

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】

- 單日放量暴跌 后市逢低吸納

【財經要聞】

- 滬深股市成交額創歷史天量
- 李克強：堅持節約集約利用土地
- 正在研究國際板適用何種會計準則
- 跨境貿易人民幣結算交易額達 2.3 億元
- 陳德銘：加快服務業重組
- 服務貿易將引領全球貿易復蘇

【行業要聞】

- 2010 年汽車出口將走出谷底
- 水泥 三年內產能或呈負增長
- 我國藥品市場規模近 3000 億
- 專家：地產政策或於明年二季度收緊
- 航空公司積極備戰碳排放收費
- 開征碳關稅將加大我國出口企業成本

【公司要聞】

- 中國船舶重工股份有限公司 IPO 今啟動
- 宏達集團入主金路集團
- 中國太保 H 股發行獲證監會批復
- 思源電氣全年業績預增 1.5-2 倍
- 深華發 A 非公開增發不超 9 億元投資房地產
- 上海建工 中標 13.79 億工程

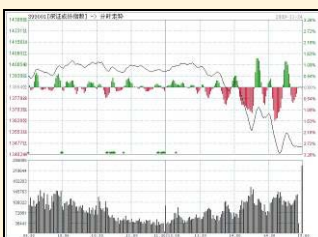
【新湖期貨專欄】

- 燃料油高开低走
- 銅：倫銅庫存逼近 43 萬噸 滬銅高位回落
- 鋼材：主力遇上上方壓力回落，減倉下行
- 系統性下跌 滬膠順勢回落
- 連豆市場大幅下挫，股市暴跌拖累市場
- 玉米市場冲高回落，主力合約出現減倉

上证指数 2009.11.24 分时图



深证成指 2009.11.24 分时图



沪深300 2009.11.24 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 25 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	3223.53	-3.45	-1.80	77.04
深证成指	13453.28	-2.90	-1.59	107.44
沪深300	3548.08	-3.20	-2.21	95.19
香港恒生	22423.14	-1.53	-2.14	55.85
国企指数	13369.33	-1.88	-2.64	69.41
红筹股	4094.65	-1.13	-0.88	24.37
日经225	9401.58	-1.01	-3.37	6.12
道琼斯	10433.71	-0.16	-0.04	18.88
标普500	1105.65	-0.05	-0.42	22.41
纳斯达克	2169.18	-0.31	-1.57	37.55

【市场评论】

□ 单日放量暴跌 后市逢低吸纳

大盘短期风向

周二市场先涨后跌，午盘后的大幅跳水创造了自9月份反弹以来的最大单日跌幅。早盘受到中钢重组安阳钢铁的影响，整个钢铁板块表现相对非常活跃；部分重组预期的ST板块个股表现亦比较活跃。前期强劲的新能源、医药板块、纺织、机械等板块出现在跌幅榜的前列，而两市B股更是惨不忍睹。市场对于人民币升值的预期落空，导致前期介入的主力仓皇出逃。整个市场在一片多少多的氛围中，出现惨烈的调整。但是诸多利空，更多的是想当然，并没有实际的消息作为支撑。短期股指或有再度有所下探之后，依然会再度回到上涨的轨道中来。

操作策略

深成指在创出年内行情的高点之后，两市股指出现了多少多的惨烈走势。市场在一片自我创造的恐慌之中，出现了夺路而逃的情况。我们发现市场整体运行格局并没有发生任何的转变，昨日高位出局的资金可以适当回补。对于仓位较低的投资者依然建议逢低吸纳。关注上证综指3130点到3180点强烈支持带。

【财经要闻】

□ 沪深股市成交额创历史天量

上证综指24日115点的长阴线将此前6个交易日的涨幅完全吞噬，跌幅达3.45%。深证成指尽管盘中创出14032.60点年内新高，但收盘下跌2.90%。沪深股指分别收于3223.53点和13453.28点，两市成交分别为2951.4亿元和1814.4亿元，较前一日放大四成多，两市总成交4765.8亿元创出历史天量。据WIND资讯统计，申万一级行业指数中仅黑色金属行业指数出现上涨，涨幅为0.85%，轻工制造、综合、纺织服装、医药生物等板块跌幅居前。申万大盘指数下跌2.97%，中盘指数和小盘指数跌幅分别为5.32%和1.71%。亚太区主要股市24日也纷纷下跌。东京股市跌幅为1.01%，韩国、澳大利亚、新加坡股市分别下跌0.78%、0.68%、0.37%。香港股市午后跟随A股下跌，恒生指数下跌1.53%，国企指数下跌1.88%。

