

湘财证券研究所

徐广福 陈钢 李莹

TEL: 021-68634518-8626

Email: xgf2388@xcsc.com

【市场评论】

□ 股指重新回到上涨轨道 后市依然需要逢低吸纳

【财经要闻】

- 中央经济工作会议本周末召开或提通胀预期
- 国家拟出台严厉措施淘汰九行业落后产能
- 传汇金特许四大行上缴利润补充资本金
- 迪拜世界公布重组 260 亿美元债务计划细节
- 日本央行维持利率不变增加流动性投放
- 纽约期金突破 1200 美元关口创纪录新高
- 11 月中国PMI同上月持平
- 四大行 11 月新增贷款已超千亿
- 沪指重新站上 3200 点两市股票普涨
- 全球股市周二走高道指盘中创年内高点

【行业要闻】

- 广东石化产业规划目标年增加值 2900 亿
- 上周食用农产品和生产资料价格涨幅趋缓
- 工信部：正制定更多政策支持船舶业
- 工信部：进口“洋垃圾”需担责
- 全球铝业产能增长受益下游需求转暖
- 农业部：130 亿元农机补贴全部实施到位
- 物联网产业联盟计划 2010 年初成立

【公司要闻】

- 雅致股份等三新股 3 日登陆中小板
- 九洲电气创业板获批两家公司被否
- A股继续扩容五公司将于 12 月 4 日上会
- 南方航空 16 亿资产转让获股东大会通过
- 闽福发A今年净利预计翻番
- 海通证券或 2 个月内完成大福证券收购
- 国内上市公司一天进行三桩金矿收购
- 石油三巨头提前备战新一轮“气荒”

【新湖期货专栏】

- 燃料油
- 铜：澳加息 25 个基点 伦铜创新高
- 钢材：维持震荡整理
- 迪拜事件消散 资金卷土重来
- 连豆市场冲高回落，豆粕市场分歧加大
- 玉米市场继续走高，主力合约小幅增仓
- PVC保持震荡，向上力量明显

上证指数 2009.12.01 分时图



深证成指 2009.12.01 分时图



沪深 300 2009.12.01 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。

【投资组合】

表一：关注组合品种

证券代码	证券简称	操作策略
600827	友谊股份	公司是国内零售业销售规模较大的上市公司，拥有中国最大的连锁零售企业联华超市34.03%股权，作为商业零售类企业，2010年上海世博会公司有望从中直接受益，短线支撑位16.6元附近，上档压力位19.50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。
600028	中国石化	公司是世界级规模的一体化能源化工公司，亦是上、中、下游综合一体化的能源化工公司。公司预计2009年业绩将同比增长50%以上。公司有望受益于天然气涨价的改革方案。建议中长线关注，短线支撑11.70元，上档压力13.60元。
600138	中青旅	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13.6元附近，上档压力位16.20元附近。

表二：主要市场指数

指数	收盘点位	当日涨跌幅
上证综指	3235.36	1.25%
深成指	13682.17	1.45%
沪深 300	3560.83	1.40%
恒生指数	22113.15	1.34%
国企指数	13229.36	1.92%
红筹股	4138.28	1.49%
道琼斯	10471.58	1.23%
纳斯达克	2175.81	1.46%
标普 500	1108.86	1.21%

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 WIND 资讯等。

【市场评论】

□ 股指重新回到上涨轨道 后市依然需要逢低吸纳

大盘短期风向

市场在经过上周稍微有些恐慌的下跌之后，重新回到正常的运行轨道上来。周二股指在承接了周一的上涨之后再度出现震荡上扬的格局，中小市值板块的个股表现更为活跃，极大的恢复了市场人气。周二市场建材、化工化纤和钢铁板块出现明显的资金净流入现象，这些个股表现的也出现在涨幅榜的前列。银行、地产、有色等板块虽然仍然有资金净流出，但是幅度较前期大为减弱。

操作策略

每一次恐慌性的大跌，都是财富再一次重新分配的机会。股指出现放量回升，显示近期主力借助前期各种利空，再度完成了筹码的收集。股指在3300点以上，仍然可能出现震荡反复的格局。对于短线投资者近期仍然建议投资者采取恒定的投资策略组合：市场短期涨幅过大，可以适当高位出局；市场回档过大，可以大胆逢低吸纳。对于中长线投资者，则可以抓住每一次回调的机会逢低吸纳优质个股，耐心等待市场的拉升。鉴于目前市场的操作风格依然不会有太大的改变，后市投资者可以重点关注：中小市值板块的具有核心竞争力的、高科技含量的上市公司，低碳经济新能源以及业绩回暖明确的板块和个股。

【财经要闻】

□ 中央经济工作会议本周末召开或提通胀预期

2009年中央经济工作会议即将召开。据知情人士透露，会议将于本周末在京召开。在政策判断上，除了延续11月27日中央政治局对“保持宏观政策基本取向”的定调之外，中央经济工作会议可能还将重提市场热议的“通胀预期问题”。根据中金公司的预测，今年11月CPI即可能转正，并一直维持高位，到2010年年中达到5%。也就是说，未来半年内，通胀压力将急速放大。对于明年宏观政策取向，有官员强调，虽然政治局会议定调了保持宏观经济政策连续性和稳定性，继续实施积极的财政政策和适度宽松的货币政策，但也可能带来政策上的不同。

□ 国家拟出台严厉措施淘汰九行业落后产能

知情人士日前透露，国家拟出台进一步加强淘汰落后产能工作的通知，协调发改委、工信部、财政部、央行等诸多部门，以严厉措施，重点完成电力、煤炭、钢铁、水泥、有色、焦炭、造纸、皮革、印染等9大行业的落后产能淘汰任务。据了解，这次“联合作业”的部委包括：发改委、工信部、环保部、国土部、商务部、海关总署、财政部、央行、银监会、质检总局、安监总局、工商总局、电监会、能源局等。国务院将成立专门小组统筹协调，在工信部设立办公室。权威专家透露，拟出台的通知有三个特点：第一，这是少有的从国家层面具体部署淘汰落后产能工作；第二，多部委“联合作业”；第三，举措严厉。拟出台的重点举措包括：对产能过剩行业将坚持新增产能与淘汰落后产能“等量置换”或“减量置换”的原则；严禁向落后产能和严重过剩产能建设项目提供土地；抑制高消费、高排放产品市场需求，严格限制出口。淘汰落后产能目标完成情况将纳入地方政府绩效考核体系。通知拟提出一些新的强有力的经济手段，重点包括：对落后产能执行差别电价，扩大差别电价执行范围，还将研究实行差别水价、差别天然气等措施；研究开征环境税等税收措施。金融机构不

