

研究所

策略分析师

陈 钢

Tel: 021-68634510-8331

Email: cg2012@xcsc.com

【市场评论】

- 权重股渐获市场青睐 弱势平衡将被打破

【财经要闻】

- 中国2月出口同比增速创三年新高
- 2月70大中城市房价同比上涨10.7%
- 近期节能减排不会再出台新政策
- 中国正式批准哥本哈根协议
- 农业部：总产1万亿斤是粮食生产底线
- 证监会：已设专门处室监管创业板
- 国土部新规要求拿地先缴20%保证金

【行业要闻】

- 工信部称中国不适合大规模上马风电
- 前两月多种商品进口规模增幅明显
- 发改委：二月主要商品价格总体较平稳
- 家电以旧换新试点推广申报工作启动
- 商务部研究医药物流企业分级评估指标
- 中国物联网标准有望获国际认可
- 鞍钢预计铁矿石谈判在4月前有结果
- 上海未来10年新增建设用地稀缺
- 上海部分银行首套二套房暂时停贷
- 三月首周沪深房价下跌10%成交低迷
- 今明两年油轮制造或迎来“小阳春”

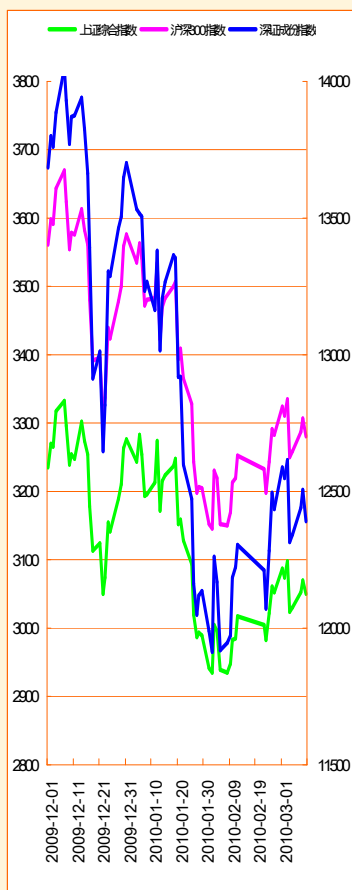
【公司要闻】

- 中移动购浦发发行20%股权成第二大股东
- 宝钢上调4月产品价格150至300元
- 金地集团前两月销售面积下降近六成
- 河北钢铁斥资19亿收购石钢80%股权
- 中石油并购凯腾电力挺进发电业

【新湖期货专栏】

- 铜：中国铜进口意外增加 铜价先扬后抑
- 期现继续上涨，能否突破4680
- 美元滞涨方向不明 天胶震荡静待指引
- 美棉回落，郑棉窄幅震荡整理
- PVC冲高回落 多单持有

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源自 WIND 资讯及沪深交易所公开信息。

【市场评论】

□ 权重股渐获市场青睐 弱势平衡将被打破

周三两市再度缩量回调，钢铁、保险、有色、银行资金净流入，显示投资者对后市仍谨慎态度，转而关注低估值的行业。随着融资融券和股指期货推出的临近，两会的渐进尾声，以及市场对政策退出的担忧逐渐消化，各种投资倾向及力量的交织作用所表现的弱势平衡行情特征，将会让位于金融创新的浮出、经济政策逻辑的调整和明晰、业绩预期与金融创新趋势的并拢，从而形成结构优化平衡。大盘股与小盘股、中小盘股对比估值水平已触及历史低位，融资融券和股指期货等金融创新极有可能成为使该比值出现拐点的诱发因素，使大盘PE/中小盘PE回归常态，达到结构优化均衡。行业配置方面，我们认使用GARP模型，配置低估值高增长的行业，能够获得超额收益。我们建议超配权重较高的石油石化、电力、银行以及PEG处于0.5~1的战略性新兴产业中的生物医药、农林牧渔、轻工制造和新能源行业。（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，安徽区域政策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	3048.93	-0.66	COMEX 黄金连续	1108.9	0.07
深证成份指数	12391.65	-0.93	LME 铜 3 月电子盘	7437	-0.9
道琼斯工业平均指数	10567.33	0.03	沪铜连三	60620	0.58
纳斯达克综合指数	2358.95	0.78	LME 铝 3 月电子盘	2225	-1.11
标准普尔 500 指数	1145.61	0.45	沪铝连三	17065	0.62
伦敦金融时报 100 指数	5640.57	0.68	LME 锌 3 月电子盘	2360	-0.08
法国巴黎 CAC40 指数	3943.55	0.86	沪锌连三	19355	1.47
德国法兰克福 DAX 指数	5936.72	0.86	LME 镍 3 月电子盘	21450	-3.9
东京日经 225 指数	10640.94	0.73	LME 锡 3 月电子盘	17650	0.71
恒生指数	20629.51	0	螺纹钢连三	4312	0.4
印度孟买 Sensex30 指数	17098.33	0.27	线材连三	4130	0.46
俄罗斯 RTS 指数	1500.96	-0.03	CBOT 大豆连续	952.75	1.19
圣保罗 IBOVESPA 指数	69979.28	0.58	CBOT 玉米连续	357.5	0.56
美元指数	80.45	0.05	玉米连三	1872	0.16
NYMEX 轻质原油连续	81.84	-0.3	CBOT 小麦连续	471	-1.57
橡胶连续	23970	-0.95	棉一连三	16910	-0.76
PVC 连续	7145	0.21	白糖连三	5557	-2.65

【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	0312
002367	康力电梯	3350	27.1	0312
002368	太极股份	2500	29	0312
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
002232	启明信息	10： 1. 5	7. 58	0311

