

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】

- 恢復性上漲 后市仍有空間

【財經要聞】

- 23 家新上市公司履行國有股轉持義務
- 王岐山：內地香港應加強合作應對國際金融危機
- 專家建議建立市場化機制推動低碳交易
- 證券評估機構誠信檔案將建立
- 財政部：部分福利費納入工資總額
- 歐盟着手擬訂未來十年發展戰略

【行業要聞】

- 上海汽車擬在冀建新能源汽車基地
- S*ST 蘭光 股改對價變 10 送 2 為 10 送 3
- 上藥推出中國版“達菲”
- 蒙牛乳業再啟股權激勵計劃
- 南海發展 近億元投建污水處理廠
- 中石油完成收購曼格什套油氣 100% 股份

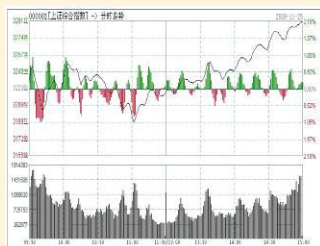
【公司要聞】

- 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

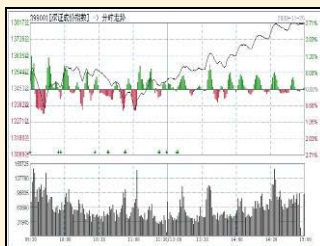
【新湖期貨專欄】

- 銅：美元創新低 滬銅收高
- 鋼材：保持近弱遠強之勢，RB1002 窄幅震盪
- 滬膠放量上沖 注意產區天氣放晴
- 連豆市場增倉上行，資金再度回流市場
- 玉米市場探底回升，跟隨周邊市場走勢
- PVC 仍舊保持震盪

上证指数 2009.11.25 分时图



深证成指 2009.11.25 分时图



沪深300 2009.11.25 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 26 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	3290.17	2.07	-0.40	80.70
深证成指	13814.55	2.69	1.26	113.01
沪深300	3629.63	2.30	-0.02	99.68
香港恒生	22611.80	0.84	-1.00	57.16
国企指数	13446.09	0.57	-1.77	70.38
红筹股	4130.04	0.86	-0.62	25.44
日经225	9441.64	0.43	-2.43	6.57
道琼斯	10464.40	0.29	0.37	19.23
标普500	1110.63	0.45	0.07	22.96
纳斯达克	2176.05	0.32	-0.78	37.98

【市场评论】

□ 恢复性上涨 后市仍有空间

大盘短期风向

周三市场先跌后涨，沪深两市几乎都收报在当日的最高点。成交量能依然维持在高位，显示场外资金依然非常充沛。周二两市上涨的股票家数不到100家，而周三下跌股票家数不到50家。除了权重股涨幅较小之外，两市涨幅超过3%的股票有832家，下跌幅度超过2%的两市仅仅有4家个股，其中前期部分涨幅较大的ST类个股处在跌幅榜的前列。周三全天的上涨没有呈现出板块的特点，更多是对周二过度下跌的一个强烈修正。

操作策略

周三投资策略中明确指出关注沪指3180一带的支撑，我们看到当日最低点恰恰来到3188点附近，在回补了11月16日形成的跳空缺口之后，便扭头向上，直至收盘。其中深成指几乎完全收回周二的失地，显示市场依然处在多头控盘格局之中。上档压力关注上证综指的3350一带的压力带，周三逢低吸纳的筹码，可以适当高位派发，以待回档时再度低吸。

