

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】

- 突破如期而至 后市新高不断

【財經要聞】

- 国内期市九品种创年内新高
- 国土部：“农地入市压房价”系误读
- 将出台鼓励服务贸易发展政策
- 上海迪士尼乐园项目通过发改委核准
- 国资委要求央企加快资金回笼
- 美国经济预期转好 消费支出有望提升

【行業要聞】

- 千亿资金豪赌液晶面板
- 发改委：四大举措保障天然气市场供应
- 医药未来两年仍将保持 20%增速
- 我国 10 月粗钢产量增长 44%
- 煤炭全年进口量同比预增 1.7 倍

【公司要聞】

- 中集集团中标 12 亿 LNG 接收站项目
- 奥园置业溢价 5 倍注入 S*ST 万鸿
- *ST 甘化 2600 万卖地收益提升业绩
- 南风股份 签署 1.32 亿风机叶片合同
- 岳阳兴长启动胃病疫苗产业化
- 东电 B 电价调整减少 09 年收入 1700 万

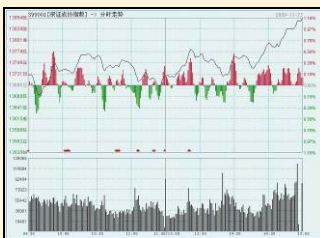
【新湖期貨專欄】

- 燃料油高开高走
- 铜：SPENCE 铜矿罢工将结束 沪铜再创新高
- 钢材：多头资金推动，期钢向上突破
- 多头发力 沪胶再度冲高
- 连豆市场增仓上涨，资金热捧豆类品种
- 玉米市场增仓上行，周边活跃带动走势
- PVC 再次向上冲击 7200

上证指数 2009.11.23 分时图



深证成指 2009.11.23 分时图



沪深300 2009.11.23 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 24 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	3338.66	0.92	1.94	83.36
深证成指	13854.66	1.16	1.13	113.62
沪深300	3665.51	0.95	1.10	101.65
香港恒生	22771.39	1.41	-0.75	58.27
国企指数	13625.06	2.22	-0.92	72.65
红筹股	4141.55	0.20	0.45	25.79
日经225	9497.68	0.00	-3.00	7.20
道琼斯	10450.95	1.29	0.42	19.08
标普500	1106.24	1.36	-0.28	22.47
纳斯达克	2176.01	1.40	-0.99	37.98

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 24 日 8:00。

【市场评论】

□ 突破如期而至 后市新高不断

大盘短期风向

周一的走势再度印证了我们的判断，沪深两市经过全天大部分时间的震荡走势之后，几乎都收在当日的最高点。其中深成指距离8月初的高点，仅仅有不到百点之遥的距离。目前权重股表现相对比较疲软，一旦权重股稳步攀升，两市再创年内新高指日可待。汽车、酿酒食品、商业连锁以及有色金属等板块则大幅上扬；金融、地产、房地产为代表的部分权重指标股表现相对落后。两市个股行情继续活跃，上涨家数和下跌家数基本是5：1，超过20家个股出现涨停，市场整体重心进一步上移。

操作策略

昨日明确指出逢低吸纳，并且要紧握手中的筹码，提到的农业和电子信息表现亦比较活跃。沪指全天在3300点以上运行，两市震荡洗盘完成，成功突破上周高点。市场短期依然表现强势，仍然建议适度提高仓位，耐心等待市场的拉升。

【财经要闻】

□ 国内期市九品种创年内新高

国内商品期货市场23日再度爆发“做多”热情，所有品种均出现上涨。其中，棉花、大豆和铜等九品种创出年内新高，棉花期货收于涨停。持仓量大幅增加显示资金不断进场。此外，“期股联动”特征显著，股市中农业、黄金和有色板块联袂走强，涨幅分别达3.76%、3.13%和2.72%，位居A股板块涨幅榜第一、第五和第九位。通胀预期不断增强，提振市场看多人气，整个商品市场表现出继续抬升势头。“文化财经品种指数”显示，除早籼稻和小麦期货外，其余品种指数涨幅均超过1%，指数涨幅超过2%的品种达8个。其中，郑州棉花期货涨停，以4%的涨幅居各品种首位，郑州白糖、PTA和沪锌涨幅均超过3%。据统计，创出去年国际金融危机爆发以来反弹新高的九品种主力合约是：上海期货交易所铜、铝、锌、黄金和天然橡胶期货品种；大连商品交易所的大豆（含一号大豆和二号大豆）、玉米期货品种；郑州商品交易所的棉花和菜籽油期货品种。