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】

□ 中国 2 月出口同比增速创三年新高

海关总署3月10日公布，2月份进出口总值为1814. 33亿美元，环比下降11. 5%，同比增长45. 2%。1至2月进出口总值为3864. 01亿美元，同比增长44. 8%。

2月出口总值为945. 23亿美元，环比下降13. 7%，同比增长45. 7%。该增幅创下2007年2月以来新高，较上个月增长近25个百分点，连续第三个月实现正增长。1至2月累计出口总值为2040. 82亿美元，同比增长31. 4%。2月进口总值为869. 1亿美元，环比下降8. 9%，同比增长44. 7%，已实现连续第四个月增长。1至2月累计进口总值为1823. 19亿美元，同比增长63. 9%。2月贸易顺差为76. 13亿美元，为2009年6月以来首度跌破百亿美元。

海关总署称，经季节调整后，2月份进出口总值同比增长66. 2%，其中出口增长59. 1%，进口增长74. 7%。进出口总值环比增长1. 7%，其中出口下降2. 2%，进口增长6. 3%。

□ 2月70大中城市房价同比上涨10.7%

国家统计局3月10日在其网站发布1-2月全国房地产市场运行情况。2月份,全国70个大中城市房屋销售价格同比上涨10.7%,涨幅比1月份扩大1.2个百分点;环比上涨0.9%,涨幅比1月份缩小0.4个百分点。新建住宅销售价格同比上涨13.0%,涨幅比1月份扩大1.7个百分点;环比上涨1.3%,涨幅比1月份缩小0.4个百分点。分地区看,与去年同月相比,70个大中城市新建住宅销售价格均上涨。其中涨幅最大是海口。与上月相比,新建住宅销售价格上涨的城市有57个。二手住宅销售价格同比上涨8.5%,涨幅比1月份扩大0.5个百分点;环比上涨0.4%,涨幅比1月份缩小0.5个百分点。

新建非住宅销售价格同比上涨5.4%,涨幅比1月份扩大0.8个百分点;环比上涨0.7%,涨幅比1月份扩大0.2个百分点。与去年同月相比,办公楼销售价格上涨8.5%,商业营业用房销售价格上涨3.1%,其他用房销售价格上涨4.8%。与上月相比,办公楼销售价格上涨1.3%,商业营业用房销售价格上涨0.4%,其他用房销售价格上涨0.1%。

2月份,全国房地产开发景气指数为105.47,比去年12月份提高1.83点,比去年同期提高10.61点。其中,商品房空置面积分类指数为97.99,比去年12月份提高1.21点,比去年同期提高2.53点。

1-2月,全国完成房地产开发投资3144亿元,同比增长31.1%,增幅比去年同期提高30.1个百分点。其中,商品住宅完成投资2233亿元,同比增长32.8%,提高32.0个百分点,占房地产开发投资的比重为71.0%。1-2月,全国商品房销售面积7155万平方米,同比增长38.2%,增幅比去年全年回落3.9个百分点。其中,商品住宅销售面积增长36.6%;办公楼销售面积增长84.6%;商业营业用房销售面积增长43.0%。1-2月,商品房销售额4116亿元,同比增长70.2%,增幅比去年全年回落5.3个百分点。其中,商品住宅销售额增长70.8%,办公楼和商业营业用房销售额分别增长73.8%和63.3%。

□ 近期节能减排不会再出台新政策

3月10日在十一届全国人大三次会议记者会上,发改委副主任解振华解振华称,截止到2009年底,“十一五”的前四年,全国单位GDP能耗下降了14.38%;化学需氧量的排放总量下降了9.66%;二氧化硫排放总量下降了13.14%,提前完成了减排的目标。

今年将采取几项重要措施,包括:计划关停小火电机组1000万千瓦,淘汰落后的炼铁产能2500万吨,炼钢产能600万吨,水泥产能5000万吨;安排中央预算内的投资333亿元,中央财政资金500亿左右,支持实施重点节能减排工程;今年全部要实现节能1.5亿吨标准煤的能力。要新增5000万千瓦火电装机容量的烟气脱硫装置,要新增城镇污水日处理能力1500万吨,垃圾日处理能力6万多吨;全面推进工业、建筑、交通、公共机构、流通服务业、农村和农业的节能减排工作;在推广高效节能空调、节能灯的基础之上,今年要出台节能汽车、电动机等产品的财政补贴推广办法,要建立激励性的政策;稳步推进资源性产品的价格和环保的收费改革,积极落实国家支持节能减排的财税政策,增强企业节能减排的主动性;大力发展循环经济,要使循环经济在我国形成较大的规模。

据称,发改委正在研究制订一个发展低碳经济的指导意见,并考虑在一些特定的行业和地区开展小范围的碳交易试点,把减排目标落实在地方与行业的发展规划中,并准备试行建立碳排放强度考核制度。目前相关部门已经启动了碳排放标准的研究,初步完成了框架性的研究工作。

环境保护部副部长张力军表示，在国务院出台节能减排综合性工作方案中，已经对“十一五”期间节能减排所要采取的相应的措施明确了各项政策。现在的任务就是要按照这些措施和要求认真地抓好落实。包括发改委，在节能减排上可能在近期不会再出台一些新的政策。

□ 中国正式批准哥本哈根协议

3月9日，中国致信联合国气候变化秘书处表示批准《哥本哈根协议》，成为最新一个批准该协议的重要经济体。印度在同一天稍早些时候表示加入该协议。

《哥本哈根协议》是2009年12月在联合国气候大会上达成的不具有法律约束力的协议。国家发改委应对气候变化司司长、去年哥本哈根气候变化会议的中国代表团副团长及气候谈判中方首席谈判代表苏伟致信联合国气候变化秘书处表示：“现在可以将中国纳入支持该协议的国家名单中。”

