

研究所

联系人

陈 钢

Tel: 021-68634510-8331

Email: cg2012@xcsc.com

【市场评论】

- 科技引领未来 得资源者掌控腹地

【财经要闻】

- 交易所今起受理融资融券交易权限申请
- 温家宝：中国不追求贸易顺差
- 发改委：将完善消费税和房产税制度
- 国土部：试点改革“招拍挂”制度
- 国新办回应谷歌中国搜索服务转至香港
- 力拓四员工被控涉嫌受贿近 9000 万元

【行业要闻】

- 矿商与日企初步达成铁矿石现货挂钩定价协议
- 上海酝酿开发商拿地 30 天内全额付款
- 地产为海南支柱产业说法消失
- 合买人已有购房记录无首套房契税优惠
- 福建省先试行点 2 万亩农地流转
- 前两月中国进口重点商品金额同比大增
- 土地调控成效渐显数十城市地价回落
- 能源局：今年煤炭净进口将超亿吨
- 中国拟将 2020 年核电规划装机提高约 1 倍
- 药品招标国家标准拟年内发布
- TD+CMMB 手机电视业务正式商用

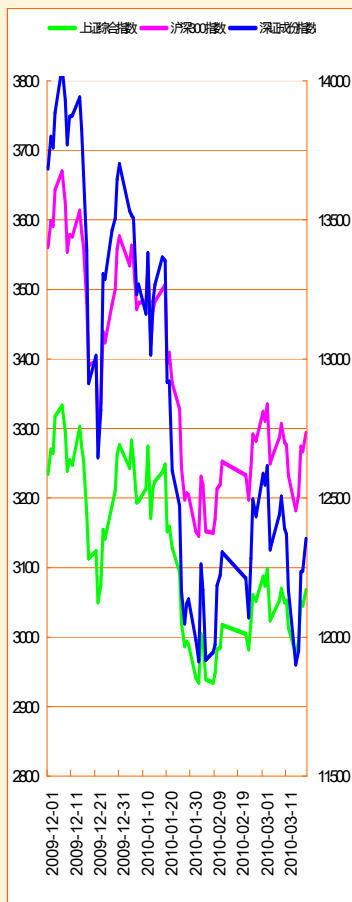
【公司要闻】

- 中石油壳牌达成收购澳煤层气公司协议
- 国航入主深航曝光往年财务黑洞
- 高盛所持工行 800 亿股下月解禁
- 传兴业银行 180 亿配股融资已获批
- 交行将加快推进完成 A+H 配股

【新湖期货专栏】

- 美医改通过 美元高位回落
- 多空增仓 将争夺 4800
- 多空明争暗斗 天胶延续僵持
- 连豆市场小幅收高，豆粕市场大幅减仓
- 玉米市场继续上扬，现货坚挺提振期货
- 现货上涨依旧，郑棉高位震荡蓄势
- 连塑震荡上行 短线逢低做多
- PVC 低开高走 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】

□ 科技引领未来 得资源者掌控腹地

周一市场再现泛科技板块龙头之象！电子信息、3G、网络游戏、物联网等各子行业再次大幅集体上涨，显示市场对该类板块的追捧热情不减。在产业结构调整长期呼吁的口号下，信息产业作为新兴战略性产业之一将会不断得到各种倾斜关照，一旦相关技术得到突破或者商用化进程超过市场预期，相关上市公司的基本面将迎来突飞猛进的改善和业绩大幅提升甚至爆发的可能性。上市公司在二级市场上的股价也必将受到投资者越来越多的追捧，提前介入把潜在或有收益转化为真实收益的资金亦将获得丰厚的回报。

金融类个股尤其是银行和保险板块的逐渐走稳，则表明市场主力资金对于后市渐趋走强的看法从分歧走向一致。两油中，尤其是中国石化的日渐新高带给市场更多的做多勇气和信心。煤炭虽然短期价格仍然面临着一定的下行压力，但是其中长期的价格上涨依然可期，于是我们看到二级市场上的股价也是亦步亦趋，缓步上行。西南五省区的罕见大旱，或会诱发农产品价格新一轮上涨的预期，长期而言对于农业板块二级市场的股价将可能形成一个上涨的强烈支撑。

从技术上来看，两市均仍然受制于上方60天线和120天线的压制。虽然周一早盘沪指一度试图尝试挑战一下60天线的防守能力，但最终无功而返。这再次说明，上档压力相对比较沉重，股指短期内仍然可能在此位置面临一定的震荡局面。我们多次强调上证综指在3050到3100点一带具有强大的压制作用，目前市场正在采取以时间换空间的战术来完成顺利站稳3100点的战略目标。投资者可以密切留意市场的走势，并可作为判断市场强弱的标志性事件。（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	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	3074.58	0.22	COMEX 黄金连续	1104.9	0.49
深证成份指数	12352.45	0	LME 铜 3 月电子盘	7460	0.2
道琼斯工业平均指数	10785.89	0.41	沪铜连三	59720	-0.96
纳斯达克综合指数	2395.4	0.88	LME 铝 3 月电子盘	2259	-0.18
标准普尔 500 指数	1165.81	0.51	沪铝连三	16810	-0.91
伦敦金融时报 100 指数	5644.54	-0.1	LME 锌 3 月电子盘	2283	0.13
法国巴黎 CAC40 指数	3928	0.07	沪锌连三	18720	-1.84
德国法兰克福 DAX 指数	5987.5	0.08	LME 镍 3 月电子盘	22350	-1.02
东京日经 225 指数	10799.76	-0.23	LME 锡 3 月电子盘	17525	-0.99
恒生指数	20933.25	-2.05	螺纹钢连三	4515	0.65
印度孟买 Sensex30 指数	17410.57	-0.95	线材连三	4330	0.74
俄罗斯 RTS 指数	1533.39	0.51	CBOT 大豆连续	968.5	0
圣保罗 IBOVESPA 指数	68829	-1.25	CBOT 玉米连续	371.75	0.27
美元指数	80.6	0.09	玉米连三	1894	0.32
NYMEX 轻质原油连续	81.29	1.49	CBOT 小麦连续	485.75	-0.15
橡胶连续	23855	0.15	棉一连三	16725	0.81
PVC 连续	7500	0.81	白糖连三	5282	0.15

【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	昊华能源	11000	29.8	0323	0326	8	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	0323
002376	新北洋	3800	22.58	0323
002377	国创高新	2700	19.8	0323
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】