□ 国土部：“农地入市压房价”系误读

针对媒体关于“国土部正在浙江试点推广农村集体建设用地入市打压房价”的报道，国土资源部有关部门负责人 23 日向中国证券报记者表示，国土资源部从未做过相关表述，上述报道把城市国有土地有偿使用与农村土地整理混为一谈。农村土地整理是新农村建设中的有益尝试，“集体建设用地平等化”使农民拥有了集体土地的主体地位和土地出让的收益权利，为推进新农村建设提供了一个巨大资金来源，是统筹城乡发展的一个重大制度安排，也是完善我国土地法律体系的一个必要环节，与打压城市高地价并无必然联系，国土部正在汇总相关情况，拟在近期公布我国农村土地使用管理情况。浙江省农办新农村建设处负责人表示，浙江的现行政策是：在土地利用规划确定的城镇建设用地范围外，经批准占用农村集体土地建设非公益性项目，允许农民依法通过多种方式参与开发经营并保障农民合法权益。随着城乡统一的建设用地市场的逐步建立，政府将对依法取得的农村集体经营性建设用地，通过统一有形的土地市场、以公开规范的方式转让土地使用权，在符合规划的前提下与国有土地享有平等权益。这就意味着农村集体建设用地使用权与国有建设用地使用权一样，有了转让、出租、抵押等权利。他同时强调，农村集体建设用地平等入市是有条件的。首先，集体土地非农化的程序必须“经批准”，农村集体和农民个体不能随意将农用地

非农化。其次，集体土地非农化的用途必须为“非公益性项目”，且商品住宅开发项目不在其列。

□ 将出台鼓励服务贸易发展政策

商务部副部长易小准23日表示，有关部门正研究出台鼓励服务贸易发展的政策措施，为转变外贸增长方式提供良好的政策环境。在第二届中国服务贸易大会新闻发布会上，易小准指出，中国服务贸易发展迅速。中国服务贸易出口额从1982年的25亿美元迅速增加到2008年的1464.5亿美元，年均增长17%，为世界平均增速的2倍左右；服务贸易出口世界排名由1982年的第28位升至2008年的第5位。他表示，在后危机时代，我国服务贸易面临快速发展的前景，有望从劳动密集型服务贸易向资本、知识密集型服务贸易转型。有关部门将出台相关政策措施，实现服务贸易统计标准与国际标准一致，同时鼓励外商直接投资进入服务业。商务部服务贸易司司长胡景岩透露，目前我国服务贸易占贸易总量的10%左右，低于全球20%的平均标准。随着全球经济企稳复苏，中国服务贸易有望领先货物贸易实现复苏，重新进入相对较快的发展通道。

□ 上海迪士尼乐园项目通过发改委核准

国家发改委23日消息，2009年10月，经报请国务院同意，发改委正式批复核准上海迪士尼乐园项目。该项目由中方公司和美方公司共同投资建设。项目建设地址位于上海市浦东新区川沙新镇，占地116公顷。项目建设内容包括游乐区、后勤配套区、公共事业区和一个停车场。

□ 国资委要求央企加快资金回笼

国资委近日下发了《关于做好2009年度中央企业财务决算管理与报表编制工作的通知》，通知指出，受金融危机冲击，中央企业应收款项和存货占用资金现象普遍增多，并要求央企进行资产清查，加快资金回笼，增强资产流动性。通知要求，各中央企业要开展固定资产、应收款项、存货、股权投资等各项财产清查工作，核实家底，夯实资产质量，减少资产损失，努力提高资产使用效率。在上述各项核查项目中，国资委特别指出，应收款项的清理催收和存货清查盘点是此次财产清查工作的重点。应收账款和存货问题突出，与当前经济形势密切相关。国资委在同一天下发的《关于做好2009年度地方企业国有资产统计及报表编报工作的通知》中指出，当前，在国家拉动内需政策的推动下，经济步入企稳回升的关键时期，但回升基础不稳固，部分行业结构性矛盾突出，这使得部分企业应收款项和存货占用资金压力较大，资产减值因素增多。

