

研究所

联系人

陈 钢

Tel: 021-68634510-8331

Email: cg2012@xcsc.com

【市场评论】

- 沪指收升 0.53% 煤炭股表现疲弱

【财经要闻】

- 商务部：贸易顺差不是人民币升值理由
- 中金所周五测试期指真实资金划转
- 2 月份大小非减量创下历史新低
- 国内成品油月底或上调 200 元/吨
- 央企将向国资委申报去年国有资本收益
- 国土部调研督察重点城市土地闲置情况

【行业要闻】

- 两部委将出手支持铁矿石谈判
- 淡水河谷称铁矿石基准价将接近现货
- 北京新地王将盖 10 万平方米保障房
- 重庆拟上调高档房交易税率遏制房价
- 质检总局：消费类电子产品将纳入召回范围
- 工信部：完善电信资费监管严防恶性竞争
- 2 月份国内汽车价格涨幅创 4 年新高
- 商务部：食用农产品价格连降三周
- 山东煤企整合启动欲打造亿吨航母
- 多晶硅准入标准有望近期出台
- 轮胎产业政策有望月底出台

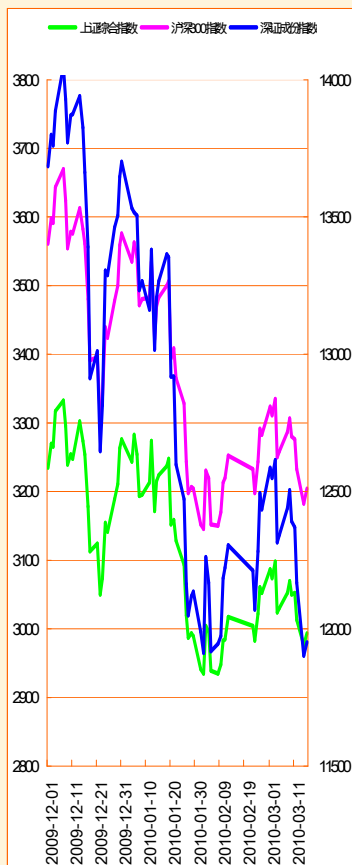
【公司要闻】

- 中石化中石油调高上海汽油零售价
- 招行配股 20.07 亿股周五上市流通
- 国金证券否认控股权转让传言
- 深交所拟研究处罚双汇发展
- 中铝力拓洽谈 165 亿美元矿产合作项目
- 国航公布 2 月数据客运量同比增 13.8%
- 中国神华将转向并购式增长战略
- 淮南矿业否认借壳国风塑业上市

【新湖期货专栏】

- 美基准利率不变 铜价大涨
- 基本面持续向好点燃多头热情
- 连豆市场全线飘红，豆粕市场表现抢眼
- 玉米市场延续涨势，主力合约继续增仓
- 现货价格稳步盘升，郑棉再上万七
- 连塑低位反弹 空单减持
- PVC 低位反弹 逢低做多

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取自 WIND 资讯及沪深交易所公开信息。

【市场评论】

□ 沪指收升 0.53%煤炭股表现疲弱

周二，沪深两市走势平稳，尾盘拉升收阳。上证综指收报2992.84点，涨15.9点或0.53%。深证成指收报11948.76点，涨45.43点或0.38%。两市成交1215.57亿元，较前一交易日减少6.78%。个股方面，两市共有1341只个股上涨，421只个股下跌，98只个股收平。沪深两市中有9只非ST股涨停，无个股跌停。房地产股*ST雅砻于当日摘帽，更名为西藏雅砻。受此消息鼓舞，公司股价冲高涨停。三只当日上市的新股中，七星电子收报59元，涨26元或78.79%；亚宝药业收报21.71元，涨5.71或35.69%。卓翼科技收报30.4元，涨7.82元或34.63%。

申万23个板块中仅采掘板块下挫0.61%。涨幅居前三位的板块分别是电子元器件、餐饮旅游和化工，涨1.41%、1.36%和1.19%。“两会”后房地产板块依然成为关注焦点，该板块涨1.08%。除西藏雅砻涨停外，深深房A涨7.33%，涨幅居次，光华控股涨6.96%，涨幅居第三位。保利地产涨1.33%，万科A涨0.32%。金融服务板块涨0.73%。银行股普遍上涨。其中华夏银行涨3.67%，招商银行和兴业银行涨幅紧随其后，分别涨3.22%和2.88%。中信银行涨1.16%。工商银行和交通银行下跌，分别跌0.21%和0.37%。证券股方面，广发证券涨5.57%，太平洋涨2.87%，光大证券涨1.46%。本周将会公布融资融券的首批试点，可能会集中于已上市的中信证券、海通证券、招商证券、光大证券、华泰证券、广发证券及实力较强的银河证券等公司。

钢铁板块涨0.46%，跑输大盘，未受铁矿石谈判将上升至国家层面消息影响。大冶特钢涨为4.19%。宝钢涨0.74%。煤炭股普跌。国际实业跌2.46%，中国神华跌1.21%。中国石油收平。有消息称，电煤价格短期内将下降5%-10%。

【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	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

	旅游		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	2992.84	0.53	COMEX 黄金连续	1126.8	0.38
深证成份指数	11948.76	0.38	LME 铜 3 月电子盘	7426	1.58
道琼斯工业平均指数	10685.98	0.41	沪铜连三	58800	0.34
纳斯达克综合指数	2378.01	0.67	LME 铝 3 月电子盘	2258	1.48
标准普尔 500 指数	1159.46	0.78	沪铝连三	16695	-0.18
伦敦金融时报 100 指数	5620.43	0.48	LME 锌 3 月电子盘	2309	1.27
法国巴黎 CAC40 指数	3938.95	1.23	沪锌连三	18655	0.35
德国法兰克福 DAX 指数	5970.99	1.14	LME 镍 3 月电子盘	21860	1.2
东京日经 225 指数	10792.89	0.66	LME 锡 3 月电子盘	17606	1.04
恒生指数	21022.93	-0.27	螺纹钢连三	4446	2.8
印度孟买 Sensex30 指数	17383.18	1.27	线材连三	4266	2.82
俄罗斯 RTS 指数	1541.96	0.34	CBOT 大豆连续	946.75	0.19
圣保罗 IBOVESPA 指数	69942.21	1.33	CBOT 玉米连续	367.75	0.27
美元指数	79.7	0.04	玉米连三	1884	-0.05
NYMEX 轻质原油连续	82.09	0.48	CBOT 小麦连续	488	0.21
橡胶连续	23100	-3.14	棉一连三	16500	0.21
PVC 连续	7395	0.2	白糖连三	5158	-0.67

【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
------	------	--------------	----------------	----------	-----------	----------------------	------

