

研究所

策略分析师

陈 钢

Tel: 021-68634510-8331

Email: cg2012@xcsc.com

【市场评论】

- 人民币升值预期再起 市场短线震荡中期向好

【财经要闻】

- 权威人士表示期指或 4 月 19 日上市
- 易纲：要保持人民币汇率合理稳定
- 2 月新增信贷或接近 7000 亿元
- 银监会：防范非银机构成为规避政策通道
- 16 部委共商加强土地管理

【行业要闻】

- 2 月份国内汽车销量同比增长近五成
- 气改方案已上报国务院有望两会后出台
- 力拓称尚未就铁矿石合同日期达成协议
- 非金属矿产资源将纳入国家直管
- 物联网标准联合工作组即将成立
- 鞍本重组今年将有成果产能超河北钢铁
- 上海石化今年炼油计划超千万吨创纪录
- 3 月首周北京楼市成交惨淡

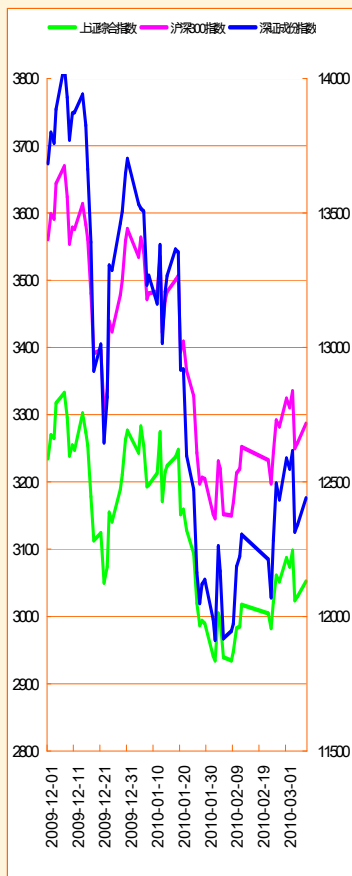
【公司要闻】

- 中行两年内在 A 股无融资计划
- “中移动入股浦发被否” 传言未获证实
- 东航称将继续引进战略投资者
- 四川长虹财务造假进入自查阶段
- 五矿集团核心资产都将注入上市公司
- 国金数位大牌分析师或转投齐鲁证券

【新湖期货专栏】

- 铜：美元冲高回落 铜价先抑后扬
- 期钢放量上行，上方压力犹存
- 市场多空分歧 沪胶宽幅整理
- 郑棉万七终突破 现货价格继续跟进
- 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】

□ 人民币升值预期再起 市场短线震荡中期向好

在管理层表示人民币升值预期有所增强的情况下，市场上对相关概念股的关注急剧升温。保险、房地产、煤炭石油、银行等板块全天涨幅排在前列，区域经济、低碳经济、农林牧渔类等板块和个股有所回落。市场连续三天上涨都未能吃掉上周四放量大跌的阴线，并且量能没有出现明显的放大趋势，表明市场短期仍然是以震荡整固为主。

随着股指期货上市的临近，具有战略意义筹码的溢价行情可能会逐步到来。而人民币升值的预期升温，将对股指的上涨起到推波助澜的作用。我们注意到部分银行个股已经突破1月26日大跌的起始位置，显示多头主力已然在悄悄的布局下一波行情的主流品种。短期不排除主力利用弱势震荡的行情完成最后一跌，从而达到洗盘吸筹的最终目的。但中线上涨趋势已成，投资者在30天线下可以逐步提高持仓仓位。沪深两市上方面临60天线和120天线的重大压力，能否突破将成为观察市场强弱的重要标志。一旦行情突破得到有效确认，投资者可以坚定做多。（策略研究员 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	3069.14	0.52	COMEX 黄金连续	1122.1	-0.02
深证成份指数	12507.66	0.56	LME 铜 3 月电子盘	7507.5	-0.39
道琼斯工业平均指数	10564.38	0.11	沪铜连三	60270	-0.33
纳斯达克综合指数	2340.68	0.36	LME 铝 3 月电子盘	2253	0.94
标准普尔 500 指数	1140.45	0.17	沪铝连三	16935	-0.62
伦敦金融时报 100 指数	5602.3	-0.08	LME 锌 3 月电子盘	2362	-0.76
法国巴黎 CAC40 指数	3910.01	0.17	沪锌连三	19100	0.24
德国法兰克福 DAX 指数	5885.89	0.17	LME 镍 3 月电子盘	22320	0.54
东京日经 225 指数	10582.78	0.14	LME 锡 3 月电子盘	17600	1.73
恒生指数	21207.55	0.05	螺纹钢连三	4299	0.28
印度孟买 Sensex30 指数	17052.54	-0.29	线材连三	4128	0.51
俄罗斯 RTS 指数	1502.25	-0.03	CBOT 大豆连续	940	-0.05
圣保罗 IBOVESPA 指数	69576.38	1.46	CBOT 玉米连续	358.25	-0.14
美元指数	80.57	0.02	玉米连三	1870	0.27
NYMEX 轻质原油连续	81.2	-0.36	CBOT 小麦连续	478.5	-1.24
橡胶连续	24045	-0.12	棉一连三	17085	1.3
PVC 连续	7100	-0.07	白糖连三	5713	-0.19