□ 李克强：坚持节约集约利用土地

24日下午，中共中央政治局常委、国务院副总理、国务院第二次全国土地调查领导小组组长李克强来到国土资源部，实地考察土地调查数据处理和资料利用工作，主持召开第二次全国土地调查领导小组全体会议，并听取节约集约用地情况汇报。李克强强调，要按照中共中央、国务院的决策部署，坚持节约资源的基本国策，坚持节约集约利用土地，不断提高土地管理工作水平，为保持经济平稳较快发展、推进经济结构战略性调整提供有力支撑。李克强指出，土地管理要更好地服务于保障和改善民生。粮食安全是最重要的民生问题，保持粮食稳定增产是长期而艰巨的任务，坚持最严格的耕地保护制度绝不能放松。同时，土地政策也要向其他民生领域倾斜。

□ 正在研究国际板适用何种会计准则

中国证监会会计部主任孙树明24日表示，将来可能设立的国际板适用何种会计准则目前正在研究。由于中国会计准则已与国际会计准则实现趋同，因此会计准则不会成为国际板推出的障碍。他举例说，由于香港和内地的会计准则已经实现趋同，因此如果将来在香港注册的公司来内地国际板上市，可以考虑采用香港的会计准则，并根据上交所的要求对具体科目进行一定程度的调整。国际板还有很多细节需要研究，比如信息披露的时差、相关法律法规的修改等。对于创业板上市公

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 25 日 8:00。

司的资产评估问题，孙树明在大会上发言时指出，创业板上市公司普遍没有太多的设备、厂房以及原材料等有形资产，主要是靠人才、技术、管理、市场以及其他不可轻易获取的资源等无形资产来进行经营，账面资产价值与企业价值差别巨大。依靠传统的资产评估方法可能不能完全反映创业板上市公司的真实价值。为此，需要资产评估行业认真研究如何合理评估无形资产的价值，进而对企业进行定价。

□ 跨境贸易人民币结算交易额达 2.3 亿元

香港银行公会主席王冬胜24日在京表示，据中国人民银行介绍，跨境贸易人民币结算推出至今，已办理173笔交易，涉及金额为2.3亿元人民币。不少内地省市和海外国家希望成为人民币贸易结算试点。23日至25日，香港金融管理局新任总裁陈德霖首次率领香港银行公会代表团访问上海及北京。陈德霖说，当香港的人民币数量上升时，将与内地共同研究开发新的人民币投资产品。

□ 陈德霖：加快服务业重组

商务部部长陈德霖24日表示，将遵循“引进来”和“走出去”相结合的原则，促进服务业和服务贸易的迅速发展壮大。部分服务行业将引入战略投资者，加快中国服务业的重组。他指出，中国希望引进国际先进经验和技术，推动中国服务业的发展，在运输、金融、保险、医疗卫生、设计研发和营销等行业引入战略投资者，加快中国服务业的重组，鼓励外资参与软件开发、跨境外包、物流服务等，通过引进国际先进技术、管理形式和经营方式，促进服务业的现代化，全面提升中国服务业在全球生产网络和价值链中的位置。中国将积极推动服务企业走出去，鼓励优势服务企业赴境外投资，支持承包工程、建筑运输等服务企业在发展中国家和台港澳地区直接进行投资和本地化经营，充分利用“中华老字号”企业已形成的品牌效应积极向海外发展，同时带动中医药中餐等中国特色服务业拓展国际市场。

□ 服务贸易将引领全球贸易复苏

来自世界贸易组织、世界银行、联合国贸发会议、经合组织四大全球权威经济组织的负责人24日齐聚北京“第二届中国服务贸易大会”，把脉全球的贸易复苏前景。他们普遍认为，服务贸易因其自身特点而在国际金融危机中受到的冲击小于商品贸易，服务业和服务贸易发展已经成为全球应对金融危机，推动经济发展的新动力。世界贸易组织副总干事亚历杭德罗·哈拉表示，服务业在这场国际金融危机中所经受的冲击远远小于商品贸易。尽管金融业、交通业和旅游业在危机初期受到了较大影响，但其余服务业在各国国内经济以及国际服务贸易当中依然保持了较好的发展态势。经验证明，在经济低迷的时期，服务业的恢复要比其他行业迅速，而服务业的复苏将带来生产力的提高。据世贸组织统计，2008年的全球服务贸易出口额为3.7万亿美元，同2007年相比增长11%。其中，增长速度最快的是交通运输类，增长率高达15%；其次是旅游类增长10%，其他服务类也增长了10%。包括金融服务在内的其他服务出口额占全球服务贸易出口的比重为51%，而旅游和交通运输类则各占四分之一，其中旅游类出口占比为25%，而交通运输类出口占比23%。

