

研究所

联系人

陈 钢

Tel: 021-68634510-8331

Email: cg2012@xcsc.com

【市场评论】

- 上周沪深两市收阳板块普涨

【财经要闻】

- 融资融券股指期货 4 月中旬将相继推出
- 六券商获批融资融券试点最快下周开户
- 证监会：被否创业板公司涉及七大问题
- 国资委：高房价与国企无关应征暴利税
- 商务部：3 月可能出现贸易逆差
- 淡水河谷要求将铁矿石提价 90-100%

【行业要闻】

- 仅一家央企给出退出房地产业时间表
- 国内钢价出现年内最大单周涨幅
- 加快体育产业发展意见有望本周出台
- 北京 CBD 核心区中服地块交易被叫停
- 北京土地拍卖将不再价高者得
- 能源局：光伏标杆电价 0.8 元财政才补得起
- 三网融合试点城市仍未最终确定
- 钨锑稀土矿开采今年继续实行总量控制
- 商务部 6 月或公布药品流通行业标准
- 山西煤矿整合资金缺口 3400 亿企业将买单
- 去年白酒行业产值同比增长近三成

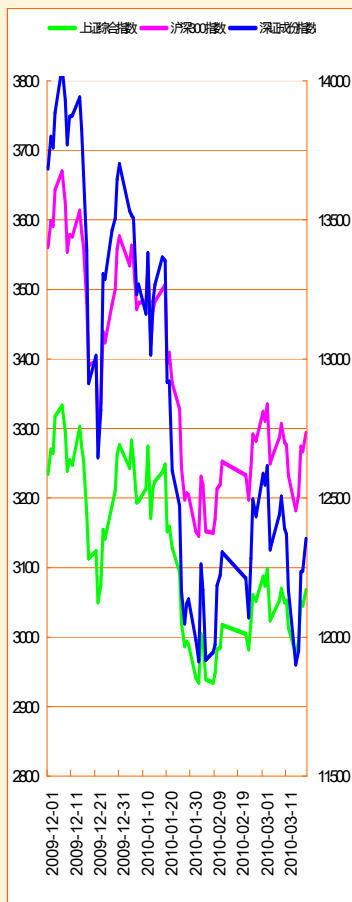
【公司要闻】

- 中国铝业涨停系游资杀入
- 国航成为深圳航空控股股东
- 中行融资方案获股东大会高票通过
- 中国联通截至 2 月底 3G 用户数量为 407 万

【新湖期货专栏】

- 希腊债务又有反复 美元重返 80
- 缩量回落 多空分歧明显
- 连豆市场全线收低，油脂下跌幅度较大
- 玉米市场冲高回落，市场成交量萎缩
- 商品市场涨跌各现，郑棉高位震荡
- 连塑弱势震荡 日内逢高做空
- PVC 冲高回落 多单减持

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】

□ 上周沪深两市收阳板块普涨

上周五上证综指呈震荡上扬走势，早盘一度下跌，午后在有色金属股带动有所拉升，收报3067.75点，涨21.66点或0.71%，当周累计上涨1.8%。深证成指收报12352.92点，涨116.19点或0.95%，当周累计上涨1.51%。沪深股指均终结了此前的周线两连阴。本周沪指和深指分别失守3000点及12000点关口，但最终收复失地。两市共有1232只个股上涨，412只个股下跌。沪深两市中共有6只非ST股涨停，无个股跌停。两市成交1821.49亿元，较前一交易日减少3.02%。

当日主板新上市的2只个股中，吉林高速涨140.22%，收报4.3元；龙江交通涨108.65%，收报4.34元，吉林高速和龙江交通为东北高速分立上市而来。创业板新上市的3只个股中，康耐特涨61.28%，收报29.03元；中能电气涨45.57%，收报35.2元；东方财富涨43.79%，收报58.35元。申万23个板块全面上涨。其中，涨幅居前三位的板块分别是：有色金属、电子元件和交通运输，涨3.31%，1.64%和1.45%。农林牧渔、医药和金融服务板块涨幅靠后，涨幅在约0.2%左右。本周申万23个板块中仅黑色金属微跌0.01%，其余板块皆上涨。其中，电子元件涨幅首，涨6.88%；房地产涨5.17%，列第二位；综合板块涨4.64%，涨幅排第三位。

有色金属板块方面，中国铝业涨停，云铝股份涨4.96%，关铝股份涨4.34%。周五有报道称，力拓集团与中国铝业将组建合资公司共同开发及运营位于几内亚的西芒杜铁矿项目，股权比例将分别为50.35%和44.65%，该项目每年产能将不低于7000万吨。同时，西南连续干旱导致缺水，也引发金属产量下降的担忧。

房地产板块早盘一度冲高，但此后走势向下震荡。西藏亚砷和中茵股份涨停，西藏雅砻股价创年内新高，收报13.01元。中粮地产、光华控股和海鸟发展涨幅皆在5%以上。银行股涨幅偏弱。板块内无一只个股涨幅超过1%。中国银行停牌。消息人士称，中国银行70亿美元的H股再融资计划方案正在履行最后程序，最快在本周内即可确定H股融资方案。券商股普涨。东北证券、太平洋和西南证券涨幅超过1%。相关报道称，周四起上海四家证券营业部率先可受理股指期货开户，但据观察，券商营业部首日开户仍然冷清。

【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	0106	横盘了超长时间，建议逢低吸纳，并中长线持有。