得向未按规定期限淘汰落后产能的企业，提供任何形式的新增授信。通知指出，对未完成淘汰任务的地区严格控制国家安排的投资项目，可暂停该地区项目环评、核准和审批，实行“区域限批”措施；对未按期淘汰落后产能的企业，不予办理产品生产许可，吊销排污许可证，可依法停止供电。

□ 传汇金特许四大行上缴利润补充资本金

有私募基金人士透露，中央汇金将特许四大行上缴利润补充资本金，这样四大国有银行无需再通过资本市场进行巨额再融资补充资本金，将对市场上涨构成有力支持。11月24日，三大国有上市银行将再融资的传闻突袭股市，导致了股市连续调整。中、工、建三大银行此后均无一例外地表示，近期没有再融资计划。各大行2008年年报和2009年三季度报显示，中行资本充足率从2008年末13.43%下降到今年三季度末的11.63%。工行资本充足率从去年末的13.06%下降到三季度末的12.60%。建行资本充足率由12.16%，下降到三季度末的12.11%。多位公募基金的基金经理和研究总监表示，没有听到汇金特许四大行上缴利润补充资本金的消息。但深圳一位基金经理表示，如果属实，将是利好，尤其对于大盘股将产生短期刺激。一位在新财富排名中名列前茅的银行业研究员表示，“如果这样做，也是一种不错的方式，但是不知道真假。”有媒体向工行和建行求证，相关人士没有对此作出确认。

□ 迪拜世界公布重组 260 亿美元债务计划细节

迪拜世界周二向外界公布了债务重组计划细节。该公司发布声明称，近日正就约260亿美元的相关债务与当地和世界各银行进行谈判。迪拜世界表示，在今年即将到期的债务中有约60亿美元为阿拉伯地区特有的伊斯兰债券，公司要求这批伊斯兰债券的持有人指定自己的代表，与公司聘请的债务重组顾问机构Moelis & Co. 进行沟通，以决定这笔债务的解决方案。迪拜世界还表示，Jebel Ali Free Zone的母公司Ports & Free Zone World和迪拜世界的另两家子公司Infinity World Holding及Istithmar World由于拥有稳固的财务基础，决定将不参与此次债务重组，但迪拜世界及其子公司Nakheel World和Limitless World则打算通过资产出售等手段迅速进行重组。目前，迪拜世界的一批债权人已经委托当地律师事务所Ashurst来处理此次债务纠纷。据悉，这些债券人持有迪拜世界下月到期的35亿美元伊斯兰债券中约四分之一的金额。据债券持有人透露，迪拜世界子公司Jebel Ali Free Zone在本周的最后期限前为其一笔75亿迪拉姆（约合20.4亿美元）的伊斯兰债券支付了利息，总计在1.25亿迪拉姆（约合3400万美元）至1.35亿迪拉姆（约合3670万美元）之间。受上述声明推动，据信用违约掉期价格服务公司CMA Datavision的定价显示，12月1日迪拜主权债券的信用违约掉期合约价格下跌113个基点，至457个基点，创自2月23日以来的单日最大跌幅。

□ 日本央行维持利率不变增加流动性投放

日本央行货币政策委员会委员12月1日一致投票决定维持隔夜贷款利率于0.1%不变，日本央行同时决定以0.1%的固定利率发放3个月期贷款，规模为10万亿日元，并将接受日本国债、企业债券、商业票据和契据抵押贷款作为符合条件的抵押品。日本财务大臣藤井裕久同日参加一次内阁例会后表示，日本政府决定本周制定一项新经济刺激方案，以应对通货紧缩和近期外汇市场波动所造成的影响。为支持经济增长，上述新刺激方案将包含本财政年度的第二个补充预算，但补充预算的规模尚未公布。藤井裕久称，日本政府还将修改相关规定，以便在经济中创造出新需求。他称，政府预计日本央行将采取适当的货币措施来支撑经济。但他指出，在采取何种货币措施的问题上，日本政府不应受央行加以指挥。他还称，若能采取定量宽松政策，则将为经济带来积极影响。惠誉国际评级(Fitch ratings)亚洲主权评级

部门主管麦科马克 (James McCormack) 当天分析, 尽管日本央行采取了放松货币政策的举动, 但日本仍难免陷入新一轮长期通货紧缩。惠誉预计日本今年的物价水平将平均下降1.3%, 2010年还将小幅下降0.6%。自2002-2003年以来日本尚未出现过物价连续数年下滑的情况。目前惠誉对日本的评级为AA, 评级前景为稳定。该评级受到日本巨额海外资产支撑, 但却因日本公共财政状况脆弱而受到制约。麦科马克认为, 公共财政状况对日本评级的影响最大, 惠誉将关注日本新政府的中期工作计划, 以评估日本公共财政状况出现结构性改善的可能性。

□ 纽约期金突破 1200 美元关口创纪录新高

纽约期金周二收高, 因美元下跌, 且风险意愿升温燃点对黄金的投资需求。纽约商品期货交易所 (COMEX) -2月期金收高17.90美元, 或1.5%, 报每盎司1200.20美元, 交投区间为1176.40-1204美元, 后者为纪录新高。美元下跌提振金价。市场对迪拜的信贷忧虑退减及澳洲央行升息, 令市场的风险意愿上升, 美元下滑。美股上涨引发在例如黄金及原油等商品的投资。黄金分类指数Gold BUGS指数大涨6%。RBC Capital Markets的George Gero表示, 金价创纪录新高显示许多更青睐非美元敞口的投资组合及基金将更多的资金投入黄金。LOGIC Advisors的Bill O'Neill表示, 美元稳步下跌及迪拜债务危机重燃黄金在经济危机中发挥的避险魅力。Barclays Capital称, 对上市交易产品需求强劲及对COMEX金的投机头寸达创纪录水准支撑金价。伦敦金午后定盘价为1192.50美元, 高于周一的1175.75美元。

