

# 秸秆生物燃料将迎发展期

## 行业分析

彭博新能源财经发布的最新研究显示,以农作物秸秆为原料生产先进生物燃料,预计将在2030年前为全球创造数百万个就业岗位,同时促进经济增长,减少温室气体排放,提升能源供应安全性。

这份题为《通向新一代乙醇经济》的研究报告评估了全球八大农业生产基地在先进生物燃料推广进程中的社会经济发

展前景,这八大基地包括阿根廷、澳大利亚、巴西、中国、欧盟27国、印度、墨西哥和美国。

参与报告的诺维信首席执行官 Steen Riisgaard 认为,约17.5%的农作物秸秆可作为先进生物燃料的生产原料,预计到2030年,生物燃料有望替代全球约一半的汽油需求量。2030年之前,全球将迎来以农作物秸秆为原料的新一代生物制品行业的高速发展期。

先进生物燃料的社会经济价值,不仅仅体现在缓解当前的能

源紧缺和安全问题上。预计到2050年,先进生物燃料可创造的经济收入将由目前的1万亿美元激增到44万亿美元,同时还能提供数百万个直接就业岗位。

尽管前景乐观,但先进生物燃料的现阶段推广依然存在一定难度。报告指出,先进生物燃料面临的挑战主要集中在原料供应收集、基础设施建设和设备成本高昂等方面,如何充分挖掘和最大化农作物秸秆资源在生物燃料行业的价值仍具有很大挑战。

张晓哲

## 周K线四连阳后谨防回撤

### 国元视点

本周市场先抑后扬,周初在60日均线附近震荡,后半周受地产调控放松等消息提振刺激进一步向上攻击2350点压力位,截至周五,沪指报收于2351点,全周成交较前一周有所放大。就后市看,沪指周KDJ的J值已在高位,而历史上底部也很难出现连续四周以上的阳线,操作中考虑两会前时间窗口尚有三周,可以游击战形式参与并随时做好撤退准备。

### 市场表现强于预期

周初尽管在60日均线关口展开震荡,但后半周稳步推升至2350点上方,逼近前期下跌的2400点上下平台附近。除了煤炭有色外,房地产板块是本周最大的黑马,亦是助推股指在周四放量滞涨面临调整压力后周五继续向上推升的主力。一则芜湖市放松地产调控政策的消息引发市场无限遐想,地产在经历成交量的冰冻期之后是否面临解冻的到来,局部地方的星星之火是否会成为松动的开始,均成为引爆地产股尤其是二三线小地产品种放量暴涨的主因。住建部门对于局部地区地产放松政策的表态将是地产调控是否面临松动的最官方解

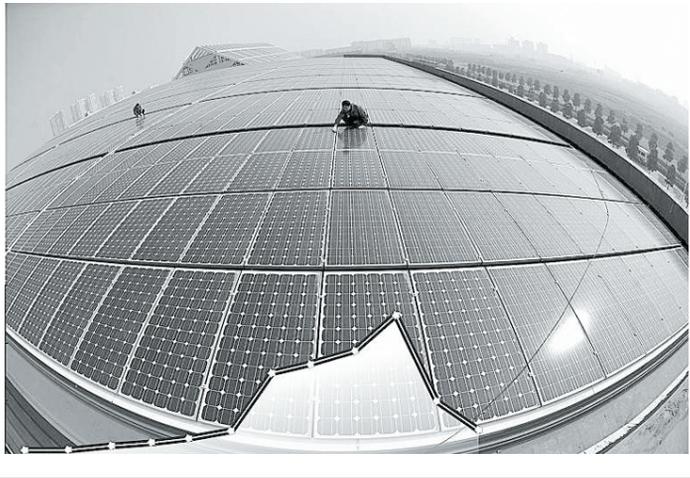
释,而一旦采取不置可否的态度回应,或真的意味着地产春江春暖鸭先知的到来。

### 做好随时撤退准备

技术上,经过连续四周的推升后,股指周KDJ指标的J值已到高位,理论上面临回落调整。考察A股历史走势,很少有底部出现连续四根以上的周阳线,无论是998点还是1664点,底部均先是试探性反弹,然后二次探底,即使如此,二次探底后连涨也很少超过四周以上。原因在于市场在一轮底部确立的初期总是犹犹豫豫,场内存量资金演绎的行情初期或许可以逼空,但在越往后越缺少外援的情况下,市场反弹越难以为继,往往需要几个回落的机会给有意进场的入场。本次反弹2132点是否具有和998点及1664点相同的级别分歧较大,而其面临环境的复杂性也远非前两个底部可比,只有脚踩西瓜皮滑到哪里是哪里,如果参与也要做好随时撤退的准备。国元证券

## 光伏业一季度业绩或有惊喜

我们观察到,春节后进口多晶硅及硅片价格有回温趋势。国产多晶硅报价个别企业上调了10%,单晶硅硅片上涨明显,156单晶硅硅片现货吃紧,部分企业硅片报价上调了3%,125单晶硅硅片最低价格已经上涨到每片7.2元。新春寒假期间相关厂商仍持续接单与议价,春节后下游订单持续进入市场,相关厂商的生产线也呈现满载的状况,久违的硅料采购声渐渐飘入市场。我们预计未来一周电池片价格将会紧随其后。这样一来,光伏业一季度业绩或有惊喜。和讯



## 东吴视点 短期避险 中期看好

本周市场先抑后扬,周三收出一根大阳线后周四、周五维持强势震荡格局,周线沪指四连阳。技术面上,周三股指以一根大阳线向上穿过短期所有均线,并且攻克了市场自去年4月18日3067点调整以来的下降通道上轨线压制,同时伴随着成交量的温和放大,短线市场整体保持震荡向上的运行态势。