【财经要闻】

□ 23家新上市公司履行国有股转持义务

全国社会保障基金理事会25日消息，截至11月11日，已有23家新上市公司履行了国有股转持义务，实际转持股份17.01亿股，发行市值90.28亿元；混合所有制国有股东以上缴资金替代转持股份，承诺向全国社保基金上缴资金2.91亿元。其中，已有21家境内新上市公司完成国有股转持。6月19日，财政部、国资委、证监会和全国社保基金理事会联合下发的《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》规定，股权分置改革新老划断后，凡在境内证券市场首次公开发行股票并上市的含国有股的股份有限公司，除国务院另有规定的，均须按首次公开发行时实际发行股份数量的10%，将股份有限公司部分国有股转由社保基金会持有，国有股东持股数量少于应转持股份数量的，按实际持股数量转持。全国社保基金理事会相关负责人表示，自《办法》颁布以来，对于新上市公司的国有股转持，已建立了比较完善的工作程序，有关工作进展顺利。全国社保基金理事会理事长戴相龙此前透露，截至6月30日，全国社保基金资产总额超过6600亿元，预计到年底达7500亿元，明后年达1万亿元。国有股已有市值360亿元转持到全国社保基金。

□ 王岐山：内地香港应加强合作应对国际金融危机

国务院副总理王岐山25日在中南海紫光阁会见了由香港金融管理局总裁陈德霖率领的香港银行公会代表团。王岐山充分肯定了香港特区政府为应对国际金融危机所采取的措施和取得的成效。他说，当前全球经济复苏还存在不确定不稳定因素，内地和香港应进一步加强合作，共同应对国际金融危机，防范金融风险，促进两地经济金融持续健康发展。陈德霖表示，香港将进一步深化与内地的金融合作，努力保持香港地区的经济金融稳定。

□ 专家建议建立市场化机制推动低碳交易

25日在“低碳经济与金融创新”论坛上，来自央行、银监会的官员指出，中国低碳交易可以考虑建立市场化机制，发挥银行杠杆作用，促进节能减排目标的实现。央行研究局局长张健华认为，节能减排目标应通过市场手段实现，对排放单位采取限制模式，限定排放配额，超出部分可通过市场手段购买碳排放权。银监会研究局副局长叶燕斐表示，银行业对于绿色经济、循环经济的投资和消费杠杆尚未显现出来，应充分发挥银行杠杆作用。他介绍，绿色信贷政策推行两年多以来，对

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26日8:00。

涉及环境风险的项目和行业，要求银行制定专门授信指引和尽职调查，要求银行针对高耗能和高排放的行业进行分类管理，高环境风险的项目要进行名单制管理。世界银行亚太区金融专家王君认为，目前每年全世界节能减排融资缺口高达1700亿-3000亿美元。目前中国所有商业银行在节能减排上的信贷总量每年为270亿元左右。无论各国政府如何努力，都不能解决目前如此巨大的融资缺口，必须吸引商业银行、私人机构参与节能减排的投融资。

□ 证券评估机构诚信档案将建立

财政部25日消息，财政部和证监会近日下发“关于加强证券评估机构后续管理有关问题的通知”，财政部、证监会、中国资产评估协会将逐步建立统一的证券评估机构诚信档案。证券评估机构发生不按规定进行报备、报备材料与事实不符等情形，将被记入诚信档案。被记入诚信档案的还有，不配合财政部、证监会进行监督管理，因不符合相关文件规定条件而被责令整改期间承接证券评估业务，因执行证券业务受到刑事处罚、行政处罚或行业自律惩戒的，以及其他影响证券评估机构诚信记录的情形。财政部、证监会、中国资产评估协会定期将证券评估机构诚信记录向社会公布。在内部管理问题上，通知强调，证券评估机构开展资产运营管理，应当为评估业务和机构可持续发展提供财务保障，并不得从事股权投资。