根据哥本哈根协议，在2020年之前，建立一个每年1000亿美元的气候援助基金，资助发展中国家减少温室气体的排放，并希望能在2050年之前把全球升温控制在两度以内。但该协议对各国是没有法律约束力的。

在去年12月的哥本哈根气候变化大会上，与会的192个国家并没有正式通过《哥本哈根协议》，而只表示该协议得到“注意”。《纽约时报》认为，现在中国和印度的批准会大大提高该协议的信誉度。

美国气候变化会议代表团团长托德·斯特恩表示乐见中国和印度的加入。他认为《哥本哈根协议》是一个重要的进步。美国曾表示希望在今年年底的墨西哥气候峰会上赋予该协议以法律约束力。

□ 农业部：总产1万亿斤是粮食生产底线

3月10日十一届全国人大三次会议举行主题为“继续保持农业农村经济持续稳定发展”的集体采访。农业部副部长危朝安表示，去年粮食产量达到了10616亿斤，实现了连续第六年增产，连续三年来的总产都在1万亿斤以上。他预测今年全国的粮食消费量要达到10500亿斤以上，现在每年粮食需求刚性增长大概每年增加80-100亿斤以上。他指出，稳定粮食生产，保持粮食总产在1万亿斤以上是粮食生产的一个底线。

关于猪肉问题，危朝安表示，近年来农业部采取了一些措施，特别是和发改委等有关部门共同制定了调控预案，保证在肉价高的时候能够平抑，在肉价低的时候能够托市，来保持生猪生产的稳定发展。肉价不会成为CPI上涨的一个重要因素。现在的生猪的饲养规模非常可观，只要能够稳定这个规模，肉价就上升不上去，现在担心的是肉价过分下跌，稳不住生猪的生产。

对于农业部是否准备开始放行转基因食品在中国的商业化运行，危朝安表示，推进转基因生物技术研究应用是大势所趋，是中国实施科技兴农的重要战略举措。发放安全证书是对科学家转基因生物技术研究工作及其成果的评价与肯定，并不等同于允许商业化生产。按照相关法律法规，还要进行比普通作物品种审定更加严格的区域试验和生产试验，以及严格的生产许可证和经营许可证审核，方可进行商业化生产。农业部从未批准任何一种转基因粮食种子进口到中国境内商业化种植，在国内也没有转基因粮食作物种植。

□ 证监会：已设专门处室监管创业板

全国人大代表、中国证监会上市公司监管部副主任欧阳泽华10日在新闻发布会上表示，

创业板再融资相关办法正在制订，上市部已成立上市公司监管五处专门监管创业板公司。

欧阳泽华说，证监会将通过推行内幕信息知情人登记制度等四方面手段，严厉打击包括借壳上市在内的并购重组活动内幕交易问题。这些手段包括：第一，在现有监管经验基础上，完善现有监管制度安排；第二，在纪检监察部门的支持配合下，在上市公司推行上市公司内幕信息知情人登记制度，有序扩大登记范围，使内幕信息从形成、传递到扩散的每个节点都能明确责任；第三，利用现有的上市公司规范平台，通过和国资委等部门组织的监管平台一道，共同防范内幕交易；第四，利用现有交易所、监管局监管机制，对内幕交易“早发现、早制止、早处理”，形成打击内幕交易威慑力。

谈到退市制度，欧阳泽华介绍，证监会将就完善主板退市制度推进四项工作：一是近期围绕主板市场退市制度，已组织交易所等有关方面进行研究，按照优胜劣汰法则完善退市制度安排；二是大量退市工作需要地方政府和相关部门配合，建立和完善退市后维稳相关制度，做好预案；三是要加强对会计师审慎执业的要求，强调从财务信息真实性角度，打击、防止上市公司联手会计师操纵利润规避退市的行为；四是要继续完善现有代办股份转让系统，丰富多层次资本市场体系。近年来，共有48家公司从主板退市，转入代办系统交易。

他表示，监管部门收到对四川长虹虚增销售收入等问题的实名举报后，已要求派出机构到现场核查。目前核查正在进行中，监管部门将根据核查情况和监管要求，适时向社会公开有关情况。

欧阳泽华称，海外上市公司回归国内市场的问题暂不考虑。海外上市公司不能因为国外股价波动，就考虑回到国内融资和规避风险。此外，证监会正在梳理相关的法律法规，鼓励上市公司利用目前的时机，进行跨境并购。

欧阳泽华透露，就推进整体上市一事，目前证监会已经安排各地证监局进行摸清底数的工作。

□ 国土部新规要求拿地先缴 20%保证金

作为房地产市场调控的重头，土地市场今后将迎来更加严格的监管。国土部3月10日下发《关于加强房地产用地供应和监管有关问题的通知》，开发商今后在拿地时一律按照底价的20%缴纳保证金，成交后，需在一个月内缴清成交额50%的首付款。

《通知》规定，土地出让最低价不得低于出让地块所在地级别基准地价的70%，竞买保证金不得低于出让最低价的20%。而根据《担保法》的规定，定金比例不得超过主合同标的额的20%。对用地者欠缴土地出让价款、闲置土地、囤地炒地、土地开发规模超过实际开发能力以及不履行土地使用合同的，将禁止其在一定期限内参加土地竞买。

《通知》要求，土地出让成交后，必须在10个工作日内签订出让合同，合同签订后1个月内必须缴纳出让价款50%的首付款，余款要按合同约定及时缴纳，最迟付款时间不得超过一年。对房价过高、上涨过快的城市，商品房用地出让可按照政府确定的限价房项目采用竞地价办法招拍挂出让。