300063	天龙集团	1700	28.8	0317	0322	1.2	公司是全国大型的水性、溶剂及胶版油墨专业生产商，一直专注于水性油墨的研发、生产和销售。公司产品广泛应用于各类包装印刷，特别适合食品、饮料、药品等卫生条件要求严格的包装印刷。依托公司在国内领先的水性油墨研究技术和自主研发的合成树脂技术，形成了集水性油墨研发、生产、销售及售后服务于一体的完整产业链。公司在肇庆、北京、上海、武汉、杭州、青岛、沈阳等地建立了 7 个油墨生产基地，向其周边省市地区进行销售及提供服务。公司率先建立了“驻厂调墨”的营销服务模式，为核心客户提供“零距离”、“零损耗”、“零库存”的驻厂调墨服务和油墨印刷技术解决方案。
300064	豫金刚石	3800	21.32	0317	0322	3	公司是国内技术和研发能力最完整、综合实力国内领先的人造金刚石生产企业。主导产品为人造金刚石，已成为全国人造金刚石的主要生产企业之一，人造金刚石产销量位居全国第三。生产人造金刚石的全部合成设备都是自主研发、国内独创的，是国内合成缸径最大、对中精度高、稳定性好、生产效率最高的人造金刚石生产设备，处于国内领先地位。公司已获授权或受理的国内专利 148 项，公司掌握了大型合成设备、大腔体合成工艺和大腔体合成人造金刚石用原辅材料等核心技术；华晶牌 SC 系列金刚石产品获得“河南省名牌产品”和“中国著名品牌”称号。
300065	海兰信	1385	32.8	0317	0322	1.1	公司一直专注于航海电子科技领域，主要从事航海电子科技产品和系统的研发、生产、销售和服务。主要产品包括：船载航行数据记录仪(VDR“船用黑匣子”)、船舶远程监控管理系统(VMS)、船舶电子集成系统(VEIS)、船舶操舵仪(SCS)以及雷达等，广泛应用于中远集团、中海集团、海事局、救捞局、台塑国内外船东和诸多国内外大型造船集团，并且远销至三十多个国家和地区。公司在自主研发产品的基础上，积极为用户提供通信导航产品系统服务，为国内外诸多船东提供船岸系统解决方案。
300066	三川股份	1300	49	0317	0322	1	公司是我国水表行业内技术领先的企业，主要产品种类有节水型水表、智能卡式水表、网络远传水表、复式水表、多路共管供水系统、电磁流量计、给排水管材管件、水司管理应用软件技术等。公司建有江西三川、山东三川南北两个生产基地，水表年产能 1000 万台。国内市场产品覆盖中国大陆，国内市场占有率连续十年保持同行业领先地位；海外市场远销东南亚、美洲、非洲等国家地区，企业综合实力处于国内同行业领先地位。水表产品先后荣获中国名牌、国家免检、全国用户满意产品、建设部推广产品、中国水协推荐产品称号。注册商标“三川牌”是水表行业目前唯一由国家工商行政管理总局认定的中国驰名商标。

002378	章源钨业	4300	待定	0319	0324	待定	公司是集采矿、选矿、冶炼、制粉、硬质合金与钨材生产和深加工、贸易为一体的集团型民营企业，国内钨行业产业链最完整的少数厂商之一。公司钨粉及碳化钨粉的产销量国内排名前三、硬质合金的产销量国内排名前五，拥有淘锡坑钨矿、新安子钨锡矿、大余石雷钨矿和天井窝钨矿四座采矿权矿山，四矿地质条件简单，易于采选，拥有五个钨冶炼及深加工厂，拥有东峰、石圳、白溪、碧坑和长流坑五个探矿权矿区。公司产业链核心环节技术工艺处于国内领先或国际先进水平，能生产国际先进水平的纯度大于 99.995% 的钨粉和晶粒度小于 100 纳米碳化钨粉，晶粒度小于 400 纳米的超细晶粒硬质合金，完备的钨产品组合系列确保公司能满足不同客户的多层次需求。
002379	鲁丰股份	1950	待定	0319	0324	待定	公司是一家大型综合性铝板带箔加工企业，主要从事高品质铝板带箔产品的开发、生产和销售，主要产品包括家用铝箔、药用铝箔等。公司药用铝箔产量全国排名第一，市场份额约占 60%；家用铝箔产量全国排名第二。公司自主研发的单面光冷成型复合药用铝箔被国家科技部、国家商务部、国家质量监督检验检疫总局、国家环保总局认定为重点新产品，双零铝箔被列入国家火炬计划项目，公司铝箔产品作为食品药品包装材料通过美国 FDA 认证，产品远销欧洲、美洲、澳大利亚、中东、东南亚、香港、台湾等多个国家和地区。
002380	科远股份	1700	待定	0319	0324	待定	公司是中国领先的自动化与信息化技术、产品与解决方案供应商，致力于热工自动化和电厂信息化全面解决方案提供，包括分散控制系统、自动化仪表、信息管理系统、装备自动化的研究、开发、生产、销售和咨询服务。产品广泛应用于电力、冶金、建材、煤炭、石化等领域。公司有着十多年丰富的自动化和信息化产品研发及工程经验，成功开发出一系列具有自主知识产权的、国内外领先的新产品，现拥有专利及软件著作权等近八十多项，并承担了二十多项国家级、省级科技计划项目，是“国家火炬计划江宁电力自动化产业基地核心骨干企业”。

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
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

002375	亚厦股份	5300	31.86	待定
002376	新北洋	3800	22.58	待定
002377	国创高新	2700	19.8	待定
601158	重庆水务	50000	6.98	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
金鹰稳健成长 (210004)	2010-03-15 到 2010-04-09
泰达宏利中证财富大盘 (162213)	2010-03-15 到 2010-04-20
海富通中小盘 (519026)	2010-03-10 到 2010-04-08
广发内需增长 (270022)	2010-03-16 到 2010-04-15

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】

□ 商务部：贸易顺差不是人民币升值理由

130名美国国会议员近日在致美国财长蒂莫西·盖特纳和商务部长骆家辉的一封信中，要求在4月份发布有关汇率操纵的定期报告时把中国列为汇率操纵国之一，他们还呼吁对中国输美产品征收反补贴税。商务部新闻发言人姚坚3月16日在例行新闻发布会上表示，贸易顺差问题不是迫使人民币升值的理由。“在去年2月出口下降27%的时候，没人提汇率。而目前出口的增长是恢复性增长，仅有4个月的正增长，完全没有理由把未来市场看得非常乐观。从出口企业利润看，也还在恢复过程中，所以我们主张对外经济贸易政策的稳定，包括汇率政策。”姚坚说，中国自2005年7月份开始人民币汇率机制改革，是以市场供求为基础，参照“一揽子”货币，有管理的浮动这样一种货币制度，随着中国融入全球化进程的推进，随着中国政府管理进一步与国际规范接近，人民币汇率机制将会越来越成熟。