【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
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

002373	联信永益	1750	28	待定
002374	丽鹏股份	1350	23.8	待定
300059	东方财富	3500	40.58	待定
300060	苏州恒久	2000	20.80	待定
300061	康耐特	1500	18	待定
300062	中能电气	2000	24.18	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
海富通中小盘 (519026)	2010-03-10 到 2010-04-08

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】

□ 权威人士表示期指或 4 月 19 日上市

股指期货的推出已经进入最后的冲刺阶段，监管层和中金所相关负责人近日纷纷表态，股指期货各项准备工作已基本完成，将于4月中旬准时推出。一位接近监管层人士3月9日表示，当前股指期货最后交易日为合约到期月份的第三个周五，而4月16日是四月份的第三个周五。因此，4月16日之前是不可能推出的。那么，4月19日是下个交易月份的第一个交易日，这一天推出股指期货的可能性最大。

“股指期货何时上市并没有最后确定，仍会在4月中旬择机选择，但4月19日希望比较大。”另一不愿透露姓名的权威人士表示，从股指期货获批当天，市场总体运行平静、客户心态稳定的实际效果来看，投资者普遍对股指期货有理性认识，风险意识明显增强，参与态度比较谨慎。而对于股指期货推上市后，也不会对股市产生重大方向性影响。预计具体股指期货上

市时间表，不会引发股市大涨或大跌。

有关人士更透露，中金所已要求负责为股指期货经纪商提供技术后台支持的软件厂商确定在4月8日前，全面完成全部技术准备工作，保证届时可以上线交易。与此同时，中金所正尽快联合各期货交易所、保证金监控中心，对各市场的交易、结算、保证金数据报送等各项业务进行联合测试。

□ 易纲：要保持人民币汇率合理稳定

3月9日上午9时，在新闻中心梅地亚中心多功能厅，中央人民银行和国家外汇管理局就“外汇管理和外汇储备”问题接受中外媒体的集体采访。

对于人民币升值问题，中央人民银行副行长、国家外汇管理局局长易纲表示，关于人民币汇率问题，中国一直在实行以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制，由市场决定未来的走势。总体上，中国会不断地完善人民币汇率的形成机制。在这个过程中，要保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。

对于中国外汇储备在金融危机中是否遭受了损失，易纲表示，中国外汇储备经受住了这次严重金融危机的考验，保持了资产的总体安全，2008年和2009年都实现了在“保本”的基础上，有了一个比较好的收益。对于发改委副主任张国宝质疑外汇储备仅有683亿人民币回报的问题，易纲称，当年在创立中投公司的时候，经人大批准，财政部发行了1.55万亿人民币特别国债，而上面提及683亿人民币，是对1.5万亿人民币国债每年支付的利息。它和外汇储备收益是两码事。

对于热钱问题，易纲表示，资本管制下的热钱和在资本完全可兑换情况下的热钱，实际上是很不一样的。根据长期的观测，中国跨境资金的流动大部分是合法合规的，是合理的，是在国际收支平衡表中可以解释的。当然，也不排除部分违法套利的资金混入。易纲表示，防范热钱是央行与外管局的职责，要标本兼治，要多部门共同配合打击热钱。他同时指出，现在社会上最流行的一种方法是所谓“残值法”，就是看一年的外汇储备增加了多少，然后减去贸易顺差，减去FDI，剩下的就是热钱。但不够科学，有学者提出“残值法”漏掉了很多项，如个人的外汇收入，国内企业在境外上市筹集并调回国内的资金，外汇的资产每年的收益以及中国多种外汇储备中币值的变动或者资产价格的变动。