□ 交易所今起受理融资融券交易权限申请

沪深交易所周一发布公告称，自2010年3月23日起接受试点会员融资融券交易权限申请。根据公告，试点会员应当在取得业务许可后按照《融资融券交易试点实施细则》、《融资融券交易试点会员业务指南（2010年修订）》的相关要求和程序向交易所提交融资融券交易权限申请。试点券商应当在中国证券登记结算有限责任公司上海、深圳分公司办理相关证券及资金专用账户的开户手续，并向交易所报备。试点券商应当指定1至2名业务联络人员，负责就试点期间融资融券业务工作与交易所进行联络并处理相关事宜。交易所开始接受融资融券交易申报的具体时间另行通知。中国证监会上周五公布首批六家融资融券试点券商名单，包括国泰君安、国信证券、中信证券、光大证券、广发证券、海通证券。

根据《业务指南》，证券公司向客户融资供其买入证券时，融资保证金比例不得低于50%；证券公司向客户融券供其卖出时，融券保证金比例不得低于50%，必要时可以调整融资融券保证金比例标准，并向市场公布。

证券公司应当对客户提交的担保物进行整体实时监控，计算其维持担保比例。客户维持担保比例不得低于130%。当客户维持担保比例低于130%时，会员应当通知客户在2个交易日的期限内追加担保物，且客户追加担保物后的维持担保比例不得低于150%。维持担保比例超过300%时，会员可以允许客户提取保证金可用余额中的现金或充抵保证金的证券。除另有规定以外，客户提取保证金可用余额部分后，其维持担保比例不得低于300%。

证券公司向投资者约定的融资、融券期限最长不得超过6个月。

有多位试点券商人士称，融资融券首批试点券商获得授权的可用资本金约在350亿元，起步阶段可能供大于求，市场对创新业务有一定的适应期和探索期。大多数券商在融资融券业务试点初期，并不是全国所有营业部均可受理投资者的开户申请，而是采取分批逐步扩大的方式。

□ 温家宝：中国不追求贸易顺差

国务院总理温家宝3月22日下午在人民大会堂会见了出席中国发展高层论坛2010年会的境外代表，就世界经济形势，尤其是中国继续应对国际金融危机、保持经济平稳较快发展、加快转变经济发展方式以及推动国际经济金融合作等问题，与他们进行深入交谈。

温家宝说，中国能够比较好地应对国际金融危机，一个重要的原因是金融体系比较健康，没有受到太大的影响。但是中国的金融体系并非没有问题，只不过我们的银行没有做高杠杆的风险投资。事实上，欧美在银行监管方面比我们有经验。

温家宝说，我们要通过改革建立一个完整、健康、可持续的金融体系。去年实施适度宽松的货币政策，就是要保持流动性充裕，贷款均衡可持续，但并未完全如愿。这说明我们在金融调控和监管上还有缺陷。有些不知情的人，以为是中国政府有意扩大信贷规模。在去年夏季达沃斯论坛上，我就提出了要管理好通胀预期，随后加强了信贷管理。但是今年一月份又出现了贷款松动，这说明存在机制问题。因此，中国的金融改革不能停顿，要继续深化。金融危机还没有过去，摆在我们面前最重要的任务是防止系统性风险。

温家宝说，中国重视发展资本市场。即使最困难的时候，我们也没有放松资本市场改革。

去年又推出了创业板。改革的目标，就是要将间接融资为主，变成间接融资与直接融资相结合，充分发挥资本市场的作用。

温家宝说，中国和世界许多国家一样是主张自由贸易的，因为只有自由贸易，才能使经济充满活力，才能使世界和谐，才能使人们的生活多样化。我愿意借这个机会向国际社会传达一个信息：就是中国绝不追求贸易顺差，相反要想方设法扩大进口。保持国际收支的基本平衡，是我们长期努力的方向。“从去年10月到今年3月，中国从贸易顺差约200亿美元到今年3月贸易逆差80多亿美元，说句老实话，见到这种情况，我心里是暗暗高兴的，这是真心话。我呼吁世界上所有国家、所有有良知的企业家，不要打贸易战、货币战，因为这于事无补，反而消耗力量。我们要做到相互尊重，平等协商、加强合作。”

温家宝说，国际金融危机之前，我就提出了中国经济存在不协调、不平衡和不可持续的问题。虽然从总体上看中国应对危机还是比较好的，但也暴露了很多问题。这场危机实际上是对中国经济发展方式的挑战。在《政府工作报告》中对于转变经济发展方式，我用了“刻不容缓”四个字。转变发展方式应该包含几个方面：要把扩大内需作为一个长期的战略方针坚持下去，毫不动摇。要下大力气缩小城乡差距和地区差距，努力扩大居民消费。要加快发展服务业，第二产业中要重视发展新兴产业，第一产业要稳定发展，稳住农业这个基础。

□ 发改委：将完善消费税和房产税制度

国家发展和改革委员会主任张平3月22日在中国发展高层论坛上表示，发改委将积极稳妥地推进资源性产品价格和环保收费改革，积极推进水价的改革，继续实施排污权的交易试点，完善消费税和房产税制度。

张平指出，第一，搞好宏观调控为加快发展方式转变营造良好的环境。要进一步增强宏观调控的前瞻性、针对性和灵活性，综合运用规划、计划、财税、金融、投资和产业政策等经济和法律的手段实施间接的调控，更大程度地发挥市场在资源配置中的基础性作用，保持经济平稳较快的发展。进一步扩大内需特别是消费需求，加快调整国民收入分配的格局，增加城乡居民特别是中低收入者的收入，加强就业和社会保障体系建设，强化老百姓收入预期与消费信心，进一步完善促进消费的政策措施。继续保持合理的投资规模，更加注重投资结构的优化，政府的投资将继续向农业、农村、农民倾斜，向保障性安居工程、卫生、教育等民生领域倾斜，继续向欠发达地区倾斜，继续支持节能、环保、自主创新和技术改造，严格控制高消耗产能过剩的项目，在管好用好政府投资的同时，积极扩大民间投资，进一步消除限制民间投资进入的障碍。