□ 美经济预期转好 消费支出有望提升

部分研究机构对明年美国经济增长前景的预期正在转好。全美商业经济协会（NABE）11月23日发布的调查报告显示，美国2009年国内生产总值（GDP）将萎缩2.4%，但2010年将因住房市场大幅反弹而达到2.9%；这高于其上个月做出的2009年萎缩2.5%、2010年增长2.6%的预测。在23日发布的报告中，NABE指出：“2010年美国实际GDP的增长将弥补此前衰退带来的损失，同时产出有望在2010年底恢复到前所未有的高水平。”经合组织（OECD）在19日发布的前景展望报告中也调升了美国经济的前景预期。该组织表示，在政府庞大的刺激措施支持下，美国经济正在摆脱衰退，2010年增长有望达到2.5%。美国消费支出很可能已经出现反弹，失业率的攀升只是抑制而非破坏在美国经济规模中占据最大比例的消费部门。据美国商务部数据，美国零售销售在9月减少2.3%后，10月增加1.4%。另据彭博社最新调查，经济学家预测美国个人支出在9月份减少0.5%后，10月份预计增加0.5%，个人所得预期则将增长0.2%，而耐用品订单在9月大幅增加1.4%后，10月可能再度增长0.5%，实现连续两个月的增长，此外10月新屋销售也可能增加0.8%。

【行业要闻】

□ 千亿资金豪赌液晶面板

今年国内宣布投建的7.5代以上生产线已经多达7条。按照每条8代线的投资额280亿元计算,未来几年内,国内在TFT—LCD生产线上的投资将不少于2000亿元。不过,最先进的六代线很快就将落后。京东方8月份公告,控股子公司北京京东方显示技术有限公司将投280亿元建第8代TFT—LCD生产线。实际上,今年国内宣布投建的7.5代以上生产线已经多达7条。按照每条8代线的投资额280亿元计算,未来几年内,国内在TFT—LCD生产线上的投资将不少于2000亿元。投资热潮背后是产能的急速扩张,随之而来,项目盈利与否成为业界关注的焦点。上广电NEC的前车之鉴仍然有现实意义。而京东方的五代线时赢时亏更是反映了理想和现实的残酷对照。

□ 发改委:四大举措保障天然气市场供应

进入11月份以来,我国部分地区出现大范围雨雪低温天气,天然气需求量大幅攀升。受天然气管输能力限制、峰谷差大、储气规模不足等因素影响,一些地区供需矛盾比较突出,武汉、重庆、西安、南京、杭州等地相继出现供应紧张的情况。按照中央部署,国家发展改革委认真贯彻落实《国务院办公厅关于做好强降雪防范应对工作的通知》(国办发明电[2009]25号)精神,积极组织协调中石油集团、中石化集团、海洋石油总公司,以及各地经济运行主管部门,采取了一系列措施,增加资源供应,加强运行调节,强化需求侧管理,稳定市场供应。一是天然气生产企业在安全生产的前提下,保持高负荷生产,千方百计挖掘潜力,合理安排检修,科学调用储气资源,积极组织进口,努力增加天然气资源供应。11月1—20日,中石油日均供气1.82亿立方米,同比增长22%。二是统筹资源平衡,做好产销衔接和调运,搞好科学调度,优化管网运行,针对薄弱环节强化安全管理,确保天然气产销运储设施平稳运行。三是加强监测协调,及时掌握供应状况,特别是对“西气东输”、“忠武线”、“陕京系统”等沿线重点地区予以高度关注,加强组织协调,完善应急预案,搞好应急调度,及时发现问题和隐患,采取积极措施予以协调解决。此次低温雨雪天气发生以来,相继对资源偏紧地区增加了天然气供应。四是进一步加强需求侧管理,严格天然气利用政策,根据气源情况,制定保供序列。始终把确保居民生活用气摆在第一位。在此前提下,安排好公共设施等重点领域用气。武汉市政府对燃气出租汽车发放补贴,重庆市调整车用燃气价格政策,引导燃气车辆改用燃油,确保居民生活用气需要。同时加强舆论宣传,正确引导消费,促进节约使用。