《通知》明确，要按照提高土地开发利用效率的原则，探索综合评标的具体方法。在确定土地出让最低价的基础上，将土地价款交付、开发建设周期、中小套型建设要求、土地节约集约程度等影响土地开发利用的因素作为评标条件，科学量化标准，合理确定各因素权重，完善评标专家库，细化评标规则，规范运作，依法依规严格监督。

【行业要闻】

□ 工信部称中国不适合大规模上马风电

工信部副部长苗圩近日在“两会”期间表示，中国风沙伴存，风电设备受风沙磨损大，上马太多风电项目不合国情。

苗圩说，国外有风地方没有沙，比如说是海洋风。中国是有风的地方就有沙，风沙对风力发电设备磨损非常厉害。现在风能发电风机应该是20年的寿命，但是如果有风沙的侵蚀寿命还到不了20年。“再过5年，寿命肯定要出问题，特别是甘肃那个千万千瓦级的风力发电站典型的形象工程。”

苗圩谈到电能布局的现状时表示，能源布局的重点，应该是供给端和使用端要做到平衡。而现状是高级能源拉着低级能源运转。苗圩举例说，湖北本来水电是优势，三峡的电应该更多留在湖北用，这是最好的清洁能源。但是现在却把湖北的电运到东部区，湖北再从周边买煤运到湖北，引发一连串的效应，“河南就不够用了，就再到山西、山东甚至到新疆去运煤。进行全国大旅行，全国铁路货运一半用来运送煤炭。这是多大的物流成本，多大的浪费。”

□ 前两月多种商品进口规模增幅明显

海关总署3月10日公布数据显示，2010年2月中国进口铁矿石4938万吨，1至2月累计进口9607万吨同比增21%；2月进口金额约为47.38亿美元，1至2月累计约为89.34亿美元同比增41.1%。

2月进口原油1851万吨，1至2月累计进口3562万吨同比增45.8%；2月进口金额约为103.84亿美元，1至2月累计约为197.89亿美元同比增164.1%。2月进口成品油289万吨，1至2月累计进口543万吨同比降5.7%；2月进口金额约为17.02亿美元，1至2月累计约为32.55亿美元同比增58.1%。

2月进口钢坯5万吨，1至2月累计进口8万吨同比缩减82.1%；2月进口金额约为3890万美元，1至2月累计约为6369万美元同比缩减68.5%。2月进口钢材114万吨，1至2月累计进口249万吨同比增27.1%；2月进口金额约为12.75亿美元，1至2月累计约为27.75亿美元同比增3.5%。2月进口未锻造的铜及铜材32.23万吨，1至2月累计进口61.44万吨同比增9.2%；2月进口金额约为23.42亿美元，1至2月累计约为44.67亿美元同比增112.1%。2月进口废铜28万吨，1至2月累计进口61万吨同比增52.5%；2月进口金额约为6.79亿美元，1至2月累计进口15.05亿美元同比增445.6%。

□ 发改委：二月主要商品价格总体较平稳

发改委网站3月10日公布数据显示，2月份，监测的主要商品价格有升有降，总体比较平稳。

粮食收购价格小幅上升。2月份，全国25个粮食主产省（区、市）国有、非国有粮食企业（下同）稻谷、小麦、玉米三种粮食加权平均收购价格为每50公斤（下同）95.00元，比上月上涨1.19%，比上年同期上涨11.18%。食品价格涨跌互现。2月份，36个大中城市集市早籼米、晚籼米、粳米、富强粉、标准粉平均零售价格分别为每500克1.59元、1.70元、2.01元、1.74元、1.54元，与上月相比，除粳米上涨0.02元，其它品种均上涨0.01元。

主产省煤炭价格小幅上升，中转港动力煤价格小幅下降。2月份，主产省煤炭平均出矿价格为每吨704元，比上月上涨2.71%。成品油零售价格基本平稳。2月份，大中城市90号、

93号、97号汽油和0号柴油实际零售价格每吨分别为7931元、8436元、8955元、7191元，与1月份相比，汽油价格基本平稳，柴油价格略涨0.18%。钢材价格略有下降。据对全国30个省（区、市）主要钢材市场监测，2月份国内主要钢材品种价格略有下降，其中，线材（普线6.5, Q235）、热轧中厚板（6, Q235）、冷轧薄板（1, Q235）全国平均价分别为3901元/吨、4255元/吨、5325元/吨，与上月相比分别下降0.49%、0.31%、0.76%。有色金属价格有所回落。据大中城市有色金属现货市场监测，2月份有色金属价格总体有所回落，其中电解铜、铝、锌平均价格分别为每吨56606元、16484元、18220元，比上月分别下降6.16%、3.77%、11.1%。

主要化工产品价格涨幅趋缓。2月份大中城市化工产品价格涨幅趋缓。其中，高压聚乙烯、聚氯乙烯、天然橡胶平均价格分别为每吨12502元、7831元、21644元，与上月相比分别上涨0.90%、1.10%、1.77%。建材价格总体略有上涨。2月份，36个大中城市普通硅酸盐水泥（42.5强度）和矿渣硅酸盐水泥（42.5强度）平均价格分别为403元/吨和364元/吨，与上月相比分别上涨0.50%和3.12%；普通平板玻璃平均价格为26.29元/平方米，与上月相比略降0.57%。化肥价格继续小幅上涨。2月份，国产尿素、磷酸二铵、三元复合肥平均零售价格分别为每公斤1.96元、3.03元、2.64元，分别比上月上涨1.55%、1.68%、0.38%。

□ 家电以旧换新试点推广申报工作启动

据家电以旧换新管理信息系统公布的最新数据显示，截至3月8日，家电以旧换新试点省市销售额已突破300亿元，政策拉动家电消费作用进一步显现。与此同时，试点推广申报工作正式启动，业内人士指出，这将更大程度上促进家电需求的快速释放。

