

研究所

策略分析师

陈 钢

Tel: 021-68634510-8331

Email: cg2012@xcsc.com

【市场评论】

- 汇率政策常规化的投资方向选择

【财经要闻】

- 中金所确认股指期货 4 月中旬推出
- 住建部：未来 20 年房价上涨压力仍很大
- 沪银监局强化政府融资平台贷款监管
- 大行集体表态缩减今年信贷规模
- 上交所：国际板相关规则初稿已形成

【行业要闻】

- 战略新兴产业“十二五”规划最快 9 月提出
- 商务部正制定药品流通业“十二五”规划
- 私人购新能源汽车补贴政策有望出炉
- 铁矿石算日提前或致钢企多支出 138 亿元
- 报刊体制改革具体方案确定发展目标
- 广州今年将开工建设 300 万平方米保障房
- 中国造船厂又现外国船东订单
- 民航局：中国今年拟购买 218 架飞机
- 广东被列为国家战略石油储备基地
- 世博将实现全球首个后 3G 通讯网络
- 1 月全国电信业务总量同比增两成

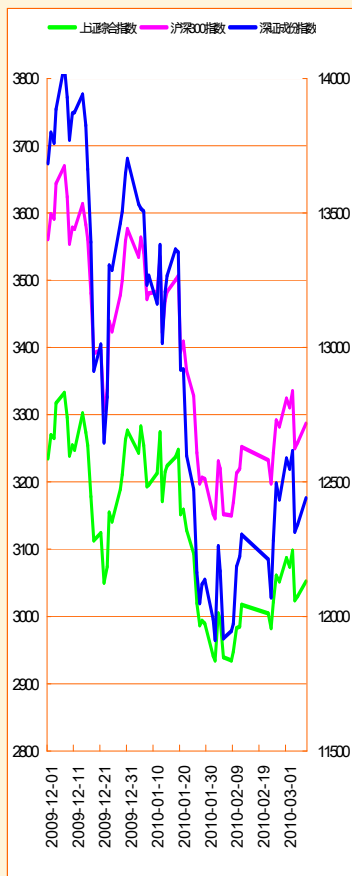
【公司要闻】

- 新上药正式复牌证券代码变更
- 南航拟定向增发母公司 15 亿国家注资认购
- 国寿预计去年净利润同比增长逾两倍
- 武钢集团整体上市路径明确
- 中石油称今年将扩大资本支出

【新湖期货专栏】

- 铜：美元尾盘回升 铜价随之回落
- 期钢虽大幅反弹，但压力犹存
- 原油提振 天胶插播反弹插曲
- 连豆市场小幅收高，油脂走势相对看好
- 玉米市场小幅上涨，成交量继续萎缩
- 现货延续上周强势 郑棉再次冲关万七
- PVC 低位反弹 试探做多

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】

□ 汇率政策常规化的投资方向选择

近期人民币升值预期有所增强，货币政策回归常规化与汇率政策正常化将带动人民币资产价格上升以及资本市场的再度活跃。人民币再度一次性升值的概率不大。随着出口等经济数据恢复到正常阶段，有可能逐步扩大人民币波动区间，以及人民币结算范围。

人民币升值期间市场震荡上扬概率较大。在人民币不升值的情况下，2010年1季度的沪深300相对于世界平均回报指数的比例预测值为1.8。根据在2005-2007年升值区间对人民币兑美元汇率和沪深300相对于世界平均回报指数的考察，可以发现在人民币升值过程中，A股相对其他国家证券的收益也在提升。

2005~2008年人民币升值区间，能源和消费行业受通胀率提高影响涨幅最大，2006~2007年间金融和材料行业受资产价格升高和经济增速较快的影响涨幅最大。在人民币升值预期逐步实现过程中，应提高仓位，超配资产价格上升的银行、地产、能源及有色行业，以及消费能力提高带动的日常消费和汽车、家电等周期类耐用消费品。（策略研究员 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	3053.23	0.73	COMEX 黄金连续	1124	0
深证成份指数	12437.57	0.78	LME 铜 3 月电子盘	7519	-0.28
道琼斯工业平均指数	10552.52	-0.13	沪铜连三	60690	1.91
纳斯达克综合指数	2332.21	0.25	LME 铝 3 月电子盘	2232	0.27
标准普尔 500 指数	1138.5	-0.02	沪铝连三	17075	1.19
伦敦金融时报 100 指数	5606.72	0.12	LME 锌 3 月电子盘	2370.25	1.77
法国巴黎 CAC40 指数	3903.54	-0.18	沪锌连三	19235	4.45
德国法兰克福 DAX 指数	5875.91	-0.02	LME 镍 3 月电子盘	22200	-0.91
东京日经 225 指数	10590.16	0.04	LME 锡 3 月电子盘	17300	-0.29
恒生指数	21196.87	1.97	螺纹钢连三	4295	1.11
印度孟买 Sensex30 指数	17102.6	0.64	线材连三	4105	0.76
俄罗斯 RTS 指数	1511.31	0.21	CBOT 大豆连续	941	0.05
圣保罗 IBOVESPA 指数	68575.47	-0.39	CBOT 玉米连续	364.25	-0.07
美元指数	80.47	0.05	玉米连三	1869	0.59
NYMEX 轻质原油连续	81.53	-0.42	CBOT 小麦连续	484.25	-0.36
橡胶连续	24400	2.48	棉一连三	16845	0.63
PVC 连续	7140	0.99	白糖连三	5747	1.57

【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
300059	东方财富	3500	40.58	0309	0312	2.8	公司是我国领先的网络财经信息平台综合运营商，运营的“东方财富网”是我国用户访问量最大的互联网财经信息平台之一，公司通过该网站平台提供专业的、及时的、海量的资讯信息，满足广大互联网用户对于财经资讯和金融信息的需求。凭借着“东方财富网”及旗下子频道的良好平台，公司集聚庞大的用户资源，具有行业领先的用户黏性，形成了本公司的核心竞争实力。依靠公司具有的核心流量价值，通过商业化开发运作，公司的经济价值逐渐显现，互联网广告服务和付费金融数据服务业务持续快速发展。