□ 医药未来两年仍将保持20%增速

发改委23日发布了《改革药品和医疗服务价格形成机制意见》。其主要目的是降低药品价格及提高医疗服务价格,改变目前医疗机构“以药养医”盈利模式。《意见》明确了到2011年和2020年的目标任务。其中,2011年的目标任务为:政府管理医药价格方法进一步完善,企业和医疗机构价格行为比较规范,市场价格秩序逐步好转,药品价格趋于合理,医疗服务价格结构性矛盾明显缓解。《意见》的出台是医改的延续,为改革中难度较大的公立医院在未来的发展路线进行了详细规划。由于市场规模不断扩大,医药行业未来两年仍将保持20%的增速。

□ 我国10月粗钢产量增长44%

国际钢铁工业协会最新消息显示,10月,中国粗钢产量5175万吨,同比去年3590万吨,增幅达到44.2%。10月份,全球66个国家粗钢产量达到1.12亿吨,与去年同期9920万吨相比,增幅达到13.1%。这一增幅要归功于中国粗钢产能的快速增长。除去中国,全球其它国家粗钢

产量6043万吨，同比去年6277万吨，下降3.72%。分析人士认为，今年全球粗钢有望达到12亿吨；2008年，全球粗钢产量为13.3亿吨。10月份，日本粗钢产量下降12.9%，欧盟27国下降12.1%，独联体增长26.9%，美国下降12.4%。全球1—10月累计粗钢产量98214万吨，累计下降13.5%。而1—9月粗钢产量累计下降16.4%，降幅已经收窄。

□ 煤炭全年进口量同比预增1.7倍

海关总署23日公布的数据，今年10月份，我国共进口煤炭1110万吨，同比增长2.2倍。照此计算，中国1—10月份煤炭进口总量达到9683万吨，全年进口量破亿吨已无悬念。分析人士认为，明年国际煤炭价格的涨幅可能超过国内，煤炭进口量将出现下降。去年4季度以来，经济衰退使得世界能源需求快速下滑，国际煤价高位回落。统计数据显示，截至今年3月19日，澳大利亚BJ动力煤现货价格由2008年7月3日最高时的190.95美元/吨，回落至61.5美元/吨。而国内由于山西资源整合限制了供给，供需总体平衡，煤价回落幅度远小于国际市场。国内外煤价价差的长期存在使得今年我国煤炭进出口形势逆转：进口量大幅增长，出口则快速萎缩。

【公司要闻】

□ 中集集团中标 12 亿 LNG 接收站项目

中集集团（000039）公告称，子公司TGE Gas Engineering GmbH与中国成达工程有限公司组成的联合体已被选作浙江LNG接收站项目储罐设计、采购及建设合同的中标方，预计合同总金额折合人民币不低于12亿元，不超过14亿元。合同履行期限为签约生效日起60个月。该项合同的中标及履行，将在未来对集团的能源、化工装备业务拓展及成长产生积极影响，预计将为公司未来三年带来12—14亿元的收入增长。TGE总部设在德国波恩，前身为乔特波气体工程有限公司，主要业务包括LNG、LPG及其他石油化工气体的存贮、处理，为客户提供EPC（交钥匙总承包）或EP+CS（设计、采购和建造监察）等技术工程服务，中集集团持有其60%权益。

□ 奥园置业溢价5倍注入S*ST万鸿

停牌逾一年的S*ST万鸿（600681）今日公布了其重大资产重组预案。根据预案，公司实际控制人何长津名下的佛奥集团和富桥实业以其合计持有的奥园置业100%股权认购S*ST万鸿发行的3.11亿股，发行价为每股4.23元。若S*ST万鸿在2010年度、2011年度和2012年度中的任何一年度实现的实际盈利数低于上诉利润保证数，则佛奥集团在万鸿集团该年度的年度报告披露日后十个工作日内，将该年度S*ST万鸿实际盈利数低于利润保证数的差额部分一次性汇入万鸿集团指定的账户中，并将向除与佛奥集团属同一控制人控制的股东（即佛奥集团、美城投资、富桥实业）以外的“追送股份股权登记日”登记在册的万鸿集团全体股东每10股追送股份2股，追送股份的上限为3次。