对于美国财政部报告称中国去年持有美国国债数额下降，易纲表示不了解其统计方法，不便评论。他指出，国债买卖是一个市场的投资行为，中国不希望将该事件政治化，中国是一个负责任的投资者，在这种投资的过程中，完全可以达到一个互利双赢的结果。

对于否应该进一步增加黄金储备，易纲表示，中国现在公布的黄金储备是1054吨，在世界上排名第五。在过去几年，中国以一个比较合理的价格，也增持了400多吨黄金。黄金在最近几年的价格涨得很快，作为投资，它的收益要看30年的话，并不是一个很好的收益。所以，总结起来看，对于增持黄金的建议，中国会根据市场的情况慎重地考虑。

□ 2月新增信贷或接近 7000 亿元

全国政协委员、上海银监局局长阎庆民3月9日晚间表示，今年2月新增信贷接近7000亿元。

如此而言，相比1月份的1.39万亿元，2月份的新增贷款可谓大幅减少。市场人士普遍认为，1月份的货币信贷过高增长难以持续，未来将逐步趋于正常化，信贷会更多地表现为均

衡投放。

本月初，有消息人士透露，2月份四大国有商业银行新增贷款约为2940亿元，较1月份有所减少。而目前市场普遍认为，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。

□ 银监会：防范非银机构成为规避政策通道

银监会3月9日晚披露了2010年非银行金融机构监管工作会议内容。银监会主席刘明康在会上强调，要重视构筑“防火墙”，审慎推进非银金融机构的综合经营试点。刘明康强调，要重点关注银信合作业务、信政合作业务、房地产业务等热点业务，防止非银机构成为商业银行规避政策的通道。据悉，银监会此前已下发通知，要求信贷资产转让时，应严格遵守资产转让真实性原则，不能有显性隐性回购条款。此外，要求银信合作理财产品不得投资于发行银行自身的信贷或票据资产，信托公司对理财需独立自主，相关信息披露必须充分。银监会同时还禁止继续开展地方政府担保或出具承诺函形式的信政合作业务，规定信托公司债务性集合信托资金不得用于补充项目资本金；禁止向出资不实、无实际经营业务和有不良记录的公司开展投融资业务。银监会监管的非银行金融机构，包括信托投资公司、财务公司、金融租赁公司、汽车金融公司、货币经纪公司。

此前有消息说，由于房地产融资监管加码，中小地产商将信托融资看作“救命稻草”。今年以来，多家房地产商开始借道信托方式融资，或引入信托公司合作开发地产项目。年内已有多家中小型上市地产商公告此类融资计划。资金通过信托渠道进入房地产领域，已引发监管层警觉。

□ 16 部委共商加强土地管理

国土资源部正通过与其他部委的沟通交流强化土地管理。近日国土资源部与国家发改委、工信部、住建部等16个部门有关负责人座谈，共商土地管理，而清理盘活闲置土地被确定为2010年重点任务之一。据了解，这是国土资源部第二次在两会期间召开有关部门和用地大户座谈会，目的是加强沟通衔接，进一步了解用地需求，以强化土地管理。国土资源部副部长鹿心社表示，“土地政策要继续加强与产业政策、财政政策、货币政策的协调配合，更加主动地参与宏观调控，更加突出保护耕地和节约集约用地，更加有效地加强土地监管。”

鹿心社指出，当前稳增长促发展仍然是经济工作的主要任务，特别是增加住房建设用地供应、保证保障性住房建设用地，积极稳妥推进城镇化、促进大中小城市和小城镇协调发展，引导产业有序转移、推进区域经济协调发展等，将使用地需求明显增加，土地供求矛盾进一步加剧。

再者，调结构要求加快调整土地利用结构。坚持分类指导、有保有压的原则，实施差别化土地供应政策，以用地结构调整推动经济结构调整。在优先保障高技术、高附加值、低消耗、低排放的新工艺和新产品产业发展用地的同时，防止“两高一资”等违反国家产业政策和供地政策的项目用地扩张。