300060	苏州恒久	2000	20.80	0309	0312	1.5	公司是国内激光有机光导鼓生产制造行业的龙头企业，全球能够掌握该行业核心技术并拥有专用设备系统集成能力的少数企业之一。公司专业研制及生产新一代激光打印机、数码复印机、激光传真机及多功能信息一体机等现代办公设备中最为核心的光电转换及成像器件数码有机光导鼓(OPC)。研制并开发出一系列高分辨率、长寿命的新型激光 OPC 鼓镀膜材料配方，掌握了其生产技术与生产工艺，并实现了“连续镀膜，一次成型”新技术。在国内率先研制成功了彩色激光打印机用高精度激光 OPC 鼓，填补了国内在高端激光 OPC 鼓研制方面的空白。
300061	康耐特	1500	18	0309	0312	1.2	公司是国内眼镜行业中的著名企业，专业生产和销售新型硬树脂光学眼镜片及相关服务，生产规模和产品种类为国内同行业中最全。主要经营从低折、中折到高折、超高折的单焦、多焦、渐进多焦光学树脂成品与半成品镜片，其中包学生渐进片、非球面镜片、偏光镜片、光致色变镜片等多种类型。所有产品全都符合国家 GB101810 标准、CE 标准、美国 FDA 标准，染色太阳镜片符合美国 ANSI—Z80 和欧共体 EN1836 标准。产品远销欧美东南亚等 60 多个国家和地区，产品外销率达 75%以上。2009 年上半年，公司树脂镜片出口数量和出口金额在国内所有树脂镜片生产企业中排名第一和第三。
300062	中能电气	2000	24.18	0309	0312	1	公司致力于电缆化输配电系统为达到绝缘全封闭、智能免维护、环保小型化的目标，提供符合坚强智能电网规划方案的中压等级输配电设备。主要生产 0.4kV—110kV 低压、中压、高压各类预制式及冷缩式新型电力电缆附件，0.4kV—35kV 低压和中压各类户外式及地埋式电缆分支箱，全绝缘、全密封、全屏蔽组合式和地埋式变压器专用配件，配电系统故障寻址指示器，APG 环氧树脂绝缘件和 SMC 电气设备箱体等高性能复合材料绝缘制品，以及相关输配电设备产品。主要产品中压预制式电缆附件占有 13%的市场份额，是国内品牌企业中的龙头；12KVC-GIS 环网柜产品本地化特点突出，在国际品牌企业主导的市场中，该产品在国内品牌企业中居于领先地位。
002375	亚厦股份	5300	待定	0312	0317	待定	公司是中国建筑装饰行业的知名企业和龙头企业，专注于高端星级酒店、大型公共建筑、高档住宅的精装修，树立了“亚厦”在中国建筑装饰行业的一线品牌地位和高端品牌地位。公司是国内建筑装饰行业最早推行工厂化生产的企业，引进德国、意大利等进口专业生产流水线，率先在同行业推广“生产工厂化、加工配套化、装配现场化”的技术革新。先后承接了北京人民大会堂浙江厅、北京首都国际机场国家元首专机楼、青岛国际奥帆中心、上海世博中心等精装修工程，同时承接了四季、洲际、凯悦、希尔顿、香格里拉等世界顶级品牌酒店的精装修工程。

002376	新北洋	3800	待定	0312	0317	待定	公司是中国最大、最有核心竞争力的热打印、特种扫描技术和相关产品的研发和制造企业。是中国条码自动识别技术领域申请专利最多，为数不多掌握核心技术、拥有自主知识产权的主要企业。已形成了票据/标签打印机、收据打印机、嵌入式打印机/单元、特种扫描仪/单元、税控收款机/税控器五大产品体系近 40 种机型，同时结合产品应用，自主开发了条码识别、图像处理、文档扫描管理和支持多种操作系统平台的设备驱动和应用软件，产品广泛应用于铁路、公路、医疗、税收、邮政、银行、餐饮、商业流通等领域，并成为全国邮政、税务、公路、铁路、餐饮等诸多行业的第一品牌及解决方案的首选供应商。
002377	国创高新	2700	待定	0312	0317	待定	公司是我国交通行业公路用新材料领域的先锋企业，是我国第一家率先以自主知识产权制造改性沥青生产设备的厂家，集改性沥青高等级道路相关材料和设备的研究、开发、生产、销售及工程施工等一体化的专业公司。公司研制开发的“国创”牌系列产品在我国高等级公路上得到广泛应用先后为我国“五纵七横”国道主干线部分路段供应改性沥青，为我国的高等级公路建设事业作出了贡献。公司设计制造的炼磨式沥青改性设备一经问世，就打破了国外公司长期垄断我国改性沥青市场的局面。2005-2008 年度，产品在国内新建高速公路改性沥青市场的占有率超过 15%，位居全国同行业前三甲。
601158 申购代码 780158	重庆水务	50000	待定	0316	0319	待定	公司是重庆市最大的供排水一体化经营企业，从事自来水的生产销售、城市污水的收集处理及供排水设施的建设等业务。在我国西部地区乃至全国，在供排水一体化经营方面位居前列，目前拥有重庆市主城区 90% 的自来水处理能力和全市 97% 的污水处理能力。目前已正式投入运营的自来水厂 28 个，设计供水能力 143.9 万立方米/日，污水处理厂 36 个，设计污水处理能力 168.3 万立方米/日。公司拥有重庆市政府授予的供排水特许经营权经营期 30 年，特许经营期满后，可报请重庆市政府延长特许经营期限。公司还涉足金融、证券、保险、房地产开发、供排水管材及环保等领域。

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
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
002369	卓翼科技	2500	22.58	待定
002370	亚太药业	3000	16	待定
002371	七星电子	1656	33	待定
002372	伟星新材	6340	17.97	待定

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。

002373	联信永益	1750	28	待定
002374	丽鹏股份	1350	23.8	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
光大保德信中小盘 (360012)	2010-03-08 到 2010-04-09
国投瑞银沪深 300 金融 (161211)	2010-03-08 到 2010-04-02
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

【财经要闻】

□ 中金所确认股指期货 4 月中旬推出

3月8日，中国金融期货交易所发布通知称，将分别于本月13、14日及本月20、21日组织两次股指期货系统全市场联网测试。交易所已于上周六召集所有会员在上海进行了相关动员。