姚坚表示，继去年外贸顺利实现“保增长”目标后，今年商务部将工作定位于“保份额、

调结构、促平衡”。商务部将重点采取五大措施稳定进口，包括重点扩大先进技术设备、关键零部件和国内紧缺物资进口，加强区域合作推动双边贸易发展等。同时，商务部将会同有关行业商会继续组织贸易投资促进团，并敦促有关国家放宽对华高技术产品的出口限制。姚坚透露，3月17日就将有一个贸促团前往欧洲。今年1-2月，出口增长31.4%；进口增长63.6%，进口比出口增速快32.2个百分点，贸易顺差下降50.5%。姚坚指出，不排除年内个别月份出现贸易逆差，“可以预计，今年扩大进口的效果将进一步显现，进出口贸易将更趋平衡”。

姚坚表示，商务部正在配合有关部门来总结人民币跨境结算试点工作的经验，进一步研究扩大试点部门、地区、企业、贸易范围等领域，以便进一步进行完善。此外，商务部部长陈德铭在3月初与20家外资公司负责人进行了一次会面，听取了外国公司对于中国投资环境的意见，政府将努力改进投资政策；政策并没有忽视外国公司，外国公司在本地组建的公司被视同为中国公司。中国的自主创新政策旨在扶持中国本土高科技行业。

姚坚预计，中国今年的外商直接投资有望达到或略高于900亿美元，与前几年的规模相近。

□ 中金所周五测试期指真实资金划转

根据股指期货备战安排，中金所3月19日即本周五将启动真实资金划转测试工作，期货公司结算会员以及商业银行都将全程参与。中金所要求各方做好系统、资金和人员方面的准备。在本次测试中，期货公司必须以客户的真实保证金进行划转，即客户应符合已开立中金所交易编码、资金满足1手股指期货交易的先决条件，期货公司不得动用自有资金代替。在演练前，全面结算会员应将参加演练交易会员的名称和资金账号维护进公司正式结算系统，并向监控中心报备，资金账号报备后不得变更。

在3月19日测试当天，结算会员须于下午15:15前完成入金，并在3月22日上午10:00前完成出金申请，交易所在上午完成资金划转。随后，全面结算必须完成与交易会员的资金清退工作，结算会员也必须将专用资金账户的资金清退至原账户处。中金所要求，资金划转不得在非正式交易日进行，资金清退完成后，交易会员在全面结算会员的资金为零，各存管商业银行出金额必须等于各存管银行入金额。

□ 2月份大小非减量创下历史新低

中登公司最新披露的数据显示，2月份大小非减持量环比锐减超过三成，创下中登公司披露该数据以来的新低。截至2010年2月28日，A股市场股改形成大小非共4765.66亿股，其中已经解禁的大小非为3297.78亿股，累计减持422.52亿股，减持股份数占已经解禁股份数量的12.81%。

数据显示，2月份股改大小非解禁共11.63亿股，较1月减少54.9%。当月减持数量为3.87亿股，较1月份锐减32.34%，为中登公司披露该数据以来的新低，同时，2010年2月大小非解禁股日均被减持0.26亿股，亦创下新低。截止2月底，大小非累计减持达到422.52亿股。

统计显示，大小非减持的意愿随着市场的回暖不断增强。A股市场的本轮反弹从2008年10月底开始，进入09年后开始加速，而大小非减持也从去年11月底开始加速，月度减持量于09年2月份首度突破10亿股后，接下来的六个月都超过10亿股，并于六月和七月连续两个月创出历史新高。而在A股遭受重挫的2009年8月和2010年1月，大小非减持均创出七个月和一年以来的新低。

□ 国内成品油月底或上调 200 元/吨

国内能源信息咨询机构息旺能源3月16日发布研究报告称,如果原油价格维持在81美元/桶的水平附近,中国可能在3月底或4月初将成品油指导价提高人民币200元/吨。

根据中国的成品油定价机制,当国际市场原油连续22个工作日移动平均价格变化超过4%时,可相应调整国内成品油价格。至昨天截稿时,WTI原油价格报 79.82美元/桶。

不过,东方油气网首席经济学家钟健16日预测称,国际油价有可能在3月中旬后掉头向下,故应警惕4月下旬后可能呈现的国际油价22日移动均价变化率负向破4%的局面。“届时,国内市场将随之出现下调油价的预期”。

□ 央企将向国资委申报去年国有资本收益

国务院国资委3月16日发出通知,要求中央企业申报2009年度国有资本收益,同时须加强对所出资企业尤其是所属重要子企业利润分配事项的管理,以切实履行出资人职责和落实国有资本收益权。通知称,国有资本收益申报是国有资本收益收取工作的重要环节,也是落实国有资本出资人收益权的具体体现,各中央企业应及时向国务院国资委申报年度国有资本收益,并确保国有资本收益申报结果的真实、准确。

通知强调,国有独资企业(公司)2009年度国有资本收益按照应交利润基数乘以国家确定的上交比例申报。应交利润基数为归属于母公司所有者的净利润扣除以前年度未弥补亏损和当年提取法定公积金的余额,有关数据应当以经审计的2009年度企业财务决算合并报表为基础。

通知表示,国有控股公司2009年度国有资本收益是公司应向国家分配的2009年度股利、股息。国有独资企业(公司)应当于2010年4月30日前,国有控股公司应当于股东会决议日后30个工作日内,将国有资本收益申报报告一式两份报国务院国资委。

□ 国土部调研督察重点城市土地闲置情况

从3月10日到4月3日,国土督察上海局派出4个督察组对浙江省的湖州市、绍兴市、台州市和宁波市开展土地督察,对农用地转用和土地征收审批事项等进行实地核查,同时开展土地督察巡视工作。据了解,今年,国土督察上海局计划对13个地级市(区)土地例行督察,占督察区域地级市(区)总数的43%。

几乎同时,国土资源部发起了全国重点城市土地情况调研和督察工作。由国家土地督察上海局和国土资源部有关单位负责人组成的上海调研组对上海的浦东、松江、青浦、金山、闵行及宝山等区展开了调研,调研时间为10天,调研工作已于3月15日结束,并在内部公布调研结果。

以上海为例,截至今年1月,上海处于拆迁中和土地整理中的未动工地块约300个,涉及总建筑面积近4000万平方米。如果以2008年上海不足2000万平方米的商品住宅销售面积计,上海闲置土地量可以满足近2年的新增商品住宅需求。而在拿地企业名单中,保利、万科、仁恒、瑞安等众多龙头房企位列其中,也包括中华企业在内的上海本地上市公司和中小企业。