□ 11 月中国 PMI 同上月持平

中国物流与采购联合会12月1日发布, 11月制造业采购经理指数 (PMI) 为55.2%, 同上月持平。本月中国制造业PMI指数有升有降, 但总体基本平稳。从分项指数来看, 新订单指数、生产指数、供应商配送时间指数基本同上月持平; 积压订单指数、产成品库存指数、原材料库存指数、购进价格指数有所上升; 新出口订单指数、采购量指数、进口指数、从业人员指数有所下降。本月20个行业中, 只有造纸印刷及文教体育用品制造业、石油加工及炼焦业、饮料制造业3个行业低于50%, 其余17个行业均高于50%, 尤其以烟草制品业、服装鞋帽制造及皮毛羽绒制品业为最高, 达到60%以上。从产品类型看, 原材料与能源、中间品、生活消费品和生产用制成品类企业均高于50%, 其中生产用制成品类企业最高, 达到55%以上。新订单指数平稳。本月新订单指数达到58.4%, 比上月微降0.1个百分点。分行业来看, 20个行业中, 只有造纸印刷及文教体育用品制造业、石油加工及炼焦业、饮料制造业3个行业低于50%, 其余17个行业均高于50%, 其中以纺织业、服装鞋帽制造及皮毛羽绒制品业为首的7个行业达到60%以上, 为首的2个行业高于70%。从产品类型来看, 中间品、生活消费品和生产用制成品类企业较高, 达到60%左右。进出口订单指数均有所回落。本月新出口订单指数为53.6%, 比上月回落0.9个百分点。生产指数平稳。本月生产指数为59.4%, 比上月微升0.1个百分点。从业人员指数回落。本月从业人员指数为51.1%, 比上月回落1.3个百分点。购进价格指数反弹。本月购进价格指数为63.4%, 比上月上升6.5个百分点, 经过前两个月回落之后再次反弹。汇丰银行同日公布, 11月份汇丰中国制造业采购经理人指数 (PMI) 为55.7, 高于10月份的55.4, 再创记录新高, 显示中国制造业经营状况持续好转。11月份的数据为连续第八个月高于50.0。该指数高于50.0表明制造业活动处于总体扩张之中, 低于50则反映制造业出现萎缩。

□ 四大行 11 月新增贷款已超千亿

某商业银行人士11月30日透露, 11月下旬, 工农中建四大行的新增贷款已经超过了1000亿, 考虑到月底几天可能会出现小幅冲规模的现象, 同时由于11月份个人按揭贷款异常火爆, 因此当月新增贷款可能略高于10月份的2530亿元。值得注意的是, 监管部门权威人士日前也表示, 今年全年新增贷款可能增加9.7万亿左右, 高于市场9.5万亿的预期。央行数据显示, 1-10月人民币各项贷款增加8.92万亿元, 这意味着今年最后两个月的新增贷款可能为七八千亿。尽管今年以来贷款呈现爆炸式的增长, 但央行10月底发布的报告认为, 由于前期已经开工的项目仍需较大规模的信贷资金维持, 加之房地产投资升温, 未来贷款需求仍将保持平稳。监管部门的人士也表示, 最近监管部门加强了对银行贷款的窗口指导, 但对银行年底出现小幅冲规模的情况并不会感到特别意外。11月贷款环比回升可能还和按揭市场的火爆有关。一家股份制银行支行人士称, 由于年末考核的压力, 今年最后两个月他们支行的按揭贷款任务仍然不轻。北京一家知名担保机构人士则透露, 经历了10月份房贷市场交易量的下降后, 11月份房贷市场成交总量环比上涨近25%。其中, 以二手房过户为主的交易类贷款成交量上涨明显, 涨幅30%左右。

□ 沪指重新站上 3200 点两市股票普涨

周二, 沪深股市走势前低后高。沪指早盘震荡盘整, 午后展开一波拉升, 再次站上3200点。沪指盘中最高探至3240点, 收报3235.36点, 上涨40.06点或1.25%; 深成指盘中最高摸及13702.06点, 收报13682.17点, 上涨195.40点或1.45%。两市全天成交额共计3109.47亿元, 较前一交易日放量17.5%。盘面上, 个股呈现普涨格局, 两市仅73只个股下跌, 1520只个股上涨, 除ST板块之外有38只个股涨停, 无股跌停。23个申万一级行业板块全线上涨, 黑色金属、轻工制造、餐饮旅游、农林牧渔分列涨幅榜前四位, 分别上涨4.57%、4.31%、3.24%以及3.13%。深圳本地地产股午后再度活跃, 世纪星源涨停, 世联地产上涨6.55%。纸业板块午后异军突起, 青山纸业、景兴纸业、福建南纸、山鹰纸业四只个股涨停, 板块中除ST宣纸下跌2.61%以及美利纸业停牌之外, 其余个股全部上涨。钢铁板块同样表现突出, 在钢铁行业保住净出口冲刺的消息提振下全面启动。除莱钢股份和济南钢铁收平之外, 其余个股全线上涨, 贵绳股份、宝钢股份、首钢股份涨幅均超过7%。紫金矿业今日复牌之后上涨7.20%, 受其海外收购行动提振。金融、地产股表现落后, 不过下午出现企稳走势。除深发展A、兴业银行下跌之外, 其余银行股全部上涨; 券商股集体上涨, 仅招商证券微跌0.65%。有分析认为, 在受到温家宝讲话政策过早“退出”会使成果得而复失的提振下, 市场信心重新建立。大盘今天对于3200点反复争夺之后, 关键时刻指标股的启动给了再度向上的决心, 证明主力资金已经开始布局年末行情, 但是未来的行情分化情况将会进一步加剧。