基于上述分析，鹿心社指出，2010年土地管理工作重点之一是合理安排2010年新增建设用地计划，严控新上建设项目用地，确保在建、重点和民生项目用地。他还指出，强化房地产市场土地供应调控，促进房地产业平稳健康发展，确保保障性住房用地，并严厉打击开发商囤地、囤地行为。

【行业要闻】

□ 2 月份国内汽车销量同比增长近五成

中国汽车工业协会3月9日发布了2010年2月份我国汽车产销的情况。当月我国汽车生产120.61万辆，环比下降25.30%，同比增长49.13%；销售121.15万辆，环比下降27.20%，同比增长46.25%。

据中国汽车工业协会统计分析，2010年2月，尽管受到春节长假影响，企业有效工作日减少，汽车产销较上月有所下降，但依旧保持百万辆规模，且同比呈现较高的增长速度。1-2月，累计销量超过280万辆，其中乘用车和商用车产销同比增速均超过70%。

2月，在汽车主要品种中，乘用车生产91.94万辆，环比下降26.09%，同比增长55.46%；销售94.29万辆，环比下降28.35%，同比增长55.25%。商用车生产28.67万辆，环比下降22.68%，同比增长31.92%；销售26.86万辆，环比下降22.87%，同比增长21.50%。

1-2月，汽车产销282.10万辆和287.57万辆，同比增长92.40%和83.78%。乘用车产销216.33万辆和225.89万辆，同比增长93.78%和85.46%；商用车产销65.77万辆和61.68万辆，同比增长88.02%和77.87%。

2010年中美汽车销量差距可能进一步拉大。2009年全年，中国比美国多销售汽车340万辆。而今年1、2月，中国汽车累计销量287万辆，美国148万辆，前者几乎是后者两倍。

中汽协副秘书长熊传林3月8日表示，中国汽车销量会在2015年前一直保持10%~15%的增长，并且2010年销量可能达到1650万辆。

□ 气改方案已上报国务院有望两会后出台

综合媒体消息，近期，山东部分城市出现车用天然气供应紧张。潍坊市目前已有近半出租车受到影响；而东营市则在经历了一波用气紧张后，于本月初大幅上调天然气价。业内人士认为，此次东营被迫涨价或许将是各地气价调整乃至天然气价改的前奏。

值得注意的是，中国燃气控股有限公司投资者关系部总经理李云涛透露，天然气定价机制改革方案已上报国务院，预计两会后出台。

□ 力拓称尚未就铁矿石合同日期达成协议

澳大利亚力拓公司的发言人3月9日表示，公司尚未就2010年铁矿石基准合约达成任何协议。这一声明驳斥了中国当地媒体关于中国钢铁企业已经与国际矿产商就基准合约日期达成协议的报导。此前中国媒体于7日报导称，谈判双方已经达成一致，将基准合约日期由以往每年的4月1日至3月31日调整为1月1日至12月31日。报导援引河北钢铁集团有限公司总经理王义芳的话称，基准合约执行时间为1月1日至12月31日。力拓发言人称，公司不愿就铁矿石定价方面的传闻或猜测置评。

中国一直在主张合约开始执行日期由4月1日调整为1月1日。当前的起始日期是过去矿产商与日本方面根据日本财政年度进行的铁矿石协议价格谈判所确定的，之后一直沿袭了这一惯例。

□ 非金属矿产资源将纳入国家直管

中国非金属矿行业协会理事长张湛日前表示，伴随着中央政府对矿产资源整合的不断深入，非金属矿产资源已经纳入国家直接管理的视线。

张湛指出,从中央政府对矿产资源的整合趋势来看,中国矿产资源三大板块之一的非金属矿(金属、能源以外的矿物资源)的整合必将提速。张湛分析称,近50年来,世界非金属矿业产值从1950年的407亿美元增长到2000年的2100亿美元,预计到2020年可达4000亿美元。但是由于资源丰富,使得长期以来我国非金属矿产业精细开不够,反而成了“弱势群体”。

