

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】

- 股指高位震盪 洗盤完成明顯

【財經要聞】

- 非居民電價今起提高 2.8 分
- 吳曉靈：明年有可能調整存款準備金率
- 國土部將推進礦業權實地核實
- 逾 5000 億港元資金涌入香港
- 美聯儲高層表示美國利率或長時間難現調整

【行業要聞】

- 前 10 月家電下鄉銷售逾 500 億元
- 資源價格改革攻入“電門”
- 發改委批准新建北京至沈陽等五條鐵路客運專線
- 建築用化工產業回暖
- 物聯網暫不可能大規模商用

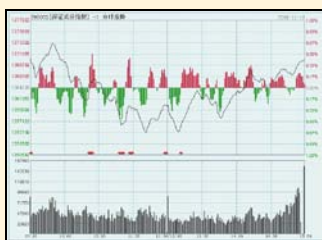
【公司要聞】

- 長征電氣 中材科技 雙雙獲得風電大單
- 凱迪電力 18 億下注生物質能發電
- 湖北金環擬 4900 萬元用於證券投資
- 廣弘控股 3000 萬元競買物業資產
- 勝利股份擬轉讓環保公司 45% 股權
- 國電南自重大資產重組“流產”

【新湖期貨專欄】

- 銅：倫銅庫存突破 42 萬噸 滬銅小幅收低
- 天膠繼續冲高 現貨急速拉升
- 燃料油震盪盤整
- 連豆市場小幅收高，豆粕市場表現抢眼
- 玉米市場冲高回落，市場活躍度上升
- PVC 高位回調，下行空間有限
- 鋼材：電價上調，期鋼增倉上行

上证指数 2009.11.19 分时图

深证成指 2009.11.19 分时图

沪深 300 2009.11.19 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 20 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	3320.51	0.52	4.65	82.36
深证成指	13699.55	0.42	3.94	111.23
沪深 300	3642.44	0.34	4.07	100.39
香港恒生	22643.16	-0.86	1.10	57.38
国企指数	13470.98	-1.59	1.10	70.70
红筹股	4163.50	0.19	1.42	26.46
日经 225	9549.47	-1.32	-2.60	7.79
道琼斯	10332.44	-0.90	1.32	17.73
标普 500	1094.90	-1.34	0.70	21.22
纳斯达克	2156.82	-1.66	0.36	36.76

【市场评论】

□ 股指高位震荡 洗盘完成明显

大盘短期风向

周四两市均在高位呈现出震荡走势，两市量能均有小幅放大，显示做多资金依然非常活跃。其中上证综指再度创出收盘新高，深成指则出现了调整洗盘完成的探底回升格局，上证B股缩量红三兵，一举收复周一的高位放量阴线之阵地。从分类指数来看，信息电子IT类、水电、纺织、新能源等板块涨幅居前；而前期表现强势银行等金融板块分类指数处于跌幅榜。创业板再度强势，盘中甚至一度集体封于涨停板，但下午13:35之后大多个股出现了较大幅度的回落，至收盘仅仅有立思辰一家个股封于涨停，显示短炒的迹象非常的明显。

操作策略

本栏昨日也明确地提醒，后市大盘依旧有创新高的可能。市场在经过全天高位微微放量之后，并最终都以微涨报收，且上证综指再次刷出新高。短期依然建议逢低吸纳优质大型蓝筹股，对于激进型投资者可以适当仓位跟随市场热点。