□ 全球股市周二走高道指盘中创年内高点

美股周二强劲攀升, 美元指数的下滑刺激大宗商品市场走强, 进而推动原材料与能源股强劲攀升。截至收盘, 道琼斯工业平均指数上涨了126.74点, 至10471.58点, 涨幅为1.23%。道指盘中一度创下10501.20点的年内新高。纳斯达克综合指数上涨了31.21点, 至2175.81点, 涨幅为1.46%; 标准普尔500指数上涨了13.23点, 至1108.86点, 涨幅为1.21%。欧洲股市周二收盘走高, 以涨势拉开了今年最后一个月交易的序幕, 因市场对迪拜债务危机可能影响全球经济的担忧情绪有所缓解。英国富时100指数涨2.3%, 收于5312.17点; 德国DAX指数涨2.7%, 收于5776.61点; 法国CAC-40指数涨2.6%, 收于3775.74点。周二, 亚太股市普遍收涨。日本东京日经225指数收报9572.2点, 上涨226.65点或2.43%。韩国首尔综合股价指数收报1569.72

点, 上涨14.12点或0.91%。澳大利亚标普200指数收报4719.00点, 上涨17.70点或0.38%。台湾加权指数收报7649.23点, 上涨67.02点或0.88%。

【行业要闻】

□ 广东石化产业规划目标年增加值 2900 亿

12月1日, 广东省发改委有关人士表示, 广东石化产业规划目前环评已基本结束, 很快就将对外公布。到2011年, 广东炼油能力将达到6300万吨/年, 产业年增加值将达到2900亿。根据广东石化产业规划, 未来三年, 广东将重点打造四大石化基地, 一是中海油惠州大亚湾石化基地, 二是中石化茂名和湛江石化基地, 三是中石化广州石化基地, 四是中石油揭阳石化基地。在一系列雄心勃勃的规划之下, 广东这个资源贫省, 正在全力将自己打造成“亚洲石化基地”。上述人士表示, 过去广东炼化产业是中石化一家独大, 现在随着中海油、中石油两大企业加入竞争, 未来粤西、粤中、粤东, 将分别成为中石化、中海油和中石油的重要战略基地, 各大巨头在粤布阵虽有先后, 但整个竞争格局已大为改变, 这将为广东石化产业的快速发展带来良性竞争。广东石油商会一位人士表示, 三大石油巨头相继在广东炼化领域排兵布阵, 对广东这个能源需求大省来说油品供应渠道更广, 竞争更激烈, 对广东能源安全更有利, 同时对油品市场价格的松动也有好处。但是, 如此迅猛产能的扩张背后也可能出现产能过剩的隐忧。特别是如果经济出现下行或是广东产业结构发生较大变化的情况下, 很可能会出现产能过剩的问题。

□ 上周食用农产品和生产资料价格涨幅趋缓

据商务部监测, 上周(11月23日至29日)全国商品市场总体运行平稳。36个大中城市重点监测的食用农产品市场价格比前一周上涨0.6%, 涨幅减小0.7个百分点; 生产资料市场价格比前一周上涨0.7%, 涨幅减小0.2个百分点。57种主要食用农产品中, 价格周环比上涨的有37种, 占64.9%; 持平的有8种, 占14%; 下降的有12种, 占21.1%。蔬菜价格继续上涨。上周18种蔬菜批发价格平均上涨5.5%, 增幅减缓5.6个百分点。肉类价格小幅波动。猪肉、羊肉批发价格分别上涨1%和0.2%, 牛肉价格与前一周期基本持平。食用油价格稳中有涨。豆油(资讯, 行情)零售价格与前一周期持平, 菜籽油、花生油价格均上涨0.1%。粮食价格保持平稳。小包装面粉和小包装大米零售价格均与前一周期持平。禽、蛋价格有涨有落。白条鸡价格上涨0.1%, 鸡蛋价格下降0.1%。水产品价格止跌回升。冰冻水产品大量上市, 市场供应充足, 8种主要水产品平均批发价格下降0.7%。112种主要生产资料中, 价格上涨的有64种, 占57.1%; 持平的有42种, 占37.5%; 下降的有6种, 占5.4%。从大类看, 矿产品、钢材、有色金属、化工产品、建材、农资、轻工原料、橡胶价格上涨, 能源价格基本与前一周期持平。从具体品种看, 0.5mm无取向硅钢片、1#铅、1mm冷轧普通薄板价格分别比前一周上涨2.9%、2.7%和2.6%; 90#汽油、1#锡、1#镍分别下降0.9%、0.2%和0.1%。

□ 工信部：正制定更多政策支持船舶业

在周二举行的中国国际海事会展高级海事论坛上, 工业和信息化部总工程师朱宏任发表演讲表示, “我国船舶工业最困难的时期尚未到来, 船舶工业保增长、调结构的任务依然十分艰巨。”他还称, 为了促进船舶工业的发展, 除了已经出台的《船舶工业调整和振兴规划》, 工信部还在参与制定《加快推进企业兼并重组的指导意见》等更多的支持政策。今年6月, 为了帮助船舶工业尽快走出金融危机的影响, 国家出台了《船舶工业调整和振兴规划》。朱宏任指出, 目前在船舶出口买方信贷投放、在建船舶抵押融资、船舶产业投资基金运作、加大船舶工业技术改造和科研开发方面的支持等都已经开始实施。朱宏任指出: “由于船舶

工业生产周期长，船舶市场复苏滞后于世界经济贸易和航运市场。即使世界经济明年企稳回升，由于运力过剩和船舶市场的滞后性，船舶市场的萧条将持续较长时间。”朱宏任预计未来2~3年，有效需求不足仍将是船舶工业所面临的巨大挑战。朱宏任透露，相关的新政策包括《加快推进企业兼并重组的指导意见》、《促进老旧运输船舶和单壳油轮报废更新方案》、信贷支持的指导意见、鼓励购买弃船政策、规范拆船业发展的意见等。其中，对于《加快推进企业兼并重组的指导意见》，朱宏任透露，会对船舶企业的收购兼并提出指导方向，并由国务院最终批准通过后颁布，“力争到‘十二五’末，前10家企业造船产量占全国造船总量比重从2008年的53%提高到2015年的70%以上，世界造船前10强企业达到5家以上。”

