

湘財證券投資顧問部

編輯：徐廣福 李 莹
周方昱

TEL: 021-68634518-8368

Email: kfzx@xcsc.com

【市場評論】

- 兩市漲跌互現 短線离场明智

【財經要聞】

- 採取前瞻性貨幣政策 反對保護主義
- 中國 9 月小幅增持 18 億美元美國國債
- 人民幣實際有效匯率連跌兩月
- 兩部門給出部分產能过剩產業用地具體限制
- 厲以寧：适度寬松的貨幣政策至少可維持半年
- 澳大利亞央行稱或需再加息

【行業要聞】

- CDM 仍是國際合作減排機制主流
- 亞洲排放權交易所啟動籌建
- 樓市明年下半年或變盤
- 液晶產業政策籌劃出臺
- 工信部：TD 用戶已達 400 萬
- 我國森林植被總碳儲量 78.11 億噸

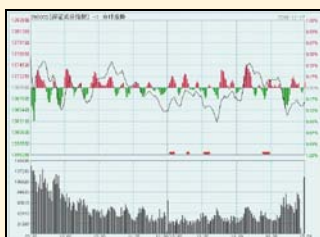
【公司要聞】

- 再擴版圖潞安環能整合晉煤資源邁出第二步
- 格力電器否認洽購山東小鴨
- 中國建築重慶機場設計方案中標
- 蘇寧環球合資成立地產項目公司
- 五洲交通擬定向增發募資 15 億元
- 亞星化學 1.6 億收購 ADC 發泡劑裝置

【新湖期貨專欄】

- 銅：美元反彈 滬銅再創新高
- 鋼材：現貨需求較弱，期貨高开低走
- 滬膠再次冲高回落 繼續上攻乏力
- PVC 將保持震盪，短期難以下跌
- 連豆市場高开低走，下游市場資金流出
- 玉米日內走勢震盪，繼續保持上行趨勢

上证指数 2009.11.17 分时图

深证成指 2009.11.17 分时图

沪深 300 2009.11.17 分时图


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，截至北京时间 11 月 18 日 8:00。

【投资组合】

表一：关注组合品种

证券代码	证券简称	操作策略
600628	新世界	公司是区域优秀的百货企业，经营业绩稳定，受金融危机冲击较小。二级市场上，该股呈现明显的上攻形态，震荡整固后有望继续上扬，投资者可适当关注，短线支撑位11.5元附近，上档压力位15元附近。
000690	宝新能源	公司集聚新能源、节能环保和建筑工程于一体，近期受电价上调刺激，业绩有望超预期。二级市场上，该股突破前期压力，震荡整固后有望继续上扬，投资者可适当关注，短线支撑位9元附近，上档压力位11元附近。
002123	荣信股份	公司在工业系统用SVC的国内市场占有率在50%以上，公司产SVC的价格仅为国外同类产品的30-50%。二级市场上，该股上升趋势保持良好，投资者可适当关注，短线支撑位37.3元附近，上档压力位44.5元附近。
601186	中国铁建	公司是我国乃至全球特大型综合性建设集团之一，能够提供全套建筑服务，已经打造了包括科研、规划、勘察、设计、施工、监理、运营、设备制造等在内的全面完整的建筑业产业链。二级市场上，该股突破前期压力，震荡整固后有望继续上扬，投资者可适当关注，短线支撑位9.1元附近，上档压力位10.05元附近。
600030	中信证券	市场大幅向下概率较低，且公司多个直投项目顺利IPO，兼得保荐收入和直投收入。二级市场上，近期成交量逐步放大，股价仍处低位，建议中长线关注。短线支撑位24元附近，上档压力位33元附近。