统计显示，截至3月8日，9个试点省市共回收旧家电815.2万台，销售新家电758.6万台，销售额达300.2亿元。2010年前两个月家电以旧换新销售额环比增长71.3%，政策拉动家电消费作用进一步显现。

与此同时，财政部、商务部、环境保护部关于家电以旧换新推广实施申报工作正式开始，相关通知明确规定了对申请地方配套措施、销售回收体系、拆解处理能力等方面的要求。据商务部人士透露，拆解处理能力相当重要，是此次申请审核的关键指标；而符合条件的地区应以省为单位上报申请，这与首批试点中长沙、福州等城市获批的情况有所不同。而对于推广省份数量，该负责人表示并无限制。

按照通知规定，各地区在2010年6月1日前能达到相关要求的，即可提出申请。分析人士称，家电的存量基数不断上升，使以旧换新的市场潜力越来越大，试点的推广会促进更新需求的快速释放。国都证券家电分析师王京乐指出，特别是电视、洗衣机等家电的高端品种，将有更大的市场空间。

□ 商务部研究医药物流企业分级评估指标

刚刚履新药品流通管理职能的商务部正在制定新的行业“游戏规则”，而这将对目前现存的1.6万家中国药品流通企业带来极大影响，并将促进行业集中度进一步提高。

“我们正在准备‘全国药品流通行业十二五发展纲要’。”商务部市场秩序司副司长温再兴近日表示，下一步，商务部将根据规划审批药品批发和零售企业，完善药品流通网络。

2009年11月25日，商务部、国家药监局《关于加强药品流通行业管理的通知》正式交割药品流通管理职能。以此为界，作为药品流通行业的管理部门，商务部负责研究制定药品流

通行业发展规划、行业标准和有关政策；食品药品监督管理局则负责准入管理，并监督药品安全。

历时4个多月，商务部的相关管理思路正在一点点清晰。温再兴表示，商务部正在研究实施医药物流企业的分级评估指标。在现阶段的设计中，这种分级分类管理的方法既用于给企业“排出大小个”，也有利于下一步企业各自的定位发展和行业集中度提高。不同以往的是，这种评估并不强制企业参加，评级之后也不会有政策倾斜——“只是梳理一下行业，至于这个指数将来在招标，或是与其他部门对接时是不是会用得着，那是以后的事，商务部并不参与。”温再兴强调。

□ 中国物联网标准有望获国际认可

由工信部牵头的一个9人工作小组已于本周飞赴英国伦敦，参加传感器网络国际标准工作组（WGSN）的第一次工作会议。“我们本次带去两份中国自己的提案。”正在伦敦参加该次会议的国家传感网标准化工作组副秘书长邢涛表示，这是该WGSN自去年10月在以色列成立以来举行的第一次全体会议，其对于整个国际物联网标准的制定有着十分重要的意义。“我们希望在本次的伦敦会议上，中国的标准能够得到国际的认可，我认为从目前的情况来看，其通过的可能性很大。”国家传感网标准化工作组秘书长张晖表示。

据张晖透露，本次会议上中国代表团带去的两份标准草案中，一个是创新网络协同信息处理的标准草案，一个是创新网络总体架构的标准草案。这两个都是国内已经制定的相对成熟的标准。相关人士表示，在物联网标准的制定上，中国基本上保持了与国际同行的同步，这在过去各个行业是十分少见的。

□ 鞍钢预计铁矿石谈判在4月前有结果

鞍钢集团总经理张晓刚3月10日表示，中国钢铁厂与全球铁矿石生产商之间的谈判应该在4月1日之前就会有结果。张晓刚还表示，鞍山钢铁集团将继续在海外进行扩张，希望今年在欧洲收购一至两条钢材加工生产线。

□ 上海未来10年新增建设用地稀缺

已经低调研究了近3个月的上海公共租赁住房建设方案或将于3月底前完成，并有望公布征求意见稿。一位参与方案研究的专家透露，未来10年内上海可新增建设用地不足121平方公里。

2月18日，上海市发布《关于开展农村集体建设用地流转试点工作的若干意见》，首次明确符合规划的农村集体建设用地使用权，可以通过租赁、出让等方式进行流转。同时建立城乡统一的上海市土地交易中心，探索国有建设用地和农村集体建设用地“两种产权、同一市场、统一管理”的新途径。

上述专家表示，截至2009年，上海共有建设用地2860平方公里，根据现有城市规划指标，上海截至2020年的建设用地指标为2981平方公里，也就是说，未来近10年时间内，上海可新增建设用地不足121平方公里。在土地增量指标不足情况下，如何开发利用现有建设用地资源成为上海解决土地瓶颈的关键。

在现有的上海建设用地中，有近一半为农村集体建设用地，此前，将农村建设用地转为城镇建设用地需要繁杂的征地流程，导致大量农村建设用地没有得到有效利用。而目前上海相关部门形成的思路是，在不改变产权性质的前提下，大量兴建公共租赁住房，解决房地产

市场供应紧缺的矛盾。

另有消息称，国土资源部上海调查组已经展开浦东、松江、青浦、金山等地的调研，并计划在下一步继续调研闵行及宝山地区。国土资源部此次调研意在対上海土地进行全面“摸底”，其中，城乡建设用地增减挂钩、房地产等多个社会热点问题成为调研工作的重点。

□ 上海部分银行首套二套房暂时停贷

在不少银行首套房贷款利率开始执行最低8.5折之后，部分银行甚至已经出现了首套“停贷”或者“零优惠”。

某股份制银行上海某支行客户经理3月10日表示，该行目前首套房贷款利率最低就是基准利率，首付最低为三成。上述银行上海分行相关人士表示，目前该行上海分行个人首套房贷款统一执行最低8.5折的利率水平。对于“零优惠”现象，该人士表示只是支行的个别现象。