□ 工信部：进口“洋垃圾”需担责

工业和信息化部相关部门的负责人12月1日表示，根据《电子信息产品环保使用期限通则》或其他方法确定并标识在相应产品上的环保使用期限，若超出产品的实际环保使用期限，则生产者或进口者需要承担相应的法律责任。这一作法将有效减少电子垃圾在中国的产生。根据中国环境与发展国际合作委员会专题政策研究课题组的调研，全世界70%的电子垃圾已经进入了中国。对此，工信部日前发布《通则》。该文件与《电子信息产品污染控制标识要求》配套使用，可有效指导企业更加科学、合理地确定产品环保使用期限。工信部人士强调，《通则》的性质是行业指导性技术文件，本身不作为判定企业标识环保使用期限正确与否的依据。但是，根据《通则》或其他方法确定并标识在相应产品上的环保使用期限，若超出产品的实际环保使用期限，则生产者或进口者需要承担相应的法律责任。据介绍，《通则》涵盖的产品是由电子信息产品污染控制标准工作组的100多位工业界代表共同研究制定的，基本反映了现有技术水平下所列产品的环保使用期限情况。但是，电视机、电池等产品的环保使用期限在组内无法形成统一意见，或组内成员的代表性不够，因此未被收录。

□ 全球铝业产能增长受益下游需求转暖

迪拜危机的爆发并未阻碍有色金属行业的复苏。据悉，组建不久的阿联酋铝业公司有望于2010年4月份投产，基本符合预期计划；其铝冶炼厂初始产能为70万吨/年，二期工程结束后产能则将达到140万吨/年。该公司高级顾问诺丁汉表示，该冶炼厂有望提前投产，目前项目进展顺利。国内的开工情况则更为乐观。11月30日，汉江丹江口铝业有限公司副总经理路义龙表示，该公司的生产线已经全部复产了，现在的开工率是100%。去年铝价大跌以来，汉江丹江口的开工率一度维持在80%-85%之间。中国铝业也在11月27日表示，公司已经重启大部分氧化铝和原铝闲置产能，10月底氧化铝和原铝产能开工率已分别达到90%和88%。中铝董秘刘强称，“我们确实是进行了不小的复产。”国泰君安的数据显示，截至10月份，全球电解铝产能利用率78%，而我国已接近85%。国内产能约1800万吨，加之年底可能新增的100万至200万吨产能，预计年底国内总产能将触及2000万吨/年。多位业内人士表示，去年以来停产的铝产能差不多都已经复产了，下游需求确实正在逐渐转暖。中信建投期货有色行业分析师祝强表示，铝的下游主要是交通运输和房地产，目前各个城市的轨道交通都在计划当中，房地产市场也在走暖，因此对铝价的推动作用不小。

□ 农业部：130亿元农机补贴全部实施到位

农业部农业机械化管理局有关负责人12月1日表示，截至11月30日，全国130亿元农机购置补贴全部实施到位，共补贴农机具超过343万台（套），受益农户逾300万户。该负责人表示，今年补贴政策实施启动早，进展快，在补贴政策带动下，农民购机热情高涨，农机市场供需两旺，实施效果好，对提高我国农机装备水平、加快农业机械化进程、促进农业稳定

发展和农民持续增收发挥了重要作用。该负责人还称，大幅度增加的农机购置补贴促进了农机总量快速增长，优化了农机装备结构。今年全国农机总动力预计达8.75亿千瓦，同比增加6.4%。同时，加快了农业机械化进程，增强了农业综合生产能力。今年全国耕种收综合机械化水平预计将超过48.5%，比2008年提高2.65个百分点，比农机购置补贴实施前的2003年提高了16个百分点。在中央补贴资金的拉动下，地方各级财政对农机购置的投入达16亿元，农民投入达340亿元。农机市场呈现销售旺季提前、淡季不淡的局面。1至10月规模以上农机工业企业产值达1872.5亿元，同比增长23.3%。全国农机专业合作社总数预计达到1.3万个。全年农业机械化服务经营收入预计达到3800亿元，同比增长10%。

□ 物联网产业联盟计划 2010 年初成立

12月1日，传感（物联）网技术产业联盟筹备工作组在京召开会议，计划明年初正式成立传感（物联）网技术产业联盟，这意味着国内在物联网产业方面的推进正在加快。据了解，该联盟将为物联网产业化发展提供技术服务，实现标准制定、技术快速进步和产业跨越发展的整体突破，形成全球具有重要影响力的物联网产业链集群。

【公司要闻】

□ 雅致股份等三新股 3 日登陆中小板

中小板本周四将再迎来三名新成员。深圳证券交易所周二晚间公告称，三泰电子、日海通讯、雅致股份将于12月3日上市交易。成都三泰电子实业股份有限公司主要从事电子回单系统、ATM监控系统及银行数字化网络安防监控系统相关电子设备及系统软件的研发、生产、工程应用和技术服务。证券简称为“三泰电子”，证券代码为“002312”。公司本次发行股份数量为1500万股，发行价28.6元/股，对应市盈率为47.67倍。公司人民币普通股股份总数为5915万股，其中首次上网定价公开发行的1200万股股票自上市之日起开始上市交易。深圳日海通讯技术股份有限公司是国内最大的通信网络物理连接设备供应商，专注于为国内外电信运营商、电信主设备商和网络集成商提供一流的通信网络连接、分配和保护的产品及整体解决方案。证券简称为“日海通讯”，证券代码为“002313”。公司本次发行股份数量为2500万股，发行价24.8元/股，对应市盈率为74.22倍。公司人民币普通股股份总数为1亿股，其中首次上网定价公开发行的2000万股股票自上市之日起开始上市交易。雅致集成房屋股份有限公司主要从事集成房屋的生产、租赁和销售业务，是国内集成房屋的龙头企业，目前集成房屋年生产能力为480万平方米，2006年被评为“中国政府采购首选品牌”。证券简称为“雅致股份”，证券代码为“002314”。公司本次发行股份数量为7364.1万股，发行价16.82元/股，对应市盈率为31.74倍。公司人民币普通股股份总数为2.90亿股，其中首次上网定价公开发行的5894.10万股股票自上市之日起开始上市交易。