【财经要闻】

□ 非居民电价今起提高 2.8 分

国家发展改革委19日发布通知称，将从今天起调整上网电价和销售电价，为一年多来首次，全国销售电价每千瓦时（度）平均提高2.8分。此次电价调整暂不涉及居民电价，但拟推行居民生活用电阶梯式递增电价。国家发改委有关负责人表示，将积极稳妥推进电价市场化进程，起草了《关于加快推进电价改革的若干意见（征求意见稿）》，拟采取以下措施：进行大用户与发电企业直接交易、建立市场平台进行双边交易以及选择部分电网开展竞价上网试点；逐步开展按“成本加收益”办法核定电网输配电价的试点；继续优化销售电价分类结构，减少交叉补贴。另外，从供电成本的角度看，我国现行居民电价严重偏低。为此，发改委已要求各地研究对居民用电推行阶梯式电价改革方案，对基本用电需求部分实行较低的电价，对超过基本需求的电量实行较高的电价。本次调整要重点解决去年燃煤电厂上网电价提高对电网企业的影响；要适当解决可再生能源电价补贴和电厂脱硫资金来源问题，以实现节能减排、促进环保；还要按照电价改革的要求，同步推进销售电价结构调整，优化电价结构。

□ 吴晓灵：明年有可能调整存款准备金率

全国人大财经委副主任委员吴晓灵称，目前经济已经企稳，明年应该给央行选择工具的主动权和自主权，届时有动用存款准备金率的可能，但是货币政策工具的变化并不代表政策的变化。她预计四季度当季的经济增速可达到9%。她认为，中国短期内没有通胀危险，但是会促成资产价格的快速上升。明年要控制货币、放活金融、促进经济平稳增长。其中，控制货币并不是紧缩，而是使货币政策回归适度，把现有的钱盘活。非银行的金融机构只改变货币的结构，不会改变货币的供给，因而明年要想货币政策回归适度而对经济不形成打压，就是要放活金融。给市场一个平稳的货币环境和信心是货币政策能承担的任务，经济的复苏要靠经济结构和经济内在发展动力的启动，不能依靠巨额的信贷投放。她建议，2010年中国要把工作转向用建立市场机制调整经济结构和转变经济增长方式上来，要理顺价格信号，发挥市场配置资源的基础性作用；改革国民收入分配机制，解决中国经济二元结构问题；加强社会保障制度建设，维护社会稳定；制定好有利于节能降耗、保护环境的产业政策和财政税收政策；用改革促进企业优胜劣汰、产业升级、技术进步、

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 20 日 8:00。

提高企业竞争力

□ 国土部将推进矿业权实地核查

国土资源部开发司司长刘连和14日表示,要在全中国推进矿业权实地核查,摸清矿业权家底,界定矿业权人产权关系,对煤、铀、金等保障性重要矿产资源,要优化其勘查开发。他说,要从国家资源战略高度来探索完善矿产资源管理政策,要加强急缺矿产勘查开发,即对国家紧缺的矿产资源制定鼓励支持政策,提高其国内资源保障程度,降低对外依存度;掌控优势矿产,即对我国在国际市场上占有优势的矿产资源,通过有效的、合理的规划,有序投放矿业权,适当地控制其勘查开采总量,促进全球供求市场平衡和稳定发展;对那些能够保证供求基本平衡的保障性重要矿产资源,如煤、铀、金等,要优化其勘查开发。要利用好进一步推进矿产资源开发整合的契机,不断优化布局结构,提升科学利用水平,促进规模化、集约化、可持续健康发展。

□ 逾5000亿港元资金涌入香港

香港金管局总裁陈德霖19日表示,最近的经济数据显示,全球经济开始回稳,金融体系正在恢复,最坏的时刻可能已经过去,香港经济也正逐步复苏,若外围环境没有大碍,明年香港经济增长将达3.7%。他同时警告,在全球低息环境和大量游资充斥下,香港明年要面对一个潜在风险,那就是资产价格上升过急,超出了实体经济的支持。他透露,从去年10月至今,有超过5000亿港元资金流入香港,规模前所未见。他指出,资金流入购买港元,主要是因为欧美经济体的低息和量化宽松货币政策导致海外资金充裕,而亚洲市场受金融危机影响较少,投资前景较好。不过,他认为近乎零利息的环境是极不正常和不能长期持续的。无论是个人还是企业都要充分了解潜在风险,不要盲目乐观,不要过度借贷。无论是购买物业自用或投资,都要量力而为,避免利息回升时财务出现困难。银行方面,也要把好关,管理好因资产价格上升而带来的信贷和市场风险,以审慎的态度去为可能出现的市场变化作出充分的准备。