通知显示，在证监会统一部署下，国内三家商品期货交易所及中国期货保证金监控中心均将配合中金所，对交易、结算、保证金数据报送等各项业务进行联合测试。中金所还将组织会员进行多项针对性业务测试，另外由该交易所发起的应急演练也可能穿插在这两次全市场联网测试中。而这两次测试，每次模拟两个交易日，且均安排在周六和周日进行，测试首日(周六)的数据进行日终结算后，将延续到第二个测试日(周日)继续进行测试。

中金所还在通知中要求各会员认真组织，做好测试计划，严格按照测试要求完成测试。而据有关期货公司负责人日前向《第一财经日报》透露，上述测试不仅首次要求各会员股指期货保证金的出入及结算均按真实程序进行，而且规定了如已开户客户参与测试比例不低于50%的硬指标要求。

中金所总经理朱玉辰3月8日在“两会”间隙表示，股指期货各项准备工作已经完成，4月中旬将准时推出。上周证监会主席尚福林也已确认股指期货上市时间为4月。

□ 住建部：未来 20 年房价上涨压力仍很大

在3月8日下午三部委关于保障和改善民生问题的记者会上，住建部部长姜伟新称，未来20年，房价上涨压力依然很大，但中央政府抑制房价过快上涨的决心更大。姜伟新是在被问及如何看待未来房价走势时作上述表示的。姜伟新认为，未来20年是中国城镇化、工业化的快速发展时期，需求较大，而土地供应是有限的，因此房价上涨压力仍然很大，不过他强调，中央政府抑制房价过快上涨的决心更大。

对于当前部分城市房价过快上涨的原因，姜伟新认为是供给、需求和管理上的问题，而要解决这个问题首先是要增加全方位的供给，第一是加快普通商品住房的建设；第二是加快、加大经济适用住房的建设；第三是加大、加快限价房的建设，进一步扩大限价房的供应范围；第四是公共租赁住房从今年开始也要加快建设。其次是要抑制不合理的需求。所谓不合理的需求也是一个相对的概念。从中国目前情况看，要抑制投机性需求。目前，对第二套房消费将出台一些办法，进行控制。最后是加强管理，要增加各类住房的土地供应，同时要求已经在开发商手里的土地加快进行开发，此外还要解决捂盘惜售的问题。

在谈到经济适用房分配过程中存在不合理的现象时，姜伟新强调了两点，一是这是少数，二是对这种少数也不能容忍，住房和城乡建设部会同各个省正在抓这项工作，不能让开着奔驰的人来领经济适用房，如果有肯定是腐败问题。至于解决办法，姜伟新直言要加强管理，对经济适用住房公示，公开家庭收入、住房情况等；另外是扩大范围，鼓励一些地方把经济适用住房和限价房往中等偏下收入、住房困难的家庭逐步过渡。对于商品房空置问题，姜伟新认为主要有三种情形，一是开发商捂盘惜售、待价而沽；二是业主拥有多套住房；三是销售过程中的临时空置。姜伟新表示，应该允许空置现象的存在，但是空置率不能太高。对于第一种情形，要着力加强管理，根据目前的实际情况，采取措施进行打击，对于第二种情形，有关部门正在抓紧研究对策。

□ 沪银监局强化政府融资平台贷款监管

上海银监局3月8日发布公告称，为有效防范和化解政府融资平台企业信贷风险隐患，该局近日召开会议，对在沪银行业金融机构加强和完善政府融资平台企业风险防控工作提出监管要求，总体原则是：解包还原，重新立据；风险分类，保全有力；加强协作，整体评估。

上海银监局表示，“解包还原，重新立据”要求银行对政府融资平台企业2009年底贷款要逐笔打开梳理，对每笔贷款逐个开展重新评审和严密的风险排查，对项目贷款、流动资金贷款要重点审核报批手续、用地审批、项目资本金到位和资金实际用途等。“风险分类、保全有力”要求在沪银行根据贷款实际风险状况认真开展风险识别和风险分类工作，并及时采取各项有效的风险保全措施；“加强协作、整体评估”要求在沪银行加强沟通协作，认真完成政府融资平台企业的整体风险评估工作。

上海银监局强调，政府融资平台企业风险防控是今年银行业金融机构信用风险防范的重点之一，该局已布置银行业金融机构先行自查，并将持续关注 and 跟踪各银行政府融资平台企业风险防控工作的开展情况。

2009年以来，中国银监会陆续公布了《固定资产贷款管理暂行办法》、《流动资金贷款管理暂行办法》、《个人贷款管理暂行办法》和《项目融资业务指引》等贷款新规。上海银监局公告指出，该局已于近日就“三个办法一个指引”等贷款新规的实施情况对沪上银行业进行了全面调查和现场检查，加强监管力度。

公告还要求，商业银行应该切实转变业务发展模式和贷款管理方式，真正树立“实贷实付”理念，按照贷款的的相关规定发放资金，严控信贷资金挪用的风险。同时，敦促银行收回向产能过剩行业发放的贷款或被违规使用的贷款。

□ 大行集体表态缩减今年信贷规模

“2010年我国将继续实施适度宽松的货币政策，今年广义货币M2增长目标为17%左右，新增人民币贷款7.5万亿元左右。”上周，在政府工作报告对今年货币政策和信贷投放确定基调之后，包括工、中、建等在内的国有银行负责人纷纷针对今年的信贷投放进行表态，与去年相比，各家银行更强调信贷结构调整。而在经历了去年的高速信贷投放之后，今年各家银行的贷款增速将比去年有所下降。

“今年肯定会比去年低一些，但要保证发展的必要需求。同时要均衡投放，每个月的投放规模要受到严格的控制。”针对2010年的信贷投放规模，中国银行行长李礼辉在出席全国两会期间表示。此前据媒体报道，今年1月份，中国银行贷款增长规模高居各家银行之首，对此李礼辉表示，1月份由于各种原因，中国银行的贷款增长是略微高一些，主要是季节性的因素，还有去年底有一部分的信贷需求转移到了今年1月份投放。李礼辉还称，上月中行的新增贷款规模在几家大型国有商业银行中排在最后。