□ *ST甘化 2600万卖地收益提升业绩

*ST甘化（000576）公告称，公司拟将拥有的四宗闲置土地共184.4亩的土地使用权和3.43万平方米地上建筑物以7792.66万元出让给江门市土地整理储备中心。经评估，截至2009年7月31日，上述四宗土地账面价值为3680.73万元，评估价值为5888.74万元；地上建筑物账面价值为1426.72万元，评估价值为1903.92万元。同时，公司委托江门市产权交易中心公开拍卖上述地块范围上的机器设备，账面价值为269.61万元，评估价值为477.95万元。若能成功处置该部分机器设备，预计将产生200万元以上的收益。

□ 南风股份 签署1.32亿风机叶片合同

南风股份（300004）公告，公司11月18日与武汉国测诺德新能源有限公司签订了有关1MW风力发电机叶片的供货合同，总金额为1.32亿元。该合同供货的时间为2010年1月至2010年12月，具体供货范围、数量、时间将由武汉国测诺德以批次订单的形式通知公司，对公司2009年度经营成果无重大影响。风电叶片业务处于起步阶段，该合同的履行将促进该业务发展。该合同将主要对2010年度经营业绩产生直接影响。

□ 岳阳兴长启动胃病疫苗产业化

岳阳兴长（000819）公告，公司控股子公司重庆康卫生物科技有限公司拟引进战略投资者，并向江苏延申生物科技股份有限公司等4家企业出具了报名受理回执。经重庆康卫引进战略投资者专家评审小组审查，江苏延申报名资料完整、符合说明书规定的战略投资者的条件，准予登记；其它3家企业分别因报名资料不完整而无法判断是否符合说明书规定的战略投资者的条件、或者不符合说明书规定的战略投资者的条件而不予登记。为实现胃病疫苗产业化，公司拟为重庆康卫公开引进战略投资者，募集资金不超过1.5亿元，且单位注册资本最低认购价格为3.82元。向公开引进的战略投资增资完成后，增加的注册资本金不超过3926.7万元。公司要求，拟报名者须承诺对重庆康卫后续产品的研发给予足够的投入，并立即启动产业化工艺放大、质量标准优化、持续免疫性研究以及0-5岁临床研究等相关工作。

□ 东电B 电价调整减少09年收入1700万

在国家发改委下发电价调整的通知后，电力上市公司陆续公布电价调整幅度和影响。东电B（900949）公告，公司全资及控股发电企业上网电价调整，按照2009年年度预算指标及截至目前实际运营情况测算，预计减少公司2009年营业收入约1700万元。根据国家发改委要求，浙江省物价局于近日下发通知，自2009年11月20日起适当调整浙江省统调电厂上网电价。东电B全资及控股发电企业调整后的上网电价（含税）分别为：台州发电厂1、6-10#机组0.4531元/千瓦时；萧山发电厂1、2#机组0.4508元/千瓦时；浙江浙能长兴发电有限公司0.4434元/千瓦时。

【新湖期货专栏】

□ 燃料油高开高走

虽然 NYMEX 原油期货走势疲软，但是今日在资金推动的作用下，国内商品全线上涨，11月23日上海燃料油期货跳开后一路高走，价格攀至3个月来的高点。主力合约FU1003开盘4,338元/吨，较11月20日结算价增加了31元/吨，即0.7%，盘终收于4,381元/吨。成交量为22.87万手，持仓量为132,174手，成交量较前一交易日增加了20%，而持仓量也增加了13.7%，维持了转为主力合约后的涨势。虽然原油的基本面没有大的改善，但是国内资金推动的势头很强劲，在大盘的带动下燃料油也走出了一拨强势的上涨行情。增仓放量的情况下期价一路走高，预计还会有一定的上行空间，尤其是如果原油能够向上突破的话，燃料油则有望冲击前期的高点。但是在短期气温转暖的环境下，若原油上涨乏力，突破无望，则沪燃油一定的回调不可避免。