【主要指数】

表二：主要市场指数

指数	收盘点位	涨跌%		
		1 日	5 日	本年
上证指数	3282.59	0.23	3.27	80.28
深证成指	13671.08	-0.21	3.95	110.79
沪深 300	3628.35	0.07	3.56	99.61
香港恒生	22914.15	-0.13	2.90	59.26
国企指数	13732.05	-0.14	2.73	74.00
红筹股	4131.17	0.20	1.35	25.48
日经 225	9729.93	-0.63	-1.43	9.82
道琼斯	10437.42	0.29	1.86	18.93
标普 500	1110.32	0.09	1.58	22.92
纳斯达克	2203.78	0.27	2.45	39.74

注：《湘财投资早参》财经要闻、行业要闻、公司要闻三个栏目信息均来自中证报、上证报、证券时报三大指定披露报纸和其他市场公开信息，截至北京时间 11 月 18 日 8:00。

【市场评论】

□ 两市涨跌互现 短线离场明智

大盘短期风向

周二两市涨跌互现，全天呈现出震荡走势，成交量虽比前一交易日有所萎缩，但仍然维持在较高的水位上。从分类指数来看，木材指数、新能源、电子指数、建筑指数、医药指数等涨幅居前；而采掘、金融、农林等分类指数处于跌幅榜前列。由于临近年底，ST板块的炒作，再度开始上演。短线股指有震荡整理甚至较大拉回的可能性。

操作策略

周二的操作策略中，我们明确指出冲高适当出局，以保存胜利果实。对于仓位重的投资者来说，依然建议采取逢高出局的操作策略；对于激进型的投资者，则可以在市场处于高位震荡之际，逢低吸纳近期强势个股；对于中线投资者建议采取观望的策略。

【财经要闻】

□ 采取前瞻性货币政策 反对保护主义

中国国家主席胡锦涛 17 日在人民大会堂同来华进行国事访问的美国总统奥巴马举行会谈。双方一致同意，共同努力建设 21 世纪积极合作全面的中美关系，并将采取切实行动稳步建立应对共同挑战的伙伴关系。双方将加强宏观经济金融政策协调。胡锦涛就进一步推进中美关系发展，提出五点重要主张：一、持之以恒增进中美战略互信。二、保持密切高层交往和其他各级别对话磋商。三、加强宏观经济金融政策协调。三、加强宏观经济金融政策协调。当前形势下，两国应该以更加坚决的态度反对和抵制各种形式的保护主义，坚持通过平等协商妥善处理两国经贸摩擦问题。中方希望美方尽快放宽对华高技术产品出口限制，承认中国市场经济地位，并为双方企业扩大贸易和投资合作提供便利，以更加积极的态度推动双边经贸关系健康稳定发展。四、继续推进各领域交流合作。五、共同应对各种地区和全球性挑战。奥巴马完全同意胡锦涛关于进一步加强两国关系的五点意见。他表示，美国不寻求遏制中国，欢迎一个强大、繁荣、成功和在国际事务中发挥更大作用的中国。

□ 中国 9 月小幅增持 18 亿美元美国国债

美国财政部 17 日发布的月度资本流动报告显示，中国 9 月小幅增持 18 亿美元美国国债，并以 7989 亿美元的持有规模继续成为美国国债的全球最大持有者。分析认为，在美元指数降逾 10% 的 2 月至 9 月，中国累计增持规模仅为 547 亿美元，8 个月的月均增持规模不足 70 亿美元，且总持有规模在 5 月之后反复在 8000 亿美元位置波动并渐趋稳定。在本轮国际金融危机爆发后的 12 个月中，中国累计增持了 1807 亿美元美国国债，规模为全球之首。作为本轮国际金融危机肇始国，美国金融体系和实体经济遭受了沉重而直接的打击，而被迫实行的大规模救助措施则让美国政府的财政赤字屡创新高。在此背景下，美国政府迫切需要保证国债市场的资金来源。同时，作为全球最大经济体和主要消费国的美国，其经济复苏状况仍对全球复苏有着重大影响；而相对强势的美元，也是这种影响力的重要组成部分。从这个角度来讲，中国自国际金融危机爆发以来，一年内月均超过 150 亿美元的美国国债增持规模，客观上，对全球经济复苏进程起到巨大的支持作用。