中国银行上海某支行客户经理3月10日表示：“我们最近不放款了，首套房和二套房暂时都不放了，重新放款的具体时间要看总行政策。”

据了解，目前浦发银行首套房贷款利率最低执行8.5折优惠。建设银行上海分行首套房利率最低仍可打7折，但首付必须为最低四成，三成首付的最低利率为7.5折。工商银行上海分行首套房首付最低三成，贷款利率最低还可打7折。“现在信贷资金比较紧张，我们银行现阶段（房贷）最低利率为8.5折。”浦发银行一位个人房贷业务客户经理表示，“可能要等到4月份，银行内部新政策出来，才会有变化。”

□ 三月首周沪深房价下跌 10%成交低迷

最新消息称，“两会”的召开使得各地楼市继续徘徊在政策观望期，成交陷入低位。来自世联地产的数据显示，在刚刚过去的3月首周，深圳一手住宅成交量为386套，环比增长27%；但成交均价为18266元/平方米，环比下降了14%。上海也出现类似状况，上周商品住宅成交面积11.3万平方米，环比上涨33%；但成交均价为18549元/平方米，环比下跌了10%。

世联地产研究总监王海斌认为，尽管出现环比增长，但深圳上周的成交量仍处于历史低位。多家机构分析人士还认为，受政策影响，深圳楼市后期走势将延续这种“量价齐低”的局面。而在国泰君安（香港）地产分析师看来，两会过后，一旦之前的政策不能遏制房价，政府将出台更为严厉的措施。两会开完后的一段时间如果没有回升，占深圳成交量30%至50%的投资客将会逐步撤出，那么深圳全年的成交量将会陷入低迷。随着成交量的大幅下降，深圳的房价也将会在今年出现明显的回落，关内将会同比下降10%左右，而关外的降幅更可能达到15%—20%。受此影响，北京、上海的房价也会下跌10%左右。

为了房价能得到一些支撑，开发商则多以惜售的态度来“控制”楼市供求局面。来自中国房地产指数系统的统计显示，杭州主城区已经连续2周没有新推房源上市；世家机构的数据也显示，上周成都主城区新增可售商品住宅数量为0。分析师介绍，2月以来，成都主城区新增商品房供应比去年同期大幅下降近90%，主要是调控政策连续出台导致的开发商观望情绪较浓，而时值“两会”，开发商认为前景不明朗、价格无法把握，更是加重捂盘。

□ 今明两年油轮制造或迎来“小阳春”

3月9日，熔盛重工为前线油轮公司（Frontline）建造的15.6万吨苏伊士油轮如期交付。虽然目前航运业低迷、船东普遍减少运力，Frontline的订单仍给油轮运输业带来了一丝暖

意。

Frontline执行总裁Jens Martin Jensen表示，正是中国巨大的原油需求，带动了油轮运输业的发展。“Frontline每星期都有2艘油轮在中国港口卸货，目前Frontline所有的新造船都来自中国船厂。”

来自美国能源机构Poten & Partners最新发表的一份报告称，过去10年，中国在现货市场进口的原油增加了5倍，期内承运的超大型油轮（VLCC）数量由2000年的11艘，上升至2009年的55艘，增长了四倍。此外，上述报告还指出，来自中国的租家目前约占VLCC现货租船市场的30%，而在10年前，该比例只不过是5%左右。

中国的原油消费增加了油轮运输需求，也带动了中国油轮制造业的复苏。就熔盛重工而言，目前该公司已经拥有40艘油轮的订单。熔盛重工总裁陈强表示，“该公司今年交付的新船当中，有70%是油轮，今明两年将是油轮制造的‘小阳春’”。

中国船舶行业协会秘书长王锦连也表示，从全国造船业的情况看，“新接订单中，油轮的增长情况比散货船、集装箱船都要明显”。

【公司要闻】

□ 中移动购浦发发行 20%股权成第二大股东

据港交所公告，中国移动3月10日宣布，其全资附属公司广东移动已于浦发银行签订股份认购协议。根据协议，广东移动有条件同意以人民币398亿元收购浦发银行22亿新股。交易完成后，中国移动将通过全资附属公司广东移动持有浦发银行20%股权，并成为浦发银行第二大股东。该交易已获中国移动集团书面批准，尚需浦发银行股东大会批准，以及中国银监会、证监会、国资委等部门批准。

公告称，广东移动有权向浦发银行提名至少两位非独立董事，以及至少一名独立董事，但广东移动及中国移动不会参与浦发银行的日常经营管理。浦发银行将作为中国移动的联营公司计入后者的账簿，且浦发银行财务业绩将以权益会计法纳入中移动的会计核算。中国移动还于当天与浦发银行签署战略合作备忘录，双方有意就共同发展移动金融及移动电子商务展开紧密合作，合作范围包括但不限于合作开展移动支付业务、移动银行卡业务、移动转账业务以及其他形式的移动金融及移动电子商务业务。双方将共同研究开发其他类型的移动通信及金融产品的捆绑服务以及对于未来移动金融及移动电子商务中的新技术、新产品共同进行深入研究。双方亦同意共同努力推动双方在基础银行业务和基础电信业务领域的合作，并充分发挥各自的资源优势，在品牌资源、客户资源、渠道资源和网络平台等方面发挥协同效应。

中国移动董事长兼首席执行官王建宙当天在于视频会议上表示，入股浦发银行是认为该行的规模适中。太大的银行，即使入股占的比重很少，小的银行亦曾研究过，但网点太少，故浦发银行的规模属最合适，价格亦合理。他表示，不会寻求增加于银行的持股比例，亦不会谋求控股权。