张湛透露,今年1月份,国务院办公厅下发了《关于采取综合措施对耐火黏土、萤石的开采和生产进行控制的通知》,要求从矿山开采、生产计划管理、税收、环保、产业准入、出口管理等方面采取综合措施,控制缩减耐火黏土、萤石的开采量和生产量。随后,工信部组织起草的耐火黏土和萤石两行业的准入标准,并于3月1日起已经实施,这都预示着中央政府对非金属矿的整合序幕已经拉开。

□ 物联网标准联合工作组即将成立

中国物联网标准联合工作组筹备会议3月9日在京召开,联合工作组旨在整合国内物联网相关标准化资源,联合产业各方共同开展物联网技术的研究,积极推进物联网标准化工作,加快制定符合我国发展需求的物联网技术标准,为政府部门的物联网产业发展决策提供全面的技术和标准化服务支撑。

据联合工作组组长、工业和信息化部电子科技委副主任张琪介绍,中国物联网标准联合工作组由工信部电子标签标准工作组、资源共享协同服务标准工作组,以及全国信息技术标准化技术委员会传感器网络标准工作组、全国工业过程测量和控制标准化技术委员会共同倡导、发起。联合工作组将紧紧围绕物联网发展需求,统筹规划,整合资源,坚持自主创新与开放兼容相结合的标准战略,加快推进物联网国家标准体系的建设和相关国家标准的制定,同时积极参与相关国际标准的制定,以掌握发展的主动权。

近年来,国家发改委、科技部、工信部等相关部门分别支持了一批RFID(电子标签)、传感器网络 and 智能传感器项目,金卡工程还启动了一批RFID行业(地方)应用试点工程,但大多应用项目是以闭环应用为主,规模化的应用还处于起步阶段。2009年8月,温总理在视察无锡的时候提出“感知中国”的理念,标志着政府对物联网产业的关注和支持力度已提升到国家战略层面。

张琪表示,物联网涉及面广、影响大,从感知层、网络层到应用层,可谓无所不在。在物联网领域,标准工作涉及方方面面,虽然目前国内已经成立或正在筹备成立相关标准工作组,但各工作组专注于本领域,标准制定过程均独立开展,急需在原有工作基础上整合相关资源,建立协调推进机制。

□ 鞍本重组今年将有成果产能超河北钢铁

近日,针对今年鞍本合作是否有进展的问题,全国人大代表、辽宁省委书记王珉表态,会有重大突破!与此同时,全国人大代表、鞍钢集团总经理张晓刚日前表示,在辽宁省委省政府的推动下,鞍钢和本钢、东北特钢之间的战略合作今年将有实质性进展。另外,全国人大代表、本溪钢铁集团董事长于天忱也表示,重组是大势所趋,他个人觉得没有什么大的困难。

数据显示,如果重组成功,鞍本与攀钢、东北特钢以及凌钢合并后形成的大鞍钢集团粗钢产量将突破4200万吨,超过河北钢铁集团成为国内钢企的龙头老大。

□ 上海石化今年炼油计划超千万吨创纪录

中石化旗下上海石化总经理戎光道3月9日表示，计划2010年加工原油1070万吨，创历史纪录，合每日215000桶，较2009年实际加工量870万吨增加23%。2010年计划加工的原油中超过95%将来自进口。戎光道称，中石化一直在鼓励炼油厂今年出口更多成品油，以缓解国内供应过剩忧虑。

戎光道表示，上海石化第一季度利润较上年同期显著提高，并高于去年第四季度，主要受化工业务回暖和去年11月份国内成品油零售价上调的推动。今年头两个月上海石化炼油和化工设施的平均开工率较上年同期提高40%-50%，较2008年全球金融危机爆发前高10%。

戎光道称，国内成品油价格存在每吨上调700元的空间，从而与每桶约80美元的原油价格匹配。他认为政府应很快上调国内成品油价格，如果4月份以前油价还不上调，上海石化的炼油业务将受到影响。

□ 3月首周北京楼市成交惨淡

北京中原三级市场研究部统计数据显示，3月首周，北京商品房总成交量仅2099套，相比2月首周下跌65.2%，而住宅成交量更是从2月同期的4146套，下降到了3月首周的不足1200套，下跌幅度达71.8%。

在成交量大跌的同时，商品房的价格依然坚挺。3月首周，北京商品房成交均价依然达到了1.98万元/平方米，相比2月同期的1.86万元/平方米上涨了6.6%。局部出现的打折优惠，更多的是一些大型项目的促销手段。