□ 人民币实际有效汇率连跌两月

人民币实际有效汇率已连跌两月。国际清算银行 17 日公布的最新有效汇率显示，10 月人民币实际有效汇率为 115.16，环比下跌 1.51%。分析人士认为，由于中国人民银行盯住美元的策

略，美元的弱势带动了人民币实际有效汇率的下跌。人民币实际有效汇率从3月开始，连续环比下跌五个月。虽然在8月出现单月环比小幅回升，但9、10月美元的弱势再次拖累人民币实际有效汇率走低。

□ 两部门给出部分产能过剩产业用地具体限制

国土资源部和国家发展改革委日前共同发布《限制用地项目目录（2006年本增补本）》和《禁止用地项目目录（2006年本增补本）》，对商品住宅用地的宗地出让面积和部分产能过剩产业用地给出了具体限制。根据新规，商品住宅用地的宗地出让面积，小城市（镇）不超过7公顷，中等城市不超过14公顷，大城市不能超过20公顷（300亩）。新规对部分产能过剩产业用地给出具体限制。新规大幅提高了煤炭行业的准入门槛，按照规定，山西、内蒙古、陕西等省（区）的新建、改扩建矿井规模不得低于120万吨/年，“十一五”期间一律暂停30万吨/年以下的新建煤矿项目的土地供应。

□ 厉以宁：适度宽松的货币政策至少可维持半年

全国政协经济委员会副主任厉以宁昨日在出席“银行业与和谐中国论坛”时表示，现在仍应维持适度宽松的货币政策，并表示至少可维持半年，即维持到明年3月“两会”召开，不过他也指出，针对信贷中的结构性问题而采取的措施，则应及早出台。他认为，当前我国的信贷量主要应从结构的角度分析，一要看银行放出的信贷有多少真正进入实体经济，有多少停留在虚拟经济领域；二要看有多少真正进入中小企业，尤其是小企业；三要看即使进入了实体经济，还要看其中有多少进入了产能已经过剩或正面临过剩的行业。而如果信贷中较多的份额仍停留在虚拟经济领域，或者经济中属于短板的行业得不到贷款，或仅有少部分信贷被某些中小企业贷到，则应相应采取针对性的措施，单纯的货币紧缩政策有害无利。

□ 澳大利亚央行称或需再加息

澳大利亚央行17日表示，将逐步上调利率，但尚未确定政策调整的速度。市场因此判断该行有可能在定于12月1日召开的下次议息会议上再次加息。澳央行发布的11月3日的政策会议纪要表示，委员们预计，如果未来经济形势的演变符合预期，那么随着时间推移，进一步逐渐调整利率很可能成为适当的举措，但在利率调整步伐问题上仍存在分歧。澳大利亚央行还称，在评估利率调整步伐问题时，货币政策委员会意识到应平衡各种风险。该行在会议纪要中强调，强势澳元会对2010年澳大利亚的经济复苏进程形成阻力。市场分析人士认为，澳大利亚央行有70%的可能性在12月选择加息，这将是该行连续第三个月收紧货币政策。

【行业要闻】

□ CDM仍是国际合作减排机制主流

CDM（清洁发展机制）或类似机制会继续成为未来的国际合作减排机制，未来的碳市场应会获得进一步的发展。在对今年底哥本哈根气候大会前景进行展望时，到目前为止谈判进展非常缓慢、非常艰难，由于各主要利益集团的立场差异很大，会议能够达成怎样的协议变数很大，发达国家已在考虑哥本哈根会议不能够达成全面协议的替代方案。各方对缔结国际条约保护气候没有异议；各方对利用市场机制（CDM、排放贸易等）以用较低的成本完成减排义务没有原则异议；对改革CDM以提高效率没有原则异议。根据发达国家目前已经提出的到2020年的减排承诺，以及美国众议院通过的清洁能源与安全法案涉及海外减排的内容看，未来发达国家将需要比第一承诺期大得多的海外减排量指标，以完成自身的减排义务，因此，CDM