□ 财政部：部分福利费纳入工资总额

财政部25日消息，财政部近日下发的“关于企业加强职工福利费财务管理的通知”指出，部分福利费将纳入职工工资总额。业内人士分析，这部分福利费计入工资总额，将导致职工多缴个人所得税。通知指出，企业为职工提供的交通、住房、通讯待遇，已经实行货币化改革的，按月按标准发放或支付的住房补贴、交通补贴或者车改补贴、通讯补贴，应当纳入职工工资总额，不再纳入职工福利费管理。尚未实行货币化改革的，企业发生的相关支出作为职工福利费管理，但根据国家有关企业住房制度改革政策的统一规定，不得再为职工购建住房。企业给职工发放的节日补助、未统一供餐而按月发放的午餐费补贴，应当纳入工资总额管理。通知还明确了企业职工福利费的范围，它是指企业为职工提供的除职工工资、奖金、津贴、纳入工资总额管理的补贴、职工教育经费、社会保险费和补充养老保险费（年金）、补充医疗保险费及住房公积金以外的福利待遇支出，包括发放给职工或为职工支付的各项现金补贴和非货币性集体福利。

□ 欧盟着手拟订未来十年发展战略

欧盟委员会11月24日着手拟订未来十年欧盟经济发展战略，计划到2020年将欧盟建成一个更加绿色的知识经济体。当天，欧盟委员会就这一发展战略提出了初步构想，并开始广泛征集意见。根据欧盟委员会的设想，“2020战略”重在引领欧盟经济走出当前的危机并避免类似危机重演，而下一个十年欧盟经济发展将致力于实现三大目标，即继续朝着知识经济体迈进、不断改善就业状况和建设具有竞争力及更加绿色的经济。为此，欧盟委员会提出，欧盟应大力发展教育培训，为促进创新营造有利条件，继续推动劳动力市场改革，努力向低碳经济体转型和推进数字网络建设。欧盟委员会主席巴罗佐说，“2020战略”意味着欧盟将在下一个十年合力战胜迄今最严峻的经济挑战，欧盟必须为走出经济危机找到新的增长点。新战略将充分发掘欧盟的经济增长潜力，同时扩大欧盟在国际舞台上的影响力，展现欧洲社会主义市场经济模式的优越性。欧盟委员会将于明年初拿出具体建议，供明年的欧盟春季首脑会议审议通过。新战略将取代2010年到期的“里斯本战略”，成为下一个十年欧盟经济发展的纲领性文件。

【行业要闻】

□ 食品价格上行或加大通胀压力

随着最近雨雪天气在部分区域的蔓延，我国价格上行迹象明显。通货膨胀再度成为忧虑焦点。国家统计局近日公布数据显示，11月中旬我国食品价格呈现普遍上涨，其中蔬菜价格甚至达到10%-30%的涨幅，有关专家表示，蔬菜等食品价格上行并非偶然因素，主要推动力在于前期粮食最低收购价格的上升。这只是一个“温和”的通胀压力，并不需要调整积极宏观政策予以应对。今明两年的通胀会控制在3.5%左右，这种程度的通胀都是不需要予以过分关注的，这是经济复苏的副产品，政府调控还不应当轻易出手，对于我国来说，通货紧缩远远比温和的通胀要难以应对，对于通货紧缩之下企业生产经营陷入萎靡的情况，政府的宏观调控力量会显得十分微弱。

□ 高端白酒提价预期再现

白酒板块近期的良好表现主要是因为估值有优势，白酒上市公司业绩增长确定性较强，消费旺季到来以及通胀预期等因素，均给白酒增添了利好。从市场最近一次对白酒的统计情况来看，目前白酒批发的量价都没有出现太大变化，基本保持正常水平，没有出现太多囤货的情况，各品牌白酒价格也趋于稳定。白酒产量继续保持增长，随着旺季的临近和酒后驾车整治对白酒影响的减弱，市场对白酒的需求逐步回暖，预计自11月开始白酒销量增速将开始提升，白酒行业的景气度将逐步回升。今年7月份白酒消费税新政实施之后，高端白酒提价便一度成为热门话题，但由于销售淡季、严惩酒驾、行业内公司突发事件等一系列因素使白酒提价预期未能兑现，时隔几个月之后，在白酒步入消费旺季之时，提价预期再次进入各方视野。