【行业要闻】

□ 2010年汽车出口将走出谷底

发改委、商务部等6部委24日公布了《关于促进我国汽车产品出口持续健康发展的意见》。意见提出，到2020年实现我国汽车及零部件出口额占世界贸易总额10%，大力支持自主品牌汽车产品出口。目前这一比重为5%以下。今年，虽然我国国内汽车市场火爆，但汽车整车及配件的出口则大幅下滑，分析人士预测，2010年汽车业出口将走出谷底，但达到2008年的出

口总量还有难度。至于汽车及零部件出口基地的建设，有分析人士称，出口基地可能从现有的汽车产业集群中产生，目前，我国的汽车及零部件出口基地有长春、上海、天津、武汉、重庆、厦门、芜湖、台州、合肥、广州、保定、柳州等城市。

□ 水泥 三年内产能或呈负增长

根据目前国家对水泥行业的定调，未来三年新批建的水泥产能增量可能将低于淘汰总量，“等量淘汰”的建线原则将不再适用。目前在建水泥生产线418条，产能6.2亿吨，另外还有已核准尚未开工的生产线147条，产能2.1亿吨。根据发改委的调研数据，将有超过8亿吨的新增水泥产能将在此次清查之列。谈及此次大清查最终将拦下多少新建产能，陈柏林认为目前做出判断为时尚早，毕竟发改委的调查表刚刚下发，对新增项目逐项核查也尚需时日。发改委数字显示，2008年我国水泥产能18.7亿吨，其中新型干法水泥11亿吨，特种水泥与粉磨站产能2.7亿吨，落后产能约5亿吨。而未来三年（2010-2012）全国将彻底淘汰落后产能。新干法比重较低的水泥区域市场将受益。2008年底，新干法比例低于60%的省份共有河北、山西、福建、山东、湖南等14个省，其中，山东、广东、河北均为水泥的消费大省。

□ 我国药品市场规模近3000亿

全国人大常委会副委员长、中国药学会理事长桑国卫22日在2009年中国药学会大会上透露，到2011年，中国药品销售总额将达到460亿美元（约合3140亿元人民币），有望超过美国和日本成为全球第三大药品市场。2008年中国医药工业总产值增幅为25.7%，今年1-8月医药工业同比增长17.39%。随着人均药品消费水平稳步增长，中国药品终端市场需求活跃，目前中国医院药品市场年销售药品规模接近3000亿元。中国药品市场的良好表现和预期吸引了全球制药巨头的目光。德国默克集团旗下最大子公司默克雪兰诺23日宣布，计划在今后四年投入1.5亿欧元（约合15亿元人民币）在北京建立全球研发中心，同时计划在中国招聘200余名员工负责开展研发活动。这是除瑞士、德国和美国外，默克雪兰诺在全球建立的第四个研发中心。

□ 专家：地产政策或于明年二季度收紧

在中国房地产业协会、中国指数研究院等机构日前主办的“亚洲国际地产投资交易会”上，与会专家认为，紧缩性房地产调控政策最快将在明年二季度出台，今年四季度到明年上半年，国民经济正处于企稳回升的关键时期，外需萎缩的局面及影响还在持续；未来一段时间内，房地产开发投资和居民购房消费仍是促进宏观经济平稳增长的重要选择。中房协认为，今年四季度至明年一季度，政府将不会出台专门针对房地产业的紧缩性政策；而房地产业将朝着“供给逐渐增长、需求逐渐趋稳”的方向发展。但政策收紧后，房地产市场可能再次进入阶段性调整。中国指数研究院指出，2010年，一些省市交易量受高房价的影响会下降；其中，东部地区房价在高位盘整，中西部地区房价仍会稳步上升，但涨幅也会趋缓。