【行业要闻】

□ 两部委将出手支持铁矿石谈判

负责协调中方铁矿石谈判的中国钢铁工业协会3月16日在网站上发布声明称,对欧洲钢

铁工业联盟在其官方网站上发表声明，强烈反对铁矿石生产商欲提价80%-90%的打算，中国钢铁工业协会表示赞同和支持。

此前有媒体报道，国内主流钢铁企业联名上书国务院，希望政府介入铁矿石谈判，并在今年推行进口铁矿石代理制。

商务部发言人姚坚3月16日在例行新闻发布会上表示，中国的利益应在铁矿石谈判中得到体现，中国主张维持铁矿石长期协议价格机制，应当避免铁矿石价格出现大幅波动。姚坚表示，铁矿石谈判过程中，商务部和工信部都将对中国钢铁企业提供支持。

□ 淡水河谷称铁矿石基准价将接近现货

有消息称，3月16日，淡水河谷铁矿石部执行董事马丁斯表示：“如果客户想要保留基准价格体系，他们首先必须接受接近于现货市场的价格水平。”

而3月15日，铁矿石现货价格已经攀高至141-142美元/吨，创下近一段时间来的新高，甚至成交额在145美元/吨者，也开始出现。针对当前各种指责和议论，淡水河谷说：“淡水河谷已做好充分准备，应对各种形势。”

马丁斯称，“目前来说，现货市场的需求大过基准价格市场。我们可以遵循基准定价体系，但需要一定的灵活性。”而在提及现货价格与基准价格之间的差别时，马丁斯表示：“我们需要制定一个可以灵活应对这些变化的价格体系。”

如果最终谈判结果如淡水河谷所愿，今年铁矿石价格涨幅将不止90%。因为去年长协谈定的离岸价格，约为55-61美元/吨。相比过去“两拓”头阵的架势，今年的谈判上，来自巴西的这家矿业巨头可谓扮演了较为“强硬”的角色。

淡水河谷首席财务官Fabio Barbosa表示：“我们认为全球铁矿石市场目前存在过量需求和严重的供应短缺。我们目前的出货量已经不能满足市场需求。”同时，他也表达了要加大对华销售的意愿：“中国的铁矿石需求正不断刷新纪录，去年我们在中国就创纪录地销售了1.4亿吨铁矿石。凭借务实、客观的市场策略，我们将能创造新的纪录。”

□ 北京新地王将盖 10 万平方米保障房

中信房地产股份有限公司3月16日表示，在公司刚刚拍到的北京市大兴区X1-1B号地块中，将按照政府的规划要求，建设2万平方米的公共租赁房和8万平方米的限价商品房，政府将分别以6200元/平方米和7800元/平方米的价格回购。

15日，中信地产参加了北京市大兴区X1-1B号地块的土地拍卖，以总价52.4亿元、楼面地价13400元/平方米的价格，拍得了39万平方米的该地块，创下北京拍地最高总价。

中信地产表示，此次竞买是“按照市场化的要求，在可承受的价格范围内”参与的。在该项目今后的开发建设中，将严格执行国家关于促进房地产市场健康发展的政策措施，做好户型设计、工程质量等方面的工作，同时做好市政、教育、卫生等配套设施建设。

中信房地产是中国中信集团公司控股的全国性房地产综合开发企业，具有一级房地产开发资质，注册资金67.9亿元。

□ 重庆拟上调高档房交易税率遏制房价

重庆市拟通过调高高档住房交易契税税率的方式来遏制房价，不过当地业界认为此举实质性意义不大，该市正在大量建设的政府公共租赁房才是遏制房价上涨的“撒手锏。”

3月15日，重庆市政府常务会确定了三个方面的房地产政策，一是加强对保障性住房的政策支持，进一步加大供应量；二是为鼓励发展普通商品住房，减半收取交易手续费，延续之前的购房入户、财政补贴等优惠政策；三是遏制少数高档住房消费。当地遏制少数高档住房消费的思路是“按照国家规定调高高档住房交易契税税率，并将个人转让商品住房征收营业税时限恢复为5年。”

不过，目前该市并未出台遏制高档住房的具体政策和细则。重庆市土地与房屋管理局相关工作人员16日称，“房地产调控的相关细则将于最近几天内报市政府审批。”

有消息人士透露。“之前重庆市对别墅这一块执行的交易契税税率是1.5%（优惠后），由于当地政府不太可能拟定超越国家税务局确定的交易契税税率政策，因此本次调整，大致上只能是把高档房的交易契税税率恢复为国家确定的3%。”即使是调整后，一套别墅房多缴纳的税收才2万-3万元，3-5年后房产增值的收益远远超过这点税收增幅。

由于目前该市尚未出台有关遏制高档房价的具体执行细则，因此暂无法确认该市“高档房”的具体定义。但是当地业界对“高档房”的定义已经展开了争论。一种说法是价格标准，另一种说法是面积标准。

□ 质检总局：消费类电子产品将纳入召回范围

国家质检总局总工程师张纲近日表示，在汽车、儿童玩具、食品召回规定的基础上，下一步将加快立法步伐，推动《缺陷产品召回管理条例》及其配套法规的出台；逐步扩大缺陷产品召回范围，将消费类电子电气等产品纳入召回范围；建立较完善的缺陷产品召回监管体系。未来将建设国家缺陷产品信息管理平台，在全国范围内采集产品伤害事故信息和产品质量投诉信息，进行数据分析与处理，实施风险评估。

近日，惠普深陷“质量门”，消费者要求“召回问题笔记本电脑”的呼声强烈，并向质检总局提交了集体投诉书。质检总局14日已发布消息称，已接到某律师代表60名消费者对惠普笔记本电脑质量问题的投诉，目前已受理。“质检总局高度重视，已组织开展调查。”

谈及丰田汽车召回事件，张纲透露，质检总局高度关注。下一步，质检总局除对国产丰田RAV4召回实施监督外，将组织专家对国内丰田车主反映的情况进行研究和评估，如发现缺陷，将按照我国法律法规要求采取进一步措施。

针对丰田全球召回的相关车型在中国市场存在类似车型的情况，质检总局将密切关注消费者对相关质量问题的投诉，及时开展缺陷调查。必要时，针对中外同种车型结构、性能及相同故障进行比对实验与检测。

张纲坦言，我国缺陷产品召回制度建立实施5年，相比于西方发达国家只能算刚起步，“距离制度成熟还有很长的路要走。”他表示：“希望广大消费者积极向质检总局提供与汽车、玩具等产品有关的缺陷信息；希望广大生产企业能够积极主动开展召回活动，消除产品缺陷。”

□ 工信部：完善电信资费监管严防恶性竞争

3月16日，工信部副部长奚国华在关于电信服务的公开讲话中表示，今年工信部将主要从6个重点方面加强电信业的服务工作，其中包括进一步完善电信资费监管，严防出现恶性竞争。