	有线		
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	3067.75	0.71	COMEX 黄金连续	1105.4	-0.2
深证成份指数	12352.92	0.95	LME 铜 3 月电子盘	7445	-0.6
道琼斯工业平均指数	10741.98	-0.35	沪铜连三	60510	0.87
纳斯达克综合指数	2374.41	-0.71	LME 铝 3 月电子盘	2263.5	-0.51
标准普尔 500 指数	1159.9	-0.51	沪铝连三	16985	0.47
伦敦金融时报 100 指数	5650.13	0.13	LME 锌 3 月电子盘	2280	-2.22
法国巴黎 CAC40 指数	3925.44	-0.32	沪锌连三	19150	0.58
德国法兰克福 DAX 指数	5982.43	-0.5	LME 镍 3 月电子盘	22580	-0.31
东京日经 225 指数	10824.72	0.75	LME 锡 3 月电子盘	17700	-0.14
恒生指数	21370.82	0.19	螺纹钢连三	4505	0.4
印度孟买 Sensex30 指数	17578.23	0.34	线材连三	4299	0.87
俄罗斯 RTS 指数	1545.21	0.03	CBOT 大豆连续	960.25	-0.16
圣保罗 IBOVESPA 指数	68829	-1.25	CBOT 玉米连续	375	0.13
美元指数	80.83	0.07	玉米连三	1891	0.53
NYMEX 轻质原油连续	80.18	-0.62	CBOT 小麦连续	485	0.26
橡胶连续	23950	1.2	棉一连三	16565	0.45
PVC 连续	0	0	白糖连三	5270	1.02

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

601101 申购代码 731101	吴华能源	11000	待定	0323	0326	待定	公司是中国五大无烟煤生产基地之一，拥有丰富的煤资源储量。主导产品“京局洁”牌煤炭具有特低硫、低磷、低氮、中低灰分、低挥发份、高热量的特点，是洁净、环保、优质的无烟煤。产品广泛应用于冶金、电力、化工、建材等工业行业，畅销东北、华北、中南地区和京津两市，并出口亚洲、欧洲、北美、南美四大洲。年产量 600 余万吨，年出口量 200 余万吨是中国最大无烟煤出口基地之一。公司拥有完备的安全生产系统、先进的质量检测技术和完善的储装运系统，是中国北方距港口最近的优质无烟煤生产企业。公司在大力发展煤炭主业的同时，将重点拓展环保新能源和新材料领域。
002381	双箭股份	2000	待定	0324	0329	待定	公司是一家专业生产输送带，平胶带及胶管系列产品的管带行业骨干企业，产量居国内同行排名第二、出口量第一、经济效益第一。公司具有年产输送带 1000 多万平方米，胶管 320 多万标米的生产能力，输送带的主要品种有普通型、强力型，耐酸碱、耐高温、难燃、耐油、耐热、防撕裂抗穿刺、食品输送带、花纹输送带、管状输送带、挡边输送带等。产品广泛用于冶金、煤炭、化工、建材等行业，畅销全国并远销南非、日本、韩国、澳大利亚、欧洲等国家和地区，年外销量达 40% 以上。“双箭”品牌被评为浙江名牌、浙江省驰名商标。
002382	蓝帆股份	2000	待定	0324	0329	待定	公司是世界主要的医疗级 PVC 手套制造商之一，主要从事一次性 PVC 手套的研发、生产和销售。公司是能够高比例持续稳定生产医疗级手套的极少数企业之一，PVC 手套的产能是 41 亿支/年，广泛应用于医疗卫生、日常清洁、精密器件加工、家庭保洁、化学试验以及食品加工等领域，与美国、德国、法国、英国、意大利、日本等几十个国家和地区的客户建立了良好的合作关系。公司产品的医疗级品率已超过 90%，远高于行业平均水平，战略定位于高端一次性 PVC 手套(医疗级手套)的生产，已获得美国 510K 认证、美国 NSF 食品体系认证、加拿大 CMDCAS 认证、欧盟 CE 认证等准入资质认证，产品质量达到并超过 FDA 和 ASTM 标准。
002383	合众思壮	3000	待定	0324	0329	待定	公司是中国卫星导航定位领军企业，技术涵盖 GPS、GLONASS、北斗及多系统组合导航定位，以 GIS 采集、高精度测量、系统工程、汽车导航、汽车信息技术、航海电子、航空电子、北斗及军工项目八大事业集群，服务于 40 多个国民经济基础领域，业务涵盖专业应用和大众消费两大领域。专业应用产品包括 GIS 数据采集产品、高精度测量产品、系统产品和车载导航产品中的车辆监控调度产品，大众消费产品主要为车载导航产品中的 PND 产品。销售额连续 12 年居行业之首，领跑中国卫星导航定位行业，致力于成为“卫星导航定位领域中世界级领先企业”。

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
300060	苏州恒久	2000	20.80	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
300063	天龙集团	1700	28.8	待定
300064	豫金刚石	3800	21.32	待定
300065	海兰信	1385	32.8	待定
300066	三川股份	1300	49	待定
002378	章源钨业	4300	13	待定
002379	鲁丰股份	1950	33	待定
002380	科远股份	1700	39	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
国联安双禧中证 100 (162509)	2010-03-18 到 2010-04-09
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】

□ 融资融券股指期货 4 月中旬将相继推出

在3月19日举行的首届“神华·股指期货高峰论坛”上，中金所总经理朱玉辰表示，融资融券政策和股指期货将在4月中旬相继推出。

对于是不是限制阳光私募参与股指期货市场的问题，朱玉辰表示，一般法人性的私募基金，也即以有限责任公司形式存在的投资公司，现在就可以开户；对于阳光私募，受信托法的一些要求，目前银监会正在研究相关政策，信托公司也正在研究政策，主要取决于信托公司的态度，如果信托公司同意，阳光私募就可以开户。朱玉辰透露，在券商和基金的参与制度出台后，后续还会有QFII如何参与这个市场等指引出台，随着市场成熟，政策准入将跟着调整。

对于最大100手持仓限制太严格的说法，朱玉辰称，单账户1个合约最大持仓限制100手，但期指有4个月份的合约，这样持仓量可以达到400手，对应的股票市值就是4个亿，按照20%的保证金来算，每个账户可以有8000万用来投资，基本满足投资需求。如果仍然无法满足套利需求，投资者可以走申请套保额度的路线，只要理由充分，十亿、二十亿，中金所都会批准的。

有私募基金经理希望证券账户和期货账户可以关联，以便实现更高效的投资。朱玉辰表示，为了隔离风险，两个账户之间要有防火墙制度，因此不能关联。

□ 六券商获批融资融券试点最快下周开户

证监会上周五宣布，国泰君安、国信证券、中信证券、光大证券、海通证券和广发证券获批融资融券首批试点，这6家证券公司将在收到证监会的相关批复后，到工商部门变更营业执照，之后到证监会换发新的经营业务许可证，即可为客户进行开户工作。在正式开展融资融券业务前，交易所会发布相关业务指南和开通业务的通知，还将由两所一司（沪深交易所、登记公司）组织进行最后一次全网仿真技术测试。全部准备完毕后，由证监会发布融资融券业务启动的通知。