第二，深化体制改革，为加快发展方式转变提供制度保障。继续深化改革国有经济体制改革，加快大型国有企业的公司制股份制改革，完善法人治理结构，与此同时进一步放宽市场准入，建立健全服务体系，鼓励支持引导非公有制经济健康发展。积极稳妥地推进资源性产品价格和环保收费改革，推行居民用电阶梯式价格制度，完善可再生资源定价，推进水价的改革，继续实施排污权的交易试点。深化投资体制改革，进一步减少政府的审批事项，发挥企业和市场的主体作用，完善投资项目后评价，重大项目公示，健全政府投资的管理制度，完善创业的投资机制。加快财税、金融体制改革的步伐，建立健全财力与事权相匹配的财政体制，完善财政转移支付制度，增强地方政府提供公共服务的能力，积极推进资源税改革完善消费税和房产税制度，继续深化金融体制改革，更好支持社会事业发展和民生改善，支持城乡区域的协调发展和产业结构的优化升级，同时要完善金融监管体系，防范金融风险。深

入推进医药卫生体制改革,进一步扩大医疗保障的覆盖面,加快国家基本药物制度建设,落实重大公共卫生项目,和基本公共卫生服务项目,开展公立医院的改革试点。

第三,加强统筹协调。稳定发展一产优化发展二产加快发展三产,积极推进农业发展方式的转变,大力促进农业科技创新和经营体制的机制创新,构建粮食安全保障体系和现代农业产业体系,增强自主创新能力,培育战略性新兴产业。一方淘汰落后产能,压缩和疏导过剩的产能,加快发展服务业,提高服务业水平和在国民经济中的比重,要增强城乡发展的均衡性,统筹推进城镇化和新农村建设,完善强农惠农政策,加大对农村水、电、路、气、房等民生工程的投入力度,改善农村生产生活条件,夯实农业稳定发展和农民持续增收的基础。要增强区域发展的平衡性,继续实施西部开发,东北振兴区域发展战略,落实促进区域协调发展的各项规划,实施好差别性的区域政策,拓展新的发展空间,促进区域间基本公共服务的均等化。加大节能减排工作的力度,继续实施节能减排问责制,扎实推进重点节能工程。大力发展循环经济,鼓励生产与消费,可再生资源,加强生态建设和环境保护,积极应对气候变化,研究制定落实到2020年控制温室气体排放行动目标的政策措施。增强经济社会发展的协调性,实施更加积极的就业政策,完善社会保障体系,加大对低收入群众的帮扶救助力度,加强住房保障努力实现住有所居,大力推进以改善民生为重点的社会建设,积极促进教育、卫生、文化等事业的发展。

此外,张平在发展高层论坛间隙表示,个人所得税按照家庭为主体征收的政策还将进一步研究。

□ 国土部: 试点改革“招拍挂”制度

国土资源部3月22日召开全国视频工作会,进一步部署加强房地产用地供应和监管的具体工作。国土资源部副部长负小苏表示,从今年1、2月份市场运行情况看,国家一系列调控政策措施正逐步取得积极效果。国土部门要进一步明确和执行各项工作任务,切实加强房地产土地供应管理和监管,抑制房价、地价上涨,打击违法用地行为。

负小苏要求,各地要按照制定的2010-2012年住房建设规划或提供的城市居民住房调查统计情况为基础,进一步明确年度房地产用地的供应总量,并适当增加总量。房价上涨过快、过高和商品住房空置率高的城市,要严格控制向大套型住房建设供地。各地务必把保障性住房、棚户改造和自住性中小套型商品房建房用地不得低于住房建设用地供应总量的70%的供地要求,分解落实到拟供宗地。

同时,要加强与工商、税务、证监会等部门有关部门协调,尽快研究解决变相炒地和上市房地产公司土地监管问题,主动加强土地供应调控政策与住房销售政策、银行信贷政策的衔接配套,更好地形成政策合力,遏制投资投机行为和抑制房价、地价的过快上涨。为抑制部分房价上涨过快城市地价过快上涨,国土资源部准备在一线城市和部分二三线城市推行土地“招拍挂”制度的完善性改革工作。

国土部要求各地从今年3月开始到7月底,用5个月时间,全面开展严格依法清理查处房地产开发中闲置土地、囤地炒地、向别墅供地等各种违法违规用地的专项整治行动。负小苏要求,各地要迅速行动,在全社会形成强大声势和压力,坚决查处囤地、炒地、向别墅供地的违法违规行为,坚决查处纠正闲置土地处置不落实问题,切实维护和规范房地产市场运行秩序。

□ 国新办回应谷歌中国搜索服务转至香港

北京时间3月23日凌晨3:03,谷歌公司高级副总裁、首席法律官大卫·德拉蒙德公开发表声明,宣布停止对谷歌中国搜索服务的“过滤审查”,并将搜索服务由中国内地转至香港。谷歌已将Google.cn中文搜索页面转切至谷歌香港Google.hk页面。谷歌表示,该公司没有撤出中国并将继续为中国互联网用户提供诸如“谷歌地图”等未经审查服务。同时,谷歌将保留在中国的销售与研发业务,但现在就公司在华600名员工去向一事给出确定说法还“为时尚早”,这些员工可能会被重新分配。

国务院新闻办公室网络局负责人3月23日凌晨就谷歌公司宣布停止按照中国法律规定的对有害信息过滤,将搜索服务由中国内地转至香港发表谈话。这位负责人指出,外国公司在中国经营必须遵守中国法律。谷歌公司违背进入中国市场时作出的书面承诺,停止对搜索服务进行过滤,并就黑客攻击影射和指责中国,这是完全错误的。我们坚决反对将商业问题政治化,对谷歌公司的无理指责和做法表示不满和愤慨。

这位负责人说,1月12日谷歌公司在未事先与中国政府有关部门通气的情况下,公开发表声明,声称受到了中国政府支持的黑客攻击,不愿在中国运营“受到审查的互联网搜索引擎”,并“考虑退出中国市场”。在谷歌公司一再请求下,为当面听取其真实想法,体现中方诚意,今年1月29日、2月25日中国政府有关部门负责人先后两次与谷歌公司负责人接谈,就其提出的问题作了耐心细致的解释,强调外国公司在中国经营应当遵守中国法律,如谷歌公司愿遵守中国法律,我们依然欢迎谷歌公司在中国经营和发展;如谷歌公司执意将谷歌中国网站的搜索服务撤走,那是谷歌公司自己的事情,但必须按照中国法律和国际惯例,负责任地做好有关善后工作。