奚国华介绍了当前电信服务方面存在的一些问题，违规经营、价格欺诈、虚假宣传、诱骗消费等时有发生，网络与信息安全问题日益突出。针对存在的问题，奚国华表示，今年加强电信服务要抓的六大重点有：整治手机淫秽色情、加强用户权益保护、完善电信资费监管、维护网络与信息安全、加快农村通信发展和信息化建设以及推进信息无障碍事业。

对于用户最为关注的资费问题，奚国华表示，近年来工信部一直在积极稳妥地推进电信资费管理方式改革，逐步建立并完善在政府宏观调控下主要由市场形成价格的机制和高效、公平的电信资费监管机制。去年我国的电信综合价格水平下降了9.0%，2010年，要进一步规范市场价格竞争秩序，加大监督检查工作力度，依法严厉查处各类价格违规行为和不正当价格竞争行为，严防出现恶性竞争。

□ 2月份国内汽车价格涨幅创4年新高

央视调查的2月份最新行情显示，内地多数品牌的汽车都有不同程度的涨价。而据发改委对36个大中城市汽车市场的最新监测数据，2月车价比去年同期上涨近1.5%，这一涨幅是自2005年以来最高的一次。

调查显示，很多款车型都出现了涨价的情况，其中，现代品牌旗下的伊兰特涨价最为明显，1月份价格为89800元，但是2月份价格为94000元，涨幅高达5%。另外，朗逸、逍客，以及克鲁斯涨价在1500-3000元之间不等，国产品牌奇瑞、长安、长城等家用轿车价格也略有上涨。汽车销售人员表示：“2月份由于过春节，消费者购车比较急切，导致经销商提高了价格，再加上2月份国家购置税方面的调整，使得购车者心理恐慌，买车的比较多。”

虽然车价有所上涨，但是，经销商都表示说，在经历了一段时间的高价后，从上周三开始，一些品牌的轿车开始调低价格。业内人士表示，3月份一般来说会是一个车市的小阳春，降价会让汽车销量进一步提升。专家指出，从今年上半年总体来判断，汽车价格仍然会比较坚挺。去年这个增长的贡献率来自二三线城市市场，这个市场人口占到了85%。

□ 商务部：食用农产品价格连降三周

据商务部监测，上周（3月8日至14日）全国商品市场总体运行平稳。36个大中城市重点监测的食用农产品市场价格连降三周，比前一周（下同）下降0.2%。生产资料市场价格连续四周上涨，比前一周上涨0.7%。

57种主要食用农产品中，价格周环比下降的有21种，占36.8%；持平的有10种，占17.6%；上涨的有26种，占45.6%。肉类价格小幅波动。猪肉、牛肉批发价格继续下降，降幅分别1.8%和0.5%，羊肉价格上涨0.4%。禽、蛋价格小幅下降。鸡蛋、白条鸡价格分别下降0.3%和0.1%。食用油价格稳中有降。菜籽油零售价格下降0.2%，豆油和花生油价格均与前一周持平。粮食价格保持稳定。小包装大米和小包装面粉价格均与前一周持平。水产品价格小幅上涨。8种主要水产品平均批发价格上涨0.7%。蔬菜价格止跌反弹。18种蔬菜平均批发价格上涨1.1%。

112种生产资料中，价格上涨的有50种，占44.6%；持平的有45种，占40.2%；下降的有17种，占15.2%。从大类看，矿产品、钢材、有色金属、橡胶、能源、轻工原料、建材、农资价格上涨，化工产品价格下降。从具体品种看，液化气、10mm普通中板、1#锌价格分别比前一周上涨3.8%、2.5%和2.5%；甲苯、聚氯乙烯、碳酸氢铵价格分别下降3%、1.4%和0.9%。

□ 山东煤企整合启动欲打造亿吨航母

山东省煤炭企业整合的大幕将在年内拉开，7家省属煤矿企业或整合为一。山东省国资

委主任谭成义在日前召开的全省国有资产监督管理工作会议上提出：“省国资委年内将积极推动煤炭企业重组工作，力争将省管企业调整到25户以内，打造10户左右具有较强竞争力和较高知名度的大企业集团。”推进山东省属煤炭企业整合一直是山东省国资委推进省属企业整合的重点工作方向之一，但明确提出煤炭企业整合的时间表，这还是第一次。

截至去年底，山东省共有省管企业32家，其中煤矿企业7家。分别是兖矿集团、枣庄矿业、淄博矿业、新汶矿业、龙口矿业、肥城矿业、临沂矿业。谭成义提出的省管企业调整到25户以内基本契合了将7家煤矿企业整合为一的前景。如果实现7家省属煤炭企业的整合为一，则意味将出现1家年产量达亿吨的煤炭航母企业。虽然谭成义明确指出年内积极推动煤炭企业重组工作，但具体方案现在还未有定论。

山东省省长姜大明在今年全国两会上表示：山东省尚无整合煤炭行业的成熟方案。此前，山东省国资委和山东省煤炭局的信息显示，山东省煤炭企业整合的龙头企业将是兖矿集团。

3月16日，兖矿集团相关人士表示，虽然此说法流传已久，但并未得到上级部门的明确信息。与此同时，这位人士表示，煤炭企业的整合，还是需要走市场化的路子。“山东的钢铁企业已经实现整合，但磨合的过程还在进行中。”

□ 多晶硅准入标准有望近期出台

工业和信息化部电子信息司副巡视员王勃华在3月16日召开的“第六届中国太阳级硅及光伏发电研讨会”上表示，光伏领域也要调结构并防范产能过剩等问题。他同时透露，业界关注的《多晶硅行业准入标准》有望在近期出台。

对2010年光伏产业的前景，王勃华持乐观态度。但他同时指出，国内多晶硅行业仍可能存在产能过剩等问题，出于调结构的考虑，近期国家可能出台《多晶硅行业准入标准》，从而使得太阳级硅行业更加健康发展。

据了解，《多晶硅行业准入标准》主要内容涉及布局、能耗、环保、监督等众多方面。其中，在产业布局方面，《标准》要求企业投资中自有资金比例不得低于30%，而且严格控制能源短缺、电价较高的地区新建多晶硅项目，对缺乏配套综合利用、环保不达标的多晶硅项目将不予备案。而在自然保护区、水源区、居民区等环境1000米内不得新建多晶硅企业。已在上述区域内的多晶硅企业要通过搬迁、转停产等方式逐步退出。

□ 轮胎产业政策有望月底出台

权威人士透露，《轮胎行业准入条件》、《轮胎行业产业政策》等轮胎相关政策预计将于3月底或4月初由工信部发布。政策提出，对轮胎出口加强管理，通过政策引导与市场竞争，到2015年末，轮胎出口占产量的30%-35%。业内分析认为，我国轮胎出口遭遇的贸易壁垒将长期存在，要实现文件提出的这一目标，除了行业自身的努力，还需要相关配套政策的支持。