证监会有关部门负责人指出，融资融券业务试点只限于申请试点证券公司，其参股或控股的其他证券公司并不允许开展融资融券业务，因此在业务运作上不存在同业竞争关系，不构成对申请试点资格的直接影响。

该负责人表示，在融资融券业务试点证券公司选择过程中，证监会实行证券公司融资融券业务试点实施方案的专业评价制度。经过专家投票表决，11家证券公司的业务试点实施方案全部通过。值得注意的是，根据证监会的审核结果，在11家申请试点的券商中，有9家公司符合试点条件，2家不达标，分别是招商证券和银河证券。招商证券是因为净资本未持续达标，银河证券的不达标原因在于公司治理存在问题，即由于近期公司人事变动，合规总监由行政总监兼任，不符合要求。

这位负责人称，融资融券首批试点启动后，若运行正常，将分期扩大试点范围。届时，其他5家证券公司若符合试点条件，将直接作为第二批试点证券公司，核准其申请。除11家券商外，其他B类以上券商均允许进行第二批试点资格的申请准备工作。但要到扩大试点范围时另行公布相关条件和要求。

国金证券研究员预计，融资融券业务开展初期，券商用于融资业务的资金规模将占到净资本的30%-50%，据此测算，第一批券商用于融资的资金规模将达到400亿-600亿元；考虑到第二批券商很快将获得融资融券试点资格，融资业务的开展将为A股市场输血600亿-900亿元。他认为，融资融券初期，900亿的融资规模无法满足市场的需求，这样就会存在排队效应。如果排队数字在3个，则资金乘数规模将在1200亿-2000亿；如果考虑股票抵押，则融资资金规模更大。

上述试点券商近日均表示，计划于3月底之前最快下周开始受理投资者开户申请，并表示各家券商具体的开户时间可能不同，要根据准备情况决定，但均预计很快就能推出融资融券交易第一单。

□ 证监会：被否创业板公司涉及七大问题

证监会上周五发布《关于进一步做好创业板推荐工作的指引》。证监会有关部门负责人表示，《指引》的制定旨在进一步落实创业板市场的功能定位，更好地支持我国建设创新型国家战略目标的实施，推动我国产业结构调整和优化升级，促进经济发展方式的转变。

《指引》要求，保荐机构应当顺应国家经济发展战略和产业政策导向，准确把握创业板定位，应重点推荐符合国家战略性新兴产业发展方向的企业，特别是新能源、新材料、信息、生物与新医药、节能环保、航空航天、海洋、先进制造、高技术服务等领域的企业，以及其他领域中具有自主创新能力、成长性强的企业。

《指引》明确了保荐机构应审慎推荐的领域主要是：（一）纺织、服装；（二）电力、煤气及水的生产供应等公用事业；（三）房地产开发与经营、土木工程建筑；（四）交通运输；（五）酒类、食品、饮料；（六）金融；（七）一般性服务业；（八）国家产业政策明确抑制的产能过剩和重复建设的行业。此外，保荐机构选择、推荐创业板企业，应当重点关注企业的创新能力，深入核查企业是否拥有关键的核心技术、突出的研发优势、创新的业务模式以及较强的市场开拓能力，并在成长性专项意见中予以说明。

证监会有关部门负责人表示，2009年，创业板发审委共召开了40次发审委工作会议，审核了74家企业的首次公开发行股票并在创业板上市申请，其中通过59家，通过率为79.73%；未通过15家，未通过率为20.27%。截至3月12日，已有66家企业在创业板公开发行，筹资近400亿元。该负责人指出，上述企业共涉及持续盈利能力、规范运作问题、财务会计问题、独立性问题、主体资格、募集资金运用问题和信息披露问题。证监会有关部门负责人说，这些公司中，有的涉及一项问题，有的涉及两项问题，还有的涉及多项问题。

□ 国资委：高房价与国企无关应征暴利税

在3月20日举行的中国发展高层论坛2010年年会间隙，国务院国资委分配局局长熊志军表示，国企进入不是导致高房价的决定性因素，但此举造成房地产的利益格局面临挑战，因此国企在受“夹板气”。“央企不挣钱，被批效益不好；挣钱了，又说不顾社会效益。”他呼吁全国人大明确国企的定位，如果将国企定位为经济组织，国企进入利润较高的房地产行业，无可厚非；如果将国企定位为社会公共服务组织，那么应该给与相应的支持。

熊志军认为，央企进入房地产之所以如此受关注，本质是因为动了民营企业的“奶酪”，房地产行业的利益格局将受到挑战。“舆论认为高房价是由于高地价导致，而高地价是由于央企进入房地产行业导致。”“现有舆论的逻辑是不对的！央企进入不是高房价的决定性因素，房地产市场供给体制才是高房价的本质因素。”

他认为房地产市场不成熟，存在暴利，才吸引央企进入。而这种蜂拥而至的现象的解决之道是，进行严格的利润成本核实，征收暴利税，将房地产行业的利润控制住。

他同时指出，地王的最大受益者是地方政府。当前房价最主要的决定因素是供给，平抑房价需要加大土地供给的力度，从需求方面来说，则需要抑制投资性的需求。

□ 商务部：3月可能出现贸易逆差

针对4月15号美国将发布2年的汇率报告，可能把中国认定为汇率操纵国。中国商务部部长陈德铭上周末在中国发展高层论坛上重申，不应将汇率问题被政治化。对于业内关心的中国出口前景，陈德铭预测，今年三月份中国贸易可能出现逆差。

根据海关数据，今年1至2月，我国贸易顺差为217.6亿美元，同比下降50.4%；进出口总值3864亿美元，同比增长44.8%，其中出口2040.8亿美元，进口1823.2亿美元，同比分别增长31.4%和63.6%。