□ 铜：SPENCE 铜矿罢工将结束 沪铜再创新高

美国经济数据利好，道指大涨，美元疲弱，伦铜盘中大幅上扬，再创新高，但尾盘受美元小幅回升、库存压力、中国进口疲软等数据影响，涨幅有所收窄，当日伦铜收报 6950 美元，

盘中 7010 美元创 14 个月新高。

沪铜主力合约 cu1002 早盘受外盘带动，大幅高开于 54230 元，开盘最低至 54200 元，盘中受伦铜带动呈现缓步攀升，午盘最高至 55060 元，创去年 9 月上旬以来新高，全天收报 55020 元，全天成交 189560 手，持仓 161250 手。

美国官员表示美联储应在 2010 年第一季度之后继续保留资产收购计划。美元从之前数日反弹中再次下挫，盘中再度跌破 75 点关口，市场对美元悲观情绪依旧，美元继续支撑包括黄金在内的金属品种大幅走高。目前来看，美元的趋势性短期内难以扭转。

但当前铜需求严重低于供给的现象依然严重，伦铜库存已经连续第 15 个交易日上扬，每日一新高，最新逼近 42.5 万吨，而注销仓单依然维持极低水平。此前被认为极有可能改善供需关系的罢工事件在预料可能愈演愈烈的情况突然峰回路转，SPENCE 铜矿在罢工 42 天后重新达成协议，Andina 铜矿也极有可能通过雇主提供的薪资协议，铜供给依然面临较大过剩压力。此外，当日公布的中国 10 月精铜进口量环比大幅降低，也表明目前库存压力较大，需求疲弱。

总体来看，目前铜价在资金面的推动下依然保持强势，但随着铜价上涨过度，也需警惕随时出现的较大幅度调整。短期内依然以谨慎看多为主，操作上依然需要注意控制仓位。

□ 钢材：多头资金推动，期钢向上突破

周一 RB1002 WR1002 整体呈现强势上涨的格局，小幅高开，逐级上行，涨势喜人，RB1003 涨幅最为明显，达到 2.35%。RB1002 高开于 4122，日内稳定上行，收中阳线，收 4186，涨幅 1.68%；WR1002 平开于 3938，日内走势与 RB1002 相似，收于 4001，收中阳线，涨幅 1.60%。

期钢周一表现强势，主力资金再次推动期钢价格上行，RB1003 合约涨势明显，增仓上行。目前现货基本面依然偏弱，虽然铁矿石价格出现较大幅度的上涨，但当前供大于求的格局并未改变。在当前基本面偏弱的情况下，期钢背离基本面大幅上涨，资金因素占据主导，因此，依然关注资金面动向。近期来看，RB1002 RB1003 RB1005 依然处于强势，建议逢低买入。但由于资金面的因素主导盘面，因此，随时关注盘面变化。

□ 多头发力 沪胶再度冲高

23 日，在做多资金推动下，沪胶延续前期强势继续冲高。早盘沪胶在美元指数回落和原油期货走强的影响下高开高走，主力合约再度向 22000 元发起冲击，盘中创出 21995 元的年内新高。截至收盘，沪胶主力合约 1003 收于 21900，上涨 360 或 1.67%。东京商品交易所 23 日适逢日本公共假期休市一天。

天胶与合成胶价差扩大（价差达 6000 元/吨以上），替代作用正在发挥。中国海关最新数据显示，2009 年 1-10 月，中国进口天胶（包括胶乳）1,408,132 吨，同比下滑 2.8%。其中 10 月天胶进口量为 101,721 吨，同比大跌 34.98%，环比大幅下挫 36.95%。1-10 月中国进口合成胶（包括胶乳）1,228,179 吨，同比增长 12.29%，其中 10 月进口量为 109,013 吨，同比激增 54.88%。

现货市场成交有限，沪胶库存继续增加。截至上周末，天胶仓单库存增加 4130 吨至 133997 吨，已突破 13 万吨。

资金面看，沪胶主力多头增仓明显，市场做多人气占优，空方只有招架，没有反攻。另外，持仓上，上周投机基金在美元上持续增多头。后市注意短期内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。