北京中原三级市场研究部认为，3月首周商品房成交出现“倒春寒”的原因有几个：第一，“京版十一条”对预售的要求比以前苛刻很多，开发商对新政需要适应，开盘量明显减少，很多准备开盘的项目放慢了节奏。其次，两会期间楼市政策走势不明朗，投资者观望明显，对目前以投资者为主的楼市而言，需求减少了很多。第三，房价依然坚挺，购房者难以承受高房价，越来越多的购房者选择了购买二手房或者观望。

【公司要闻】

□ 中行两年内在A股无融资计划

中国银行董事长肖钢3月9日在列席十一届全国人大三次会议间隙表示，如中行成功在A股市场发行不超过400亿的可转债，短期内在A股市场上不会再有新的融资计划，“起码今年和明年是不会有融资计划了。”1月下旬，中行董事会审议通过了发行不超过400亿可转债的方案，如无意外，将在本月19日的股东大会上通过。股东大会同时将会审议给予H股增发20%的授权，但是肖钢表示，行使一般性授权发行新H股的可能性及时间均未确定。对于为何采取可转债这种形式补充资本，肖钢解释，可转债不仅对市场的冲击小，而且对投资者和银行均有益，不会一下子过多摊薄现有股东的利益，同时还受到监管机构的欢迎。汇金作为中行原股东，有优先配售权，肖钢表示，目前汇金并没有承诺全额参与配售，汇金如果购买可转债也是可流通的。肖钢表示，目前中行的流动性很充裕，不仅存款增加较多，其他的资金来源也比较多。而且有全面的多种措施加强资本的管理，发可转债和H股的授权就是其中的一个方面，同时会依靠自己的盈利，逐步建立一个补充资本的长期有效的机制，从今年开始，中行会进一步扩大留存利益来补充资本。

□ “中移动入股浦发被否”传言未获证实

针对有关媒体报道的“中国移动入股浦发银行被国资委否决”一事，3月9日，浦发银行、中国移动以及国资委等方面均对这一消息进行了否认。有境外媒体转载国内媒体报道称，中国移动入股浦发银行一事已经遭到国资委否决，理由是国资委不支持央企涉足非主营业务。该报道称，针对中移动认购浦发银行，国资委综合局局长刘南昌曾表示，国资委对央企拓展非主营业务持反对态度，并且国资委从未提出过支持“产融结合”。随后，外媒在转述该报道时理解为，中国移动入股浦发银行一事已经遭到国资委否决。

对此，浦发银行董秘沈思回应称，没听说过这个消息，也没有接到过通知。中国移动一位内部人士也明确表示：“这是一则假消息。”刘南昌则回应，对该事情并不知情。

□ 东航称将继续引进战略投资者

东航集团总经理刘绍勇周一称，东航将继续引进战略投资者，并将于今年4月底前宣布加入国际航空联盟。他表示，通过联盟内互换资源，可实现签转方便、航线连接，形成全球网络。

去年以来，ST东航开展了与ST上航的联合重组。刘绍勇称，2009年以来，东航实现盈利7.5亿元人民币，减亏增盈145.5亿元。

□ 四川长虹财务造假进入自查阶段

对于四川长虹财务数据造假事件，举报人范德均透露，四川省证监局已经对四川长虹进行了现场检查，目前正处于公司自查阶段。“四川国税局2007年就已经受理了举报，现在因为我提供的证据更充分，所以重新启动了对这个事件的调查。”对四川长虹财务造假的质疑主要发生在1998年度，距今已有12年时间。根据国内法律规定，在四川长虹自查阶段，可能会由上市公司独立董事出面聘请第三方机构对四川长虹提供的财务资料进行审核。

□ 五矿集团核心资产都将注入上市公司

五矿集团总裁周中枢周二表示，五矿将会推进整体改制，核心资产都将注入上市公司。同时旗下八家上市公司之间也要整合，以合并同类项的方式进行，实在不能合并的，或单独存在，或多元化发展。

周中枢透露，接下来要集中做好黑色金属和有色金属这两个大平台，当然还有其他分平台的资本运作，比如江西钨业集团、江西控股的南昌硬质合金厂这些钨业产业链上企业一定要整合到一起，下一步将坚定推进整体上市。以后澳大利亚OZ公司的资产也将注入上市公司。

