

湘财证券研究所

陈 钢

Tel: 021-68634510-8331

Email: cg2012@xcsc.com

【市场评论】

- 假日临近 牛年摆尾？

【财经要闻】

- 养老保险转移接续新规发布将推全国通用社保卡
- 金融国企绩效评价细则出台鼓励涉农贷款
- 财政部明确要求险企年报实施会计新规
- 中国东盟自贸区贸易总额将达 4.5 万亿美元
- 张春江案或将阻碍中移动回归 A 股
- A 股持仓账户数连续三周创年内新高

【行业要闻】

- 住建部：全国 26 个在建轨道未办施工许可证
- 秦皇岛港煤价创年内新高库存继续下降
- 铁矿石三巨头欲缩减供货国内钢厂堪忧
- 动漫产业基地评估办法明年初将出台
- 工信部：11 月份消费品工业增加值同比增长 14.2%
- 工信部：前 11 月装备制造业增加值同比增长 12.8%
- 工信部：前 11 月软件行业收入同比增长 21.4%
- 工信部：11 月份电子制造业增加值同比增长 14.4%
- 工信部：7 项目入选 2009 年信息产业重大技术发明

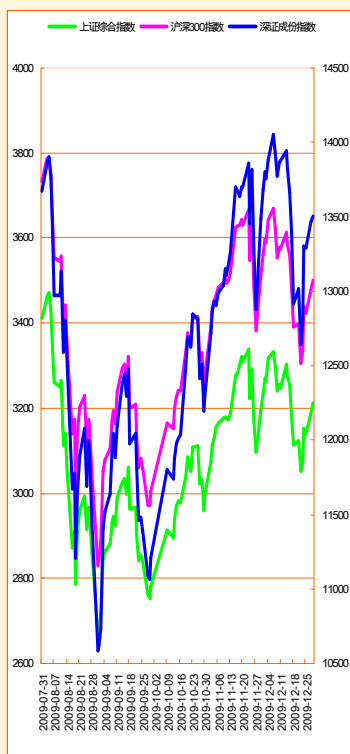
【公司要闻】

- 南京经委主任被免职因涉嫌高淳陶瓷内幕交易
- 中国平安延长购买深发展受新会计准则影响
- 建行拟收购太平洋安泰人寿 50% 股份
- 中石油称其海外原油年产能达 7000 万吨
- 武钢：铁矿石中国价格低于市价 6.5 美元
- 五大央企均有意洽购安钢
- 铜陵有色 44.11 亿元收购加拿大资源公司
- 上汽自主品牌整车制造部分开始赢利
- 上药系整合方案实施将分“三步走”
- 中国南车获广东城际快轨 23.5 亿元订单

【新湖期货专栏】

- 铜：CHUQUICAMATA 矿将举行罢工 伦铜创新高
- 钢材：遇上方压力回落调整
- 天胶弱势盘整 完成换月
- 连塑向上趋势未变 逢低做多
- 美元走高 黄金重破 1100
- 燃料油震荡回落

三大指数走势图（2009.7 月以来）



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。

【市场评论】

□ 假日临近 牛年摆尾？

大盘短期风向

本周二，沪深股市呈现震荡态势，午后13:15起，受美元指数电子盘加速下跌影响而突然直线拉升，终盘以日内最高点收盘，收出成交略有放大的光头小阳线。相对周一的普涨格局而言，上涨家数略比下跌家数多一点，两者相差不大，这是因为午后指数突然发力，众多个股尚未调整到位，仍显绿盘交易。

圣诞节至今，美元指数持续调整，大宗商品及各国股市持续走强，这无疑给A股市场带来了向上的拉动力。良好的经济数据以及各国纷纷表示尚不退出刺激计划的决定，都使得资产泡沫化依然在不断地扩大。

板块方面，券商、期货板块涨幅居前，而颇受宏观政策困扰的房地产板块依然处于跌幅前列。周二上市的新股北车当日仅上涨了2.34%，离发行价很近，创下当日最小涨幅，该股在剩下两个交易日内能否跌穿发行价非常关键，它将直接影响到市场人气，并影响其他大盘权重股的走势。