□ 九州电气创业板获批两家公司被否

中国证监会周二晚间宣布，在创业板发行审核委员会12月1日召开的09年第27次和第28次工作会议上，仅有哈尔滨九州电气股份有限公司一家公司的首发获通过。同日上会的公司中，赛轮股份有限公司和武汉银泰科技电源股份有限公司的首发申请均未通过。此外，原定于今日上会的北京科净源科技股份有限公司因尚有相关事项需要进一步落实，证监会决定取消第28次创业板发审委会议对该公司发行申报文件的审核。哈尔滨九州电气股份有限公司本次计划发行1800万股，发行后总股本为6945万股。公司一直从事电力电子成套设备及相配套的电控自动化产品的研发、制造、销售及售后服务。根据2007年《中国电器工业年鉴》显示，2006年公司在电力电子元器件制造企业的工业经济效益综合指数中排名第三。本次发行募集资金

拟投向年产500套高压大功率变频调速装置扩建、新型电力电子器件功率产品成套装置扩建和企业技术中心建设三个项目，投资总额为1.86亿元。

□ A股继续扩容五公司将于12月4日上会

A股市场扩容仍在紧锣密鼓地进行。12月4日（本周五），将有中国西电电气股份有限公司（以下简称中国西电）、四川丹甫制冷压缩机股份有限公司（以下简称四川丹甫）、康力电梯股份有限公司（以下简称康力电梯）、安徽神剑新材料股份有限公司（以下简称安徽神剑），以及拟在创业板上市的上海凯宝药业股份有限公司（以下简称上海凯宝）五家公司首发申请上会。中国西电是我国最具规模的高压、超高压及特高压输配电成套设备研究开发、生产制造企业，计划发行不超过13.07亿股。四川丹甫是国内小型制冷压缩机主导生产厂家之一、国内小型制冷压缩机龙头企业，计划发行不超过3350万股。康力电梯主要从事电梯、扶梯及关键零部件的研发、生产、销售、安装和维保业务，计划发行不超过3350万股。安徽神剑专业从事粉末涂料专用聚酯树脂系列产品的生产销售，计划发行不超过2000万股。上海凯宝主要从事清热解毒类中成药痰热清注射液的研发、生产和销售，计划发行不超过2740万股。

□ 南方航空 16 亿资产转让获股东大会通过

南方航空12月1日公告称，南方航空于2009年11月27日召开2009年第二次临时股东大会并在会上审议批准了公司与南航集团签订的股权转让协议。该股权转让协议已于9月28日签订，根据协议南方航空将持有的珠海MTU公司50%的股权以协议转让方式转让给南航集团，转让价格为人民币160785万元，受让方正是南方航空的控股股东。有关人士表示：参与投票的股东对转让价格较为满意，因此赞成比例很高。转让协议获公司股东大会审议通过后，我们按照相关规定程序上报国资委以及商务部，在上级部门同意后方可实施。

□ 闽福发 A 今年净利预计翻番

闽福发A周二晚间发布公告称，由于担保计提解除，预计今年业绩将大增。业绩预告显示，预计公司2009年实现净利润6600万-8000万元，较上年同期的2965万元增长120%-170%。闽福发A表示，业绩将出现如此增长的主要原因，是公司于2005年对福建三农集团股份有限公司和华通天香集团股份有限公司逾期担保计提的预计负债6503.4万元，依据《企业会计准则》，全额予以冲回，仅此一项就增加公司净利润6503.4万元。此外，另鉴于两项担保的全额解除，一并冲回递延所得税资产，影响减少净利润1625.85万元。以上两个会计事项的冲转共同影响增加公司2009年归属母公司的净利润4877.55万元。预计2009年，闽福发A基本每股收益约为0.27-0.327元，而上年同期为0.121元。

□ 海通证券或 2 个月内完成大福证券收购

海通证券通过旗下海通(香港)公司向新创建收购大福证券52.86%股权，大福证券今后将成为海通(香港)的附属公司。大福董事总经理兼行政总裁黄绍开12月1日表示，海通证券收购大福证券，对双方有“协同效应”，有助在QDII和QFII等方面合作，大福的员工和内部运作等不会改变。黄绍开表示，海通证券在内地有超过400万客户，而大福证券在香港则有超过30年历史，这次收购对双方业务都有帮助，尤其有助大福发展内地业务，也可以争取更多QDII及QFII的投资额度。不过至于具体的合作项目，黄绍开则表示要等到明年年初才公布。他预计，收购将在1-2个月内完成，作为大股东的海通将维持大福的上市地位，可能需要透过配股，将市场流通量维持在25%，而海通持股的禁售期为4个月。原大股东新创建则仍继续持有大福证券9%的股份，并维持双方的良好关系。黄绍开指出，大福的内部运作和员工量会

维持不变，这一点双方已有共识，至于大福是否会改名，则有待收购完成后公布。大福证券目前暂未落实何时举行股东特别大会，审议全面收购的建议。

□ 国内上市公司一天进行三桩金矿收购

12月1日这一天，国内上市公司进行了三桩金矿收购，涉资约60亿港元。与此同时，最新金价也在高位上冲击1200美元/盎司的新纪录。紫金矿业斥资5.45亿美元收购澳大利亚上市公司Indophil Resources NL，从而间接参股其位于菲律宾的东南亚最大铜金矿。恒和集团斥7.38亿港元，向该集团主席兼大股东陈圣泽收购河南省红庄金矿。以目前的收购价来看，该金矿价值增加近6亿多港元。而另一港交所上市公司荣盛科技，通过发行可换股债券于卖方，将蒙古一铜金银矿公司ISE以15亿港元纳入上市公司中。据公开资料显示，这14.32亿元可换股债券的买家恰好为矿产资源的卖方。收购之后，倘若可换股债券全部转换，卖方刘勇将持有荣盛科技近88%的股权。