该负责人指出,中国政府鼓励互联网发展和普及,促进互联网对外开放。中国互联网上的交流和言论十分活跃,电子商务等发展迅速。事实证明,中国互联网的投资环境、发展环境是好的。中国将坚定不移地坚持对外开放的方针,欢迎外国企业参与中国互联网发展,并为外商到中国经营发展提供良好服务。中国互联网依然会保持快速发展的势头。

美国国家安全委员会发言人Mike Hammer表示,此事不会对中美在其它领域的关系造成影响。“中美关系成熟,足以容纳任何的分歧存在,而且同时我们也寻求同中国就许多共利益问题扩大合作。”

周一美国市场,谷歌股价上涨0.45%,百度升1.77%。

□ 力拓四员工被控涉嫌受贿近 9000 万元

3月22日,力拓集团中国区前首席代表胡士泰与刘才魁、葛民强、王勇3位员工在上海市第一中级人民法院第一法庭受审,被控“涉嫌非国家工作人员受贿、侵犯商业秘密罪”。

《每日经济新闻》消息称,22日庭审中的指控显示,四人共涉嫌收受贿赂8918万元,其中,胡士泰涉嫌收受贿赂646万余元;葛民强涉嫌收受贿赂约694万余元,实际获得200余万;刘才魁涉嫌收受贿赂378万余元;而王勇涉嫌收受贿赂7500万余元,行贿方多为中国中小型民营钢铁企业、贸易公司。山东日照钢铁原实际控制人杜双华此前提提供的证词显示,曾给王勇900万美元“好处费”。胡士泰、葛民强、刘才魁均对指控受贿金额基本认可,被控受贿金额达7500万元的王勇则对指控内容表示强烈的异议,向法官要求与日照钢铁原实际控制人杜双华进行当庭对质。

据检方获得的口供称，金融危机前葛民强等人是以“美元/吨”的计量方式向在他们手中直接购买铁矿石企业收取好处费的，而金融危机爆发后，好处费的标准转变为“人民币/吨”，好处费大多数以现金方式交付，几十万乃至几百万元的百元大钞被放在密码箱、纸箱和环保袋中交到胡士泰等人手中。

此次庭审预计进行3天，前2天都将围绕4人涉嫌非国家工作人员受贿罪的指控进行，属于公开审理部分。而涉嫌侵犯商业秘密罪的指控将不公开审理。

力拓矿业集团总裁艾博年在3月22日的中国发展高层论坛上做了《重新构建长期伙伴关系》的演讲。艾博年称，力拓将致力于重建并强化与中国的关系，不仅因为中国是其最大的客户，也因为看到双方存在长期共同的商业利益。

艾博年同时表示，对于四名员工在上海被拘留，世界上任何一家雇佣大量员工的公司都有可能遇到类似事件。对此他不便发表任何言论。他表示尊重中国法律程序对此作出的裁决。

【行业要闻】

□ 矿商与日企初步达成铁矿石现货挂钩定价协议

全球矿商和日本钢铁制造商已达成初步协议，拟以与现货市场挂钩的短期合约，取代有着40年历史、基于年度合同和冗长谈判的铁矿石定价体系。英国《金融时报》援引参与谈判的一名高管的话称，包括巴西淡水河谷、总部位于英国的必和必拓和力拓在内的矿商，以及新日铁、日本川铁、住友金属和神户制钢等钢铁制造商，仍然需要解决一些重要障碍，才能达成最终协议。

另有知情人士3月22日透露，日韩钢企已准备接受三大矿山提出的“季度定价体系”。值得注意的是，该定价体系将铁矿石价格与现货市场直接挂钩（接近于“现货定价”），这就意味着，延续40年之久的年度铁矿石定价体系（即“长期价格协议机制”），或将走向终结。当天，一位钢铁业高管表示，中国不打算接受季度定价，“即使无法按‘年度’执行合同，我们也倾向以‘半年’为周期。”

目前，三大矿山的主要诉求是，在从4月1日开始的新一年内，铁矿石价格上涨80%到100%，并试图用“现货定价”（价格随市场波动）取代“年度合约”（每年谈定一个“长协价”）。

按照2009年每吨60美元的合同价，如果铁矿石价格涨幅为100%，今年的长协价将为每吨120美元，按照我国2009年进口铁矿石6.3亿吨计算，这样的价格将让我国钢企多付出约2500亿元人民币。而实际上，今年我国的铁矿石进口数量还在不断上升，根据海关数据，今年前两月我国铁矿石进口便同比增长21%，达到9607万吨。更让人担忧的是，如果铁矿石价格采取和现货价挂钩的形式，我国钢企的损失还要大幅增加。目前，进口铁矿石的现货价已超过每吨140美元。

□ 上海酝酿开发商拿地 30 天内全额付款

有消息称，上海正在酝酿进一步缩短土地付款期限，今后，开发商将在土地合同签订后10天内支付20%的土地出让金，并且在30天内全额付清全部土地款，与此同时，此前缴纳的20%保证金并不能抵用土地款。开发商必须在拿地前就已经准备至少土地挂牌起始价格的40%现金。

此外，从去年起开始酝酿的土地出让制度改革也在进一步完善。上海未来很可能实现土

地交易现场直接签订土地出让合同。这就意味着留给开发商的付款期限进一步缩短。

□ 地产为海南支柱产业说法消失

《21世纪经济报道》消息,《海南国际旅游岛建设发展规划纲要2010-2020(送审稿)》已经递交国家发改委,或将于近期获批。《规划纲要》里,“将房地产业发展成为重要的支柱产业”的说法已经消失。该提法曾写进《海南国际旅游岛建设发展规划纲要(初步提纲)》。

一位参与初步提纲撰写的专家分析指出,房地产泡沫不利于海南国际旅游岛建设。所以,《国务院关于推进海南国际旅游岛建设发展的若干意见》中慎重地没有直接提出发展房地产。

《规划纲要》显示,“以旅游业为龙头的现代服务业已经成为海南经济的重要支柱产业”。在此基础上,海南拟在2020年初步建成世界一流的海岛休闲度假旅游胜地,接待国内外游客达到7680万人次,旅游总收入1240亿元,旅游业增加值占地区生产总值比重达到12%以上,第三产业增加值占地区生产总值比重达到60%,第三产业从业人数比重达到60%。

此外,海南省副省长姜斯宪3月20日在“2010博鳌国际旅游论坛”地产与旅游主题论坛上表示,海南已经启动恢复商业性地产开发出让和新的房产项目审批的准备工作,具体“解禁”时间计划从4月1日开始。