文件提出，充分发挥关税对产业发展的引导作用，科学制定轮胎产品和轮胎生产原料进口关税税率，统筹兼顾轮胎工业与相关产业的发展。为促进轮胎产业结构调整，政策还将支持轮胎企业集团化发展和企业间的战略重组；鼓励生产企业开展国际合作，发挥比较优势，参与国际产业分工；支持大型轮胎企业集团与国外轮胎企业集团联合兼并重组国内外轮胎生产企业。

此外还将提高轮胎行业准入门槛，控制总量的过快增长，防止轮胎工业盲目投资和低水

平重复建设，全钢胎的准入门槛为单套100万条；半钢胎的准入门槛为单套500万条。到2015年末，轮胎的子午化率不低于90%，其中乘用车全部实现子午化和无内胎化，轻卡轮胎子午化率大于75%，载重轮胎子午化率在85%以上。

【公司要闻】

□ 中石化中石油调高上海汽油零售价

《第一财经日报》消息称，在与政府有关部门沟通后，中石化和中石油上周五下发通知，要求上海地区的数百家加油站取消销量最大的93号汽油优惠价，全线调到6.61元/升的国家最高零售价，但通知中并没有提及柴油价。

□ 招行配股 20.07 亿股周五上市流通

招商银行周二晚间公告称，公司本次A股配股共计20.07亿股将于2010年3月19日（周五）起上市流通。

本次发行完成后，招商银行A股总股本为176.66亿股。招商银行本次按每10股配1.3股的比例向A股股东配售，可配股份数量为20.36亿股，配股价格8.85元/股，认购比例为98.60%，共募集资金177.64亿元。

参与本次配股的招商银行5%以上股东招商局轮船股份有限公司、中国远洋运输（集团）总公司承诺在本次配股新发股份上市之日起6个月内不减持公司股份。

□ 国金证券否认控股权转让传言

国金证券最新公告称，经公司书面函证，截至目前，公司控股股东及实际控制人没有转让控股权的意向，且在三个月内不会筹划转让控股权的事宜。近日，有传言称国金证券控股股东及实际控制人将要转让控股权。国金证券称，公司各项经营和管理活动一切正常，人员稳定，无应披露而未披露事项。目前，国金证券控股股东为长沙九芝堂集团有限公司，实际控制人为陈金霞。

□ 深交所拟研究处罚双汇发展

广东威戈律师事务所律师刘国华16日透露，他日前建议河南证监局对双汇发展进行立案调查，已获得河南证监局的回函。回函表示深圳证券交易所拟召开专题会议，研究双汇发展披露问题的性质和处罚措施。考虑到双汇发展关于实际控制人和股权变动的披露尚有几方面问题有待进一步明确，深圳证券交易所拟召开专题会议，研究双汇发展披露问题的性质和处罚措施。河南证监局将与深交所保持持续沟通，视深交所性质认定及处罚措施情况对双汇发展采取进一步的监管措施，以维护证券市场的公信力。

河南证监局在回函中说，河南证监局高度重视双汇发展实际控制人股权变动情况，密切关注媒体报道和公司澄清公告，及时采取电话督促、当面沟通、下发监管关注函、监管谈话等多项监管措施，督促公司及时履行信息披露义务，进一步完善公司法人治理。

河南证监局说，市场传闻出现后，河南证监局持续跟踪高盛股权转让事宜，多次与公司联系，要求公司加强与实际控制人的沟通，及时履行信息披露义务。2009年12月18日，河南证监局向双汇发展下发监管关注函，要求其针对实际控制人是否发生变化及未及时履行信息披露义务的原因做出专项说明。2009年12月28日，河南证监局与双汇发展董事长和董事长秘书进行谈话，要求双汇发展从完善公司治理等方面入手提高信息披露质量。2010年1月5日，河南证监局约见双汇发展董事长和董事长秘书进行监管谈话并记录诚信档案，要求公司针对

信息披露方面存在的问题进行认真反思,积极整改,并以此事件为契机对信息披露工作进行全面自查。

□ 中铝力拓洽谈 165 亿美元矿产合作项目

中铝副总经理吕友清3月16日表示,中铝正在与力拓洽谈合资开发蒙古Oyu Tolgoi铜金矿项目和几内亚Simandou铁矿石项目,本周末力拓矿业集团总裁、首席执行官汤姆·艾博年(Tom Albanese)将到访北京,双方将安排两矿山合资开发项目的相关谈判事宜。吕友清未透露出出资额、股权方面信息。。

此前有报道称,几内亚Simandou铁矿石项目开采成本预计为120亿美元,蒙古Oyu Tolgoi铜金矿项目总金额预计达45亿美元。Simandou是目前全球最大的未开发铁矿石矿藏,其铁矿石储量约22.5亿吨,且将近一半储量的铁矿石品位在65%左右。Oyu Tolgoi矿是世界上尚未开发的最大的铜金矿,距离中蒙边境仅为200公里。

□ 国航公布 2 月数据客运量同比增 13.8%

中国国航3月16日公布2月份生产经营数据显示,2月份旅客运输量349.76万人次,同比增13.8%,环比增2.3%;货邮运输量7.34万吨,同比增33%,环比跌19.1%。前2月累计,旅客运输量691.67万人次,增长10%;货邮运输量16.4万吨,增44.4%。2月份总载运率67.1%,同比升3.4个百分点;客座率升2.2个百分点至79%;货运载运率52.7%,升7.9个百分点。

国航表示,2月受春运及春节黄金周拉动需求增长的影响,客运市场国际、国内、地区航线旅客周转量及运输量同比继续保持快速增长。从环比来看,除国际航线有所下降外,国内及地区航线旅客周转量及运输量亦表现增长。货运市场方面,货邮周转量和运输量同比仍保持较好的增长趋势;但环比仍表现出市场趋淡的特征。

客运方面,2月份总体运力投入同比上升13.4%,旅客周转量同比上升16.6%。其中,国际航线运力投入同比上升10.2%,旅客周转量同比上升21.6%;国内航线运力投入同比上升14%,旅客周转量同比上升12.1%;地区航线运力投入同比上升37.9%,旅客周转量同比上升55.5%。平均客座率为79%,同比上升2.2个百分点。其中国内航线同比下降1.3个百分点,国际和地区航线同比分别上升7.7和8.8个百分点。2月13日至19日春节黄金周期间,旅客周转量同比去年春节黄金周上升近15%,平均客座率同比上升近2个百分点,货运方面,2月份运力投入同比上升27.4%,货邮运输量及周转量同比分别上升33%和50%;货运载运率为52.7%,同比上升7.9个百分点。货运的增长主要来自于国际航线。2月,国航国外航油采购均价为人民币4844元/吨,与国际油价接轨的六大机场出境航班采购均价为5258元/吨,同比分别提高了36%和34%。2月国内航班航油采购均价为5639元/吨,同比上升29%。2月国航航油采购总量为26.58万吨,采购均价为5379元/吨,同比上升31%。