□ 石油三巨头提前备战新一轮“气荒”

12月1日，中石油表示，该公司旗下的各大储气库已严重超前超量开采。一些业内人士担心，此次过度透支今冬明春用气高峰时的调峰能力，一旦大规模的寒潮再次来临，新一轮的“气荒”或卷土重来。这让中石油、中石化、中海油提高了警惕，三大巨头纷纷提前做出预案应对。中石油计划下一步启用金坛储气库和京58储气库群，全力上马储气库投资建设；中海油也将在浙江开始建造LNG储罐；中石化目前已制定天然气新一轮增供三级预案，力争每天再增供30万立方米-50万立方米。

【新湖期货专栏】

□ 燃料油

受美NYMEX原油期货回暖支撑，沪燃料油1003合约12月1日高开后维持盘整，基本维持在4250一线。12月1日主力合约FU1003开盘4,260元/吨，较11月30日结算价增加了24元/吨，即0.6%，盘终收于4,248元/吨。成交量为21.27万手，持仓量为115,318手，成交量较前一交易日上涨了33%，而持仓量也增加了5%。受迪拜债务危机和美元走势的影响，近日NYMEX1月份原油期货合约价格呈现大幅震荡格局，11月30日由于受到11月份中西部制造业指数上升至56.1，高于分析师的普遍预期的利好消息的影响，油价在50日均线处反弹，并回升至77美元上方，并维持在77.30美元附近窄幅震荡。燃料油现货总体而言，需求疲软，供应偏多的现象在短期内不会有改变，整体交易价前行困难。国内需求仍将继续受压于高额的进口成本，而供应紧张的局面预计仍将延续，因此震荡走势依然会维持。其震荡中心将受到国际原油价格的指引，在进入12月份以后，人们期待，对原油的季节性需求的变化将会在美原油/石油库存上体现。

□ 铜：澳加息 25 个基点 伦铜创新高

迪拜重组债务减缓市场忧虑，加之澳大利亚3个月内第三次加息，市场资金重新转向风险资产，美元由升转跌，伦铜自低位反弹，全天收报7075美元/吨，上涨145美元，电子盘中最高7089美元/吨，创去年9月下旬以来新高。

受隔夜伦铜上涨带动，沪铜主力合约cu1003早盘高开于55350元，但美元的上扬及库存继续攀升打压铜价，沪铜自当日高点55430元回落，并维持在前结算价上方振荡，最低至54810元，全天收报54980元，上涨140元，当日成交有所萎缩，成交272264手，持仓182620手。

迪拜世界进行债务重组，市场对此忧虑进一步缓解。风险资产重新得到资金的青睐。加之澳大利亚三个月连续第三次加息，使得美元回升势头被遏制，美元由升转跌，黄金盘中突破1200美元，伦铜同样创新高。

澳大利亚连续三次加息反应目前部分国家和地区通胀压力较大，加之迪拜债务危机的影响弱于市场此前预期，经济退出计划推后的可能性有所降低。美国当日公布的各项经济数据好坏不一，表明目前美国经济还存在一定的不确定性。美国依然会落后于其他国家退出经济刺激计划。

伦铜的库存延续着创新高的节奏，当日库存再增2475吨，库存量一举突破44万吨。表明需求依然面临严重不足。

综合看来，隔夜伦铜大幅反弹会带动沪铜高开，但缺少基本面支撑的铜价依然会在盘中出现不小的振荡。

□ 钢材：维持震荡整理

周二国内钢材现货市场整体表现为基本稳定，大部分地区维持稳定，今天沙钢公布12月上旬的出厂价格，高线维持稳定，螺纹钢上调50元/吨，对于商家的心理起到一定的支撑作用。从现货市场的成交来看，目前市场成交依然清淡，低价位产品出货情况好于高价位产品，可见市场对于高价依然不认可。

非建筑钢材总体维持稳定的态势，冷板是目前钢材品种中最坚挺的，一直维持稳定上涨的态势。

周二沙钢、永钢公布12月上旬的出厂价格，沙钢高线保持平稳，螺纹钢上调50元/吨，永钢线螺保持稳定。从盘面来看，总体处于调整阶段，盘面偏弱，短期内大幅上涨压力较大，仍需进行调整。预计近日RB1005维持4200-4300区间调整，建议投资者观望。

□ 迪拜事件消散 资金卷土重来

1日，天胶走势外强内弱。受隔夜原油期货上涨影响，日胶早盘高开高走，东南亚市场现货成交旺盛带动胶价走高，沪胶早盘开盘后展开调整，多空双方大幅增仓，近期市场消息面影响有限，市场受资金推动比较明显。截至收盘，沪胶主力合约1003收于21740，微跌15或0.07%，成交935450手，持仓大幅增加13104手；日胶主力合约1004收于249.8，上涨5.5或2.25%。

原油方面，30日温和收高，因美元指数下跌和新公布的芝加哥地区经济数据的乐观表现。而且伊朗在期间宣布计划再新建10座铀浓缩工厂导致伊朗核问题再度升温，也推动油价走高。芝加哥采购经理人报告显示，11月芝加哥地区的商业活动指数增至56.1%，超过10月的54.2%，创2008年8月以来新高。

现货市场。国内现货市场表现平稳，但现货成交持续低迷，国内市场人士操作上保持谨慎，而云南产区由于停割，产区出货价格持续高位。东南亚市场受日胶和新加坡期货走强以及现货市场需求旺盛等因素影响，进口胶外盘难以回落，国内商家补货成本持续高位，市场现货胶价难以回落，供需维持弱势平衡状态。

资金面。迪拜危机渐消散，27日中央经济会议“宽松的货币政策和财政政策”基调，打消了市场前期疑虑，目前流动性充足不改，资金四处伺机而动。从天胶资金持仓情况看，1日新多积极入场，主多仓位继续增加，日内多头共增14413手；空头也积极增仓，日内空头共增