□ 连豆市场增仓上涨，资金热捧豆类品种

周一连豆市场增仓上涨，豆类各品种均明显增仓。CBOT 大豆市场保持上涨走势，出口需求强劲提振市场走势。国内市场继续保持多头思路，豆类市场备受资金关注。大豆 9 月合约大幅冲高，然而从价格来看，目前大豆价格已经偏高，市场涨势为资金推动所致，风险增加。豆粕市场成交活跃，期价继续上行，现货价格也明显上涨，然而随着进口大豆到港数量增加，油厂开机上升，豆粕成本将下降，供给紧张状态也将缓解，豆粕现货高价预计难以持续。相比之下，国内市场更为看好油脂市场走势。在基本面看好以及资金进场推动下，油脂市场有望继续拓展上行空间。

从技术上看，A1009 合约上方目标位 4000；M1009 合约关注 3000 一线压制；Y1009 合约上方目标位 8000。

□ 玉米市场增仓上行，周边活跃带动走势

周一大连玉米市场增仓上行，商品市场气氛火热，带动玉米市场走势。国内现货市场涨跌不一，广东港口玉米价格继续上涨，而山东地区价格下滑。近期玉米价格上涨主要是由于天气影响运输所致，一旦运输得到改善，华北及南方销区现货价格面临回调压力。相对而言，东北地区玉米价格保持坚挺。影响后期走势的关键仍在于收储政策，自 12 月份开始国家暂停在东北地区的国储玉米拍卖，市场供给来源减少，完全依赖新玉米供应，加工企业收购热情预计提升。随着东北地区玉米拍卖的结束，新一轮收储政策预期将出台，将为东北地区玉米走势带来利好。从期货市场表现来看，市场人气逐渐回升，仍有继续上涨空间。

从技术上看，C1005 合约保持上行趋势，上方目标位 1800。

□ PVC 再次向上冲击 7200

隔夜 NYMEX 原油价格继续下腹下跌，下跌 0.90 美元，跌幅 1.15%，收盘价格 77.69 美元/桶。东南亚乙烯成交价格上升至 1045 美元/吨。原油价格仍旧处于区间震荡之内，不排除盘整之后进一步向上的可能性。

今日国内商品市场整体走强，所有品种均呈现上升态势。能源化工品种延续上升态势，其中 PTA 同棉花一同上涨。PVC 今日在此冲高 7200 元/吨水平。持仓量开始减少，成交量有所放大。PVC 主力合约 V1001 上涨 110 元/吨，涨幅 1.56%，收盘 7175 元/吨。

PVC 现货市场中，各个地区的现货市场价格虚高现象有所回落，市场普遍价格保持在 6800 元/吨水平。

乙烯价格水平持续上升，成本推升虽未直接影响价格，但是压缩利润空间，对价格形成简介的支撑作用。而需求的疲弱仍将在长时间内持续。预计后市仍将保持相对高位震荡的态势。

【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	77.56	1.09	-1.70
COMEX 黄金连	美元/盎司	1164.70	1.56	2.24
CBOT 小麦连	美分/蒲式耳	577.50	-0.26	2.67
CBOT 玉米连	美分/蒲式耳	401.50	-1.29	0.12
LMAD 3 伦外铝	美元/吨	2025.00	-1.46	-0.25
LMCD 3 伦外铜	美元/吨	6910.00	0.58	0.80
LMND 3 伦外镍	美元/吨	16825.00	0.54	-0.15

LMZD 3 伦外锌	美元/吨	2270.00	0.44	-0.66
------------	------	---------	------	-------

【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	28.60 元	2009.11.24	2009.11.27	1 万股
002313	日海通讯	2500 万股	24.80 元	2009.11.24	2009.11.27	2 万股
002314	雅致股份	7364.1 万股	16.82 元	2009.11.24	2009.11.27	4 万股
002315	焦点科技	2938 万股	待询价	2009.11.27	2009.12.2	-
002316	键桥通讯	3000 万股	待询价	2009.11.27	2009.12.2	-
002317	众生药业	2000 万股	待询价	2009.12.1	2009.12.4	-
002318	久立特材	4000 万股	待询价	2009.12.1	2009.12.4	-
002319	乐通股份	2500 万股	待询价	2009.12.1	2009.12.4	-

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