对于2010年信贷投放规模，工行行长杨凯生表示，从工行自身情况看，今年信贷规模肯定比去年少，但仍比往年要高，主要是为了满足实体经济以及个人贷款的需要，并置于风险管控范围之内。建行董事长郭树清表示，建行今年新增贷款增幅将超过10%。

□ 上交所：国际板相关规则初稿已形成

全国政协委员、上海证券交易所理事长耿亮3月8日在两会专场发布会上表示，上交所已形成针对国际板的上市公司规则和交易规则的初稿，但仍有待修改；将来在合适机会向公众征询意见。

他表示，当前重点是做好已上市银行回归交易所债市试点，同时和银行间债市搞好协调、优势互补，争取做到交易所债市和银行间债市的互联互通。他表示，14家商业银行正在银监会和证监会办理相关手续。将以上市银行回归交易所债市为契机，推动公司债发展。“已经有11家公司发行公司债，最近证监会已经批准了20家公司发行公司债。后面还有几十家上市公司有发行公司债的意向。”

他透露，上证所正在研究推出一对一的机构投资者的债券交易，如一对一的现券和一对一的回购，并与中国证券登记结算有限责任公司协调，实行全额非担保结算，为一些等级相对较低的债券开辟风险可控的交易和结算方式。“我们将加强中证登和中债登两个债券市场后台的联系，争取早日做到两个后台互联。”

他同时披露，沪深300ETF涉及深交所93只股票、上交所207只股票，目前总体框架已经搭建完毕，现在正在清理业务规则、技术、结算登记细节。国外交易所对推出跨境ETF很有积极性，目前已有12个境外交易所和指数公司向上交所进行了指数授权，同意上交所使用其指数推出ETF产品并在上交所挂牌。上交所争取年内推出跨境ETF。

耿亮还表示，去年沪市运行稳定率显著提高。去年上证综指涨跌达到2%的天数为62天，占交易日的25%；2008年则是118天，占总交易日的44%。另外，去年沪市投资者盈利水平明显提高。全市场盈亏相抵实现净盈利2.2万亿元，其中中小投资者盈亏相抵净盈利1.25万亿

元，机构投资者近1万亿元。

【行业要闻】

□ 战略新兴产业“十二五”规划最快9月提出

国家发改委副主任张晓强3月8日在出席全国政协提案办理协商会时透露，由该委及工信部、财政部等多部门起草的《国务院关于加强培育战略性新兴产业的决定》代拟稿力争6月前递交国务院，而《战略性新兴产业十二五规划》最快将在9月提出，内容将包括战略性新兴产业所涵盖的领域、总体思路、政策支持及财政投入等。

对于战略性新兴产业的名单，张晓强表示目前尚未确定，发改委将在“两会”后对新材料、新能源、节能环保、电动汽车、新材料、新医药、生物育种、信息产业、民用航空、海洋工程等领域进行研究。

□ 商务部正制定药品流通业“十二五”规划

商务部市场秩序司副司长温再兴近日表示，商务部正在制定全国药品流通行业十二五发展规划纲要，并指导各省市制定各自的发展规划，今后将根据这些发展规划来审批药品批发和零售企业，完善药品流通网络。温再兴这番表态的背景是全国存在的13000多家药品流通企业。自从2003年部委改革以来，由于长期缺乏主管部门，医药流通业无序竞争愈演愈烈，客观上加剧了国内药品价格的长期虚高。去年12月25日，商务部明确成为药品流通行业的主管部门。商务部部长陈德铭在今年年初召开2010年商务部工作会议上指出：“这是一项全新的工作，我们没有任何经验可循。”

2008年，全国药品流通企业销售总额达4700亿元，医院市场药品销售年均增幅达24.84%，药品零售市场销售年均增长20%以上。面对这块大蛋糕，商务部一度无从下口。据知情人士透露，在国务院的内部会议上，因为商务部“负责全国商贸系统”，才被安排了药品流通这一行业的主管权限。而商务部的法律依据仅仅是《药品管理法》第五条其中的一句：国务院药品监督管理部门应当配合国务院经济综合主管部门，执行国家制定的药品行业发展规划和产业政策。

温再兴表示：“商务部主管药品流通，压力和阻力很大。药品流通企业的准入和销售两头都不归我们，只有中间这一段，还面临和药监局分工的问题。”

□ 私人购新能源汽车补贴政策有望出炉

工信部副部长苗圩在两会期间表示，正在进一步讨论新能源汽车发展问题。从区域上来说，在继续做好十三个试点城市示范工作的基础上，要增加若干城市进入试点，未来将扩展至20个城市。同时，新能源汽车的补贴受益面将扩大，“过去只是对公交车进行补贴，我们也在考虑对私家车使用新能源汽车给予一定的补贴。”

但苗圩未透露私人购买新能源汽车的补贴标准，仅表示“节油越多补贴就越多，现在个人购买只限于轿车，中央财政的补贴最高可以达到5万至6万元人民币，当然是针对纯电动车，最低的可能只有几千元。有些地方为争取试点，还表示中央政府补贴多少，地方政府也出多少。”

□ 铁矿石算日提前或致钢企多支出 138 亿元

3月8日传出2010年铁矿石长协合同要按照“中国财年”（即从1月1日至12月31日）结算。而对于这一消息，河北钢铁集团外宣部门3月8日并未予以否认。全国人大代表、河北钢

铁集团总经理王义芳表示，中方仍坚持铁矿石基准定价机制，也没有调整铁矿石价格谈判机制的计划，并已经与全球铁矿石生产商就基准价格执行时间达成一致，确定按“中国财年”（即1月1日至12月31日）执行今年的铁矿石基准价格。

铁矿石长协合同的结算日期通常按照日韩企业的规则，以每年4月1日为一个财年的开始。2010年度的价格虽然尚未出炉，但相比去年会有较大幅度的上涨已经成为普遍预期。因此，若结算日提前，就意味着原本可以让相对更低的2009年度长协价格一直执行到今年3月31日的中国钢企，现在必须从1月1日起就开始支付更高昂的矿石价格。对于一直处于微利状态的钢铁行业而言，这种决定让业内直呼“看不懂”。