□ 美联储高层表示美国利率或长时间难现调整

美国圣路易斯联邦储备银行行长布拉德18日表示,如果美联储遵循此前两次经济衰退后的应对模式,那么利率会在2012年之前一直保持在当前水平不变。他称,假定本轮衰退已于今年夏季结束,那么加息日期或将在很久之后,美联储可能会采取此前两次经济衰退时的做法,即在经济衰退结束后的两年半至三年内上调利率。但布拉德警告称,这种做法并不是既定选择,因为美联储官员会考虑到低利率水平保持太长时间可能造成的错误。另外,未来货币政策面临的主要风险将是如何在利率接近零的情况下调整资产购买计划,而同时不引发通货膨胀,并依然能给经济带来支撑。他指出,美国经济正在逐步回升,个人收入及住房市场已经企稳,金融市场面临的压力有所减弱,全球经济增长形势不断改善。

【行业要闻】

□ 前10月家电下乡销售逾500亿元

11月18日至19日,全国工业和信息化系统家电下乡工作经验交流会在武汉召开。工信部副部长娄勤俭表示,下一步将在农村地区大力开展信息技术培训和应用普及工作,组织推动“信息下乡”、“宽带下乡”与“家电下乡”相结合,发挥计算机、手机、彩电等电子产品的信息化功能,推进社会主义新农村建设。据相关部门统计,截至10月31日,今年全国共销售家电下乡产品2782.8万台,销售额508.4亿元。其中,冰箱在家电下乡产品中销售量最大、销售额最高,共销售1367万台,销售额达到279.2亿元。空调、彩电、洗衣机的销售量分别为

243万台、579万台、341万台，销售额分别达到64.5亿元、82.9亿元和37.5亿元。各省（区、市）家电下乡产品销售稳步增长，河南、山东、四川三省家电下乡实施较早、市场相对成熟，销售情况位居全国前列，三省销售额占全国销售额的39%。

□ 资源价格改革攻入“电门”

国家发改委19日发布的电价调整方案显示，自本月20日起全国非民用电价每度平均提高2.8分钱。继石油、水等资源价格改革取得成果之后，电力作为能源价格改革的“最后堡垒”也开始破冰。由于CPI尚偏低，眼下正是调整电价以及着手电价改革的最佳时机，伴随着近期水价上调落实和天然气价格上调预期逼近，此次电价上调标志着我国能源价格改革正全面推进，经济结构调整和发展低碳经济有望以此为契机取得进展。从宏观角度来看，我国在金融危机之后面临经济结构调整以及气候变暖压力增大问题，在促进低碳经济发展中，资源尤其是能源价格的调整将起到关键作用；从电力供应安全角度看，上调电价有利于改善电网企业经营状况、缓解电网建设资金筹集困难、加快电网建设。这也是目前能源价格改革步伐加速推进的大背景。

□ 发改委批准新建北京至沈阳等五条铁路客运专线

国家发改委网站消息，包括北京至沈阳铁路客运专线在内的五条新建铁路客运专线项目的建议书获发改委批准。这五条客运专线分别为：10月通过批准的北京至沈阳，正线全长约684.3公里；西安至江油，线路全长519公里；成都至重庆，正线全长306公里；石家庄至济南，正线全长约319公里；以及9月通过批准的西安至宝鸡，正线全长约138公里。

□ 建筑用化工产业回暖

11月16日，全球主要的建筑业化工产品制造商瓦克化学集团新的可再分散乳胶粉及VAE乳液生产基地在南京正式投入使用。工厂可再分散乳胶粉年生产能力达3万吨，是中国同类工厂中规模最大的，这同时也显示了国际建筑用化工产业的整体回暖趋势正在延续。在主流化工企业积极投资中国的背后是化工行业的整体回暖趋势。在各大化工企业公布的季报中，其业绩的环比回升势头明显。在德交所上市的瓦克化学集团公布的季报显示，尽管其第三季度营业额同比下降14.7%，但另一组数据显示，其在大中华区第二季度销售额达到9.26亿欧元，比一季度增长6%；第三季度销售额为9.87亿欧元，比第二季度增长7%。