□ 合买人已有购房记录无首套房契税优惠

财政部、国家税务总局日前联合下发了《关于首次购买普通住房有关契税政策的通知》指出,对两个或两个以上个人共同购买90平方米及以下普通住房,其中一人或多人已有购房记录的,该套房产的共同购买人均不适用首次购买普通住房的契税优惠政策。

首次购房享受契税优惠是上述两部门2008年出台的政策,根据当时下发的《财政部、国家税务总局关于调整房地产交易环节税收政策的通知》,个人首次购买90平方米及以下普通住房的,契税税率暂统一下调到1%,如果不是首次购房的,契税税率则为3%,对于个人购买自用普通住房的则暂减半征收契税,即税率为1.5%。

□ 福建省先试行点 2 万亩农地流转

福建省国土厅3月22日表示,福建省府出台了《关于实施农村土地整治和城乡建设用地增减挂钩意见》。增减挂钩的核心是,农村建设用地复垦为耕地后,将农村建设用地的减少和城镇建设用地增加相挂钩,即减少农村建设用地的同时,增加城镇建设用地指标,以此达到总量平衡。同时,给予农村一定的利益补偿。

福建省政府的思路,就是以“空心村”、“空心房”整治和危旧房(棚户区)改造为重点,把复垦潜力大、成本低的村庄,优先纳入近期的整治范围。城镇使用这些挂钩指标时,则需支出挂钩指标有偿使用费。费用的最低标准按该市、县(区)城市等别确定,从每亩20万元到每亩10万元共12个等级。每个试点将分别下达1000亩土地增减挂钩周转指标。这意味着在这一批试点中,挂钩的土地将超过2万亩。

福建省国土厅办公室人士称,不久前,福建省府发文确定了21个小城镇综合改革建设试点。土地整治工作先在这些试点中开展,未来将根据具体的情况,再在全省范围内推广。

□ 前两月中国进口重点商品金额同比大增

海关总署3月22日公布的数据显示,2月中国累计进口大豆295万吨,进口金额为13.57

亿美元；1-2月累计进口703万吨，同比增加11.7%；累计金额为32.52亿美元，同比增加30.2%。1-2月累计进口粮食862.6万吨，同比增加18.1%；进口金额为36.2亿美元，同比增加34.3%。

2月中国进口铁矿砂4938万吨，进口金额为47.38亿美元；1-2月累计进口量9607万吨，同比增21.0%，累计金额为89.34亿美元，同比增加41.1%。

2月中国进口原油1851万吨，进口金额为103.84亿美元；1-2月累计进口原油3561.9万吨，同比增45.8%；累计进口金额为197.9亿美元，同比增164.1%。

2月中国进口成品油289万吨，精矿金额为17.02亿美元。1-2月累计进口成品油543.3万吨，同比减少5.7%；累计进口金额为32.5亿美元，同比增加58.1%。

2月中国进口钢材114万吨，进口金额为12.75亿美元；1-2月累计进口钢材248.6万吨，同比增加27.1%；累计进口金额为27.7亿美元，同比增加3.5%。

2月中国进口未锻造的铜及铜材322282吨，进口金额为23.42亿美元；1-2月累计进口未锻造的铜及铜材61.4万吨，同比增加9.2%；进口金额为44.7亿美元，同比增加112.1%。

2月中国进口废铜28万吨，进口金额为6.79亿美元；1-2月累计进口量为61万吨；同比增加52.5%；累计进口金额为15.05亿美元，同比增加445.6%。

1-2月累计进口铜矿砂及其精矿116.5万吨，同比增加22.8%；进口金额为21.6亿美元，同比增加117.4%。

2月中国进口未锻造的铝及铝材64356吨，进口金额为2.46亿美元；1-2月累计进口量为161989吨，同比增加39.1%；1-2月累计进口金额为5.66亿美元，同比增加45.8%。

2月中国进口废铝17万吨，进口金额为2.49亿美元；1-2月累计进口量为43万吨，同比增加127.3%；1-2月累计进口金额为5.73亿美元，同比增加278.5%。

2月中国进口氧化铝41万吨，进口金额为1.40亿美元；1-2月累计进口量为109万吨；同比增加44.3%；累计进口金额为3.49亿美元，同比增加81.1%。

1-2月累计进口煤2918.6万吨，同比增加271.0%；进口金额为26.9亿美元，同比增加311.2%。

1-2月累计进口废金属212.5万吨，同比减少11.9%；进口金额为25.6亿美元，同比增加154.5%。

□ 土地调控成效渐显数十城市地价回落

中国指数研究院统计显示，2月份及3月的第一周，全国20个重点城市住宅用地平均楼面地价环比下跌。业内人士分析指出，主要城市土地均价出现阶段性回落表明，近来出台的一系列土地调控政策开始显现效果。

中国指数研究院数据信息中心监测显示，土地供应较去年同期显著增加。2月，全国70个重点城市共推出住宅类用地（含住宅用地及包含住宅用地的综合性用地）310宗，同比增加133%；推出土地面积2161万平方米，同比增加220%。3月1日-7日，20个重点城市共推出土地251宗，环比增加109%，推出土地面积1435万平方米，环比增加135%。

土地市场交易也较去年同期大幅增加。2月，全国70个重点城市共成交土地634宗，同比

增加63%；成交土地面积3925万平方米，同比增加201%。其中，住宅用地成交233宗，同比增加191%；成交土地面积2101万平方米，同比增加284%。3月第一周，20个重点城市共成交土地104宗，环比增加86%，成交土地面积719万平方米，环比增加94%。住宅用地价格环比出现持续回落。2月，全国70个城市住宅用地平均楼面地价2343元/平方米，环比下跌12%。就具体城市而言，北京、杭州、重庆成交均价出现阶段性回落，上海、天津等地住宅用地成交价格和溢价水平却创新高。3月首周，20个重点城市住宅用地成交均价1885元/平方米，环比下跌59%。

□ 能源局：今年煤炭净进口将超亿吨

国家能源局能源节约和科技装备司副司长黄鹂周一预计，今年中国能源进口量将继续增加，今年煤炭净进口量将达到1亿吨，原油进口将达到2.1亿吨。同时，中国今年发电量预计将同比增长8.5%，电力需求增长7%。

