化。从绝对量看,发达经济体仍是大宗商品的主要消耗国。在发达经济体缓慢复苏的情况下,全球大宗商品并无持续上涨的压力。三是发达经济体刺激政策的退出时机。随着经济基本面的逐渐好转以及公共债务压力的加大,刺激政策迟早要退出,大宗商品价格持续上涨的流动性因素将明显减弱。因此,刘明康认为近期中国发生输入型通胀的可能性不大。

□ 银监会警示房屋抵押贷款风险

近日,中国银监会发文,提示银行业要注意房屋抵押贷款风险,呼吁银行严把客户准入关以及严格抵押物准入制度。在一份名为《关于房屋抵押贷款风险提示的通知》中,银监会要求各银行系统梳理各自的抵押物管理制度,并全面清理存量房屋抵押贷款和抵押房屋,深入分析其现状和风险隐患,并据此制定有针对性的应对措施。

监管部门对于房屋抵押贷款的担心,源于房屋拆迁引发的问题。《通知》中特别强调,房屋拆迁引发的问题不断出现,对银行业发放的房屋抵押贷款造成了一定的风险隐患,同时一些银行在信贷管理中的不审慎行为也加剧了这种风险。对此,银监会要求银行要严格把握客户的准入以及抵押物的准入,同时强化对抵押物的动态监控。《通知》称,“银行业应高度关注当地城市规划的制定和调整以及近期房屋拆迁情况,主动捕捉并分析整理有价值的信息,审慎评估抵押房屋的拆迁可能性、处置可行性。”

【行业要闻】

□ 海南两部门将推楼市调控措施

海南正准备向不断上涨的房价“亮剑”。海南住房与城乡建设厅透露,海南近期将推出系列关于房地产市场发展的相关政策。而海南国土环境资源厅酝酿的“土地新规”也已提交省政府。海南住房与城乡建设厅改革发展处副处长谢曦2日表示,近期该厅针对海南房地产市场如何平稳健康发展做了大量工作,一些相关的政策文件日前均有了实质性进展,经海南省委省政府审核通过后,将于近期陆续公布。消息人士透露,“海南省房地产中长期发展规划”及“海南房地产发展实施意见”可能就是其中两项,前者已进行专家评审会,后者基本制定完毕,并已提交海南省委省政府审批,预计3月就会推出。谢曦表示,海南房地产市场向保障性住房及高端旅游地产发展的方向未变。

除海南住建厅外,由海南省国土环境资源厅制定的“土地新规”原定于3月1日开始实施,但该新规并未如期推出。据悉,该“新规”将延期至《海南国际旅游岛总体规划》获批后推出。海南省国土环境资源厅副厅长王业侨近日表示,“土地新规”已于上月提交海南省政府,目前仍处于“法核”阶段,预计要等到《总体规划》批下来后才会推出。该厅有关负责人透露,《总体规划》目前已提交至国家发改委,国家发改委还将就海南省提交的《总体规划》作进一步研究,预计最快要3月底才能批复。

至于1月中旬宣布的“暂停商业性开发土地出让,暂停审批新的房地产开发项目”何时

终止，王业桥表示，此前预期是3月份，目前仍处于公布的有效期内。但海南曾表示双暂停要等到《总体规划》获批后。如果《总体规划》在3月份没有如期获批，“两个暂停”也将顺延。他预计很有可能在4月份“解封”。

根据海南省统计局3月1日发布的数据，1月份海南全省共销售各类房屋131.48万平方米，同比增长4.3倍；实现销售额129.67亿元，同比增长7倍。1月份海南楼市销售额相当于去年销售总额的近一半。但据南海网统计数据，2月海口商品房市场总成交量为2150套，平均日成交量约为76.8套，签约总面积为272273.83平方米，环比销量下滑38.75%，春节黄金周期间连续四天签约量为零。

□ 北京楼市 2 月成交量价双降

《北京晚报》消息，据统计，除去保障性住房，北京2月份实际成交的期房商品住房的套数为4012套，环比下降了37.9%；开盘项目均价18833元/平方米，环比下降了5.8%，而整体成交均价环比下降了15.5%，为16362元/平方米。

北京市房地产交易管理网显示，截至2月底，京城可售的期房商品住宅仅57805套，可现房商品住宅套数仅30820套，两者相加后的可售房源仍低于10万套的“警戒线”。2月开盘项目及新增供应量下降明显。开盘项目仅8个，其中新盘项目1个，其余均为老项目后期，共新增供应套数1896套。环比1月份，开盘项目下降了84%，新增供应套数下降了79.3%。