6296手。目前多头相对占优势。在外围企稳走强以及资金的推动下，明日沪胶或将继续挑战22000，建议不盲目追高，多单谨慎持有。

□ 连豆市场冲高回落，豆粕市场分歧加大

今日连豆市场冲高回落，主力合约减仓下行。近日连豆市场大幅冲高，市场面临套保压力。虽然国家启动收储计划，然而目前阶段产区大豆刚刚批量上市，一旦期货价格大涨，将会吸引套保盘介入。不过，国家展开收储之后，明年国产大豆供给可能偏紧，为市场提供炒作空间。豆粕市场多单空分歧加剧，主力合约大幅增仓，成交突破200万手。豆粕市场压力逐渐加强，随着进口大豆的增加，豆粕供给上升，现货高价面临回调压力，期货市场走势也将受到拖累。豆油市场窄幅震荡，主力合约小幅增仓。目前油脂走势进入瓶颈期，后期油脂市场进一步走强需要外盘上涨带动。短期来看，市场上行动力减弱，等待新利好题材的出现。

□ 玉米市场继续走高，主力合约小幅增仓

今日大连玉米市场继续走高，主力合约小幅增仓。国储收购政策已经正式公布，12月1日开始启动。本次收储计划没有涉及东北玉米加工企业。为了在国储收购开始前抢占粮源，近期东北玉米加工企业陆续上调收购价格，收储数量有所上升。后期市场收购主体将增加，现货价格有进一步上涨趋势。国家在吉林的收储价格为1500元/吨，给予南方企业70元/吨的补贴，按照产区1570元/吨现货价格计算，期货市场5月合约成本在1740元/吨，9月合约成本在1790元/吨，目前盘面套保已经有利润，产区玉米开始大量上市，一旦贸易商手中集中粮源，市场面临套保压力。后期期货市场涨势可能落于现货市场，市场上行压力增加。

从技术上看，C1005合约日K线图上保持上行趋势，上方压力位1800。

□ PVC 保持震荡,向上力量明显

隔夜NYMEX原油价格受到支撑开始反弹，上涨1.45美元，涨幅1.91%，收盘价格77.42元/桶。东南亚乙烯成交价格继续上升，达到1100美元/吨。迪拜危机并未对国际商品市场造成实质影响，原油仍旧保持75美元/桶—80美元/桶区间盘整。原油的反弹证明了原油区间震荡的态势，后市或将继续保持盘整的态势，在盘整阶段对能源化工品种的成本支撑将逐步体现。

原油的反弹并没有对国内商品市场造成实质性的表现，能源化工品种整体疲弱，而LLDPE表现强势，PTA和PVC呈现日内低位整理的态势。PVC明显受到买力支撑，日K线下阴线较长。PVC完成主力合约的换月移仓，PVC主力合约V1003上涨35元/吨，涨幅0.49%，收盘7190元/吨。

PVC现货市场中，各个地区的现货市场价格差别明显体现。市场中，华南市场价格最高，电石法PVC维持在6900元/吨水平，华东价格水平在6800—6850元/吨。东北地区电石法PVC价格保持在6500元/吨。广州乙烯法PVC价格保持在7100—7200元/吨水平。

成本的抬升显而易见，但在需求不好的背景下，只能通过压缩自身利润，从而减少市场供给方面对现货市场价格形成支撑。这次期货市场的调整或再次造就较好的买入时机。预计PVC将继续震荡向上，操作上多单可再次尝试入场。

【期货行情】

表三：国际主要期货品种

品种	单位	收盘价	当日涨跌%
NYMEX 原油连	美元/桶	78.37	1.23%
COMEX 黄金连	美元/盎司	1196.4	1.30%
CBOT 小麦连	美分/蒲式耳	584.50	0.48%
CBOT 玉米连	美分/蒲式耳	413.00	-0.15%
LMAD 3 伦外铝	美元/吨	2105.00	1.94%
LMCD 3 伦外铜	美元/吨	7060.00	1.29%
LMND 3 伦外镍	美元/吨	16350.00	-0.03%
LMZD 3 伦外锌	美元/吨	2380.00	3.03%

【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
601989	中国重工	19.95 亿股	待询价	2009.12.7	2009.12.10	-
002320	海峡股份	3950 万股	待询价	2009.12.7	2009.12.10	-
002321	华英农业	3700 万股	待询价	2009.12.7	2009.12.10	-
002322	理工监测	1670 万股	待询价	2009.12.9	2009.12.14	-
002324	普利特	3500 万股	待询价	2009.12.9	2009.12.14	-
002323	中联电气	2100 万股	待询价	2009.12.9	2009.12.14	-

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
002312	三泰电子	1500 万股	28.60 元	0.21%	2009.12.03
002313	日海通讯	2500 万股	24.80 元	0.25%	2009.12.03
002314	雅致股份	7364.1 万股	16.82 元	0.30%	2009.12.03
002315	焦点科技	2938 万股	42.00 元	0.391%	待定
002316	键桥通讯	3000 万股	18.80 元	0.203%	待定
002317	众生药业	2000 万股	55.00 元	待定	待定
002318	久立特材	4000 万股	23.00 元	待定	待定
002319	乐通股份	2500 万股	13.70 元	待定	待定

湘财证券投资评级体系

买入：未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 15%以上；

增持：未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%至 15%；

中性：未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至 5%；

减持：未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 5%以上；

卖出：未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 15%以上。

市场比较基准为沪深 300 指数。

重要声明

本研究报告仅供湘财证券有限责任公司的客户使用。

本报告由湘财证券有限责任公司研究所编写，以合法地获得尽可能可靠、准确、完整的信息为基础，但不保证所载信息之精确性和完整性。湘财证券研究所将随时补充、修订或更新有关信息，但未必发布。

在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见仅供参考，并不构成所述证券买卖的出价或征价。本公司及其关联机构、雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。投资者应明白并理解投资证券及投资产品的目的和当中的风险。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎抉择。

在法律允许的情况下，我公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告版权归湘财证券所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“湘财证券研究所”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。