或类似机制会继续成为未来的国际合作减排机制，未来碳市场应会获得进一步的发展。未来涉及CDM的改革将包括，增加或减少适合作为CDM项目的温室气体种类、可以作为CDM项目的技术种类（毁林、核能等）、行业CDM机制等；未来各国将会继续就CDM的改革和发展进行谈判，重点是提高CDM执行效率和可预见性。

□ 亚洲排放权交易所启动筹建

深圳联合产权交易所、深圳国际能源与环境技术促进中心及RESET（香港）公司17日在深圳联合签署了发起成立亚洲排放权交易所的合作备忘录。在其后的2009年深圳可再生能源技术与投资研讨会上，深圳国际高新技术产权交易所常务副总裁建东表示，此举意味着以中国为中心的亚太区初级排放权交易市场建设工作正式启动。发展低碳经济已经成为地方政府转变发展模式、建设生态文明、提升产业结构和应对国际金融危机的重点工作。未来的亚洲排放权交易所将辐射华南地区乃至整个东南亚，提供国际化、市场化和专业化的排放权交易机制，启动初级市场定价主导权，实现市场规范有效调节和配置，为促进低碳经济发展提供新的引擎。通过拥有完善市场化交易平台的高交所的制度设计，可以充分实现排放权交易中的价格发现、中介代理、风险规避、资金募集、权益增资转让功能；实现报批程序流畅，监管监测实质到位的政府督导作用；可以大大提高深港两地的整治空气和水资源污染的工作效率。

□ 楼市明年下半年或变盘

世联地产近日发布2010年房地产市场形势预测报告，认为明年供应不足会导致开发商继续涨价，但下半年供求关系可能发生改变，下半年供应可能逐步回升，需防止供应潮出现。报告指出，中短期供给没有明显回升态势，2008年金融危机导致的开工低迷是目前供给不能显著回升的原因。中长期供给呈加速回升态势，供应洼地有望早日走出，届时有可能改变供求格局。但短期内供不应求的局面无法改变，价格继续上行。中期来看，供求力量将逐步趋于平衡，甚至逆转。对于明年房价走势，世联地产称，开发商手中的现金厚度与信心程度决定了明年房价的坚挺，房价将继续维持上涨趋势，成交量会缓速下跌，但仍对房价起到支撑作用，市场亢奋，投资需求和改善型需求占主导，并由一线城市转向二三线城市，自住需求被严重抑制。报告认为，明年政策风险可能加大。目前已有收紧趋势，房价和投资客是主要调控目标。尽管保增长和政策连贯性使得政策不会大幅度调整，但一旦泡沫继续累积，政策可能再度成为使其破灭的针刺，明年下半年市场可能面临变盘。

□ 液晶产业政策筹划出台

工信部信息司司长肖华在出席高交会某论坛时表示，国内高世代液晶线建设需要避免重复投资造成资源浪费，应形成国家层面的统筹规划。他透露，有关部门目前正在筹划出台针对液晶面板行业的具体相关产业政策。在完全不进口的情况下，6条8代线就可以满足2013年前国内市场对面板的需求，过多生产线集中上马不利于行业长期发展。目前工信部正在制定新的政策，对液晶面板行业进行引导。首先，加强规划管理，引导产业的合理布局，避免盲目投资和低水平重复建设；其次，落实和完善相关产业政策，解决实际操作中面临的各种问题；同时，加强自主创新，掌握核心技术，提高创新能力；第四，推动资源整合，通过经营主体实力的提升，形成规模效益；最后，加强国际与对台合作。

□ 工信部：TD用户已达400万

工信部科技司副司长李力表示，目前，TD-SCDMA用户数已达到400万，网络年底将覆盖全国238个城市。目前，中国建立了TD-LTE公共试验环境，正在开展TD-LTE技术试验，并在2010年将逐步开展规模试验，在上海世博会上提供TD-LTE演示。TD-SCDMA产业不断发展壮大，相