□ 宝钢上调 4 月产品价格 150 至 300 元

3月10日，宝钢出台了4月线材产品价格策略，多数品种价格上涨，幅度在150元/吨-300元/吨之间。但对于最受关注的板材价格，宝钢并未如期在当日公布。不过，业内广泛流传宝钢内部已经做出涨价决定，涨幅可能在300元/吨左右，正式的调价文件有望在近两日公布。

由于节后钢材市场的回暖进程备受关注，宝钢产品的定价又在业内具有较大指标性意义，故而就算是仅占宝钢产品线中分量很小的优线产品涨价，都给市场增加了不少信心。对于涨价原因，业内人士表示，成本推动固然是原因之一，但下游需求的旺盛更值得关注。

目前看来，宝钢的汽车板和家电板产品依然供不应求。以宝钢极具竞争力的汽车板为例，今年前两个月，汽车产销仍延续了去年以来的较高增长态势。1-2月，汽车产销分别完成282.10万辆和287.57万辆，同比增长92%和84%。鉴于汽车行业的兴旺态势，一位宝钢内部人士透露，宝钢已经开始限制部分硅钢产品的生产，以满足汽车板的生产需求。

□ 金地集团前两月销售面积下降近六成

金地集团3月11日公告显示，2010年1-2月，公司累计实现销售面积7.41万平方米，较上年同期下降58.6%；累计销售金额8.06亿元，较上年同期下降52.0%。

金地集团表示，销量下降主要是由于可售存货下降。公司在公告中同时介绍，2010年3-4月有新推或加推盘计划的项目9个，包括深圳上塘道、东莞博登湖、东莞格林上院、天津格林世界、杭州自在城、南京自在城等。

□ 河北钢铁斥资19亿收购石钢80%股权

继宝钢集团去年与邯钢集团分手之后，在河北钢铁领域耕耘多年的中信泰富也选择离开。“河北钢铁集团将收购石钢80%股权，收购金额在19亿元左右，很快就会有结果，将于本月公布。”全国人大代表、石家庄钢铁有限责任公司董事长阎胜科3月10日透露。

中信泰富曾将石钢视为其在特钢领域布局的重要棋子。2005年，中信泰富以14.78亿元收购石钢，目前河北省国资委在石钢中持有20%股份。石钢收购完成后，中信泰富基本完成了其在特钢领域的布局：华北地区的石钢、华东地区的江阴兴澄特钢、华中地区的湖北新冶钢。控制的特钢年产量超过700万吨，占全国产量的40%左右，成为中国最大的特钢集团。然而，自从这家公司炒外汇期货巨亏暴露后，市场就有传言，中信泰富打算卖掉石钢。2009年，石钢全年产钢184万吨，钢材175万吨，实现销售收入66.8亿元、利税5.6亿元、利润2.2亿元。

对于河北钢铁集团收购石钢的目的，全国人大代表、河北钢铁集团董事长王义芳王义芳说：“我们希望进入特钢领域，石钢跟河北钢铁集团的主导产品不一样。”随着河北钢铁集团高调宣布进入特钢领域，国内原有的特钢领域竞争格局也骤然发生变化。王义芳表示，河北钢铁集团目前正在考虑整体上市。石钢纳入河北钢铁集团旗下，一旦时机成熟，石钢资产也将注入上市公司河北钢铁。

□ 中石油并购凯腾电力挺进发电业

3月10日，甘肃敦煌凯腾电力公司总经理余治军证实，该公司控股公司甘肃省电力投资集团公司已与中石油签订出让凯腾电力的协议，内容涵盖资产转让、人员安置和员工培训及运行保运等三项内容，中石油的协方签订方为中石油青海油田分公司。

在西气东输一线运营过程中，中石油并未开展进入下游的业务，成为其战略发展隐痛。随着西气东输二线的贯通，中石油开始加速在下游的扩张。继2008年成立昆仑燃气进军城市管道燃气市场后，进军国内不景气的天然气发电业务俨然成为其目前的第二战略选择。

“可以肯定的是，中石油，甚至包括中石化在内未来会更多地介入到发电领域。”厦门大学中国能源研究中心主任林伯强表示，中石油有气源优势，可以最大限度降低天然气电厂成本，而未来随着电动汽车的风行，社会总体用油量增长不大，“中石油现在亟需要开辟新

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

的业务增长领域”。

【新湖期货专栏】

□ 铜：中国铜进口意外增加 铜价先扬后抑

尽管中国进口数据走好，美元盘中回落，但铜依然受到抛售。LME三个月铜收盘报每吨7437美元/吨，下跌73美元。电子盘亦收至7437美元/吨。

隔夜美元冲高回落，伦铜先抑后扬，沪铜主力合约CU1006高开于60310元/吨，开盘最低至60300元/吨，全天维持宽幅震荡，最高至60740元/吨，全天收报60620元/吨，上涨350元，成交量252260手，持仓210968手。

因法国和意大利工业产出水平大幅好于市场预期，英镑、欧元有所企稳，避险型货币品种，美元、日元则承压较为明显。而当日美国财政部公布的2月份预算赤字使得美国政府已经连续17个月维持赤字状态，同样令美元有一定的压力。但细分来看，政府的收入与支持均出现同比大幅增长，特别是收入的增加还是表明了美国经济水平的恢复。

希腊问题依然较为明显，受全国性大罢工的影响，希腊政府预计今年GDP降速超过预期。而英镑近期走势同样引人注目，数据显示，英镑今年的财政赤字占GDP比例将升至12.8%，与希腊相当。这不利于欧元和英镑对美元走势，预计美元依然有升值空间。

中国进出口数据继续走好，2月份贸易顺差创近一年来的新低。但进口、出口同比均出现大幅增加。2月份未锻造铜及铜材进口环比意外增加超过10%，远好于市场预期。但废铜进口环比出现较为明显的回落。表明目前废铜供给依然偏紧。