□ 沪银监局长：一线城市房价不会跌

上海银监局长阎庆民近日表示，一线城市的房价不会下跌，二线城市的房价可能会有所下降。阎庆民透露，目前一套房首付政策不变，二套房首付坚持不低于4成。由此，他表示，二手房价格将受到冲击，房价会下降。阎庆民称，“房价会是今年工作的重点，将全力控制房价。一是增收物业税，另外对土地加强管理，将按照土地时时价格进行征税，”他举例说，比如一块200万的土地，两年后增为300万，将按照300万价格进行收税。另外，阎庆民表示，还将控制房地产商的进入门槛，对于那些主业不是房地产的企业，将从银行贷款上进行卡制，将对其严格审核贷款或者不发放贷款。

□ 银行高管称房贷占比已超国际警戒线

全国政协委员、建设银行信用卡中心总经理赵宇梓周二表示，主要地区房地产贷款在贷款总额中的占比已经超过国际警戒线。赵宇梓说，“大概超过25%。”从国际上看，警戒线是20%，30%则意味着情况非常严重。“过度投放导致泡沫形成。”他建议对房地产贷款在信贷中的比例结构应有约束和监管。

赵宇梓认为，要对房地产贷款实施区别政策，以防止房地产泡沫化，如实施有区别的印花税等。在信贷政策上，赵宇梓认为对投资、投机和居住应该有认定标准，“买了三套及以上的房子，我认为就是投资”，对于不同需求，应有不同信贷标准。他还建议建立个人住房信息系统。

□ 多家银行提高首套房首付至三成

一向被政策鼓励和支持的首套购房也开始抬高贷款门槛。继中行取消首套房贷7折优惠利率后，上海、成都等地的最新消息显示，多家商业银行将首套房首付比例由原来的不低于2成提高为最低3成，利率折扣在8.5折至基准利率之间。上海银行等中小银行更是将非普通首套房的首付比例提高至4成以上。

近日，有消息称，成都某商业银行根据总行下发的正式文件，提高了个人住房贷款的门槛，除取消7折优惠利率外，将首套房的最低首付款比例从两成调高到了三成。沪深两地商业银行透露，这一做法已在业内流传，而深圳地区更是自年初就通行此法。

另据某股份制银行工作人员明确表示，该行房贷业务贷款额度全部用完，房贷业务暂停。

□ 官方召集钢企讨论铁矿石统一采购

有消息称，2月26日，受工信部委托，中国冶金工业规划院召集了国内30多家钢企代表，召开了一个名为“中国钢铁规划论坛”的内部会议，为钢铁业“十二五”规划建言。

工信部规划司副司长刘树苹在会上透露，在“十二五”规划的制定过程中，工信部将进一步推进国家规划与地方规划的衔接、钢铁行业规划与下游行业规划的衔接，并根据形势变化进行调整，以保证规划指导的及时性。中国冶金工业规划院院长李新创表示，钢铁业“十二五”规划主要关注的内容包括“结构调整、产业布局、联合重组、产业链建设”等。

此次会议上，鞍钢集团代表表示，我国钢铁业应在规划上确定一个统一方向。来自山东钢铁集团和河北钢铁集团的规划部负责人均建议，成立统一的资源采购公司，统一谈判、统一定价。他们建议，工信部组织国内大型钢铁企业成立一家“国家矿业资源联合股份有限公司”，首先由国内16家最大的千万吨规模钢厂投资参股组成，对铁矿石统一进行采购和投资，然后根据股权比例对铁矿石进行分配。对于这一建议，李新创表示赞同，“如果能够统一采购，铁矿石谈判的很多问题都可以解决。”目前，我国拥有铁矿石进口资质的钢企和贸易商共有一百多家，不但进口渠道极为分散，进口秩序也相当混乱。

业内人士最新预计，2月份铁矿石进口量将持续减少，但进入3月份后，进口量将逐渐恢复，3月份铁矿石现货进口将达到6000万吨，创下新高。因离4月1日传统的年度合同到期日越来越近，在铁矿石价格谈判日益白热化、国际铁矿石价格上涨和海运费有望趋于平稳。

□ 秦皇岛煤价三周连降供大于求料延续

中国电力企业联合会统计，2月1日至24日，直供电厂日均耗煤量为202.1万吨，与1月份相比，日均减少52万吨，下降20.5%。同时，直供电厂煤炭库存迅速攀升，截至2月24日，直供电厂煤炭库存合计3292万吨，与1月末相比增加670万吨，平均可用天数也由10天提高至16天。