关厂商数量已超过百家，覆盖了产业链各个环节，TD-SCDMA已经形成健全的产业链，截至9月底，已有近200款TD终端入网，TD核心芯片的出货总量已超过500万片。随着3G技术的成功发展，移动通信技术也启动了移动宽带数据通信技术不断演进的进程，这是移动通信服务向移动信息服务转型的技术基础。而作为3G的长期演进，LTE更适合移动宽带业务的发展，成为极富经济价值的移动通信技术，产生巨大的规模经济效应，拉动经济整体发展。

□ 我国森林植被总碳储量78.11亿吨

国家林业局局长贾治邦在昨日举行的国新办新闻发布会上表示，目前我国森林植被总碳储量为78.11亿吨。截至2008年，我国森林面积1.95亿公顷，森林覆盖率达到20.36%，森林资源进入快速发展时期。在国际应对气候变化的过程中，实际上有两条重要的措施，第一条是工业的减排，叫做直接减排；第二条是森林碳汇，叫做间接减排。另一方面，随着人们生活水平的提高，木材需求量也越来越大。针对这一问题，贾治邦表示第一要通过改革，使林业的经营战略方针从根本上有一个转变，其次在战略布局上要有调整。近年来，我国林业产业发展速度很快，已成为世界林产品生产、加工、消费和进出口大国，2008年林产品进出口贸易总额719亿美元，仅次于美国居世界第二。

【公司要闻】

□ 再扩版图潞安环能整合晋煤资源迈出第二步

自十月底山西提速煤炭资源整合以来，几大晋煤集团陆续开展了对民营小煤矿的兼并重组工作。迄今为止，潞安环能已成立7家新煤企用以重组临汾市蒲县等地的煤矿资源，这或将使其成为最先享受整合红利的上市煤企。潞安环能今日发布公告，出资设立山西潞安元兴煤业有限公司及山西潞安宇鑫煤业有限公司并进行相关煤矿资源整合、资产重组。针对煤炭资源的整合方式，公告表示，潞安环能以货币资金出资2.466亿，上述数十家煤矿主则主要以实物资产出资。拟成立的元兴煤业注册资本2.3亿，潞安环能占82.87%股权；宇鑫煤业注册资本8000万元，潞安环能占70%股权。这已是潞安环能第二次整合晋煤资源。10月底，公司曾一口气新成立五家、增资两家煤企以整合相关煤矿资源。兼并后的五家新公司预计保有储量达1.92亿，改造后年产能达300多万吨。从被整合的煤炭资源来看，10月底五公司整合的煤矿以肥气煤为主，今日的宇鑫煤业则以焦煤为主。

□ 格力电器否认洽购山东小鸭

格力电器董秘望靖东17日在接受中国证券报记者采访时，否认公司有意收购山东小鸭集团。格力集团自去年底就开始计划对外收购，目标则是全国范围内多家二线冰箱、洗衣机等白色家电类品牌，最新的收购目标则是瞄准了山东小鸭电器。据悉，格力集团已经与小鸭集团接触，但尚未达成实质性协议，而新收购的品牌将会保留，暂时不会装入上市公司格力电器。如果格力集团收购意向属实，则对格力电器是很大利好，可能助力格力电器迈入发展的新阶段。如果属实，这可能只是格力电器多元化扩张的第一步，小鸭电器可以视为格力对并购进入白电新领域的试探，我们相信未来格力有望加快多元化扩张的步伐，而公司充足的现金将为未来扩张形成坚实支撑。

□ 中国建筑重庆机场设计方案中标

近日，中国建筑作为牵头方，联合国际和国内公司，中标重庆江北国际机场东航站区及配套设施方案设计项目。中国建筑主持了中标方案的原创设计，说明中国建筑设计业务板块整体优势尤其是原创设计能力的进一步提升，扭转了近年来中国大型国际空港项目由外方主创方