□ 物联网暂不可能大规模商用

虽然业内专家预测，物联网将在10年内在国内得到普及，但这一普及的过程还要克服大量的困难。首先，物联网在体制上相互分割，缺乏资源共享；其次，技术上传感器、芯片、关键设备制造、国内智能交通高端市场70%以上被国外企业抢占；第三，物联网技术标准缺乏统一；第四，商业模式仍处于初级阶段，成本较高，不能大规模商用；第五，安全和隐私不能得到保障；第六，地址资源严重缺失。物联网发展可分三个阶段，第一个阶段是信息汇聚，第二个阶段是信息处理，未来的物联网将采用多种传感技术聚合处理信息，最后一个阶段是泛在聚合阶段，这也是物联网最终的目标。但是目前中国物联网产业链还处于起步阶段，国内厂商只是实现了小范围的应用，比如浦东机场的防入侵系统，不停车收费系统，及世博会相关的一些应用。

【公司要闻】

□ 长征电气 中材科技 双双获得风电大单

长征电气（600112）20日公告，公司控股子公司广西银河艾万迪斯风力发电有限公司与艾万迪斯有限公司签订《销售和采购协议》，根据协议，银河风电将向艾万迪斯销售AV928/2500kW直驱永磁风力发电机组八十台套，以供越南Mau Son风场建设所需，合同总金额为18,000万欧元，折合人民币约180,000万元。中材科技（002080）同日公告，公司子公司中材科技风电叶片股份有限公司与新疆金风科技股份有限公司签订有关风力发电机组叶片的供货合同，金风科技及其全资子公司向中材叶片购买叶片产品，合同总金额为14.56亿元。供货时间为2009年-2010年。

□ 凯迪电力18亿下注生物质能发电

凯迪电力（000939）公告，公司拟以12.04元/股的价格向包括控股股东武汉凯迪控股投资有限公司在内的不超过十名特定投资者发行不超过1.5亿股股票，募集资金总额不超过18亿元。其中，向凯迪控股发行的数量不低于30%、不超过33.49%。发行对象全部以现金认购。这意味着公司将进入生物质能发电领域。公告显示，本次非公开发行募集的资金计划投入南陵凯迪、淮南凯迪等7个生物质能电厂项目。这些项目合计需要使用资金20.8224亿元。若实际募集资金净额少于项目拟投入募集资金总额，不足部分由公司自筹资金解决。

□ 湖北金环拟4900万元用于证券投资

湖北金环（000615）公告，为提高公司资金使用效率，提高收益水平，合理利用闲置资金，在不影响公司正常经营的情况下，公司将部分自有资金用于证券投资。公司拟用不超过人民币4900万元（占最近一期经审计净资产的8.46%）的资金投资。投资取得的收益可进行再投资，再投资的金额不包含在初始投资4900万元以内，在本额度范围内，用于证券投资的资本金可循环使用。投资期限自董事会审议批准后，至第六届董事会任期（至2012年5月）届满之日，或董事会确定不再投资之日止。公告称，公司目前现金流较为充足，运用不超过4,900万元自有资金进行证券投资符合公司财务状况，不会造成公司资金压力，不会影响公司主营业务的正常开展。

□ 广弘控股3000万元竞买物业资产

广弘控股（000529）公告，公司决定以自有资金在不超过董事会授权3000万元范围内参与竞拍，竞买广东弘业实业开发有限公司拥有的位于广州大道北520号楼房仓的物业资产，授权公司经营班子具体办理竞拍广州大道北520号楼房仓的相关事宜。因本次交易对方为公司控股股东广东省广弘资产经营有限公司下属子公司，故本次交易构成关联交易。根据公告，南方联合产权交易中心于2009年9月23日挂牌公告，广东弘业实业开发有限公司委托南方联合产权交易中心公开挂牌转让其拥有的位于广州市广州大道北520号楼房仓物业资产，挂牌底价2960万元。公司表示，公司竞买购得广州大道北520号楼房仓物业资产后，为公司提供了固定的办公场所，有利于公司统一管理和运作，并为未来变更公司注册地址提供住址，有利于树立企业形象。