□ 中国海外最大天然气项目投产 两气源年底供气

蔓延全国多个地方的气荒问题，随着天气转暖正逐步缓解，一度情况最严重的武汉地区一天然气下游工业用户表示可用气量正逐步恢复，然而，这或许不过是短暂喘息机会，每年的用气高峰12月和1月即将到来，在目前气田、管道都已最大负荷运行、储气库超采的情况下，形势依然让人担忧。我国海外最大天然气项目——中国石油土库曼斯坦阿姆河项目的第一天然气处理厂生产出合格商品天然气，已具备供气条件。阿姆河天然气项目是我国迄今最大规模的海外天然气勘探开发合作项目，中石油方面介绍，第一天然气处理厂是阿姆河天然气项目的关键工程，这个厂设计能力为年生产商品天然气50亿立方米，是目前中亚地区生产能力最大、技术最先进的天然气处理厂。这一气源进入中国后将进入西气东输二线源源不断地输送到上海、广州、香港及其他省市和地区。我国大型气田普光气田也将如期投产，通过川气东送工程将天然气输送到全国多个地方。

□ 把旅游业培育成战略性支柱产业

国务院总理温家宝25日主持召开国务院常务会议，讨论并原则通过《关于加快发展旅游业的意见》。会议认为，旅游业兼具经济和社会功能，资源消耗低，带动系数大，就业机会多，综合效益好。我国幅员辽阔，旅游资源丰富，人民群众日益增长的多样化消费需求为旅游业发展提供了新的机遇。近年来，我国旅游业快速发展，但仍面临发展方式粗放、基础设施建设滞后、服务质量水平不高等问题，必须加强统筹规划，从改革、开放、服务、管理入手，着力提升发展质量，把旅游业培育成国民经济的战略性支柱产业和人民群众更加满意的现代服务业。

□ 中国车企 进入品牌营销时代

随着中国市场成为全球第一大市场，中国车企成熟速度加快：从单纯对销量的追求，转变为突破品牌及追求营销创新的新阶段，意即，中国汽车进入品牌营销的时代。在今年异军突起的自主品牌也分外抢镜，他们不约而同地发布了高端品牌。奇瑞公司董事长尹同跃表示，今年是奇瑞实施多品牌战略的“元年”，奇瑞在精心酝酿了6年后，于今年3月发布瑞麒、威麟两大中高端品牌，从单一经济型轿车品牌，调整发展为从微车到高端车的多品牌阵营。奇瑞将进入通过品牌竞争力竞逐国际市场的新时代。

【公司要闻】

□ 上海汽车拟在冀建新能源汽车基地

上海汽车（600104）今日公告称，25日，公司与唐山市人民政府就绿色能源汽车项目签署了合作框架协议，双方结成战略合作伙伴关系，双方有意向合资在曹妃甸建立一个具有核心竞争力的生产基地，用于生产新能源汽车产品。今年1至10月公司整车销量达218.8万辆，同比增长51%，成为国内首家销量突破两百万辆的汽车企业。陈虹预计，今年上汽的总销量将有可能达到265万辆。

□ S*ST兰光 股改对价变10送2为10送3

S*ST兰光（000981）26日公告，计划此前公布的股权分置改革方案做出调整，由原来的向流通股股东每10股送2股，调整为每10股送3股。调整后，非流通股股东向流通股股东支付的对价股份总额为1500万股。公司表示，非流通股股东将按照约13.51%的送出率向所有流通股股东送出1500万股。本次方案的调整是非流通股股东与流通股股东之间经过沟通与协商、吸纳广大流通股股东意见的基础上形成的，有利于保护流通股股东利益。上市公司通过同步实施重大资产重组，将改善公司资产质量、提升经营业绩。

□ 上药推出中国版“达菲”