案占据强势的局面，实现了中国建筑向高端技术和高端原创设计的实质性突破。重庆江北国际机场新建T3航站楼单体建筑面积达40余万平方米，总投资约90多亿元，是继上海浦东国际机场二期、首都国际机场T3航站楼等一系列超大型国际空港项目后又一重点项目。中国建筑牵头的中标方案以“比翼神鸟”为创作精髓，凝“两江汇流”之神韵，通过对项目环境、使用功能以及巴蜀文化的深入分析，各功能区运行高效，既兼顾项目的可持续发展，且充分体现了人文科技及绿色生态的时代特点。

□ 苏宁环球合资成立地产项目公司

苏宁环球18日公告称，为实施公司发展战略，公司拟出资7000万元与江苏华厦置业发展有限公司合资在南京市注册成立“南京硅谷房地产开发有限公司”。该公司注册资本1亿元，公司的经营范围为房地产开发、投资、租赁、商品房销售及售后服务。出资结构显示，苏宁环球出资额占注册资本的70%；江苏华厦以现金方式出资3000万元，占注册资本的30%。公司称，本次对外投资有利于进一步扩大公司规模，通过合作的方式进一步实施公司发展战略，拓展公司房地产开发业务。今年下半年，公司加大了对南京、上海的房地产开发力度，公司频频在南京、上海拍得地块，并于10月份计划在南京市以自有资金出资10000万元，成立全资子公司“南京苏宁环球房地产开发有限公司”。

□ 五洲交通拟定向增发募资15亿元

五洲交通（600368）公告，公司拟收购的广西坛百高速公路有限公司68%股权的资产评估已完成，该项股权的评估值为134,517.60万元人民币。转让价款以评估值为底价，但不超过15亿元，具体金额经转让、受让双方协商后报广西壮族自治区交通厅确认。本次发行募集资金总额不超过150,000万元，募集资金到位后，如实际募集资金总额扣除发行费用后少于该项股权的转让价，不足部分由公司自筹资金解决；如有超出，则补充公司流动资金。

□ 亚星化学1.6亿收购ADC发泡剂装置

亚星化学（600319）公告，拟按评估价值出资收购潍坊威朋化工有限公司年产1.2万吨ADC发泡剂装置，收购价格为16053万元。根据公告，威朋化工为公司控股股东潍坊亚星集团有限公司的控股子公司，公司拟收购的年产1.2万吨ADC发泡剂装置，是由威朋化工引进的德国拜耳公司的生产技术和设备而建成，该装置是一套目前世界上规模最大、技术最先进的ADC发泡剂生产装置。经公司内部测算，利用公司现有管理、成本控制能力和氯碱装置产能，可有效降低标的资产原有生产和管理成本，可以提高公司的持续盈利能力和核心竞争力。经预测，公司在收购上述资产后，每年将增加销售收入18600万元，增加净利润1503万元。

【新湖期货专栏】

□ 铜：美元反弹 沪铜再创新高

伦铜在上交易日大涨后，当日继续呈现强势，尽管美元上涨，并未受压回落，周二伦铜收报6826美元，盘中6873.75美元创2008年9月末以来新高。

沪铜主力合约cu1002在隔夜伦铜带动下延续上交易日强势，早盘大幅高开于53800元，开盘最高触及53840元，创去年10月以来新高，但此后随着获利盘了解及伦铜回落影响，沪铜快速回落，午盘最低至53130元，全天收报53200元，成交回落至282928手，持仓量为185924手。