□ 胜利股份拟转让环保公司45%股权

胜利股份（000407）公告，2009年11月18日，公司分别和城市建设研究院、中设投资有限公司、周晓晖签署《股权转让合同》，公司将所持有的深圳市胜义环保有限公司（公司持股65%）部分股权转让给交易对方，其中向城市建设研究院转让10%股权，向中设投资有限公司转让20%股权，向周晓晖转让15%股权，转让完成后公司尚持有深圳市胜义环保有限公司20%股权。公告显示，深圳市胜义环保有限公司注册资本3380万元，经营范围包括垃圾填埋防渗漏技术处理、环保技术开发等。本次股权变更前，该公司股东由公司和周晓晖组成，分别持股65%

和35%。经评估，深圳市胜义环保有限公司股东全部权益价值为6,289.52万元，与帐面值相比评估增加值2,060.68万元，增值率为48.73%。公司表示，本次股权转让如获各方董事会等有权机关批准，预计增加公司2009年度利润总额约517万元。

□ 国电南自重大资产重组“流产”

国电南自（600268）公告，公司无法按期发布召开股东大会通知，公司重大资产重组事项终止。《国电南自向特定对象发行股份购买资产暨重大资产重组（关联交易）预案》已经公司2009年5月18日召开的2009年第一次临时董事会审议通过，拟进行重大资产重组。公司以及相关各方一直积极推动本次重大资产重组各项事宜，但本次重大资产重组涉及的资产范围大、牵涉面广，土地和房产等相关资产的权属手续完善工作量大。截至目前，本次重大资产重组拟购买资产中的华电郑州机械设计研究院有限公司的划拨地变为出让地的工作尚未完成，以致拟购买资产的评估备案工作尚未完成。受上述因素影响，国电南自董事会不能在公司首次审议本次重大资产重组董事会决议公告日后6个月内即2009年11月20日前发出召开审议本次重大资产重组相关事项的股东大会通知。根据相关规定，终止本次重大资产重组方案。

【新湖期货专栏】

□ 铜：伦铜库存突破 42 万吨 沪铜小幅收低

欧美股市疲软带动美元回升，伦铜当日走势疲软，全天呈现振荡回落，周四伦铜收报 6790 美元。

沪铜主力合约 cu1002 早盘小幅高开于 53650 元，开盘后在获利盘打压下振荡回落，最低至 53300 元，此后在伦铜回升带动下有所回升，午盘更是出现一波快速冲高，最高至 53760 元，尾盘回落，全天收报 53540 元，成交 246700 手，持仓量为 166234 手。

美国初请就业金人数与上周持平，表明随着美国经济复苏，美国的裁员速度正在减缓。但就业率的回升还需要一个较为漫长的过程。在此之前政府难以对货币市场有实质性的动作，美国近期内加息可能性较低。

但当日欧美股市疲软以及英国大量政策赤字还是对美元形成的一定支撑。只是这种支撑目前来看还只能认为是短暂的。铜价在大量获利盘出场后有所回落。但多头资金目前来看依然占主导地位。

伦铜库存依然居高不下，甚至有愈演愈烈之势。本月以来，伦铜库存已经连续 13 个交易日上扬，最近库存增加量更是加速上升，截止周四库存大幅增加 6450 吨至 420550 吨。而与之形成鲜明对比的是，11 月除了首个交易日，每日出库量不足 650 吨。

总体看来，资金推动依然是近期的主导，但基本面依然疲软，短期内铜价在前期涨幅较大的情况下振荡幅度将逐步加大。

□ 天胶继续冲高 现货急速拉升

19 日，天胶再度大幅上涨，沪胶早盘开盘后迅速拉高，主力合约 1003 向上突破最高冲至 21960 元，尾盘沪胶受多头平仓打压震荡回落。近期沪胶强势上涨，市场并无利好消息，资金推动因素明显，近期胶价上涨过快，建议操作上仍需保持谨慎。截至收盘，沪胶主力合约 1003 收于 21640，上涨 630 或 3.00%，持仓减少 28120 手；日胶主力合约 1004 收于 243.5，上涨 5.1 或 2.14%。