对于汇率问题，陈德铭重申，国务院总理温家宝此前已经非常严正地向世界宣布，我国的人民币汇率没有低谷。汇率本来是一个经济问题，现在已经被政治化。“我们将拭目以待，如果在这个报告后，伴随着贸易制裁，我们不会熟视无睹，如果这个报告后，伴随着法律体系诉讼，我们也会积极应对。”

□ 淡水河谷要求将铁矿石提价 90-100%

中国钢铁工业协会常务副会长罗冰生上周五表示，巴西淡水河谷公司向中国钢铁企业提出将2010年铁矿石基准价格上调90%-100%。罗冰生称，淡水河谷首先提出涨价90%，随后又提出涨价100%。

罗冰生称，中国今年1-2月钢铁产量远远高于需求，今年出口可能进一步放缓，同时库存明显上升加大了钢铁业的风险。

他在唐山参加一次钢铁会议时表示，不应对市场过分乐观。他称，中国固定资产投资速度猛增，或仍会对2010年的钢铁需求产生积极影响，但产能过剩可能令利润受限，出口或减少也可能限制增长，统观市场，中国钢厂的产量依然太高。

某国内大型钢企的相关负责人估算，如果被迫接受国际铁矿石三巨头涨价90%的要求，我国钢企将为此多付出超过2600亿元的代价。中钢协的数据显示，2009年我国68户大中型钢铁企业实现利润553.88亿元，比2008年下降31.43%。

国土资源部矿产开发管理司司长刘连同日表示，自2003年以来，国内铁矿采选业累计完成固定资产投资1920亿元人民币，铁矿石年产量从2003年的2.6亿吨增加到2009年的8.8亿吨，年均增长超过20%。目前中国正在建设和规划建设中的铁矿石设计能力4.8亿吨/年。未来3至5年，随着这批新建矿山的投产，国产铁矿供应能力持续稳步提升，并将超过13亿吨。

【行业要闻】

□ 仅一家央企给出退出房地产业时间表

国资委上周要求78家非地产主业央企退出房地产。中远集团总裁魏家福3月19日要求，中远集团下属二级子公司中远香港集团在半年内，退出所间接持有的远洋地产控股有限公司约8%的股权。这是在国资委下达“清退令”后首家明确给出退出时间表的央企。

3月15日，远洋地产下属企业以40.8亿元的总价竞得大望京1号地，楼面价超过2.75万元

/平米。3月18日，国资委要求，78家不以房地产为主业的中央企业，在完成自有土地开发和已实施项目等阶段性工作后，退出房地产业务，并确定16家主业为房地产的央企。中远集团不在16家之列。

1998年以前，中远曾经实施过“下海、登陆、上天”的发展战略，产生了南北两家房地产公司。北方的公司即为中远房地产开发有限公司，南方的房地产公司为中远置业集团有限公司。目前，远洋地产拥有股份最多的是中国人寿，其持有远洋地产24.08%的股权。根据相关规定，中国人寿属于保监会监管，不是国资委所属央企。

事实上，被确定为地产主业的央企总共达到16家，占到全国128家央企的八分之一，成为央企参与最多的一项“主营业务”。其中除了中房集团、华侨城、中国建筑等之外，大部分企业都不是以地产发家。数据显示，2009年成交总价前10位的各幅地块之中，国有企业独占8席；成交楼面地价排列前10的地块中，国有企业同样占8席。今年2月11日，华侨城在上海以52783元/平方米的楼面价格成为全国单价地王。

□ 国内钢价出现年内最大单周涨幅

“我的钢铁”上周公布，其Myspic综合指数为155.9点，比前一周上涨3.4%，这是今年最大的单周涨幅。

除了冷轧产品因为前期上涨较多，上周上涨幅度介于140元/吨-150元/吨外，其余所有主要品种上涨幅度都超过了150元/吨，建筑钢材、中厚板上涨幅度更是超过了200元/吨，这样的单周涨幅为开年以来的第一次。

相关分析师表示，主要还是由于成本因素的推动，尤其是铁矿石价格预期大涨。此外，钢厂出厂价也在大幅度向上提升。

□ 加快体育产业发展意见有望本周出台

首份国家层面出台的加快体育产业发展意见有望本周对外公布。据知情人士透露，意见不仅明确了体育产业的地位，对于赛事运营等几大主体产业的发展也作出相应规划。

作为意见的起草者，国家体育总局体育科学研究所体育社会科学研究中心主任鲍明晓表示，意见主要包括体育产业发展的目标、意义、重点发展领域、相关政策措施，其中不仅对体育产业进行了明确定位，主要措施还包括加快体制改革、加大财税支持、完善投融资体系、设立引导性基金，鼓励体育企业通过资本市场融资获得发展等方面。

据鲍明晓介绍，目前我国体育产业与发达国家相比，有着近15倍的发展差距，而这也被业内理解为15倍的发展空间。被称为“中超之父”的郎效农表示，随着国民经济的发展，人们消费水平的提升，特别是城市化进程的推进，竞技和休闲类体育产业将成为最有发展前景的两类。中国体育产业发展研究中心主任何文义曾表示，作为“价值洼地”，我国体育及其相关产业规模将达2万亿元。

□ 北京 CBD 核心区中服地块交易被叫停

在北京国土局宣布暂停热点地区高价土地交易后，北京CBD核心区中服地块成为第一块被叫停的热地。北京市土地整理储备中心日前已经正式发出公告，暂停CBD中服地块交易。随着中服地块入市再次搁浅，前一阶段“地王”迭出的北京土地市场近期难现新“地王”身影。

据公告,“朝阳区东三环北京商务中心区(CBD)核心区NE19-1a地块暂停交易,其交易恢复时间另行公告。”业内人士表示,虽然北京土地供应新政直接限制“热点地区高价土地入市交易”,暂时可以杜绝“地王”出现。但市场土地供应收紧后,遏制房价过快上涨的目标将受影响。

□ 北京土地拍卖将不再价高者得

3月19日,北京市国土资源局表示,北京土地供应将有新措施,即暂停热点地区高价土地的交易,以稳定土地市场。同时,改进土地交易方式,使土地拍卖不再只是价高者得。同时,在土地竞买条例当中,将增加配建保障性住房和承担公益性设施建设等要求。并加大保障性住房供应。