若以50%的幅度计算，澳矿新的长协离岸价将达到90美元/吨，巴西矿则为81美元/吨，中间价差分别达30美元/吨和27美元/吨。我国去年全年进口铁矿石6.28亿吨，其中澳矿的进口量则约在2.6亿吨，巴西矿进口量约1.4亿吨。按照保守估计，国内企业使用以上两国长协矿的比例在70%。这就意味着，理论上，国内钢企可能因结算日的提前，要多付出20亿美元的货款，约合人民币138亿元。

□ 报刊体制改革具体方案确定发展目标

国家新闻出版总署副署长李东东日前表示，今年将全面启动非时政类报刊转制，并着力打造“四个一批”的报业发展目标。相关内部人士透露，目前报刊改革的具体方案仍在调研起草阶段，届时将上报中央相关部门进行审批。

“四个一批”：即建立大型龙头学术期刊集团，建立一批以报业集团、期刊集团为基础、整合多种媒体的大型传媒集团，建立专业性强的精品报刊集群，建立一批以中央主流媒体为核心、具有国际影响力和竞争力的大型综合传媒集团，构筑中国报刊业集约化发展的新格局。

新闻出版总署正在会同有关部门抓紧调研，广泛征求意见，制定报刊分类改革的实施意见，计划于2010年年底，力争完成中央和中央各部门首批经营性报刊的转制工作，2011年年底基本完成非时政类报刊出版单位的转制工作。

有分析认为，出版领域改革的推进将有利于我国传媒业与资本市场的结合，而大型传媒集团的打造将有望打造一批“国家队”传媒上市企业，传媒板块有望“扩容”。同时，在我国转变经济发展方式的宏观背景下，文化产业将迎来广阔的发展前景。

□ 广州今年将开工建设 300 万平方米保障房

广州市国土房管局局长、市住房保障办主任谢晓丹近日表示，在住房保障方面，广州今年计划新开工建设保障性住房约300万平方米。谢晓丹指出，这300万平方米相当于2006-2009年三年该市保障性住房的建设总量，相当于2009年该市商品住宅交易面积的1/3左右，预计可提供保障性住房约4万套。

谢晓丹称，要解决好房价和安居问题，基本方法是对不同收入阶层的群体给予差异化的住房供应和消费政策，概括起来就是“保障低端、支持中端、放开高端”。政府主要做好三件事：一是提供公共服务，包括对低收入住房困难群体的住房保障，对中等阶层合理需求予以鼓励、支持和引导；二是维护市场秩序，包括打击各类违法违规行为，消除信息不对称等等；三是宏观经济调控，包括财税政策、货币政策、产业政策、土地政策等等，这方面主要是地方政府配合中央政府来进行。

谢晓丹称，广州在规范房地产市场秩序上一直坚持“严字当头”。比如，在闲置土地查

处上，已累计收回房地产闲置土地超过10平方公里，是全国力度最大的城市之一；还实行高标准的预售许可制度，率先实现商品房预售款的全程全额监控；将所有商品房交易信息对外实时公开，并实行一手房网上签约、网上备案，努力消除信息不对称。

□ 中国造船厂又现外国船东订单

外国船东在经济好转情况下，又返回中国的造船市场。加勒比海巴哈马航商-Campbell Shipping Co (CS)，3月5日在浙江舟山的中船重工船业有限公司 (zchi) 签定2艘32000载重吨散货船。由美国船级社监造，挂巴哈马旗，船厂与船东双方未有透露船价，但交付时间定在2012年。

按公布内容，2艘灵便型货轮规范，船长183米，型宽28米，吃水10米，航速14节，由巴哈马拿骚Algoship公司设计。另加2艘选择权。CS公司总裁蒙蒂玛则表示，对买卖双方来说，价格是公平的，船舶有高标准质量，并按时完工。而中船重工船业有限公司副总裁杨新春表示，今次的合作对各方都有利，与行业领先者互动，标志着船厂一个新的生产模式合作开始。

坎贝尔海事咨询有限公司总裁安东尼表示，这份合同来得适时，为仍处于低潮的造船市场点亮光明，它成为全球航运危机的一个转折点，时机及价格在最合适阶段，预期交船时间可以配合租船租金上升期。

□ 民航局：中国今年拟购买 218 架飞机

民航局局长李家祥日前在北京说，今年中国打算购买218架飞机，以满足不断增长的客运、货运需求。这218架飞机既包括大型飞机，也包括用于支线的小型飞机。中国民用航空公司今年新增的这200多架飞机，差不多可以组建一家大型国际航空公司。中国国航去年10月底拥有256架飞机。

购入218架飞机后，中国航空公司规模扩张的步伐还不会停止。在更远的2020年，中国希望满足旅客运输量约7亿人次的市场需求；到2030年，满足旅客运输量约15亿人次的市场需求。这些目标如能实现，届时中国市场的规模将分别达到去年的3倍多和6.5倍多。

去年，中国民航的客运量、货运量达到了2.3亿人次和445.5万吨。其中，8月份的客运量猛增43.6%。对这一不可思议的增速，李家祥解释说，增长量主要来自高校新生。现在中国的高校每年招生600万人，原先乘坐火车送子女上学的家长，有许多人换乘飞机。去年8月份的增长量，主要是由他们贡献的。

中国民用航空局预计今年的客运量、货运量增速都将超过12%。在刚刚过去的1月和2月，货运量激增95%。李家祥介绍说，货运量已恢复到金融危机之前的水平。李家祥介绍说，今年的固定资产投资总规模将达到900亿元人民币。25个重点建设项目中，包括扩建上海虹桥机场、深圳宝安机场、杭州萧山机场，建设昆明新机场、合肥新机场等。

□ 广东被列为国家战略石油储备基地

广东省发改委主任李妙娟3月8日表示，广东已被列为国家战略石油储备基地，目前正在进行初步研究，建设工作尚未开始。

国家已完成对第一期战略石油储备工程的注油，库容为1640万立方米，相当于1.02亿桶原油，略高于一个月的原油进口量。第一期四个战略石油储备基金包括镇海、舟山、黄岛和大连。