19 日凌晨原油期货收高，因政府报告显示上周原油库存减少，但油价缩减涨幅，因市场忧虑经济复苏，美股受美国疲弱的房屋营建数据拖累而下滑。商务部称，10 月房屋开工年率下降

10.6%至52.9万户，为4月以来最低，降幅为10个月最大。美国10月房屋开工年率触及六个月低点，进一步显示美国经济复苏乏力。

现货价格跟随期货价格快速走高，进口胶报价较日前大幅上涨50-100美元，国产胶现货价格目前已涨至20000元附近。商家手头现货不多，紧跟期货调整价格，由于胶价上涨过快，下游市场一时难以接受，市场询盘较多，但实际成交非常有限，市场观望情绪较浓。

目前天胶盘面受基本面影响较小，主要是资金推动行情走势。后市继续关注多空对决情况，并请注意短期内道指技术调整及美元反弹需要造成大宗商品弱势的风险。操作上建议保持谨慎，不盲目追多。

□ 燃料油震荡盘整

由于NYMEX原油期货的震荡走势，11月19日上海燃料油期货在开盘后就持续震荡盘整。主力合约FU1003开盘4,326元/吨，较11月18日结算价增加了18元/吨，即0.4%，盘终收于4,319元/吨。成交量为23.68万手，持仓量为108,714手，成交量较前一交易日下跌了29%，而持仓量则略有增加。据美国能源资料协会(EIA)周三称，上周美国原油库存下降幅度超过预期。EIA称，截至11月13日当周，美国原油库存减少90万桶至3.368亿桶，此前分析师预估为减少30万桶。11月13日当周，美国汽油库存减少170万桶至2.091亿桶，此前分析师预估为持平；当周包括取暖油及柴油在内的馏分油库存减少30万桶至1.674亿桶，此前分析师预估为减少70万桶。当周炼厂产能利用率下滑0.5%，至79.4%，为自2008年9月26日当周以来最低水准；分析师此前预期为持平。虽然库存的降幅大多超出了分析师的预估，但是和周二API的数据，尤其是原油的库存数据仍有较大出入，另外炼厂产能的利用率又创一年多来的新低，原油价格的上行受到压力，在短暂突破80美元/桶一线后价格又回落。沪燃油的虽然在下方受到了需求增加的支撑，但是国际市场上部分贸易商将手头燃料油期货合同卖入期货市场以锁定利润，成为阻碍价格走高的潜在因素，加上原油行情的疲软，沪燃油只能保持震荡格局，预计短期内走势不会有大的改变。

□ 连豆市场小幅收高，豆粕市场表现抢眼

周四连豆市场小幅收高，豆粕市场表现抢眼。豆粕市场1009合约大幅增仓8万手，主力合约移仓至9月。豆油市场主力合约亦大幅增仓，不过期价冲高回落。大豆市场保持上涨走势，国际海运费的暴涨更令人关注。作为商品市场的先行指标，海运费的暴涨引领商品市场保持上涨走势。国内市场继续保持多头思路。在整体的看涨走势中，油粕强弱关系可能发生转变，豆粕市场再度成为资金关注的重点，短期可能居于领涨地位。不过，从基本面来看，豆粕现货价格过高，后期到港大豆成本下降，豆粕高价难以持续，一旦现货价格走软，期货市场上涨走势也将受到抑制。比较而言，油脂市场更为看好，后期仍将呈现油强粕弱局面。从技术上看，A1009合约日K线图呈现多头排列，保持上行趋势；M1009合约上方目标位3000；Y1009合约期价维持在技术位上方，上方目标位为7880。