北京市国土局称,今年北京计划供应政策性住房土地1250公顷,建筑面积1600万平方米,比去年增加60%。北京一季度已供应住宅用地670公顷,其中政策房用地400公顷,规划建筑面积可达560万平方米,包括公租房11万平方米,限价房183万平方米,定向安置房363万平方米。一季度北京400公顷的政策房用地平均楼面地价不到3500元/平方米,和出让商品房用地相比,政府让利达300亿元。

据透露,北京市政府将在近期公布政策性住房的土地供应计划和建设计划,且在上半年争取完成全年的政策性住房土地供应,实现年内全部开工。

□ 能源局:光伏标杆电价 0.8 元财政才补得起

国家能源局再生能源司官员3月17日表示,光伏发电上网电价方案的出台还没有明确时间表。不过,敦煌项目1.09元的招标电价还是偏高,财政不可能拿出那么多资金进行补贴,需要降到0.7元-0.8元左右才有可能推广到整个行业。自2009年6月,敦煌10兆瓦光伏发电项目最终被中广核、百世德、比利时Enfinity三方组成的联合体以1.09元/度电价中标后,政府如何确定光伏上网标杆电价一直成为业内关注的焦点。

根据财政部确定的“金太阳工程”补贴计划,对于并网光伏发电项目,国家原则上按光伏发电系统及其配套输配电工程总投资的50%给予补助;其中偏远无电地区的独立光伏发电系统按总投资的70%给予补助;对于光伏发电关键技术产业化和基础能力建设项目,主要通过贴息和补助的方式给予支持。光伏项目的初期发展主要靠国家补贴,这在国外已经是非常普遍的现实,而且采取“固定上网电价”是世界公认的对光伏产业发展最为有效的激励措施。

据悉,目前国家财政每年需要为光伏发电补贴70多亿元。按照现在的光电发展状况,要想达到2020年太阳能发电总容量1800兆瓦的目标,国家补贴将超过1000亿。

□ 三网融合试点城市仍未最终确定

在本周将召开的第十八届中国国际广播电视信息网络展览会(CCBN2010)上,将单独开设近400平米面积的三网融合和NGB的展区,届时,目前对大多数人而言“概念大于实质”的三网融合有望将实体产品推到观众眼前。

对于备受关注三网融合试点城市问题,据了解,最终名单仍未确定。相关负责人表示,试点城市将会从广电总局和工信部各自上报的名单中进行综合考虑,从而最终确认。

目前全国已有11个省(区、市)基本实现了网络整合,青岛、杭州、深圳等100多个城市已经完成整体转换。根据广电总局的工作安排,今年年底全国将基本实现一省一网。

此前，工信部部长李毅中曾对媒体表示三网融合试点方案预计将于5月出台，6月正式启动。据透露，三网融合试点城市首批拟圈定10个左右。

□ 钨铋稀土矿开采今年继续实行总量控制

为保护和合理利用中国优势矿产资源，国土资源部经综合研究资源储量、矿业权设置情况以及市场需求趋势等因素，决定2010年继续对钨矿、铋矿和稀土矿实行开采总量控制管理。

国土资源部近日发布通知要求，2010年全国钨精矿开采总量控制指标为8万吨，其中主采指标6.65万吨，综合利用指标1.35万吨。铋矿开采总量控制指标为10万吨，稀土矿开采总量控制指标为8.92万吨，其中轻稀土7.万吨，中重稀土1.22万吨。

国土资源部要求，各省区国土资源行政主管部门要按照部下达的钨矿、铋矿和稀土矿开采总量控制指标，认真做好指标分解和下达工作，做到控制指标到市县、到矿山企业，分级负责，层层落实。2010年4月底前将指标分解和落实情况上报。

国土资源部将对各地钨、铋和稀土矿开采总量控制指标执行情况季报进行严格审核，并将组织开展钨、铋和稀土矿开采总量控制指标执行情况检查。

国土资源部官员表示，2011年6月30日前，原则上暂停受理新的钨矿、铋矿和稀土矿勘查、开采登记申请。

□ 商务部6月或公布药品流通行业标准

商务部市场秩序司副司长温再兴3月17日透露，商务部目前正在抓紧制定“药品流通行业‘十二五’发展规划”和“药品流通行业标准”等行业发展规划，该标准将直接促成医药流通行业中的兼并重组和企业转型——“按照工作计划，行业发展规划计划在年中公布”。

就在前一日，商务部“药品流通行业规划制定项目”已经正式启动。

上述消息人士表示，其实，现在商务部内部已经对系列规划的出台确定了时间表，行业规划征求意见稿将于6月底公布，1月后正式发布；分类管理标准可能在随后的两周内公布——总的思想是，先规划，再分类。

□ 山西煤矿整合资金缺口3400亿企业将买单

近日，山西省社科院能源所所长王宏英出示了一份题为“尽快完善我省煤矿兼并重组整合政策”的专题报告，上面有省长王君的批示，落款时间是2009年12月24日，王宏英说“是在经济工作会议期间批的”。该报告称，今后3年山西省煤矿企业建设投资总额大约在2400亿左右，这一资金量比目前全省规模以上煤矿企业固定资产净额要高得多。而且，这还不包括“最保守估计”的1000个亿的矿井关闭补偿款。

“两会”期间，山西省煤炭工业厅发布了一份关于煤炭资源整合的工作报告，在报告的最后一段提到：关闭小煤矿任务重，资金需求大，为此恳请代表们向国家有关部门建议明确关闭矿井的补偿标准和资金支持。对此，近日山西省财政厅给出明确答复：“财政方面没有因关闭矿井补偿拿过一分钱。”负责对接省煤炭工业厅和国土资源厅工作的经济建设一处处长张国翠表示，只给过办公室设在煤炭厅的省煤矿企业兼并重组整合工作领导小组一些办公经费，“按照省里的政策，补偿应该由兼并主体的企业负担，而不是政府。”