黄鹂表示，2020年核电装机目标“保守看”大概为7000万千瓦至8000万千瓦，较此前4000万千瓦的目标提高近一倍。

海关总署周一公布数据显示，2月份净进口煤炭1149万吨。

□ 中国拟将 2020 年核电规划装机提高约 1 倍

3月22日，在“2010国际石油石化装备产业发展论坛”上，国家能源局能源节约和科技装备司副司长黄鹂表示，中国正大力发展可再生能源和核电。官方计划，到2020年中国非化石能源占一次能源消费的比重要达到15%左右。黄鹂表示，中国核电主设备已经形成制造能力，还有一些关键部件正在与国外合作或引进技术进行合作生产。这位官员同时透露，根据正在制定的规划，2020年中国水电装机将达到2.7亿千瓦。

此外，黄鹂透露，中国正在对《国家核电中长期发展规划》进行调整，拟将2020年核电装机目标提高至7000万千瓦到8000万千瓦。根据此前的规划，到2020年，中国核电运行装机容量将达到4000万千瓦，占全部发电装机的4%。目前，中国投入运行的核电装机不足1000万千瓦。

□ 药品招标国家标准拟年内发布

有消息称，计划年内以六部委名义发布的《医疗机构药品集中采购工作规范（征求意见稿）》正在小范围内非公开地征求意见。《规范》中提到：公立医院强制执行、提高质量要素权重过半，以及“禁止任何形式的地方保护”等内容被明确写入。特别值得注意的是，《规范》进一步提出，“进入欧美主流市场实际发生销售药品”和“通过国家新版GMP认证品种”等具备质量优势的药品品种将在分类时特别考虑。

□ TD+CMMB 手机电视业务正式商用

3月22日，中国移动与中广传播宣布TD+CMMB手机电视业务在全国正式商用。TD是我国自主创新的第三代移动通信标准，CMMB是我国自主创新的移动多媒体广播电视标准，国家广电总局副局长张海涛表示，两者的融合是实践三网融合的有益探索。

在日前举行的“CCBN2010数字电视中国峰会”上，广电总局无线电台管理局副局长孙朝晖表示，目前CMMB的覆盖网络建设已初步完成，下步选择一些符合条件的部分省、市进行CMMB内容制作的试点，希望通过内容的丰富，进一步推动产业的发展。

业内分析人士认为，目前CMMB的覆盖和终端建设推进速度都很快，内容上的跟进将非常

有助于整个产业的发展。据了解,截止到2010年2月,全国已经302个城市开通了手持电视信号。全国地市级网络覆盖已经基本完成。而今年的目标是发展1000万用户。

【公司要闻】

□ 中石油壳牌达成收购澳煤层气公司协议

最新消息称,中石油联合澳洲壳牌共同将以每股现金4.70澳元的价格收购澳大利亚煤层气公司Arrow所有股份,总收购对价为35亿澳元。中石油和壳牌合资公司已成功和Arrow公司董事会就收购提案签署协议,但尚需监管部门批准以及Arrow公司股东同意。

Arrow公司将于2010年7月中旬召开股东大会,由股东就此收购提案进行投票表决。

□ 国航入主深航曝光往年财务黑洞

中国国航3月21日晚间发布公告称,其将与全程物流一起向深圳航空合共增资人民币10.3亿元,其中,中国国航出资6.82亿元。而深圳航空原大股东汇润投资,则没有参与本次增资扩股。若交易最终完成,深圳航空的股权结构将变更为,中国国航持股比例将由25%增至51%,全程物流由10%增至25%,而汇润投资则将由原来的65%稀释至24%。以6.82亿元换取深航25%的股权,国航付出的代价,远小于2005年汇润投资收购同等股权的代价10.38亿元。当时,汇润投资出资27亿元,从广控集团手中收购了深航65%的股权。

国航这次成功抄底的背景是,深航的财务发生巨变。根据国航公告,深航2008年、2009年均出现净亏损,而此前深航财报显示,2008年盈利2600万元。“盈利”的秘密在于,深航原大股东汇润投资曾向深圳市政府要求5亿元补贴,虽然该笔钱仅到账1亿,但深航还是将5亿元计入财报。

□ 高盛所持工行 800 亿股下月解禁

工行外资策略股东德国安联保险上周五披露已于2月沽出10亿股工行股份,占其持股三分之一。另一策略股东高盛持有价值逾700亿元的工行股份,4月下旬就会解禁,高盛会否把庞大股份脱手,更惹关注。

高盛目前持有工行131.8亿股H股(占3.9%),将于4月28日解禁。按上周五收市价5.91元计,该批股份总值778.9亿元。高盛是于去年3月,市场风雨飘摇,外资策略股东纷纷抛售内银持股的时候,自愿承诺把所持164.76亿股当中的八成,延长禁售期1年,至今年4月28日。

根据工行上市前的股份购买协议,外资股东高盛、安联及美国运通购入的股份,一半于去年4月28日解禁,一半则于去年10月20日解禁。在首阶段禁售期过后,安联及美国运通已实时把所持共约38亿股沽出。第二阶段禁售期过后,却未有任何动作,直至安联上周在年报披露,原来又已减持了10亿股。

□ 传兴业银行 180 亿配股融资已获批

兴业银行3月22日发布公告称,将于3月29日起在全国银行间债券市场公开发行不超过30亿元次级债,海通证券将担任主承销商。兴业银行人士表示,此次30亿元额度的次级债是由于2004年发行的30亿元次级债已经到期,监管部门允许兴业银行在原来的额度内续发,对整个次级债规模并没有影响。有业内人士指出,由于次级债票面利率在5年后有一定的上浮空间,通过“展新赎旧”,可以在一定程度上节省融资成本。

在补充附属资本的同时,兴业银行还在积极推进配股融资。有知情人士处表示,兴业银

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

行不超过180亿元的配股融资计划已获银监会批复及证监会受理, 由于目前监管部门对银行配股融资持支持态度, 预计今年上半年可以完成。

□ 交行将加快推进完成 A+H 配股

交行董事会于2月23日审议决定, 将在A股和H股市场以每10股配售不超过1.5股的比例向全体股东配售, 配股融资总额不超过420亿元人民币。

交行董事长胡怀邦3月22日称, 要密切关注目前的主要风险点, 积极防范合规风险, 抓住实施巴塞尔新资本协议契机, 完善全面风险管理体系, 继续加大不良贷款清收和核销处置力度, 加快推进完成“A+H”配股, 进一步提高抵御风险能力, 为加快业务发展提供坚强保障。胡怀邦还表示, 要按照“保续建、调结构、增效益”的总体要求, 合理把握贷款投放力度, 积极调整优化信贷结构, 加强贷款定价管理。