□ 航空公司积极备战碳排放收费

随着全球航空市场的复苏，国际航线增速开始快于国内航线。但与此同时，征收碳排放交易费的预期也得到各大航企的高度重视，国航、东航等大型航企已经成立专门的工作小组，来应对碳排放收费可能带来的影响。全球航空市场的复苏可能是各航企加重国际航班投入的主要原因。碳排放交易费的征收，必然对国际航线较多的国航等企业产生重要影响。据悉，按照欧盟今年8月公布的名单，有2000多家航空公司2012年起将被纳入欧盟的排放交易体系（下称“ETS”），其中有包括国航、东航、南航以及春秋、深航等在内的33家中国航企。

□ 开征碳关税将加大我国出口企业成本

哥本哈根会议召开在即，一些发达国家酝酿开征碳关税，再度引发了热议。自金融危机以来，贸易摩擦不断增多，更值得注意的是，现在有很多隐性的贸易保护主义日渐抬头，比如美国等拿环保、气候之名实行贸易保护，“碳关税”就是典型的以环保为名行贸易保护之实。他认为，征收“碳关税”不仅违背了WTO的自由贸易原则和“最惠国待遇”原则，还违背了《京都议定书》确立的发达国家和发展中国家在气候变化领域“共同而有区别的责任”原则。如果发达国家开征碳关税，在一定程度上也会迫使我国企业大力研究节能减排技术。“企业可以把握这个机会，大力发展减排技术，降低成本，提高竞争优势。”金柏松说，我国也可以征碳关税，而且还可以把标准定得更高一些。

【公司要闻】

□ 中国船舶重工股份有限公司 IPO 今启动

中国船舶重工股份有限公司（601989）25日公布首次公开发行A股招股意向书，拟发行不超过199,500万股，占比不超过发行后总股本的30%。该公司为造船企业提供船舶配套设备和服务，业务贯穿整个船舶配套业的价值链，主营业务包括船用动力及部件、船用辅机和运输设备及其他三个业务板块。该公司是中船重工集团的上市旗舰，是我国最大的舰船装备龙头企业，是国内研发生产体系最完整、产品门类最齐全的舰船装备生产商，并实现了风电、核电高端产品的产业化。

□ 宏达集团入主金路集团

金路集团（000510）公告，原金路集团第一大股东汉龙实业发展有限公司因经营流动资金需要，2009年8月27日至11月24日连续减持公司股票4460.9万股。截至2009年11月24日，汉龙实业持有公司股份3045.9万股，占总股本的5%，其持股比例已经低于四川宏达（集团）有限公司。宏达集团目前持有公司股票3133.66万股，占总股本的5.144%，成为第一大股东。

□ 中国太保 H股发行获证监会批复

中国太保（601601）公告，近日获得中国证监会批复，核准公司发行不超过9.9亿股境外上市外资股。其中，公司发行不超过9亿股新股，承担减持义务的股东出售合计不超过0.9亿股存量股份。完成此次发行后，公司可到香港联交所主板上市。公司现有股东Parallel Investors Holdings Limited及Carlyle Holdings Mauritius Limited所持股份转为境外上市外资股。此次发行上市尚需取得香港联交所的批准。公司7月份公布的招股方案为，发行不超过10亿股。这是中国太保第二次启动H股上市计划，前次发行计划始于2007年底，因市场暴跌被迫延后。

□ 思源电气全年业绩预增1.5-2倍

平高电气（600312）和思源电气（002028）同时发布有关思源电气减持平高电气股份的公告。经思源电气下属全资子公司上海思源如高科技发展有限公司测算和报告，其于2009年11月18日起至2009年11月23日期间内通过上海证券交易所累计出售平高电气股票总计3279万股，预计扣除成本和相关交易税费后获得的利润约为46,962万元，约占最近一个会计年度审计净利润的135.57%。公司2008年第一次临时股东大会已经授权董事会结合金融市场环境和自身发展情况处置可供出售金融资产。此次出售平高电气部分股份所获的资金将用于公司发展的需要。思源电气同时修正了全年业绩预测。经初步测算，公司预计2009年度归属于普通股股东的净利润比上年同期增长150%—200%，预计2009年度归属于普通股股东的扣除非经常损益后的净利润比上年同期增长10%—30%。

□ 深华发A 非公开增发不超9亿元投资房地产

深华发A(000020) 25日公布非公开发行预案,拟以不低于7.19元/股的价格,向不超过十名特定投资者发行不超过1.3亿股,募集资金不超过9亿元。此次募集的资金将用于公司位于深圳市光明新区公明街道地块的开发建设,项目预计总投资额为12.3亿元。据介绍,该项目用地面积为49100平方米,拟建设以公寓为主,配套临街商铺的形式。其中,拟建设公寓175287平方米,占可销售面积的85%;临街商铺30933平方米,占可销售面积的15%。深华发A在公告中表示,该项目预计实现销售收入250258万元,实现税后净利润77318万元,项目投资净利润率为62.84%,销售净利润率为30.90%。