第二期战略石油储备基地一部分已于2009年开工建设。国家发改委曾透露，第二期备选

地点包括广东省湛江市和惠州市，库容分别为700万和400万立方米。

□ 世博将实现全球首个后 3G 通讯网络

3月8日下午，人民大会堂新闻发布厅举行关于主题是“走进世博、共享世博”的新闻发布会。

全国政协副主席、科技部部长万钢表示，上海世博会期间将实行低碳排放。继北京奥运会以后，上海世博会将继续实现园区内的交通零排放，园区内外有各种各样的电动汽车帮助实现零排放。

万钢称，在高效照明方面，在世博会期间，“一轴四馆”80%以上是采用了LED，成为世界上最大的LED的集中产区。在水利用、水安全方面，上海的南市水厂每天要向世博会提供50万吨的直饮水，大家可以安全卫生地享用直接引用的水。世博会“一轴四馆”所有的雨水百分之一百进行回收再利用。

万钢还表示，“三网融合”方面，上海市率先要实现50万户的联通，观众将可以看到“网上世博”。同时，今年在世博会园区里将实现世界上第一个继3G以后的TD-LTE的通讯网络，下载速度可以达到100Mbps以上，推动第三代移动通信向第四代移动通信前进。

□ 1 月全国电信业务总量同比增两成

工信部周一发布了今年1月通信业运行状况，数据显示，1月全国电信业务总量累计完成2312.5亿元，比上年同期增长21.6%；电信主营业务收入累计完成669.7亿元，比上年同期增长5.0%。

工信部称，1月全国累计净增电话用户728.9万户，总数达到106836.0万户。其中固定电话用户比例从上年底的14.7%降至14%。移动电话用户1月净增922.1万户至7.57亿户。而宽带用户达到1.05亿户，并进一步趋向宽带化。

工信部表示，移动通信在电信主营业务收入中所占的比重从上年同期的62.79%上升到65.74%，固定通信收入占比则从上年同期的37.21%下降到34.26%。

【公司要闻】

□ 新上药正式复牌证券代码变更

去年6月18日，上实系3家医药公司停牌，涉及300多亿资产总量的大规模重组由此展开。3月9日，重组后三合一且变更了证券代码的新上药正式复牌。在3月8日举行的媒体沟通会上，上药集团董事长吕明方表示，“新公司的代码以601打头，A股中58家以601打头的公司，基本都是大市值公司，均值是562亿；目前新上药的市值约300个亿，交易所能够同意这个新代码，反映出市场对新上药的期待，也是未来新上药发展的一个信号。”“本月中旬会披露新的董事会候选名单，月底召开第一次股东大会，届时将选出新的董事会监事会人员。”吕明方表示，新上药将完全按照市场规范建立健全新的法人治理结构，外部董事将多于内部董事，独立董事大于非独立董事，并推荐产生境外资深的独立董事，公开招聘新上药的总裁等。此前，新上药已经在全球范围内公开招聘产生总裁，遴选范围包括上药集团现任经营班子成员、通过境内外专业猎头公司甄选的跨国及大型医药企业职业经理人以及由社会各界推荐的高级管理人才。吕明方透露，竞聘工作已全面启动，新上药总裁最晚3月底将到位。

□ 南航拟定向增发母公司 15 亿国家注资认购

南方航空3月8日晚间发布公告称，公司拟通过非公开发行A股和非公开发行H股募集资金，降低资产负债率，改善资本结构，提高抗风险能力。母公司南航集团承诺将15亿元国家注资全部用来认购南方航空非公开发行的股票。

南方航空表示，本次拟非公开发行A股股票募集资金不超过人民币100亿元，主要面向包括母公司南航集团在内的不超过10名特定投资者；公司还将向南航集团的境外全资子公司南龙控股定向增发H股股票；发行底价根据相关法律法规和市场惯例确定。

南方航空近两年一直积极寻求解决资本金不足和资产负债率高企的困难，2009年通过向母公司南航集团定向增发获得国家注资30亿元，本次非公开发行将大幅降低资产负债率，显著增厚每股净资产，为未来发展奠定坚实基础。

□ 国寿预计去年净利润同比增长逾两倍

中国人寿今年1月曾发业绩预测公告称，2009年盈利同比增长50%以上。3月8日晚，中国人寿则发出修正公告，称经修正后去年净利润同比增长超过200%。中国人寿2008年净利润为人民币100.68亿元。公告指出，按照《企业会计准则》及财政部于2009年12月22日颁布的《保险合同相关会计处理规定》，对2009年度的财务数据进行了进一步测算，因此修改了数据。

□ 武钢集团整体上市路径明确

全国人大代表、武钢集团总经理邓琦琳3月8日表示，武钢下一步整体上市问题不大，预计将在6月底之前把鄂城钢铁77.6%的股权注入。武钢股份以板材产品为主，收购鄂钢将丰富公司螺纹钢品种。据接近武钢集团的权威人士透露，武钢集团下一步将逐步将柳钢和昆钢的钢铁资产注入武钢股份，真正实现整体上市。2004年，武钢集团通过武钢股份公司增发普通股、收购武钢集团拥有的钢铁主业资产的方式，实现了钢铁主业整体上市。然而，随着此后武钢集团的并购战车启动，2005年收购了柳钢，2007年吞并昆钢，导致集团和武钢股份又双双拥有了钢铁资产。有券商人士称，尽管武钢集团钢铁资产和武钢股份钢铁资产在主要产品上有差异性，但仍有少部分产品雷同，形成了同业竞争关系。武钢集团内部人士称，“在时机成熟之时，将集团钢铁资产逐步放进武钢股份，将成为集团的必然选择。”

□ 中石油称今年将扩大资本支出

中国石油天然气股份有限公司董事长蒋洁敏3月8日表示，鉴于该公司国际业务的增长，公司2010年的资本支出将高于去年水平。中国石油计划于今年下半年开始开发伊拉克的Halfaya油田，该油田的储量估计为41亿桶。中国石油持有该油田37.5%的股权，其联合伙伴法国道达尔公司及马来西亚的Petroliam Nasional Bhd. 分别持有18.75%的股权，伊拉克国有石油公司South Oil Company持有剩余的25%股权。