上交易日内外盘暴涨引发市场做多热情，即便是支撑铜价上涨的最大因素的美元当日出现了回升，也依然未能对铜价形成打压，铜价以及黄金、原油等大宗商品均由低位回升。美元的

短期反弹难以改变市场对其长期贬值趋势的预期。另外国际各铜生产商以及评估机构对明年铜需求的高预估以及生产商直接或间接提价对铜价的上涨也起到了推波助澜的效果。

伦铜库存最新升至 41 万吨，再创新高。但库存增加，需求疲弱已经成为铜价的次要因素。做多热情忽略了基本面的疲软，而关注短期铜价方向性走势的研判。

短期内，铜价做多热情不改，但大幅上涨也需谨防随时可能出现的修正。

□ 钢材：现货需求较弱，期货高开低走

周二 RB1002 WR1002 整体表现高开低走，震荡盘整的格局，当前整体处于 4000-4150 区间震荡，尾盘出现较大幅度下行。RB1002 高开于 4075，日内小幅震荡，尾盘略有下行，收小阴线，收 4040，跌幅 0.71%；WR1002 小幅高开于 3912，日内整体走势与 RB1001 相似，收于 3882，收小阴线，跌幅 0.44%。

目前期钢呈现近弱远强的格局，RB1002 整体处于 4000-4150 区间震荡，RB1005 依然表现较强，周二遇 4460 高点有所回落，上方有一定的压力。目前钢材现货基本面来看，多空因素均发挥作用，铁矿石现货价格迅猛上涨，支撑了当前的钢价；但是现货市场目前终端及中间商需求均疲弱，因此，基本面表现较弱。部分钢厂有下调出厂的倾向，关注沙钢 21 日公布的出厂价格。RB1002 合约处于震荡行情，建议投资者观望，RB1005 一直表现较为强势，但上方 4460 附近是较强的压力位，建议不宜过分追高，长线多单可持有。

□ 沪胶再次冲高回落 继续上攻乏力

17 日，沪胶再次呈冲高回落走势。早盘，受原油大幅反弹以及美元指数下跌推动快速上涨，沪胶和日胶主力合约突破 21000 元和 240 日关口，再创新高。随后，沪胶在 21000 元上方受到较大抛压，日内原油开始回落，日胶也震荡走低窄幅收涨。截至收盘，沪胶主力合约 1003 收于 20815，上涨 15 或 0.07%；日胶主力合约 1004 收于 237.1，上涨 0.4 或 0.17%。

17 日凌晨原油期货高收 3% 以上，在一个月来最低点基础上大幅反弹，主要受乐观经济报告及美元走软推动。美国商务部 16 日公布，美国 10 月零售销售较前月增长 1.4%，高于路透预估的 1.0%。此外，美联储主席贝南克 16 日表示，美联储正密切关注美元贬值问题，称美联储致力于促进就业增长和保持价格稳定。贝南克没有暗示对货币政策将有任何改变，引发美元再次下跌。近一个月来，原油的表现平平，持续在 75-80 间摆动。

目前国内现货报价继续跟随期价大幅上涨，云南市场挂单价 19851 元/吨，海南市场挂单价为 19220 元/吨。胶价的连续上涨使得现货市场再度处于强势，而商家操作上依旧比较谨慎，由于补货成本过高，下游需求依旧比较有限。

本轮上涨主要受资金推动，继续关注多空资金动向。从今日持仓情况看，空头加仓，目前开始占优势。盘中沪胶冲高未果，获利回吐，21000 上方压力明显，继续上攻乏力，或有回调的迹象。操作上建议保持谨慎。

□ PVC 将保持震荡，短期难以下跌

隔夜 NYMEX 原油价格再次上扬，上涨 2.26 美元，涨幅 2.95%，收盘价格 78.80 美元/桶。东南亚乙烯成交价格上升到在 998 美元/吨。再次出现交替交易日大幅下跌上涨的方式，暗示原油可能继续保持区间盘整的格局。

在昨天相对较强的价格表现相比较，今日能源化工品种表现较为疲弱，普遍存在回落态势。能源化工品种虽然仍旧保持上升态势，但是日内波动幅度明显放大，如 LLDPE。PVC 期货价格继续保持震荡。PVC 主力合约 V1001 下跌 55 元/吨，跌幅 0.77%，收盘 7065 元/吨。