□ 上海建工 中标13.79亿工程

上海建工(600170)公告称,近日公司下属子公司上海市第一建筑有限公司中标中星城工程,中标价为13.79亿元。该工程位于上海市徐汇区浦北路柳州路东南角地块,建筑面积约1.70万平方米,为框剪23层,地下3层结构。预计工期为1045日,计划于2009年11月27日开工。

【新湖期货专栏】

□ 燃料油高开低走

由于NYMEX原油期货冲高回落,尾盘收低,11月24日上海燃料油期货低开后从高乏力,午后全线回调,收盘全线走低。主力合约FU1003开盘4,330元/吨,较11月20日结算价下跌了31元/吨,即0.7%,盘终收于4,292元/吨。成交量为22.45万手,持仓量为126,480手,成交量较前一交易日下滑了2%,而持仓量也下降了约5%。今日沪油小幅低开后窄幅震荡,然而由于原油的冲高回落后的走势疲软,加上午盘后国内各大宗商品的相继跳水,燃油尾盘跌幅加大,吐出了近二日的涨幅,最后在10日均线得到支撑。现货方面亚洲船用燃料油市场价格稳中趋高,新加坡市场价格持稳。需求淡静,供应充裕,而国内市场基本面略有改善,燃油电厂的需求,部分地区的供给不足,使得燃油依旧有一定的上涨空间。但是大部分投资者对原油的走势并不乐观,尤其是对周三EIA将公布的美石油库存数据心存疑虑,预计燃油在重心逐步上调的态势下依旧会保持震荡格局。

□ 铜: 伦铜库存逼近43万吨 沪铜高位回落

美元盘中反弹,全球各主要股指下跌,加之中国进口大幅降低等诸多方面影响,伦铜当日自高位回落。但道指尾盘跌幅收窄,伦铜尾盘自低位回升,收窄跌幅,当日伦铜收报6870美元。

受隔夜伦铜回落影响,沪铜主力合约cu1002早盘低开于54510元,开盘短暂回落后在多头资金拉动下振荡回升,最高至54880元,此后缓步回落,午盘加大跌幅,最低至53810元,全天收报53880元,全天成交251236手,持仓138366手。

美国公布的11月3-4日利率政策会议的纪要表明美国政府对经济复苏仍存疑虑,而当日公布的德国公布商业信心指数则增强了市场对欧洲大陆经济复苏的信心,美元兑欧元汇率由涨转跌,对铜价形成一定的支撑。

但当日利空数据较多。中国进口数据大幅下降引发市场对最大铜消费国中国需求减缓担忧。当日ICSG称8月全球精炼铜过剩15万吨,主要也是基于中国和欧盟表现需求的下降。而当日伦铜库存再增4725吨至429650吨近期新高,表明实体需求依旧疲弱。

罢工事件突然峰回路转打消市场对铜供给的担忧,目前智利的SPENCE铜矿罢工已经结束,Codelco公司旗下Andina铜矿工人也接受雇主早期提出的工资及奖金协议,之前Cerro

Colorado 铜矿工会也与必和必拓公司提前达成新的薪资协议。表明罢工事件对市场影响将逐步消弱。

综合来看，铜价在诸多因素的影响下当日出现一定幅度回调，但资金推动型的上涨目前还未显示资金已经大幅回撤迹象。短期内，维持高位振荡观点。

□ 钢材：主力遇上方压力回落，减仓下行

周二 RB1002 WR1002 小幅高开，遇上方压力回落，主力合约减仓下行，尾盘有所回升，螺纹钢整体依然处于近弱远强，RB1005 高开低走，跌幅达到 0.69%。

螺纹钢在基本面疲弱的情况下，保持强劲的上涨势头，主要原因在于：1、通胀预期，目前来看，市场资金充裕，推动商品价格上涨，期钢资金推动型上涨明显；2、近期铁矿石，海运费价格上涨支撑钢价；3、铁矿石谈判进入预谈判阶段，市场拉高钢价以提高谈判的筹码；4、现货跟随期货市场上涨，天气转好，现货需求有所恢复。