尽管在兼并重组过程中存在着巨大的资金缺口，但张国翠表示，自从去年资源整合开始

以来，不仅省财政未拿出一分钱，而且，“省煤炭厅和国土厅也从来没有向省财政提出过资金支持的请求。”据王宏英介绍，山西省财政目前还有“两权”（采矿权和探矿权）有偿出让的部分款项，资金额300亿元，归省国土厅支配。不过，国家已经明确规定这笔钱只能用于资源勘探、国有企业办社会负担、地质灾害救助等三个方面，很显然，补偿款不在其列。

事实上，这300个亿只是有偿出让款的一小部分，而绝大部分都已经收不回来了。据了解，有偿出让款按照不同方式出让来分配比例，中央和山西省按“二八分成”，山西的那部分再按照2：3：5的比例分配给省市县三级。王宏英表示，“省市县各级政府都不给退，市县当地政府拿这部分钱做了基础建设和民生工程，作为预算外收入支付出去了，该花的都花了，让政府退这部分钱很难。”

兼并主体企业们反映，他们非但没有得到政府资金援助，反而要为山西省政府出台的补偿规定买单。此外，部分市县政府的一些做法，将关闭煤矿的政策成本转嫁给了兼并主体，加大了兼并主体的重组成本，使他们背上了沉重的包袱。一些人士认为，原本市场化运作的资源整合却受行政干预之累。就连山西焦煤集团的相关人士都坦言：“资源整合已经上升为一项政治任务。”

□ 去年白酒行业产值同比增长近三成

中国副食流通协会日前表示，2009年，全国白酒行业工业总产值超过2000亿元，同比增长27.5%，高于饮料酒制造业20.4%的同比增长，所占比重达到55.5%。该协会在2010年春季糖酒交易会上发布《2009-2010中国糖酒食品业市场年度报告》显示，2009年全国白酒产量706.93万吨，同比增长23.8%，比2008年15.8%的年度增幅提高8个百分点。白酒行业产品销售率为95.3%，行业销售形势稳中有升。

报告显示，新税制的实施对白酒行业并未带来太大影响，加上白酒行业本身具备的利润优势，借助白酒企业近年来利润较高增长的强劲势头，全行业因此得以持续盈利。

同时，白酒行业企业亏损率只有9.3%，在饮料酒几个主要行业中保持最低。在市场方面，传统名优企业继续扩张在全国市场的份额，老牌二线名酒也纷纷发力，借助传统品牌优势与产品结构升级拓展市场。

报告预测，未来一段时期，中国白酒行业将进入一个稳定发展期。虽然发展速度会有所减缓，但行业的景气度将继续保持。报告称，在宏观经济稳步发展，国民消费市场继续升温的推动下，未来两三年，白酒行业高端化的趋势将更加明显。二线区域品牌逐步崛起，成为白酒行业发展的又一生力军。

同时，行业整合的步子会加快，一些中小白酒企业将会继续被整合。新品开发仍是白酒企业产品结构调整的重点，从香型到口感，从制作到储藏方式等均有许多新的工艺或概念可以挖掘。

【公司要闻】

□ 中国铝业涨停系游资杀入

受中国铝业与力拓签订合资协议消息影响，中国铝业上周五成交额超过11亿元，收于涨停。中国铝业公司上周五宣布，已经与力拓签署非约束性合作谅解备忘录，双方将联合开发力拓持有的位于西非几内亚的世界级铁矿“西芒杜项目”。该项目年产量预计将达到7000万吨，并有望“定向销往中国市场”。

上交所最新公开的交易信息显示，当日买入第一位的是游资大佬东吴证券杭州文晖路营业部，买入金额为10680.13万元，第二为另一著名游资光大证券宁波解放南路营业部10431.93万元，二者买入量差不多，买入金额占当日成交额的19.18%，可以说是一个大比例买入，排在后面的三个席位也都是市场中的著名游资，买入总金额达7304万元，只占买入前两名的34.6%。卖出席位中有两个机构席位，两个机构总共卖出4908.41万元。

市场人士表示，从东吴文晖路近来屡次炒作大盘股的作风来看，该营业部的风格正在尝试转换，毕竟其资金规模仍让其他游资望尘莫及。若其始终以炒作题材股为主，盈利只能是杯水车薪，因此主要目标还是在大盘股上。不过该营业部目前的操作手法需要改变，不能以炒作题材股的思路来“对付”大盘股，这样很难奏效，因为大盘股不仅股本大，还驻扎了各路机构资金，一般的杂散资金很难撬动这样的“大象”，稍不注意就会被套牢。

□ 国航成为深圳航空控股股东

深圳国际与中国国航3月21日分别发布公告称，深圳国际全资附属子公司全程物流、中国国航以及汇润（原持有深圳航空65%股份）21日签订增资合同，同意全程物流与中国国航共同向深圳航空注资人民币10.30125亿元。

根据增资合同，中国国航出资68214.375万元认购深航新增股本，全程物流出资人民币34798.125万元。原持有深圳航空65%股份的汇润之破产管理人代表汇润放弃认缴本次增资。

本次增资后，深圳航空的注册资本将增加5.125亿元人民币，达到8.125亿元人民币，中国国航、全程物流和汇润将分别持有深圳航空51%、25%和24%的股权，中国国航成为深圳航空的控股股东。

□ 中行融资方案获股东大会高票通过

中行融资方案3月19日毫无悬念地获股东大会的高票通过。但就发行不超400亿元可转债以及配发H股目前有何新进展的问题，中行高层则只称，待股东大会之后制定详细方案。

根据股东大会授予董事会一般性授权的议案，中行董事会将可以单独或同时配发、发行及/或处理总共不超过356亿股A股及152亿股H股。根据其中A股一般性授权，董事会批准了在A股市场发行不超过400亿元人民币可转债的议案，以补充资本。

不过，目前该行还没确定可转债的具体发行时间，该行相关人士称，要视市场情况而定。而对于汇金为何不参与可转债发行的问题，中行董事长肖钢在股东大会上则没有给予明确的回复，只称可转债面向所有投资者发行，包括现在的股东。