【新湖期货专栏】

□ 美医改通过 美元高位回落

美国众议院通过医保改革法案, 推升美国股市上扬, 美元随之回落。LME三个月铜收盘报每吨7450美元/吨。电子盘收至7460美元/吨。

周五伦铜夜盘大幅下挫, 沪铜早盘低开于59500元/吨, 开盘后振荡回升, 最高至59900元/吨, 此后受外盘影响, 振荡回落, 午盘最低至59410元/吨, 全天收报59530元/吨, 下跌560元/吨, 全天成交194780手, 持仓165088手。

美国众议院以微弱多数通过了具有历史性意义的医保改革法案, 令此项悬念终落地。美国大幅上扬, 市场避险情况降低, 而美元也随之回落。但非美货币目前仍然存在一定的压力。本周欧盟峰会将决定对希腊救助问题, 目前德国并无意对希腊进行救助, 令市场对欧元走向生悬念。而欧盟会议最终结果也将对欧元短期内走势产生较大的波动。但从长远来看, 欧洲债务问题仍将面临较大的压力, 特别是意大利等国, 庞大的债务压力势必需要欧盟找到应对债务的实质性的办法。这将在未来一段时间内令欧元走向承受压力。

伦铜库存依然维持下滑走势, 对铜价形成一定的支撑。但目前伦铜库存的下滑主要因素在于入库数量较少, 目前出库数量已经恢复至智利地震前的常态。

2月精炼铜进口量为220530吨, 同比减少18.6%, 环比增加12%。此前海关公布的未锻造铜及铜材进口已经对此有所反应, 并无意外, 基本面相对稳定。

总体而言, 美国医改法案的通过对市场产生更多的是短期效应, 美元走势仍要关需本周欧盟峰会的最终结果, 预计市场仍将保持谨慎, 铜价多空两头近期均难有惊人表现。

□ 多空增仓 将争夺 4800

今日国内建筑钢材市场报价整体以稳为主, 部分地区小幅上涨, 市场主流成交一般。铁矿石谈判上再度传出消息, 全球矿商和日本钢铁制造商已达成初步协议, 拟以与现货市场挂钩的短期合约, 取代有着40年历史、基于年度合同和冗长谈判的铁矿石定价体系。如果转而采用与现货市场挂钩的季度价格体系, 钢铁制造商将面临更高的成本。目前, 铁矿石价格节节攀升, 外盘品味在63.5%的印度粉矿的报价涨至146-148美元/吨的高位, 而国内以河北唐山矿也维持在1190元/吨。库存方面, 据钢之家统计的全国14个主要城市建筑钢材库存显示, 截

止3月19日，螺纹钢库存为726.68万吨，较上周下降7.22万吨，线材为236.04万吨，较上周下降7.74万吨。

螺纹钢主力合约1010开盘4751元/吨，最高4812元/吨，收盘4768元/吨，成交量近205万手，日增仓17108手，上涨了0.40%；线材(4178, 19.00, 0.46%)主力合约1005开4152元/吨，最高4198元/吨，收盘4178元/吨，涨幅0.46%。

现货市场上，各地区价格维持小幅上涨，沙钢出台3月下旬的最新政策上调螺纹和线材250云/吨。建材库存也继续回落。近日各个钢厂3月下旬的定价周期可能对钢材维持高位提供支撑。铁矿石价格的上涨预期和下游需求转暖对钢价仍有推动作用，后市沪钢有望上行再次冲击4800，但短期4800元附近压力较大，多空围绕4800元将展开激烈争夺。

□ 多空明争暗斗 天胶延续僵持

22日日胶休市，沪胶延续僵持。受美元升值、原油下跌影响，大宗商品跟随原油陷入调整。另外在外部经济面偏空以及云南干旱利多的背景下，沪胶多空双方分歧较大，主力合约大幅增仓22638手。截至收盘，沪胶主力合约1009收于24005元，微涨30元或0.13%。

原油方面19日走低，因印度加息及围绕欧盟如何解决希腊债务问题的担忧情绪促使投资者减持高风险头寸。油价在印度央行宣布加息后一度短暂跌破80美元/桶。为缓解通货膨胀，印度央行决定上调基准贷款和借款利率，该行上调利率可能会导致印度市场对原油和其他大宗商品的需求增速放缓。许多投资者还担心中国等其他新兴经济体的央行可能会效仿印度加息举措。美元走强也是一个原因，由于围绕希腊债务问题解决方式的不确定性重燃，导致投资者对高风险资产的偏好整体减弱，美元走强，商品市场受到打压。

目前天胶供求关系仍旧僵持。现货报价高位持稳，泰国产区原料价格继续维持在100泰铢之上，国内现货中橡网报价24114元，处在较高水平。下游轮胎企业，由于原材料成本大幅上升，而自身向下传导成本的能力有限，普遍陷入低毛利率困境，甚至濒临亏损。近期工厂开工率虽已正常，但高价采购仍显谨慎，随用随进。预计在22000元/吨位置采购需求会有所激活。

目前市场的分歧在于云南旱情利多几何。笔者认为，虽然云南干旱对产区新胶供应带来一定的影响，但云南产胶量仅占国内1/3左右的份额，而且我国70%的天胶消费依靠进口，因此关键还是要多关注未来天气对东南亚主产区（如泰国）的影响情况。

预计短期内天胶市场仍将延续僵持的局面。未来东南亚新胶供应状况或将令市场方向进一步明朗。

□ 连豆市场小幅收高，豆粕市场大幅减仓

周一连豆市场小幅收高，豆粕市场大幅减仓。近期美豆市场逐步走高，市场出现一些利好因素，对走势起到带动作用。巴西出现物流问题，美国大豆出口需求前景乐观，对美豆市场走势产生一定支撑作用。美豆市场走稳对国内市场具有带动作用，然而市场面临的压力仍未缓解，其国内豆粕市场资金流动较为频繁，豆粕后期走势不看好。大豆市场受收储政策支撑，但产区收购活动停滞，国产大豆价格偏高，期货市场上行乏力。相比之下，油脂市场相对看好，西南地区重旱，对油菜生长具有一定影响，对整个油脂市场走势均有带动作用。整体来看，市场出现一些利好题材的，但尚未构成实质性影响，整体走势仍缺乏方向，以震荡走势