上药集团所属上海三维制药有限公司推出抗甲流药物“奥尔菲”，中国版“达菲”正式问世。公司表示，自今年8月份上药集团承担磷酸奥司他韦（奥尔菲主成份）的中央医药储备任务以来，已于10月17日顺利完成100万人份即1000万粒奥尔菲国家储备任务，并形成了月产1000万粒100万人份以上生产能力。公司预计，到今年12月底将实现2500万粒的生产供应能力，除完成国家收购任务之外，公司也正在加强与全国各地渠道商和零售商合作，力争将奥尔菲全面推向各地医院和零售药房。“奥尔菲”和“达菲”均为商品名，主要成分为磷酸奥司他韦，是强效的选择性流感病毒神经氨酸酶抑制剂，现已被世界卫生组织推荐作为甲流治疗和预防的储备用药。

□ 蒙牛乳业再启股权激励计划

蒙牛乳业（02319.HK）24日晚间发布公告，公司于11月23日向公司董事及员工授出共8902.5万股期权作为股权激励计划，每股期权的行权价格为24.4港元，有效期6年。据了解，此次激励计划涉及蒙牛700多位资深创业员工及管理人员，其中，1081万份购股权授予公司董事，蒙牛乳业总裁兼执行董事杨文俊获授660万份，执行董事白瑛获321万份，首席财务官兼执行董事姚同山获100万份。根据公告，本次购股权将分三批归属，等待期为两年，自购股权授出日期起计第三个、第四个及第五个周年日分别归属所授出购股权的20%、40%及40%。

□ 南海发展 近亿元投建污水处理厂

南海发展（600323）公告，公司拟投资7500万元建设大沥城西污水处理厂项目。大沥镇城西污水处理厂设计规模为5万立方米/日，项目运营期为25年。项目初步设计总投资约7500万元。经测算，项目全部投资内部收益率为8.38%，投资回收期11.4年（含建设期）。南海发展需要为大沥镇城西污水处理厂投入共计9700万元。

□ 中石油完成收购曼格什套油气100%股份

中国石油宣布，曼格什套投资公司11月25日通过哈萨克斯坦股票市场公开交易的方式，完成购买曼格什套油气公司100%普通股股份的交易。今年4月24日，中石油宣布将与KMG联合出资33亿美元，收购曼格什套油气公司全部股份。这是中国与哈萨克斯坦100亿美元“贷款换石油”计划中的一部分。今年以来，中石油已经收购了印尼Madura项目80%的股权，日本石油大阪炼厂49%的股权，新加坡石油公司45.51%的股权和加拿大两个油砂项目60%的股权等。

【新湖期货专栏】

□ 燃料油

受到 NYMEX 原油期货走势疲软的影响，沪燃油依托十日线低开，然而由于下方的支撑强劲，在低位震荡整理后于盘中逐步上行，收复前日失地。11月25日主力合约FU1003开盘4,298元/吨，较11月24日结算价增加了43元/吨，即1.0%，盘终收于4,329元/吨。成交量为22.43万手，持仓量为131,898手，成交量较前一交易日基本持平，而持仓量则增加了4%。原油市场受到了GDP向下修正的打压而震荡回落，另外美国汽油需求下降的统计数据也使得投资者对原油市场心存疑虑。沪燃油期货也受其影响，开盘在相对的低点，但是燃油底部的支撑明显，包括成本费用，季节性和突发天气引起的需求的增加，使得燃油探底后回升，预计上行仍有一定的空间。然而由于现货市场交易清淡，若要突破当前的震荡格局，依然需要原油的指引。API统计虽然原油库存有大幅增加，但主要是由于原油进口的增加。美炼油厂的开工率的反弹和馏分油库存的减少，都标志着对石油产品需求的增加。美周三，EIA即将公布的石油库存数据需要格外留意。

□ 铜：美元创新低 沪铜收高

美元再次上演暴跌行情，金属价格大幅走高，伦铜电子盘再创新高，最高至7025美元，伦铜隔夜三月铜当日收报6985美元，涨115美元。

沪铜总体呈现高位振荡，主力合约cu1002早盘高开于54360元，整个早盘维持振荡走势，最低至54200元，午盘在伦铜带动下逐步走高，最高至54730元，全天收报54680元，全天成交170160手，持仓125322手。