中行的公告则称，此次发行的可转债以不低于50%的比例向除控股股东（即汇金）以外的原A股股东实行优先配售。

另有人士称，汇金之所以不参与可转债的发行，主要是由于汇金持有中行的股份比例高达67.53%，因此中行此次可转债发行将把更多的机会让给其他投资者。

而对于H股配售工作有何新进展的问题，肖钢也只称，决议通过后，会在决议范围内做一个详细的方案，届时再对外披露信息，并称目前关于中行70亿美元H股再融资方案正在履行最后程序的消息只是市场传闻。

□ 中国联通截至2月底3G用户数量为407万

中国联通3月19日表示，2月份新增47万3G用户，1月份增幅为85万，截至2月底3G用户

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

数量为407万。2月份新增74万2G用户, 1月份增幅为81万, 截至2月底2G用户数量为1.4639亿。2月份增加宽带用户79万户, 1月份为97万户, 截至2月底宽带用户为4031万户。2月固话用户减少41万, 1月降幅为30万, 截至2月底固话用户为1.0211万。

【新湖期货专栏】

□ 希腊债务又有反复 美元重返 80

希腊债务问题又有反复, 美元重返80点上方, 伦铜受压。LME三个月铜收盘报每吨7486美元/吨。电子盘收至7495美元/吨。

隔夜伦铜延续上一交易日涨势, 沪铜早盘高开于60000元/吨, 开盘后先抑后扬, 最高至60310元/吨, 此后在美元回升的影响下振荡走低, 午盘最低至59460元/吨, 全天收报59540元/吨, 下跌120元/吨, 全天成交321864手, 持仓173150手。

希腊总理乔治·帕潘德里欧18日在欧洲议会发表讲话时警告说, 如果欧盟不尽快拿出救助希腊的具体方案, 希腊将不得不求助于国际货币基金组织。且有迹象表明目前希腊求助于IMF可能性在不断增大, 欧元受压明显。而美国公布的最新一期首次申领失业救济人数环比下降5000, 至45.7万, 继续支撑美国经济稳定复苏。另外有消息称, 有经济学家认为, 美联储有可能在下次货币政策会议前上调贴现率。美元受到支撑, 重返80点上方。

伦铜库存继续回落, 同时注销仓单也在下滑, 后期伦铜库存下降速度可能会有所减缓。

总体而言, 美元走势依然是影响铜价的关键因素, 而希腊债务问题的解决进程总有反复, 令美元走势难觅方向, 预计铜价在消息面影响下继续呈现振荡的概率较大。

□ 缩量回落 多空分歧明显

今日国内建筑钢材市场报价涨跌互现, 市场涨幅较本周初明显缩小, 部分地区价格甚至出现小幅回落, 市场成交温和, 经历过前一日的迅速拉升后, 观望气氛开始蔓延。从全国28个市场的综合价来看, 螺纹钢的价格为4369元/吨, 较昨日小幅上涨6元, 线材的价格为4183元/吨, 较昨日小幅上涨7元。上游铁矿石价格继续攀升, 外盘品味在63.5%的印度粉矿的报价涨至143-146美元/吨的高位, 而国内以河北唐山矿也维持在1170元/吨。

螺纹钢主力RB1010今开盘4756, 最高4772, 最低4730, 报收于4733元/吨, 下跌1.00%, 全日成交211万手, 持仓减少6.5万手至108.3万手; 线材主力WR1005今开盘4165, 最高4173, 最低4141, 报收于4141元/吨, 下跌1.10%, 全日成交1284手, 持仓减少314手至1.04万手。

从盘面上看, 螺纹钢仍在消化昨日受宝钢4月价格平盘的利空消息打压, 现货价格涨跌互现, 期货价格高位回落, 多空双方的争夺比较激烈。高成本能否推动高库存和有效需求尚未增长的钢价上涨, 市场分歧明显。预计短期仍将在4800位置做高位震荡, 并关注资金面的变化。

□ 连豆市场全线收低, 油脂下跌幅度较大

受整体商品买盘推动, 周三CBOT大豆期货市场收高, 尾盘期价攀升至日内高点。5月大豆开盘946美分, 高点961美分, 低点942.5美分, 收盘959美分, 上涨14美分。市场超卖及缺乏新基本面消息指引, 令美元疲软及原油走高成为吸引投资买盘的诱因。同时, 大豆期价越过上方技术阻力位也促使交易商回补前期空单。美元下跌支撑商品价格上涨, 因其激发投资者风险偏好的同时也削减了国际进口商采购美国谷物的成本。除周边市场影响利多之外, 天气也

是吸引市场买盘的另一因素。南美大豆暂时延后装船及未来6日预报的降雨可能导致收割放缓也对市场提供支撑。

今日连豆市场全线收低，油脂市场下跌幅度较大。从图形上看，油脂市场破位下行，走势转弱。从美豆市场走势来看，市场逐步回升，930美分的支撑作用明显，市场回调走势企稳。对于美豆市场而言，南美大豆丰产压力已经体现出来，而对于国内市场而言，后期压力才能完全体现。随着南美大豆进入国内市场，进口大豆成本下降，对国内豆类市场走势不利，尤其是对豆粕及豆油市场走势不利。相对而言，豆粕市场面临双重压力，成本的下降以及需求的疲弱，令市场缺乏支撑因素，走势不看好。

从技术上看，A1009合约下方支撑位3820；M1009合约下方支撑位2780；Y1009合约下方支撑位7400。

□ 玉米市场冲高回落，市场成交量萎缩

受投机买盘、美元疲软及技术因素支撑，周三CBOT玉米期货市场收高。5月玉米开盘367.5美分，高点374.25美分，低点365.5美分，收盘374美分，上涨7.25美分；美元疲软奠定商品整体基调，全天大部时间里，玉米期价保持上行，尾盘收于日内高点附近。过去两个交易日里，市场投机玉米的兴趣有所增加。尽管基本面消息匮乏，但北部平原出现洪水及中西部地区土壤极度潮湿，加剧市场对春季玉米播种延误的担忧。达科塔及爱荷华州洪水将导致当地田间作业延后进行并推迟春播。