为主。

从技术上看，A1009合约上方压力位3910；M1009合约上方压力位2880；Y1009合约上方压力位7650。

□ 玉米市场继续上扬，现货坚挺提振期货

周一大连玉米市场继续上扬，产区价格坚挺支撑期货走势。受降雪天气影响，产区加工企业收购情况仍然清淡。另外，据天气预报限制，本周东北地区仍有降雪天气出现，对玉米上市不利。东北产区短期供应紧张，支撑现货价格居于高位。不过，雨雪天气频发不利于玉米保存，天气好转之后，玉米供给可能增加。本周国储玉米拍卖继续进行，从拍卖数量上看，由之前的50万吨增加到58万吨，虽然增加数量不多，但表明国家开始增加市场供给的态度。产区玉米价格大幅上涨超过政策托市区间，国家收储的目的在于支撑市场而非拉动价格大幅上涨。收储接近尾声，天气好转之后，供给有望增加，价格涨势难以持续。

从技术上看，C1009合约突破1900压制，上方目标位1936。

□ 现货上涨依旧，郑棉高位震荡蓄势

郑棉市场：22日农产品板块表现较为强势，大部分以小涨报收。郑棉1009合约缩量窄幅震荡，全日运行于17300上方，均线系统继续向上发散，仍保持强势特征，终以上影线略长的小阴星报收。22日郑棉1009收17320元/吨，成交量较上交易日缩小138644手至228118手，日减仓4100手。从多空力量对比来看，空头略微占优。

ICE市场：3月22日NYBOT棉花期货周一收高，5月棉花期货合约收高31个点或0.37%，至每磅82.49美分，逐步接近3月1日的新高。美国农业部数据显示，在美国本市场年度（8月-7月）棉花需求预计将较供给高出13%。

国内现货市场：22日电子撮合继续放量增仓，保持涨势，各月份合约涨幅介于75-244元/吨之间，截至22日收盘，各月份合约均成功站上17000。鉴于棉价处于历史高位，棉企囤棉利润可观，部分经历过2003暴跌的棉企开始出现松动，只要纺企带款提货，一般都随行就市予以成交，做到落袋为安防止棉价暴跌风险。

新湖点评：现货市场继续保持了上周涨势，22日CCI Index 328报价15767元/吨，涨63元/吨，进入3月以来累计上涨777元/吨；FCI Index M 1%关税价15253元/吨，滑准税价15748元/吨，内外价差仍趋同。由于新疆棉花外运车皮数有限，近日内地一些棉花供应吃紧和急于履行购销合同的棉花企业采用汽运方式运棉出疆的情况增多，但运至山东、河南、湖北等地的费用达到800-900元/吨，成本大幅增加。3月21日新疆3级棉内地仓库提货价在16300-16500元/吨。内地市场高等级棉花的供应情况不容乐观。

22日郑棉1009合约于高位震荡整理后，仍有望挑战前期新高17500-17600，逐渐高企的现货价格继续为期货价格上涨提供强力支撑，维持多头操作思路；考虑到人民币升值压力及收紧流动性等方面的影响，需控制好仓位。

□ 连塑震荡上行 短线逢低做多

大连塑料（LLDPE）周一（22日）略有高开，震荡上升。主力合约1005开在11160元/吨，最高点11370，最低点11145，盘终收在11335元/吨，较上一日结算价上涨155元/吨。成交量较

上一交易日增加1万手至31万手左右；持仓量较上一交易日减少12866手至94830手。

今日（3月22日）需要关注的信息如下：第一，美国经济周期研究所（ECRI）（19日）表示，最近一周衡量美国未来经济增速的一项指标连续第七周出现增长，其增长年率小幅反弹，但在之前12周持续回落，显示未来数月经济复苏步伐将放缓。总的来看，市场对美国未来几个月的经济走势看法比较谨慎；第二，IMF等机构近期加强了鼓吹人民币被低估的论调，预计外界对中国的压力将增加，如果人民币升值，对目前国内商品市场有利空影响，但是综合考虑，人民币不太可能一次大幅度升值；第三，德国近期发出一方面不会尽快救助希腊，另一方面又说要坚决捍卫欧元的立场，预计欧盟可能会对加强对投机监管采取措施，欧元可能会逐步稳定。现货方面市场成交低迷，石化出厂价稳定，现货价格在10950元/吨-11100元/吨附近。预计近期随原油调整，市场可能有所回调。

从德国政府最近释放的信号来看，德国目前不会很快出手援助希腊，不过发出了稳定欧元的信号。欧盟有可能就监管机构投机问题采取一些措施，抑制目前市场大规模针对欧元投机的行为，欧元继续下探的空间有限。

连塑今天震荡上行，打出一个中阳线，形态上看下跌势头被遏制，如果有回抽跌不下去的话，期价可能在11300-11600元/吨区域内逐步震荡筑底。

L1005操作上，前期多单持有，日内逢低做多为主。控制隔夜多单比例在15%左右。

□ PVC 低开高走 多单持有

隔夜（19日）美元方面，欧元走势因德国政府的消极表态，蒙上了阴影，希腊可能转向求助IMF，同时葡萄牙再次增发国债以解决政府目前困境，欧元再次疲软，促使美元出现了反弹。道指出现了上扬，而原油有所调整。今天，国内A股和商品市场一改之前的颓势，呈现上扬的走势。V1005开盘7855元/吨，收盘7895元/吨。

隔夜NYMEX原油期货4月合约（22日）结算价下跌1.52美元，至每桶80.68美元，跌幅1.9%。19日亚洲石脑油报价81.17美元，较18日小幅下跌0.27美元。乙烯方面，3月19日亚洲乙烯持稳，CFR东北亚报1140.5-1145.5美元/吨，CFR东南亚报1105.5-1107.5美元/吨。近期电石市场价格稳定为主，各地PVC厂电石到家价为3200-3430元/吨。

周五（3月22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。

从德国政府最近释放的信号来看，德国目前不会很快出手援助希腊，不过发出了稳定欧元的信号。欧盟有可能就监管机构投机问题采取一些措施，抑制目前市场大规模针对欧元投机的行为，欧元继续下探的空间有限。

操作上，V1005前期多单持有。期价若是回落到7300-7400元/吨之间，可以考虑适当多头补仓。

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。