诸多因素对美元形成打压，美国公布的11月3-4日利率政策会议的纪要加强美国未来很长一段时间内继续维持低利率政策。当日越南上调基准利率100个基点，两天前以色列第二次加息25个基点，澳储行副行长巴特利诺的言论引发全球第二轮加息预期，俄罗斯央行计划将加元加入其外汇储备以降低该行对美元的依赖性。美元当日大幅跳水，盘中再创新低。此外，美国当日公布的新屋销售数据、消费者信心指数以及首次申请就业金人数数据均好于预期，美元避险需求减弱进一步打压美元走势，铜价在美元大幅跳水带动下大幅走高。

铜基本面依然延续着近期的疲软，伦铜库存再创新高。但美元的再次大幅下挫将弱化基本面因素，趋势性走势仍将延续。

综合来看，沪铜在隔夜伦铜带动下将高开，但盘中受获利盘回吐以及近期主力合约换月影响有可能出现波动。

□ 钢材：保持近弱远强之势，RB1002 窄幅震荡

周三 RB1002 WR1002 小幅低开，日内小幅震荡，螺纹钢整体依然处于近弱远强，RB1005 低开高走，日内节节攀升，表现强势，涨幅达到 0.24%。RB1002 低开于 4129，日内窄幅波动，收十字星，收 4129，跌幅 0.70%；WR1002 低开于 3949，日内走势与 RB1002 相似，收于 3954，收十字星，跌幅 0.63%。

周三钢铁板块全线上涨，表现强势。从钢铁板块来看，股市与期市表现出较好的联动性，股市的上涨在一定程度上支撑了期钢的价格。目前市场依然普遍看好远月合约，近弱远强特点明显，螺纹 RB1002 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。

□ 沪胶放量上冲 注意产区天气放晴

25 日，早盘受隔夜原油期货收低影响，天胶期货开盘横盘整理，午后随着原油走强以及沪深股市反弹，沪胶多头再度发力推高胶价，盘中价量齐增，突破阻力位 22000，同时也带动日胶站上 250 高点。截至收盘，沪胶主力合约 1003 收于 22160，上涨 340 或 1.56%，持仓增加 27606 手；日胶主力合约 1004 收于 250.7，上涨 3.2 或 1.29%。

原油方面 24 日收于一个月低点，因预期原油库存上升。美国原油库存量从秋季早些时候开始企稳，但需求疲软令原油供应过剩的局面一直难以得到大幅改善。美国石油协会 (API) 最新数据显示，截至 11 月 20 日当周，美国原油库存增加 330 万桶，总计为 3.364 亿桶，增幅远高于预期的增加 120 万桶。一个月来，原油持续保持在 75-80 区间内窄幅整理。

再看多头的筹码——供应紧俏。前期的雨水天气影响产区供应，推高了原材料价格，目前泰国原料批发均价已经超过 80 泰铢，现货市场坚挺给了多头极大的信心，现货市场看涨气氛浓厚，现货商有惜售情绪。然而目前天气已逐渐好转。从今日的卫星云图上来看，泰国和马来西亚的降雨告一段落，天气转晴，后期对于天气的炒作可能逐渐弱化。

目前资金继续推动沪胶创新高。从 25 日持仓数据看，多头增仓 12925 手，空头增加 8550 手，多空在高位产生分歧，但多头更为强势。后市建议关注月底中央经济会议关于流动性的态度措施，注意产区天气变化，以及资金间的博弈情况。

□ 连豆市场增仓上行，资金再度回流市场

周三连豆市场增仓上行，资金再度回流市场。国内经过一日的大幅调整之后，在外盘走稳的带动下，市场信心有所恢复。另外，收储传闻再度风生水起，虽然未得到证实，然而收储消息对大豆市场具有利多影响。不过，国产大豆进入压榨领域的数量增加，对下游市场具有一定压力，可能对后期豆粕及豆油走势产生压制作用。棕榈油市场表现强劲，带动豆油市场走势。经过近期的上涨之后，油脂价格与进口成本接近，上涨动力可能减弱。豆粕现货高价面临回调压力，期货市场上行压力增加。相对而言，如果收储政策于近期出台，对大豆市场走势更为有利。