今日大连玉米市场小幅收低，市场压力逐步体现。2009年秋粮收购政策规定，国储玉米托市收购价格与2008年相同，然而加工企业不断上调收购价格，推动东北产区玉米价格不断攀升。春节后加工企业重新上调收购价格，再度为玉米市场注入上行动力。然而，应该看到，产区玉米价格已经脱离政策托市价格的上沿，短期价格的上涨将导致后期玉米价格回调空间加大。另外，国储收购政策将于4月底结束，随着截止日期的临近，农民卖粮意愿将上升，一旦市场供给增加，产区现货价格将向托市价格的上沿1600元/吨靠拢。

从技术上看，C1009合约在1900整数关口承压回落，下方支撑位1876。

□ 商品市场涨跌各现，郑棉高位震荡

郑棉市场：继周三全线上涨后，周四商品市场出现分化，各品种涨跌各显。郑棉1009在万七上维持窄幅震荡，成交和持仓略有下降。从成交情况来看，空头略微占优，但均线系统逐步呈现多头排列。截至收盘，1009合约较上交易日下跌40元/吨，以17080元/吨报收；成交缩小51768手至277562手，日减仓8780手。

ICE市场：3月18日NYBOT棉花期货周四收高，5月棉花合约收高104个点或1.3%，至每磅82.21美分。USDA周四公布称，美国棉花出口销售总量为321,700包，之前市场分析师预计为100,000-200,000包，之前一周，美国棉花销售为165,400包。美国棉花出口发运量为300,100包，上周的发运量为332,600包。

国内现货市场：18日电子撮合继续放量增仓，保持涨势，各月份合约涨幅介于99-241元/吨之间，其中3月合约涨势仍维持最强，截至收盘上涨241元/吨至16795元/吨。随着棉花购销量的增加和价格的上涨，内地棉供应结构也在发生变化。据调查，江苏棉花主要产销集中区的苏北诸市县，近期棉花供应中出现2-3级棉花紧缺的现象，而需配棉生产的企业则对高品

级棉采购大动脑筋。

新潮点评：现货价格方面，18日CCIIndex 328报价15673，FCIIndex M1%关税价折人民币15085，滑准税价折人民币15581，内外棉价差较为稳定。从目前的现货市场来看，棉企现有的棉花质量普遍较低，导致近期高等级棉供给非常紧张，纺织企业在采购2-3级棉花时困难较大。因此，可以提供329 B棉花的电子撮合市场近月价格近期连续高企，成交量和订货量也处于高位。与此同时，部分囤棉企业由于存棉质量较底，处于有价无市的状态，售棉出现一定困难。由此看来，未来一定时间内不同等级的棉花价格可能出现分化，高等级棉供不应求继续上涨；而低等级棉为了顺利销售，价格可能有所回落。因此属于期货交割标的328B棉价仍有上行动力，也为期货市场价格提供了较强的支撑，因此仍维持看涨观点。预计万七的支撑作用仍比较明显，空单风险较大；同时考虑到人民币升值压力及收紧流动性等方面的影响，建议谨慎做多。

□ 连塑弱势震荡 日内逢高做空

大连塑料（LLDPE）周四（18日）略有低开，上午有所冲高，下午开始震荡下行。主力合约1005开在11175元/吨，最高点11305，最低点11060，盘终收在11100元/吨，较上一日结算价下跌25元/吨。成交量较上一交易日减少2万手至36万手左右；持仓量较上一交易日增加146手至117884手。

今日（3月18日）需要关注的信息如下：第一美国劳工部周三（17日）表示，2月生产者物价指数（PPI）出现7个月来最大降幅，因汽油价格大幅下降，为美联储维持低利率提供了空间。这个信号对美元走势是一个打击，有利于商品走势稳定；第二，周三美国和日本央行都决定暂时不加息，同时日本央行有扩大货币基础的意图，综合判断，主要经济体近期不会加息，但是通过常规工具回笼货币的力度在增加；第三，周三（17日）向国内媒体记者透露，中国央行和银监会2月22日联合发文要求，对于经金融机构尽责调查发现或经国土资源部门、建设主管部门查实存在囤地、炒地、捂盘惜售等违法违规行为的房地产开发企业，金融机构不得发放新增贷款，已有贷款要迅速采取保全措施。政府可能会逐步采取措施抑制房地产泡沫，预防市场风险；第四，石油输出国组织的代表们表示，欧佩克在17日的维也纳会议上同意维持当前产量水平不变，符合市场预期，总的看来OPEC对原油走势持乐观态度。。现货方面，石化出厂价进一步回落，现货均价走势平稳，有止跌迹象，成交一般，下游观望气氛浓厚，贸易商出货积极。

美元在创了近期低点之后，技术上有反弹的需要，对商品多头有一定的压力。中期走势需要3月份美国非农数据和失业率给出明确的指引。

连塑今天冲高回落，带出明显的上影，形态上看后市震荡为主，难以快速上扬。主力L1005在11300元/吨左右出现明显的空头回补。原油冲高之后有一定的调整需求，后市看淡。

L1005操作上，日内操作逢高做空为主。隔夜多单适当减持。

□ PVC 冲高回落 多单减持

隔夜（17日）美元方面，受标普维持希腊债券评级的影响，欧元走强对美元形成压制，美元指数盘中创下了79.5的新低。NYMEX原油17日再次走高，整个商品市场气氛活跃。今天，国内A股和商品市场开盘普遍较强，午后震荡下行，商品市场下午也出现了冲高回落的情况。V1005开盘7495元/吨，收盘7490元/吨。

原料方面隔夜NYMEX原油期货结算价上涨1.23美元，至每桶82.93美元，涨幅1.5%，创下1月6日收于每桶83.18美元以来最高水平。。17日亚洲石脑油报价81.82美元，较16日上涨1.42美元。亚洲乙烯持稳，CFR东北亚报1143.5-1145.5美元/吨，CFR东南亚报1105.5-1107.5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18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7300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。

近期美元走势震荡，没有明确的突破方向，在创了下探低点之后，技术上有反弹的需要，对商品和股市多头有一定的压力。中期看美元走势祖尧等待美国3月份非农数据和失业率做出指引。近期商品走势震荡为主。

操作上，V1005前期多单减持。

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。