□ 中国神华将转向并购式增长战略

中国神华总裁凌文3月16日称,预计今年一季度煤炭销售7000万吨,同比增逾20%。今年的出口煤谈判正在进行,预计3-4月可以确定合同。中国神华预计,动力煤供需基本持平,合同煤价格上涨,现货煤价高位波动。

凌文表示,计划将发展战略从单纯的内生性增长转变为内生加并购式增长,将通过收购母公司旗下资产及其他海外矿产资产来实现增长。他表示,公司仅关注内部投资回报率至少在10%的收购标的。

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

凌文称,中国神华计划到2014年时将年度煤炭产量在2009年的基础上提高一倍,从2.103亿吨提高到4亿吨,目前这一计划正有序进行中。

□ 淮南矿业否认借壳国风塑业上市

近日,淮南矿业集团总经理孔祥喜对市场上有关淮南矿业将借壳国风塑业实现上市的说法予以否认。他表示,“从没有考虑过借壳,完全没有谈过。”,公司将在时机合适的时候选择独立IPO。

2009年8月,芜湖港向淮南矿业定向增发,淮南矿业将其铁运和物流公司等资产注入上市公司芜湖港。此后有市场传言,淮南矿业将借壳国风塑业实现整体上市。2009年,淮南矿业产煤6715万吨,产量约占安徽省煤炭总产量的一半,是安徽第一大煤炭企业,在全国煤炭企业中大约排名第三。2009年实现销售收入356亿元,利润9亿多元。

目前,淮南矿业已经把“办大矿、发大电、做资本”确立为公司的发展目标,孔祥喜表示,办大矿和发大电基本已经完成,公司下一阶段的重要任务就是“做资本”。“淮南矿业的资产有几百亿,借壳芜湖港只是资本运作的‘冰山一角’。”孔祥喜说。

淮南矿业目前已经建立了上海资产管理公司,并且参股芜湖扬子农村商业银行,成为其第一大股东,在借壳芜湖港之后,主业资产进入资本市场成功上市是淮南矿业下一步的重点工作。不过,对于成功上市,淮南矿业还需要很多准备工作,比如完成淮南矿业的股份制改造,并梳理原有体制下诸如职工房等资产等。目前,淮南矿业仍然是安徽省国资委100%控股的企业。

【新湖期货专栏】

□ 美基准利率不变 铜价大涨

美联储维持0-0.25%的基准利率区间不变,美元再次下破80点,铜价大涨。LME三个月铜收盘报每吨7400美元/吨。电子盘收至7426美元/吨。

隔夜伦铜大幅下挫,沪铜主力合约CU1006低开于57950元/吨,开盘后维持低位振荡,最低至57760元/吨,此后在外盘带动下大幅反弹,尾盘至当日最高58850元/吨,全天收报58800元/吨,上涨200元,成交量343412手,持仓202834手。

美联储维持基准利率不变,符合市场预期,且美联储依然使用了“较长时间内”维持基准利率的措辞,令美元大幅下挫。但从经济复苏状况来看,目前美国经济依然维持稳定回升态势,美国商务部报告称2月份新屋营建数字经季节调整后下降了5.9%,按年计达到57.5万套,但好于市场预期,也表明美国经济稳中有升。但目前来看,失业率高、居民消费差的现状仍难改变。因此,美国离退出刺激政策仍有一定距离。标准普尔重申了对希腊“BBB+”的长期主权信用评级,以及“A-2”的短期主权信用评级,并将它们从信用观察名单中移出,但仍保留对其负面展望。老生常谈的希腊债务问题依然是一个不确定的因素。总体来看,美联储维持基准利率不变对汇市主要体现在短期影响。后期仍将关注欧元区债务问题的进一步变化。

智利电力中断对铜价提供了一定的支撑,目前大多矿场已经恢复运营。但地震使得电力系统显得较为脆弱,后期仍有可能对铜产生一定影响。但由于主要矿场大都备有自用电力设备,因此影响相对有限。

伦铜库存528050吨,大幅下挫3150吨。伦铜库存连续第十个交易日下滑。但注销仓单当日同

样有所回落。如果这一趋势得以延续。伦铜库存减势可能会有所减缓。

总体而言，美联储维持基准利率不变令铜价受到较大支撑，但目前来看，铜价回升只看做短期行为。如无实质性需求支撑，铜价涨势难以为继。

□ 基本面持续向好点燃多头热情

周二期钢主力合约开盘后窄幅震荡，十点后多头资金发力，放量增仓上行，一举突破前期压力位4680，强势上行。RB1010开盘于4650，收于4780，收大阳线，涨幅达到2.73%。WR1005开盘于4078，收于4177，收大阳线，涨幅2.86%。

周二全国建筑钢材现货市场整体表现为普遍上涨，随着天气的好转，终端需求有所恢复，成交情况明显好转。在众多钢厂大幅上调出厂价格的同时，今日武钢公布了4月的出厂价格，平均上调幅度达到了300元/吨。钢厂频频发出利好信号不仅直接拉高了市场的价格，同时给市场带来了信心。现货市场价格大幅上涨的同时，市场追涨表现明显，终端需求明显释放，贸易商也表现出惜售的心理，部分贸易商也担心涨速过快。

央行继续收紧市场流动性。央行周一公布公开市场例行操作公告称，央行将于今日发行1100亿1年期央票，创下今年来1年期央票的最高记录。

从基本面来看，当前现货市场在市场需求恢复以及钢厂大幅上调出厂价格的情况下，现货价格出现大幅上涨的格局。现货基本面的情况是目前期钢最有力的支撑。目前铁矿石谈判陷入僵局，在需求转好的情况下，钢厂联合提高出厂价格，以此将成本压力转移给市场。但由于市场流动性收紧的压力依然存在，库存依然是潜伏的主要矛盾之一，因此，大幅上调价格能否通过市场需求的有效恢复而消化是这个问题的关键。

从技术面来看，RB1010放量增仓上行，突破前期压力位，短期内仍有上行的动力，但4800有较强的压力。

□ 连豆市场全线飘红，豆粕市场表现抢眼

周二连豆市场全线飘红，豆粕市场大幅减仓上行。大豆市场明显减仓，豆油市场出现增仓。美豆市场在930美分附近震荡整理，消化利空消息，短期来看市场仍缺乏上行动能。国内油脂市场经过连续下跌之后，豆油与棕榈油价差得到一定恢复。不过，从基本面以及季节性因素来看，棕榈油仍强于豆油，两者价差仍有缩小的可能。豆粕市场大幅反弹，但基本面偏弱。目前豆粕现货远期报价3000元/吨，期现贴水处于正常区间。另外，市场需求持续疲弱状况，市场缺乏有利消息，不宜追高。美豆市场继续消化因南美大豆丰产而带来的压力，国内市场亦缺乏利好，资金面波动导致市场走势反复，近期整体走势仍将维持弱势。