□ 国金数位大牌分析师或转投齐鲁证券

“齐鲁证券做大做强的目标得到了山东国资委的大力支持，将不惜代价地将齐鲁证券发展成国内一流券商，并会尽快完成其上市工作。”早在2009年末，齐鲁证券一位内部人士便坦言，随着之前齐鲁证券的大股东济南钢铁和莱芜钢铁集团所持的股份划拨回山东国资委后，齐鲁证券内的整顿规划将提速。在2008年中做出大规模发展营业部的决定后，齐鲁证券目前已经是一个拥有119家营业部的大券商。在完成了营业部的扩张后，新一轮的人事变动又随之而来。2010年农历新年刚过，刚刚履职一年的原齐鲁证券总裁张桂庆由于身体原因宣布离职，而原主管经纪业务的副总裁邓晖正式出任齐鲁证券总裁一职。另据悉，齐鲁证券再次引来了“金凤凰”，原国金证券的数位大牌分析师或将跳槽齐鲁证券。

“最终有哪些会加盟还不得而知，现在能够确定的是这一批加盟齐鲁证券的大约有10余

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

人,都是由国金证券能源行业首席分析师龚云华一起带过来的,其中除了国金证券的人员外,也有少许其他券商人士。”齐鲁证券的一位内部人士证实道,而龚云华将出任齐鲁证券研究所所长。

【新湖期货专栏】

□ 铜: 美元冲高回落 铜价先抑后扬

美元冲高回落,铜价由低位回升。LME三个月铜收盘报每吨7510美元/吨。电子盘收至7507.5美元/吨。

隔夜美元上涨打压伦铜走势,沪铜主力合约CU1006低开于60300元/吨,全天铜价走势维持振荡,早盘最低至59980元/吨,午盘有所回升,最高至60520元/吨,全天收报60270元/吨,下跌200元,成交量287352手,持仓210164手。

当日美元先扬后抑,惠誉对葡萄牙发出的警告,表明其财政整顿方式不利于维持现有评级。当日惠誉一分析师表示,欧元区的主权债务违约是有可能的。也令市场增加对欧元未来走势的担忧。但目前希腊问题依然取得了阶段性的进展,这还是在一定程度上支撑了欧元和英镑。美元尾盘出现一定幅度回落。目前来看,消息面是左右美元段子走势的主要因素。预计美元仍将维持在80-81一线整理。

智利国营Codelco铜公司一发言人称,在公司下属最大铜矿的一座冶炼厂周一再度运转。进一步弱化了智利地震的影响。伦铜库存连续第五日回落。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,基本面需要关注2月份中国铜进口状况,受中国春节假日影响,预计2月份进口环比将下降。总体上,铜价近期仍将处于寻找方向之中。

□ 期钢放量上行,上方压力犹存

周二期钢开盘后小幅回落,随后放量增仓上行,上方60日均线处有较大的压力。RB1010开盘于4615,收于4636,收小阳线,涨幅达到0.56%。WR1005开盘于4005,收于4030,收小阳线,涨幅0.60%。

周二全国建筑钢材现货市场整体表现为稳中略涨,华东地区天气有所好转,终端需求有所恢复,同时受期货市场连日的大幅反弹,提振了现货市场的信心。杭州地区周二成交有所好转,同时,由于贸易商预期沙钢将上调三月中旬的出厂价格,普遍上调报价,因此,杭州地区周二现货报价涨幅明显。

周二央行再度在公开市场发行1000亿元1年期央票,这一发行量较上周又增加400亿元,创下自去年10月下旬以来单周发行量的最高值,显示出央行继续回笼流动性的决心。受此影响,期钢开盘小幅回落,整体来看,该消息已基本被市场所消化。随着天气的转暖,现货市场需求有所恢复,贸易商心态有所恢复。三月中旬新一轮钢厂出厂价格又将公布,由于成本不断上升的压力,市场预期钢厂将上调出厂价格,这也将直接拉动现货市场价格。