蒋洁敏表示，提高资本支出的另一个原因是修建第二条中亚-中国天然气管道，以及包括为土库曼斯坦在内的其他中亚天然气项目的资金需求。连接土库曼斯坦及新疆维吾尔自治区的第一条天然气管道已于1月份正式投入营运。该管道目前每日向中国输送1000万立方米天然气，2010全年天然气输送量将达到50亿立方米。

蒋洁敏还表示，今年中国石油将签署更多长期液化天然气合同，但尚未决定与哪个国家签署合同。

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

【新湖期货专栏】

□ 铜：美元尾盘回升 铜价随之回落

美元盘中大幅反弹，铜价交投清淡，盘中回落。LME三个月铜收盘报每吨7470美元/吨。电子盘收至7519美元/吨。

上周五伦铜收高，沪铜主力合约CU1006高开于60210元/吨，开盘后短暂回落至当日最低60050元/吨，此后振荡走高，最高至60780元/吨，全天收报60690元/吨，上涨1150元，成交量311090手，持仓210790手。

当日消息面总体平淡，法国、德国此前均表达在必要时候将会对希腊救助，加之此前希腊已经通过了削减赤字的预案，并在50亿欧元的10年期国债发行中获得超额认购。市场对于希腊债务问题的忧虑有所减缓。欧元、英镑等非避险货币均在近期出现一定企稳迹象。短期来看，希腊债务问题的推进将仍有利于欧元短暂企稳。但真正对欧元问题的解决仍然存在诸多问题，例如之后是否会有西班牙等再次爆发债务危机的可能性等等。因此，欧洲债务问题解决，任重而道远，美元中期仍有上行可能。

伦铜库存出现近期极为罕见连续第四日回落。这也是对此前注销仓单大幅飙升的反应。而注销仓单大幅上扬主要受到此前智利地震因素影响，预计后期注销仓单和伦铜库存走势将存在一定修复的空间。

总体来看，美元在近期出现调整后，有可能仍有上行空间，而基本面总体上并未太多亮点，中国消费旺季的到来在一定程度上会铜价形成支撑，总体上，铜价近期呈现振荡的概率较大。

□ 期钢虽大幅反弹，但压力犹存

周一延续上周五的反弹之势，同时受铁矿石谈判再传上调涨幅至50-80%、2010年日澳焦炭长协价格亦大幅上涨55%，受一些利多因素的刺激以及多头的发力，期钢周一高开高走，表现出强势反弹。RB1010开盘于4578，收于4610，收中阳线，涨幅达到1.80%。WR1005开盘于3922，收于4006，收大阳线，涨幅0.88%。

周一全国建筑钢材现货市场整体表现为稳中略跌，华东地区受天气的影响依然较为严重，市场成交依然清淡。从全国现货市场来看，整体表现基本一致，成交清淡，库存持续增长。截至上周五，钢之家网站重点监测的国内28个主要城市线材库存总量为243.69万吨，较上周末增加13.97万吨；螺纹钢库存总量为723.46万吨，较上周末增加17.31万吨。周一受期货市场大幅反弹的影响，杭州地区现货市场略有带动，同时，贸易商的心态也产生了微妙的变化，看好二季度的需求，因此，当前也并不急于出货。

从周一的期钢盘面来看，多头资金以及利多消息的推动下，出现强势反弹。但从当前的基本面来看，整体依然偏弱，因此，基本面并不支持盘面的大幅上行。由于现货市场需求恢复迟迟未见起色，因此，因此钢材库存再度推高，这在很大程度对钢价形成很大的压力。需求疲弱也影响了贸易商的资金问题，部分贸易商年前的囤货有很大一部分通过银行抵押，因此，需求的迟迟未起对贸易商的资金面是一个考验，同时也是对贸易商心态的一个考验。虽然铁矿石价格持续维持高位，铁矿石谈判频频发出50-80%涨幅的消息，如果缺乏需求的有效引导，钢厂的成本压力无法转移到下游，成本对钢价的支撑也将无从谈起。当前市场环境下，下游需求的恢复以及何时能恢复是关键，从目前来看，下游需求恢复将有所延迟，而且其恢复的

速度和程度都将减弱对钢价的冲击性，因此，钢价近期依然不容乐观，虽然短期出现大幅反弹，但依然可见上方60日均线的压力。

□ 原油提振 天胶插播反弹插曲

8日，天胶期货高开高走。受上周五原油和美股大涨以及欧盟有可能援助希腊的消息刺激，早盘日胶沪胶双双高开，在美元疲弱以及早间原油上涨的带动下，天胶期货全天走势强劲，沪胶大幅增仓收涨。截至收盘，沪胶主力合约1009收于24800元，上涨870元或3.64%，持仓量增加23890手至187304手；日胶主力合约1008收于295.9日元，上涨6日元或2.07%。

原油期货上周五升至7周来最高水平，因美国此前公布的就业人数降幅低于预期，这一消息增强了市场对美国经济复苏的信心。美国劳工部公布的数据显示，2月份非农就业人数减少36,000人，此前接受调查的经济学家预计为减少75,000人。美国2月份失业率持平于9.7%，分析师此前预期为升至9.8%。非农就业数据令市场认为，就业减少幅度远低于预期将可能为经济正在改善、能源需求也极可能因而改善，提振油价大幅飙升。但市场对于单单一项就业数据推动下的油价涨势能否持续表示出些许担忧，目前有关主权债务风险的担忧情绪仍未散去，还可能动摇市场对经济的乐观情绪。

现货方面，呈现外强内弱。受东南亚产区全面停割支撑，天胶外盘价格高位坚挺，据悉泰国南部产区原料供应只有原来两成左右，产区原料价格维持在100泰铢左右高位。国内现货跟随期价有所起伏，云南产区本月将重新开割，市场对高位胶价需求疲弱，商家对国产胶近期市场走势比较担忧，然而商家不愿过低价格出货，等待下游工厂节后库存消耗完毕，惜售情绪较强。总之，目前现货市场成交比较僵持。