从技术上看，A1009 合约上方目标位 4000；M1009 合约关注 3000 一线压力位；Y1009 合约期价回升至均线上方，压力位 7880。

□ 玉米市场探底回升，跟随周边市场走势

周三大连玉米市场探底回升，跟随周边市场走势。国储收购传闻再度甚嚣尘上，然而迟迟未

见官方消息公布。随着东北产区国储玉米拍卖的暂停，收储政策可能适时出台。虽然具体收储细节尚未有定论，然而收储政策出台后，东北产区收购主体增加已成定局。近日东北玉米加工企业陆续上调收购价格促进收购，产区抢收局面已现端倪。收储政策公布之后，随着多方主体的入市收购，产区现货价格仍有上行空间，期货市场也将随之走高。政策出台时间窗口打开，密切关注政策面消息。

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。

□ PVC 仍旧保持震荡

隔夜 NYMEX 原油价格继续下跌，下跌 1.54 美元，跌幅 1.99%，收盘价格 76.02 美元/桶。东南亚乙烯成交价格保持在 1065 美元/吨。原油价格虽然出现相对深幅的下跌，但是整体盘整态势没有改变。并且原油的下跌并没有直接造成乙烯价格的回落。直接原料市场对 PVC 的支撑还是存在的。

继昨日证券市场和商品市场的大幅下跌，今日两市明显出现企稳的态势，证券市场的反弹更是抵消掉昨日下跌幅度的 1/2。商品市场个板块品种之间涨跌互现，日内整体呈现出震荡的态势。PVC 全天进行盘整，成交量和持仓量同时缩水。PVC 主力合约 V1001 下跌 35 元/吨，跌幅 0.49%，收盘 7125 元/吨。

10 月份中国进口聚氯乙烯纯粉 6.32 万吨，均价为 899 美元/吨，1-10 月累计进口 147.2 万吨；10 月份出口纯粉 3.26 万吨，均价为 893 美元/吨，1-10 月累进出口纯粉 19.75 万吨。

PVC 现货市场中，各个地区的现货市场价格差别继续呈现。整体市场中，成本提升生产企业提价意愿强烈，需求疲弱，成交较少。福建地区 PVC 价格保持高位 6900—7000 水平，华东价格保持在 6800—6900 水平。

乙烯价格以及煤炭价格的持续上升，对整体 PVC 成本形成推升，而需求仍旧疲软，成交继续清淡。预计 PVC 将继续震荡向上，操作上多单继续持有。

【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	77.96	2.55	-2.04
COMEX 黄金连	美元/盎司	1187.00	1.82	4.01
CBOT 小麦连	美分/蒲式耳	568.25	2.76	0.53
CBOT 玉米连	美分/蒲式耳	408.00	3.88	2.32
LMAD 3 伦外铝	美元/吨	2045.00	1.24	-0.49
LMCD 3 伦外铜	美元/吨	7025.00	1.78	2.26
LMND 3 伦外镍	美元/吨	17150.00	2.39	0.00
LMZD 3 伦外锌	美元/吨	2300.00	2.00	2.00

【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	42.00 元	2009.11.27	2009.12.2	2 万股
002316	键桥通讯	3000 万股	18.80 元	2009.11.27	2009.12.2	2 万股
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%	2009. 11. 27
002309	中利科技	3350 万股	46.00 元	0.45%	2009. 11. 27
002310	东方园林	1450 万股	58.60 元	0.80%	2009. 11. 27
002311	海大集团	5600 万股	28.00 元	0.72%	2009. 11. 27
002312	三泰电子	1500 万股	28.60 元	0.21%	待定
002313	日海通讯	2500 万股	24.80 元	0.25%	待定
002314	雅致股份	7364.1 万股	16.82 元	0.30%	待定