截至3月1日，秦皇岛大同优混和山西优混分别为745元/吨和705元/吨，比上周价格下降20元/吨，下降幅度分别为2.6%和2.76%，此为连续三周下降。2月份秦皇岛港日均煤炭发运量明显回落。秦皇岛港2月份日均装船量为54.71万吨，与1月份日均装船量60.12万吨相比，下降5.41万吨，降幅为9.0%。

分析人士指出，预计3月份沿海煤炭市场可能呈现供略大于求的状态，电厂日耗煤量比冬季略有减少，加之进口煤的补充，电厂煤炭库存将处于高位，北方各港煤炭发运量将有一定程度的下降，库存可能会高于1、2月份的平均水平，港口市场煤交易价格会进一步趋向稳定。由于目前电厂和港口煤炭库存均已经回升至较高水平，煤价有继续下滑压力，电厂可能会增加电煤采购。“因此，预计3月份秦皇岛港煤炭发运量有望小幅回升。

□ 化肥行业准入条件上半年征求意见

权威人士透露，化肥行业准入条件征求意见稿正在制定，征求企业意见的时间基本敲定。合成氨行业准入条件的征求意见稿有望3月份公布，同时将启动尿素行业准入条件的研

究：磷肥行业准入条件的征求意见稿有望5月份公布，该征求意见稿将建议不再上新装置。应工信部要求，化肥行业准入条件征求意见稿上半年将全部出台。

目前，我国化肥行业除钾肥外均存在严重的产能过剩情况。本次调控将在生产规模、技术、原料等方面提高要求，既严控产能，又在节能减排、环保、技术进步等方面发力。其中，磷肥行业侧重调整的是一铵和二铵。

业内人士表示，我国化肥上市公司的产能规模都比较大，准入条件的实施对它们会形成利好。

【公司要闻】

□ 恒生银行希望增持兴业银行至 15%

3月2日，恒生银行副董事长梁高美懿表示，由于内地规定外资行只可投资最多两家内地银行，而恒生已经持有兴业银行和烟台银行股权，因此没有新的投资计划。恒生银行目前持有约12.7%兴业银行权益，有兴趣继续增持到15%以上甚至20%，但要视乎监管部门是否批准。

她也表示，如果内地批准恒生在烟台银行的股权投资，恒生同样愿意继续增持，不过目前没有听说烟台银行有集资需要。恒生银行近期没有特定的收购目标及时间表，不过梁高美懿透露，正在与几家非银行类的金融机构洽策略性的合作，特别是在财资业务范畴，包括考虑合组联营。

□ 中石化拟推成品油出口补贴

中国石化将推出出口成品油价格补贴政策，以鼓励其炼厂3月份多出口汽柴油。3月1日，中石化旗下炼油厂一位不愿具名的权威人士透露，该补贴标准为每吨130元。

分析人士认为，此举可能是中石化首次采用以内部补贴的方式鼓励成品油出口，以缓解成品油高库存压力。谈到之前社会上对于中石化成品油出口存在“贱卖”的质疑，分析人士称，由于目前国内成品油出口价格与国内炼厂出厂价相差不大，并不存在“贱卖”的可能。据息旺能源分析师廖凯舜透露：“此次补贴是由中国国际石油化工联合有限责任公司支付给炼油厂。”中国联合石化是中国石油旗下的全资子公司，主要承担中国石化的原油进口、成品油进出口、来料加工、转口贸易等业务。

中国石化在面临成品油高库存、国内市场低需求的情况下出台上述补贴政策，显然是为了通过多出口以消化高库存的压力。据统计，两大石油公司1月汽油、柴油、煤油库存较前月环比上升3%，而同期成品油销售环比下降6.0%至1850万吨。这是中石油和中石化的成品油库存连续第三个月出现上升，此前连续三个月下降。廖凯舜分析，虽然国外价格比国内低，中石化出口后炼厂还是会有一定的利润，只是比国内低。如果中石化在国内大幅度降价卖油的话，则是透支国内未来成品油的需求，而国内需求量是恒定的，对于石油公司来说没有钱可挣。这就是石油公司为什么可以以较低价格出口，也不愿意国内大幅度降低销售的原因。

【新湖期货专栏】

□ 美元走弱 黄金强势冲上 1130

沪金2日承接外盘震荡走势，平开于247.75元/克，全天震荡加剧，多空均有增仓，争夺明显。最终收于247.38元/克，下跌0.17%，成交量一般，增仓1720手。