从产业链终端汽车需求来看，汽车政策的调整、信贷收紧、汽车厂家产能扩张以及2009年汽车消费的提前释放，将使2010年汽车高速增长不再重现。一进入2月份，整个车市就开始变淡，终端经销商的订单量、销量迅速萎缩。根据现在已经公布以及从部分厂家得到的数据显示，车市整体批发量也和终端销量萎缩保持着一致，有着大幅度的下滑，上海大众极有可能以6万辆左右的批发数成为2月的批售冠军，这比1月份的批售冠军上海通用少了30%多。一汽大众2月的批发量为4万多辆，虽然同比增长了14%左右，但是环比却下降了接近一半。上海通用2月的批发量不足6万辆，同比增长超过60%，但是环比还是下降了35%左右。东风日产2月的批发量为4万多辆，同比增长接近50%，环比下降30%多。

去年超级宽松的流动性大幅推高了以房价为代表的资产类价格，目前政府已经注意到资产泡沫化风险，并从房地产入手，先后出手收紧了房贷政策，遏制房价过快上涨。总的看，目前政府“稳泡沫”意图明显，后续大宗商品价格也将面临降温的风险。再加上，随着开割季节来临，天胶之前强劲基本面逐渐淡化，因此，笔者认为，短期内受现货价支撑天胶走势有所反复，但中期继续维持向下趋势的判断。

□ 连豆市场小幅收高，油脂走势相对看好

周一连豆市场各品种小幅收高，市场成交清淡。短期走势仍缺乏方向。国外市场维持震荡走势，目前仍缺乏消息指引走势。国内市场压力逐渐增加，目前产区收购清淡，市场观望气氛较重。相比之下，豆粕市场利空压力较重。一方面，节后市场需求季节性下滑，同时节后的生猪疫情加重饲料需求下滑幅度；另一方面，南美大豆价格相对较低，随着南美低价大豆的到港，生产成本下降也对豆粕不利。国内豆粕市场销售状况不佳，现货价格下跌。油脂市场

相对看好，棕榈油继续领涨市场，逢低买入。

从技术上看，A1009合约下方支撑位3820；M1009合约上方压力位2830；Y1009合约上方压力位7550。

□ 玉米市场小幅上涨，成交量继续萎缩

周二大连玉米市场上涨，成交量继续萎缩，市场表现乏力。广东地区玉米价格出现下跌，养殖业需求季节性下滑以及养殖业效益不佳，令企业对后市看淡，市场采购热情不高。现货市场价格下滑，然而期货市场受周边市场带动，价格走高。不过，目前来看，玉米市场面临压力较大。终端市场需求下降，农民手中玉米存量较大，均对价格走势不利。后期市场走势的关键在于农民售粮节奏，如果农民惜售心理减轻，市场供应增加，产区价格将下滑。目前产区加工企业收购价格平稳，收购量稀少，市场仍处于僵持阶段，短期来看走势缺乏方向。

从技术上看，C1009合约日K线图上均线胶着，走势缺乏方向。

□ 现货延续上周强势 郑棉再次闯关万七

郑棉市场：8日期货市场整体表现较为强势，郑棉市场亦高开高走，盘中再度面临万七关口，尽管收盘有所回落，但仍以涨报收。截至收盘，CF1009较上交易日结算价上涨105元/吨，共成交213700手，较上交易日大幅放大99710手，日增仓13270手。

美棉市场：5日，ICE期棉5月合约受向好的经济数据刺激，收盘上涨。5月棉花期货收高61点或0.7%至每磅82.43美分。该合约当周将近持平，仅下跌0.03%，成高位震荡十字星。

国内现货市场：8日电子撮合成交涨势强劲，MA各合约涨幅介于102-180之间，并呈现远强近弱的特点。从全国市场来看，由于春季童装、床上用品等终端消费好转，纯棉纱市场需求较好，供给略显不足，纱线的顺畅销售进一步为棉价提供支撑。以山东市场为例：3月5日，武城县棉籽价格1.51-1.52元/斤，比较稳定，与春节前持平；三级籽棉收购价格为3.68元/斤左右（衣分40%），与节前收购价格相比上涨0.03元/斤左右。

新湖点评：据发改委提请人大常委会审议的《2010发展计划草案》，2010年力争棉花产量达到670万吨，由此看来，本年度棉花增产幅度有限，供给仍将延续紧张局面。受此消息提振，8日现货、撮合成交及郑棉均有不同程度上涨。现货市场仍然延续上周强势，期现价差继续收窄。

现货价格的走高，将进一步对期价形成支撑，如市场整体不出现大的调整，预计不日将进行方向选择，有望直面万七关口。

□ PVC 低位反弹 试探做多

隔夜美元方面，由于美国2月份非农数据表现平平，基本上打消了近期美元加息的预期，这个时间窗口可能要后移到下半年再观察。同时，市场预计在希腊收紧财政支出之后，欧盟还是会援助它的，欧元近期的跌势逐步收窄，有企稳的迹象，使得美元上行乏力，高位整理。由于消费数据利好（美国一月份消费信贷近一年了首次增长）刺激道指和原油在上周五都出现上行，走势偏强。今日，国内A股和商品开盘普遍比较强势。V1005开盘7455元/吨，收盘7525元/吨。

原料方面原料方面，NYMEX-4月原油期货上周五上涨至七周高位，报收81.5美元/桶，较前一交易日上涨1.3美元。交投区间在80.5-82美元/桶之间。石脑油上周五基本持平，5日亚洲石

原油报价81.57美元，较4日小幅下跌0.2美元。亚洲乙烯继续下跌，CFR东北亚报1173-1175美元/吨，CFR东南亚报1155-1157美元/吨。国内电石价格保持稳定，华北地区主流成交价格3200-3500元/吨之间。

周一（3月8日），现货市场方面，市场交投平淡，下游需求低迷还好持续一段时间。由于原油坚挺，现货价格保持稳定，华南SG-5普通电石料报价在7250元/吨附近，华东地区在7150-7200元/吨附近，华北地区价格略低在7050元/吨左右。华南地区乙烯法PVC报价在7500-7700元/吨左右。

非农数据没有提振美元，短期看美元冲高乏力，对商品市场是一个利好，但是资金面对美元支持很强，暂时难以判定是反转了，多头还需小心谨慎。

技术上看，PVC低位打阳线，成交放大，前期空单适当减持，多头暂时不要重仓介入，可以试探做多。

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。