从技术上看，A1009合约突破3820技术位压制，上方目标位3900；M1009合约上方压力位2830；Y1009合约下方支撑位7400。

□ 玉米市场延续涨势，主力合约继续增仓

周二大连玉米市场延续涨势，主力合约继续增仓。东北产区降雪天气影响收购，虽然企业上调收购价格，但是收购情况较差。国储玉米拍卖继续进行，本次拍卖成交率及成交价格均上升，国内玉米价格上涨促进拍卖成交状况好转。近期加工企业的提价收购推动产区玉米价格上涨，进而带动销区价格走高。市场价格超过政府托市价格区间，在市场供给总体平衡的情

况下，短期价格的冲高导致市场风险提升。另外，国储托市收购截止日期临近，农民卖粮意愿将上升，一旦市场供给增加，价格回落幅度将较大。目前玉米市场不适宜追高，多单应减持并逐渐离场。

从技术上看，C1009合约期价上行至技术位上方，目标位1940。

□ 现货价格稳步盘升，郑棉再上万七

郑棉市场：16日商品市场小幅回暖，农产品期货多以涨报收，郑棉1009多头占据主动，探底反弹，收盘再次站上17000，成交和持仓均继续扩大。截至收盘，1009合约较上交易日上涨90元/吨，成交较前日放大92492手至340174手，日增仓21794手。

ICE市场：3月16日NYBOT棉花期货周二收盘涨跌互见，交易商买入目前作物年度合约的同时卖出下一作物年度的合约进行套利。主力合约5月棉花合约收涨108个点或0.3%，至每磅81.84美分。交易商将开始关注2010-11年度棉花产量前景，预计美国2010-11年度棉花产量有望增加。

国内现货市场：16日电子撮合延续前日放量增仓，继续保持涨势，各月份合约涨幅介于20-174元/吨之间，其中3月合约上涨174元/吨至16520元/吨。16日国内棉花现货市场继续保持上涨势头，目前产地资源不多，棉企惜售较重。另外，部分纺织纱线积压较多，需求量不高。双方成交状况欠佳。当前新疆主要集中精力运输石化和中亚口岸的国际物资，而棉花的外运车皮明显不足，输出量有限。就当前情况看，市场对棉价上涨存有足量信心。

新湖点评：现货价格方面，今日CCI Index 328报价15502，FCI Index M 1%关税价折人民币15033，滑准税价折人民币15530，内外棉价逐渐趋同。由于棉农手中存棉已为数不多，地产棉供给量非常有限，棉企仍惜售；而疆棉的外运也并不顺畅，当前新疆主要集中精力运输石化和中亚口岸的国际物资，棉花的外运车皮明显不足，输出量有限。与此相对应的是撮合成交易、订销量显著增加，近月合约（1003）涨幅明显，侧面印证了供给的紧张局面。内棉供给不足，疆棉外运困难，已与内地棉价趋同的外棉有望为缓解供需矛盾提供途径，如中国扩大进口，也必将提升国际市场棉花需求，为外棉上涨提供动力。

内棉价格的抬升将继续为期货价格提供支撑，万七之上，目前可看高至17500附近，但由于流动性收紧预期等影响，市场资金表现趋于谨慎，建议谨慎做多。

□ 连塑低位反弹 空单减持

大连塑料（LLDPE）周二（16日）低开，之后震荡上行，收盘前有所回落。主力合约1005开在10865元/吨，最高点11000，最低点10835，盘终收在10920元/吨，较上一日结算价上涨165元/吨。成交量较上一交易日增加4万手至35万手左右；持仓量较上一交易日增加338手至129098手。

今日（3月16日）需要关注的信息如下：第一，近期德国释放将会救助希腊，支持欧元的明确信号，并对IMF帮助希腊持开放态度。德国的表态，有利于欧元稳定。并对美元走势形成利空影响，近期商品疲软的态势预计会得到相应的提振；第二，美联储（Fed）周一（3月15日）公布的数据显示，受恶劣天气影响，美国2月工业产出增速放缓。美国制造业产出下滑，拖累了整体工业生产增幅。数据显示，美国2月工业产出月率上升0.1%，符合经济学家预期，但低于1月0.9%的升幅；1月工业产出修正值月率上升0.9%，与初值持平。这个消息对道指产

出利空影响，别刺激市场避险需求上行；第三，美国全国住房建筑商协会周一（15日）公布的报告显示，暴风雪和止赎令美国住宅建筑商3月信心进一步减弱。这显示美国房产领域仍然疲软，预计将打压道指走势。基本面方面，现货需求一般，市场均价在跌破11000元/吨的整数关口之后，更加疲软。

市场预期FED议息会没有太大的变化，美联储暂时加息的可能性不大，美元冲高回落，对商品有一定的提振作用。国内受政府澄清货币政策的影响，市场担忧有所缓和，但是目前难以确定趋势扭转。

连塑今天打出带上下影线的小阳线，下跌趋势还没有扭转，市场应该还会出现反复。

L1005操作上，日内逢高做空为主，隔夜空单逐步减持。

□ PVC 低位反弹 逢低做多

隔夜（15日）美元方面，受市场预期美国房产数据疲弱的影响，市场避险需求上升，美元走强，对原油形成压制，道指走势相对较弱。16日，国内市场现场相对较强，A股触底反弹，对商品有一定的拉动。受隔夜外盘疲弱的影响，早盘普遍低开。当日，V1005开盘7350元/吨，收盘7390元/吨。

原料方面隔夜NYMEX原油期货15日延续跌势，再次失守80美元关口，主力4月原油期货结算价收跌1.44美元或1.77%，至每桶79.80美元，盘中交投区间在79.13-81.31美元。15日亚洲石脑油报价82.08美元，较12日小幅下跌0.23美元。亚洲乙烯继续下跌，CFR东北亚报1147.5-1149.5美元/吨，下跌4.5美元/吨，CFR东南亚报1104.5-1106.5美元/吨，下跌6.5美元/吨。近期电石价格保持稳定，华北电石均价在3250元/吨左右。

周一（3月16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。现货价格略有上行，华南SG-5普通电石料报价在7250元/吨附近，华东地区在7200-7250元/吨附近，华北地区价格略低在7150元/吨左右。华南地区乙烯法PVC报价在7500-7700元/吨左右。

近期由于美国房产数据疲软，FED议息会在即，市场交投谨慎，商品走势震荡稳住。尽管16日国内走势较强，但是难于判定趋势扭转。多头还需谨慎。

操作上，V1005前期空单减持，在7400元/吨附近可以考虑试探做多。止损位放在7350-7300元/吨之间。

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。