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

美国时段，今日无重要经济数据方面。消息面上， 欧盟表示预计希腊将公布进一步削减预算赤字的措施，引发市场猜测希腊将可能获得欧盟(EU)援助，使得市场对希腊可能发生主权债务危机的担心情绪有所减缓。欧元/美元大幅反弹。另外加拿大央行宣布将基准利率维持在0.25%不变，澳大利亚中央银行2日宣布，将基准利率上调25基点至4%。

在澳洲加息和欧元走高共同打压，美元指数下跌0.33%至80.48。黄金受美元走低提振明显，大涨1.7%至每盎司1134美元，原油上涨了0.92%，至每桶79.68美元。LME铜上涨2.04%至7505美元。在周五美国劳工部将公布重要的非农就业数据，在此之前投资者普遍谨慎观望，导致尾盘时股市涨幅明显收窄。美股三大股指微涨，道琼斯工业平均指数上涨2.19点，收于10,405.98点，涨幅0.02%。

希腊将于今日晚些时候宣布新的财政紧缩措施，是否能有效缓解危机，并支撑欧元反弹我们拭目以待。目前由于美国就业数据公布在即，市场态度谨慎。铜和原油虽有上涨，仍属于平盘震荡，但黄金表现较为抢眼。黄金一举突破1120、1130双重阻力，成交量放大，显示出做多热情较强。预计在1130关口短暂震荡后，仍有上冲的可能。但向上面临1150的阻力位，何去何从仍需等待美元指引。

□ 连豆市场全线收低，资金外流走势疲软

周二连豆市场全线收低，资金外流令走势疲软。豆粕及豆油市场主力合约均减仓。目前市场走势缺乏基本面指引，美豆市场震荡整理，国内资金主导走势。国内大豆收购市场表现淡静，购销不活跃。从市场走势来看，美豆市场继续下跌意愿不强，但南美大豆丰产压力仍然压制市场走势。另外，近期美国部分地区出现降雪，可能令玉米播种延迟，进而增加大豆种植面积，也对市场走势不利。目前市场缺乏有利消息，但市场继续下行意愿不强，走势较为胶着。国内市场资金仍是主导因素，以短线操作为宜。

从技术上看，A1009合约上方面临3900技术位压制；M1009合约下方支撑位2790；Y1009合约上方压力位7580。

□ 玉米市场窄幅震荡，短期走势缺乏方向

周二大连玉米市场窄幅震荡，周边市场走势缺乏方向，玉米市场维持盘整。市场整体表现平静，国储玉米拍卖继续进行，本次拍卖成交状况没有明显改善。东北地区加工企业收购价格稳定。山东地区玉米价格近期呈现微幅涨跌互现的行情，个别深加工企业由于节前备货充足，年后不急于采购价格略有走弱，个别饲料企业库存相对偏低，价格略有小幅走高。玉米市场走势缺乏方向，市场观望心理较重。不过，随着气温的回升，现货供应可能增加，供给的增加对价格将产生压力。然而，加工企业库存不高对价格具有一定支撑作用。多空因素交织，市场短期走势不明朗。不过，目前市场价格脱离托市价格上沿，后期价格回落的风险相对较大。

从技术上看，C1009合约日K线图上短期均线胶着，走势缺乏方向。

□ 美棉冲高回落，郑棉弱势调整

今日期货市场整体偏弱，CF1009 弱势下跌，价格回落至5 日线下方，成交量也有所缩小，持仓减少3606 手。从成交看，仍以多头平仓为主。

据纽约3 月1 日消息，NYBOT 棉花期货周一触及近两年最高位，因利多基本面及技术方面持

续提振期价。NYBOT 最活跃的5 月棉花期货收高83 点或近1%，至每磅83.29 美分。随着3 月棉花合约升至每磅84.32 美分，5 月合约一度触及84.60 美分。此番上涨受利多的美国农业部数据提振，因美国农业部预计2009/10 作物年度（2009 年8 月至2010 年7 月）全球棉花产量料减少12.4%。这份数据同时指出，美国棉花出口预计增加9%，且美国棉花库存预估被削减23.25%。

从今日现货价格来看，CCIndex 仍延续昨日涨势；现货市场棉商报价继续上调，下游纱线销售有所启动，部分纺企继续上调棉花采购价格，成交略有好转。北部地区河北、山东受大雪影响，购销缓慢。目前，美棉调整压力逐渐增加，预计郑棉也将受此影响，建议谨慎做多。

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。