从盘面来看,放量增仓上行,多头热情较高,但同时上方60日均线犹存。因此,不建议盲目

做多，关注上方压力位。

□ 市场多空分歧 沪胶宽幅整理

9日，沪胶宽幅震荡。早盘开盘沪胶延续之前强势，随后市场展开震荡，多空双方对后市看法分歧明显，云南开割以及近期国内市场宏观经济面偏空，依旧给市场带来压力，日胶早盘受原油走弱影响弱势调整。截至收盘，沪胶主力合约1009收于24530元，上涨105元或0.43%；日胶主力合约1008收于292.0日元，下跌5.3日元或1.78%。

本周国内金融市场带来的压力依旧不小，据悉2月国内新增信贷有所回落，四大行不到3000亿的新增信贷水平，与1月份近4800亿元的规模相比有较大回落。同时，央行3月份可能会回笼资金1.1万亿元，这是2008年4月份以来的最高单月回笼量。由于3月份公开市场到期资金量7660亿元，外汇占款投放资金约2300亿元，公开市场和外汇占款合计投放资金达10000亿元。未来央行在公开市场上将主要以净回笼为主，由于回笼压力较大，以及未来物价和资产价格泡沫压力。由于货币政策紧缩预期的存在，市场中已有央行在4月或5月可能第一次加息的分析。

现货方面高位持稳，对天胶仍是强支撑。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。目前现货市场成交比较僵持。

近日云南因旱情延迟新胶开割，市场担忧本次旱情严重影响到今年橡胶供应，多头资金再次介入炒作。建议继续跟踪旱情的影响情况。

□ 郑棉万七终突破 现货价格继续跟进

郑棉市场：9日CF1009第四次直面万七关口终于成功站上，一举突破上行压力线，成交量、持仓量明显放大。截至收盘，CF1009较上交易日结算价上涨220元/吨，共成交489530手，较上交易日大幅放大275830手，日增仓56982手。

美棉市场：8日，ICE 5月棉花期货合约收低39点，报每磅82.04美分，继续高位盘整走势。市场正等待将于10日公布的3月供需报告。

国内现货市场：9日电子撮合成交涨势依旧强劲，MA各合约涨幅介于103-238之间，MA1004/MA1005涨幅较大，成交与订货量均有所减少，从盘面来看，前期卖盘选择平仓避险。目前看来，下游轻纺行业需求回暖，同时由于江浙等部分沿海地区“用工荒”依然影响企业正常生产，客观上减少了棉纱供应，使棉纱销售情况继续向好，部分纺企进一步看高棉价。目前山东地区三级籽棉3.8元/斤左右，四级3.6元/斤左右，衣分38%，水份10%。

新潮点评：郑棉期货价格突破万七整数关，现货市场价格也延续前期涨势，CCIndex 328本周前两个交易日累计上涨79元/吨；MA1005本周累计上涨205元/吨。现货价格的进一步跟进为期货价格提供了支撑。

周三晚美国农业部将公布3月供需报告，市场普遍预计将下调2009/10作物年度美国棉花产量预估，小幅上调美国棉花出口前景，调低期末库存；调高中国棉花进口量等，预计总体将继续呈现利多氛围。而在发布报告之前，预计美棉仍将延续盘整走势，或受郑棉带动有所上涨。

郑棉市场在突破万七后，预计将有所盘整，上方压力位为前期高点17500附近。

□ PVC 低位反弹 试探做多

隔夜美元方面，由于市场担心美国2月份零售数据偏弱，美元走势出现了一定的提振，原油打出了一个十字星，后市可能会震荡。今日，国内A股受政策刺激，地产等板块反弹，但是尾盘回落。商品市场走势也较强，V1005开盘7500元/吨，收盘7515元/吨。

原料方面，NYMEX-4月原油期货结算价涨37美分，至每桶81.87美元，涨幅0.5%。石脑油昨日基本持平，8日亚洲石脑油报价81.51美元，较5日小幅下跌0.06美元。亚洲乙烯继续下跌，CFR东北亚报1172-1174美元/吨，CFR东南亚报1129-1131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。

周二（3月9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7150-7250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。

近期美国2月份零售数据可能会对美元带来震荡，后市原油或有调整的机会，PVC多头需谨慎。

技术上看，PVC持仓稳定，K线形态上有止跌趋稳的需要，暂时不要追多，等趋势明朗，前期多单可以持有。

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。