消息面上,央行公布的对居民

首套房贷款的保障,以及个别城市对房地产交易契税的减免,似乎暂时解开了长期套在房地产板块头上的缰绳,后续如果没有相关部门的更正或辟谣的声音,那么将会进一步唤起投资者对房地产板块的联想。

总体上看,大盘虽然有成交量的配合,但短期突破上轨之后的回抽确认也会带来市场的震荡,以便对相关的超买指标进行修复。随着有色、能源和保障

房的多日上涨,市场信心在被唤起的时,避险的心理因素也在增大。但我们认为下周震荡上行之后有挑战2400点的可能。

操作上,市场在下周冲击2400点附近时,密切关注量能的配合,如果量能能不能有效放大,同时没有利好消息的及时跟进,我们建议操作上先以逐步减仓为主,等待市场的回调确认带来新的波段机会。东吴证券

## 丁二烯市场高唱“红”歌

### 最新调研

春节之后,丁二烯再次演绎疯狂涨势,目前主流价格接近28000元,较春节前上涨了近5000元。随着春节长假的结束,下游客户补仓意愿增加,尤其在外盘带动以及市场货源紧张、贸易商心态看涨等利好因素支撑下,此番涨势或将延续。

### 外盘强劲带涨

春节后,丁二烯外盘交易活跃,买家购货竞争非常激烈,亚洲丁二烯价格大涨630美元,价格达到3500美元。传闻马来西亚Titan石化公司上周购买了2000吨2月下半月丁二烯船货,成交价高于3700美元(FOB)。美洲和欧洲丁二烯价格也出现不同程度的上扬,像埃克森美孚、壳牌等国际石化公司纷纷上调产品价格。据了解,美国位于得克萨斯州休斯顿TPC装置季节性检修,上半年仍将有5套装置陆续检修,从而增加了从亚洲市场进口份额,对于亚洲市场形成强力支撑。韩国2月份船货售罄,3月份YNCC等装置陆续检修,后期外盘价格上涨仍是主流。

### 国内供应偏紧

库存少、订单多成为目前国

内丁二烯供需双方的写照。盘锦乙烯拉开春节后丁二烯价格上涨的序幕,一周时间累计上涨达到4500元。目前上海石化、扬子石化、抚顺石化等企业丁二烯均为自供,不进行外卖。独山子石化、广东茂名石化等企业少量产品外卖,对外限量开单,加之这些企业库存处于低位,传闻盘锦乙烯公司库存仅在几百吨,天津蓝星等企业丁二烯库存也所剩无几,为后市继续看涨提供保证。

### 下游同步大涨

下游顺利转嫁成本,为丁二烯延续涨势提供保证。顺丁橡胶市场涨势喜人,各销售公司大幅调涨,价格涨幅达10.59%。在供应价格上涨拉动下,全国各地出现普涨,用户购货意向增强,加之商家有惜售情绪,市场供应趋紧,或将继续看涨。丁苯橡胶春节后最大涨幅为12.94%。目前外盘市场良好,出口增加,拉紧国内供货,听闻国内销售公司限量开单,市场交投活跃,多数商家捂盘待涨,后市仍有拉涨空间。目前,松香1502报价在23500元,充油1712胶价位在20000元。ABS市场虽维持清淡态势,但200~300元的试探性小幅上涨,以及元宵节后下游厂家开工增多,或成为下一波上涨行情的导火索。赵淑玲

## 郑煤机:三大动力推进企业稳步成长

### 公司研究

郑煤机(601717)主要从事煤炭综合采掘液压支架及其零部件的生产、销售与服务。根据2012年1月全国安全生产工作会,2012年将推进小煤矿机械化改造,煤炭投资和煤机需求有望保持平稳增长。与此同时,公司即将发行总规模20125亿H股,更显示了公司良好的成长性。

### 海外订单大幅放量

经过几年的培育发展,公司2011年在海外市场拓展取得突破性进展,全年实现订货1.13亿美元,较上年增长690%。凭借综合性价比,在俄罗斯、土耳其、印

度等国际市场已经形成广泛的影响力,并开始向美国等发达国际市场拓展,对DBT、JOY等国际矿业装备巨头形成挑战。随着液压支架制造商的海外扩张,海外需求将有望成为公司保持良好盈利能力的又一驱动力。

### 高端产品提升盈利能力

公司是国内液压支架领域市场占有率第一的企业,与美国JOY、德国DBT等公司分享高端液压支架市场,公司全年液压支架产品收入占主营收入七成以上份额。在2011年中低端液压支架市场竞争加剧、销售价格下滑的背景下,公司液压支架产品毛利率仍达到29.7%,与去年相比仅略降0.57个百分点,主要是由于公

司高端液压支架的发力,占比提升,从而极大地抵消了中低端产品价格下降对盈利能力的冲击。

### 多元产品收益广

2011年公司已经形成了以液压支架为主,涵盖刮板输送机、掘进机、皮带机以及其他矿用设备的高品质、多类型、多品种的产品系列。其中,子公司郑州煤机液压电控有限公司2011年实现营业收入2.53亿元,较2010年增长38.11%;实现净利润4878.71万元,同比增长350.06%。同时,以刮板机为主的其他煤机设备,全年销售大幅增长133.2%。此外公司的掘进机项目也进展顺利,预计2012年将开始贡献利润。合肥工业大学证券期货研究所 关琪 姚禄仕

**国元证券**  
GUOYUAN SECURITIES  
**股民培训基地**  
“首家融资融券专题培训”  
地址:合肥市金寨路327号凯旋大厦营业部  
全功能服务专线:2627033  
www.gyzq.com.cn