PVC 现货市场中，各个地区的现货市场价格继续坚挺，而成交量仍旧相对低迷。此现象同 7

月份上涨基本相同。南方江浙和广东地区 PVC 价格处于较高水平, 保持在 6800 元/吨—6850 元/吨。而华中地区价格保持在 6600 元/吨。

PVC 仍旧保持相对高位, 虽然日内价格波动加大, 但是受到整个市场的表现, 难以下跌。预计后市仍将保持相对高位震荡的态势。

□ 连豆市场高开低走, 下游市场资金流出

周二连豆市场高开低走, 下游市场持仓量有所减少。隔夜外盘大涨然而国内市场并未明显走强, 观察近期市场走势, 不难发现国内市场对国际市场引领作用在增强。不过, 影响国内市场走势的关键仍在美豆市场。目前美豆在 1000 美分附近震荡, 市场易涨难跌, 国内市场的上行趋势并未改观。连豆市场走势与美豆有所不同, 国内现货价格已经较高, 后期价格上涨需要资金推动。豆粕及豆油市场则受美豆影响显著, 其中油脂市场更为看好。市场回调提供买入机会, 目前整体环境有利商品市场上涨, 油脂多单可继续持有。

从技术上看, A1009 合约日 K 线图呈现多头排列, 保持上行趋势; M1005 合约受到技术位压制; Y1009 合约期价维持在技术位上方, 支撑位 7450。

□ 玉米日内走势震荡, 继续保持上行趋势

周二大连玉米市场日内走势震荡, 市场成交量有所缩减。周边市场高开低走影响玉米走势, 然而市场看涨预期并未发生变化。收储传闻不断出现新版本, 但一直未得到官方证实。从市场情况来看, 价格调整的可能性较小, 关键在于收购主体的多寡。如果国家补贴多方主体入市收购, 产区将形成抢购局面, 将推动价格上涨。周二国储玉米拍买成交状况回升, 也说明市场看涨预期增强。另外, 华北地区降雪天气对运输产生影响, 玉米价格坚挺向上。不过, 天气影响毕竟短暂, 后期走势的关键仍在于收储政策。政策尚未公布, 政策利好也未完全释放, 玉米市场仍有上涨空间。

从技术上看, C1005 合约期价位于均线上方, 保持上行趋势, 上方目标位 1780。

【期货行情】

表三: 国际主要期货品种

品种	单位	收盘价	涨跌%(1 日)	涨跌%(5 日)
NYMEX 原油连	美元/桶	79.14	0.30	0.11
COMEX 黄金连	美元/盎司	1139.40	0.02	3.35
CBOT 小麦连	美分/蒲式耳	574.25	2.09	10.12
CBOT 玉米连	美分/蒲式耳	401.75	0.19	1.97
LMAD 3 伦外铝	美元/吨	2055.00	1.23	5.38
LMCD 3 伦外铜	美元/吨	6865.00	0.15	5.05
LMND 3 伦外镍	美元/吨	16870.00	0.12	-0.18
LMZD 3 伦外锌	美元/吨	2270.00	-0.66	4.85

【信息备忘】

表四: 主板及中小板新股发行

证券代码	证券简称	发行数量	发行价	发行日期	资金解冻日	网上申购最大数量
002310	东方园林	1450 万股	58.60 元	2009.11.18	2009.11.23	1 万股
002311	海大集团	5600 万股	28.00 元	2009.11.18	2009.11.23	4 万股
002312	三泰电子	1500 万股	待询价	2009.11.24	2009.11.27	-

002313	日海通讯	2500 万股	待询价	2009. 11. 24	2009. 11. 27	-
002314	雅致股份	7364. 1 万股	待询价	2009. 11. 24	2009. 11. 27	-

表五：主板及中小板待上市新股

证券代码	证券简称	发行数量	发行价	申购中签率	上市日期
002308	威创股份	5345 万股	23. 80 元	0. 27%	待定
002309	中利科技	3350 万股	46. 00 元	0. 45%	待定