□ 玉米市场冲高回落，市场活跃度上升

周四大连玉米市场冲高回落，成交量及持仓量均有所上升。期货市场人气恢复进度较慢，期价上行之路略有反复。现货市场表现坚挺，降雪天气对于运输的影响仍未消除，提振局部价格不断上行。东北产区加工企业继续上调收购价格，产区提价收购之战已经悄然打响。虽然收储政策尚未公布，然而企业提价抢收已现端倪。一旦收储政策出台，产区收购主体增多，在东北玉米减产的背景下，容易形成抢收局面，将提振价格进一步上涨。期货市场与现货市场相比更具有炒作成分，一旦资金关注度提升，价格将构筑一定的升水。整体来看，对于市

场看涨思路保持，玉米仍有上涨空间。

从技术上看，C1005 合约站稳 5 日均线，上行趋势保持良好，目标位 1780。

□ PVC 高位回调，下行空间有限

隔夜 NYMEX 原油价格小幅上扬，上涨 0.33 美元，涨幅 0.42%，收盘价格 79.75 美元/桶。东南亚乙烯成交价格保持 1010 美元/吨。原油价格仍旧处于区间震荡之内，存在进一步上升的空间。

今日能源化工品种走势出现分歧，橡胶表现最强，而 LLDPE 和 PVC 则呈现出高位回调的态势，表现较弱。PVC 盘中逐步下挫，高位进一步走低。PVC 主力合约 V1001 下跌 70 元/吨，跌幅 0.98%，收盘 7090 元/吨。图形上仍旧保持上升形态，日 K 线连续收上阴线，上方压力较重，下方收到 5 日均线的支撑。

PVC 现货市场中，各个地区的现货市场价格呈现虚高的现象，成交量仍旧相对低迷。江浙地区电石法 PVC 呈现 6800—6850 水平，福建地区价格已经明显上升至 7000 元/吨水平。市场普遍认为上升空间有限，贸易商接货意愿有限。电价的调整或如期而至，但是市场并未出现明显上调。

乙烯价格水平持续上升，成本推升作用明显。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。

□ 钢材：电价上调，期钢增仓上行

周四 RB1002 WR1002 低开高走，大幅上涨，成交量较前几日有所放大。RB1005 合约成交量迅速增加，市场普遍看好远月合约。RB1002 低开于 4038，日内大幅上行，尾盘有所趋稳，收中阳线，收 4115，涨幅 1.78%；RB1005 低开于 4431，尾盘有所回落，收 4485，涨幅 0.85%；WR1002 小幅低开于 3883，日内走势与 RB1002 类似，收于 3932，收中阳线，涨幅 0.90%。

国家发改委宣布，自本月 20 日起全国非民用电价每度平均提高 2.8 分钱，暂不调整居民电价。这一消息会增加钢厂生产钢材的成本，因此对于周四的盘面有较大的影响，也是螺纹钢在基本面偏弱的情况下大幅上行的原因之一。目前期钢呈现远近合约都非常活跃，RB1002 整体处于 4000—4150 区间震荡，周四虽上涨幅度较大，但上方压力较大。目前钢材现货基本来看，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。RB1002 整体仍处震荡盘整阶段，建议投资者逢高沽空。

【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	77.46	-2.66	0.68
COMEX 黄金连	美元/盎司	1141.90	0.06	3.19
CBOT 小麦连	美分/蒲式耳	562.25	-0.53	5.89
CBOT 玉米连	美分/蒲式耳	395.50	-0.82	1.28
LMAD 3 伦外铝	美元/吨	2040.00	-0.73	4.62
LMCD 3 伦外铜	美元/吨	6825.00	-0.66	5.32
LMND 3 伦外镍	美元/吨	17120.00	-0.17	5.55
LMZD 3 伦外锌	美元/吨	2215.00	-1.77	3.02

【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
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	-
002315	焦点科技	2938 万股	待询价	2009.11.30	2009.12.02	-
002316	键桥通讯	3000 万股	待询价	2009.11.30	2009.12.02	-

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
002310	东方园林	1450 万股	58.60 元	0.80%	待定
002311	海大集团	5600 万股	28.00 元	0.72%	待定