螺纹主力合约总体处于 4000-4200 区间震荡，底部逐步抬高。主力合约 4200 以上将有大量的套保盘进入，形成打压，因此周二遇 4200 压力位回落。近期期钢盘面受资金因素影响较大，关注资金面变化，资金离场将直接导致盘面变化，可采取高抛低吸的策略。中长期趋势看好，RB1005 中长线多单可逢低建多。

□ 系统性下跌 沪胶顺势回落

24 日，日胶摆脱隔夜原油冲高回落影响，开盘后展开补涨，主力合约 1004 在 250 元附近遇阻回调，全天走势比较平稳。沪胶早盘小幅低开，随后在资金推动下突破 22000 元阻力位，午后受股市跳水、多头获利离场影响，沪胶开始震荡回落。截至收盘，沪胶主力合约 1003 收于 21635，下跌 205 或 0.94%，持仓减少 11878 手；日胶主力合约 1004 收于 246.9，相比上个交易日上涨 3.5 或 1.44%。

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 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 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，国内市场标胶价格高位持稳，市场商家现货不多，不急于出清手中现货，下游工厂高价抵触情绪明显，市场现货成交零散。东南亚进口胶外盘全线上涨，泰国方面虽然进入高产月，但是泰国南部产区近期仍被雨水困扰，产量恢复仍需时日，近期市场进口胶外盘难以回落。

资金面看，成交量出现大幅放大，浙江大地首次大幅减仓 2159 手空单，胶价上涨创新高的动力越来越弱。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。

□ 连豆市场大幅下挫，股市暴跌拖累市场

周二连豆市场大幅下挫，证券市场暴跌拖累商品市场，市场出现调整走势，资金有所外流。此前国内市场走势强于国际市场，国际市场走势较为谨慎，国内大涨缺乏国际市场配合，存在回调需求。不过，证券市场大幅下挫对商品市场影响显著，豆类市场在大幅上涨之后出现调整走势。国际市场方面，近日海运费市场出现回调走势，可能预示着商品市场会出现调整。不过，市场回调提供新的买入机会。从豆类市场基本面来看，大豆价格偏高，后期走势依赖资金推动。豆粕市场现货供给偏紧支撑价格走势，然而随着进口大豆的到港，豆粕供给也将

增加，高价难以持续。相对而言，更为看好油脂市场走势。如果市场跌势企稳之后，可以进场买入。

从技术上看，A1009 合约受到 5 日均线支撑，保持上行趋势；M1009 合约在 3000 一线受到压制；Y1009 合约跌破 5 日均线支撑，关注 7650 支撑位。

□ 玉米市场冲高回落，主力合约出现减仓

周二大连玉米市场冲高回落，主力合约出现减仓。证券市场及周边商品市场出现大幅回调走势，玉米市场难以独善其身。然而，现货市场表现坚挺，产区加工企业继续上调收购价格。本周国储玉米拍卖继续进行，因为自 12 月开始暂停在东北产区的国储玉米拍卖，本次拍卖成交率大幅提升。国储拍卖取消之后，市场供应依赖新粮。另外，在东北国产玉米拍卖暂停之后，新玉米收储政策预计将出台。市场收购主体增加，在东北玉米减产的背景下，产区可能出现抢购局面。近期加工企业陆续上调收购价格促进收购，产区抢购局面已现端倪。虽然期货市场出现回调走势，但从基本面来看，现货价格有望继续上行，期货市场回调空间预计有限。

从技术上看，C1005 合约期价维持在 5 日均线上方，保持上行趋势。

【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	76.02	-1.99	-3.94
COMEX 黄金连	美元/盎司	1165.80	0.09	2.32
CBOT 小麦连	美分/蒲式耳	553.00	-4.24	-3.70
CBOT 玉米连	美分/蒲式耳	392.75	-2.18	-2.24
LMAD 3 伦外铝	美元/吨	2020.00	-0.25	-1.70
LMCD 3 伦外铜	美元/吨	6902.00	-0.12	0.54
LMND 3 伦外镍	美元/吨	16750.00	-0.45	-0.71
LMZD 3 伦外锌	美元/吨	2255.00	-0.66	-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
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	-
601989	中国重工	19.95 亿股	待询价	2009.12.7	2009.12.10	-

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

002312	三泰电子	1500 万股	28.60 元	待定	待定
002313	日海通讯	2500 万股	24.80 元	待定	待定
002314	雅致股份	7364.1 万股	16.82 元	待定	待定