伦铜库存连续第六个交易日下滑，注销仓单依然维持高位，短期需求依然显的较为强劲。

总体而言，中国进口数据走好在一定程度上支撑铜价，市场关注中国消费旺季带来的利好。但欧元区债务问题仍然是市场不确定的因素，市场参与者依然谨慎，预计铜价未来将受到美元走势影响，铜价仍将在一定程度上受压。

□ 期现继续上涨，能否突破 4680

周三期钢高开高走，早盘盘中快速回落，午盘继续稳定上行，整体表现放量上行，收于所有均线的上方，表现出多头形态。RB1010开盘于4642，收于4649，收小阳线，涨幅达到0.52%。WR1005开盘于4029，收于4032，收小阳线，涨幅0.55%。

周三全国建筑钢材现货市场整体表现为普遍上涨，华东地区天气有所好转，终端需求有所恢复，成交情况明显好转。贸易商心态普遍较好，上报价格需求依然保持稳定。同时，近日钢厂普遍公布新一轮出厂价格，目前来看，普遍呈现小幅上调，这对于现货市场来说无疑是最直接的支撑。关注周四沙钢等钢厂公布的出厂价格。

期钢四连阳、现货市场随天气好转需求有所回暖，在这些利好因素的带动下，周三现货市场出现普涨行情，贸易商心态明显好转，这对于期钢来说也起到了支撑的作用。

从盘面来看，周三收盘位于所有均线的上方，短期表现为多头，但关注前期高点4680的压力作用，同时，关注钢厂的出厂价格以及经济数据的情况。

□ 美元滞涨方向不明 天胶震荡静待指引

10日，天胶期货继续震荡整理。日胶早盘受美元升值以及原油下跌影响弱势盘整，近期丰田事件导致日胶库存持续增加，但东南亚停割对日胶构成支撑，沪胶早盘低开，全天走势震荡，多空继续胶着，市场观望气氛浓。截至收盘，沪胶主力合约1009收于24555元，微涨5元或0.02%；日胶主力合约1008收于294.2日元，微跌0.9日元或0.30%。

目前美元高位滞涨，美国经济数据一般以及欧元区的不确定性，叠加结果此消彼长。3月美国消费者信心回落至一年来最低，因失业率高企，且政府使用纳税人资金的方式导致美国家庭忧虑不断增加。3月IBD/TIPP经济乐观指数从2月份的46.8降至45.4，为去年3月以来最低。欧元区方面，评级机构惠誉表示，英国主权债信用评级恶化，但仍勉强满足AAA评级的要求。评级机构同时赞扬西班牙的财政整顿计划给该国带来加分，并密切关切葡萄牙至2013年的财政整顿情况。就目前形势来看，希腊短期前景无忧，长期仍存隐患。欧元区各国经济的不确定性，加剧了外汇市场的震荡。

天胶供应方面，预计今年天胶供应将比去年有所增加。主产国泰国天然橡胶协会主席预测，泰国今年的天然橡胶产量将达300万吨，比去年增长5%。马来西亚种植业和商品部长称，马来西亚今年橡胶产量有望增长17%达到100万吨。虽然国内云南干旱对新胶供应带来一定的影响，但是目前期货和市场现货库存充足，且主产国今年产量有望增加，因此后市天胶供应上面不会出现太大问题。

目前下游备货情况，近期下游市场陆续有工厂有入市补货，但是目前胶价处于高位，工厂进货量依旧比较零散。虽然沪胶持续震荡盘整，但国内现货市场反应平淡，市场成交继续延续僵持局面。

短期内市场还是震荡观望氛围，静待进一步的指引。建议关注美元动向以及即将公布的国内经济数据。

□ 美棉回落，郑棉窄幅震荡整理

郑棉市场：CF1009在9日突破万七之后，同时受到隔夜美盘的弱势调整影响，10日窄幅震荡整理。从昨日成交情况来看，多头获利平仓明显。截至收盘，CF1009较上交易日结算价下跌130元/吨，共成交269546手，较上交易日大幅减少219984手，日减仓26454手。

美棉市场：3月10日NYBOT棉花期货5月棉花合约收低0.12美分，报每磅80.21美分，几收平盘，市场呈区间波动，因美国农业部供需报告中部分数据令人失望。在公布的供需报告中，农业部对中国棉花产量的预估为3,150万包，与上月3,200万包的预估基本一致，但部分市场人士原先预期，农业部将把中国棉花产量预估下调至约2,900万包，此数据直接打压了美棉的做多热情。

国内现货市场：10日电子撮合成交继续保持涨势，MA各合约涨幅介于55-201之间，MA1003涨幅较大，成交与订货量均略有回升。中国棉花328指数继续小涨。从近日江浙等地的棉纱销售情况来看，销售情况继续向好，纺企面对频频上调的棉价，为保证生产，纷纷订货购进。部分市场由于纺织企业开工不足，导致棉纱市场供给紧张，棉花、棉纱价格继续坚挺。

新湖点评：10日现货价格继续保持上涨，CCIIndex 328上涨10元/吨至15289元/吨，MA棉花指数上涨81.61至16420。尽管美棉有所回调，但外棉到港价与国内价差依然明显，内棉需求仍

趋紧，棉价上涨动力依然存在；同时，就纺企情况来看，其原料上涨成本目前可顺利传导至下游，由此看来，棉价上涨通道依然畅通。美棉因3月供需报告弱于市场预期而低位震荡，预计80美分附近将受到一定支撑，对郑棉市场利空影响有限；昨日缩量回调后的郑棉，在现货市场逐步抬升下有望继续走高。

□ PVC 冲高回落 多单持有

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。