操作策略

综上，临近元旦假期，虽然市场上大部分参与者无心恋战，但由于周边市场充斥着过节气氛，因此我们判断市场在09年剩下交易日中将以震荡小幅盘升为主，当然今明两天，新上市的大盘股是否跌穿发行价将是最大的看点，它将直接影响“牛年摆尾”的高度和力度！操作上，依然看好受益于假日经济的大消费类（家用电器，食品饮料，商业贸易，纺织服装，旅游酒店，中成药等）。

表一：隔夜国际主要证券市场指数及大宗商品收盘情况

品种	Close	%	品种	Close	%
上证综合指数	3211.76	0.72	国际现货黄金	1096.9	-0.9
深证成份指数	13503.99	0.3	COMEX 黄金连续	1098.5	-0.79
道琼斯工业平均指数	10545.41	-0.02	沪金连续	245.2	-0.56
纳斯达克综合指数	2288.4	-0.12	LME 铜 3 月电子盘	7265	1.84
标准普尔 500 指数	1126.2	-0.14	沪铜连三	58590	0.09
伦敦金融时报 100 指数	5437.61	0.65	LME 铝 3 月电子盘	2272	0.44
法国巴黎 CAC40 指数	3959.98	0.33	沪铝连三	17210	1.8
德国法兰克福 DAX 指数	6011.55	0.14	LME 锌 3 月电子盘	2558	-0.04
东京日经 225 指数	10638.1	0.04	沪锌连三	20570	0.17
恒生指数	21499.44	0.09	LME 镍 3 月电子盘	19200	1.48
印度孟买 Sensex30 指数	17477.74	0.67	LME 锡 3 月电子盘	16750	4.04
俄罗斯 RTS 指数	1439.94	-0.36	螺纹钢连三	4304	-0.14
圣保罗 IBOVESPA 指数	68296.04	0.58	线材连三	4136	-0.53
美元指数	77.82	0.18	CBOT 大豆连续	1034	-0.39
NYMEX 轻质原油连续	78.79	0.15	CBOT 玉米连续	416	-0.24

IPE 布油连续	77.66	0.44	玉米连三	1824	0.05
橡胶连续	23015	-1.07	CBOT 小麦连续	541.25	0.05
塑料连三	12035	-0.99	棉一连三	16575	-0.39
PVC 连续	7470	-0.4	白糖连三	5541	0.54

【信息备忘】

新股发行

证券代码	证券简称	发行数量 (万股)	发行 价 (元)	发行 日期	资金解 冻日	申购 上限 (万 股)	公司简介
002334	英威腾	1600	待定	0104	0107	待定	公司是一家集低压、中压和高压变频器研发、制造、销售为一体的产品和服务供应商，专注于电气传动、工业控制领域，是极少数成功研制矢量型变频器并实现产业化的内资变频器企业。公司具有自主的技术研发能力、完备的生产制造能力和遍布全国的营销网络，同时具备低压、中压和高压变频器三大系列产品的内资品牌。自主开发研制出 CHV、CHE、CHF、CHA、CHH 五大系列、上百种规格型号的高性能变频器，电压等级从 220V 到 10kV，功率等级从 0.4 千瓦到 7,100 千瓦，形成了覆盖高、中、低端市场的丰富产品线，产品被广泛应用于起重机械、煤炭、塑胶、机床、电力、冶金、石化和化工、油气钻采、市政等行业。
002335	科华恒盛	1950	待定	0104	0107	待定	公司是中国本土最大的高端 UPS 电源制造商与提供商，拥有信息设备用 UPS、工业动力用 UPS 等数十个系列产品，产品功率覆盖 0.5KVA~1200KVA，还能根据用户实际需求按需定制端到端一体化解决方案。公司在业内率先推行 ROHS 环保指令，针对研发设计、生产制造、原材料供应链等制定出一整套符合 ROHS 标准的实施方案，建立了一条绿色制造、物流通道。自行开发的绿色电力循环老化系统投入使用，极大改善供电质量控制，电能节能 85% 以上，提高电网有效载荷能力 60% 以上，使兆瓦级的大功率 UPS 产能大幅提升，通过技术改造率先达到能源节约型的生产。
002336	人人乐	10000	待定	0104	0107	待定	公司是深圳市特大型连锁商业企业集团，中国 30 强零售连锁企业品牌之一。从深圳到华南、西北、西南、华北，人人乐在全国 20 多个市级以上城市，已拥有经营门店 81 家，签约门店 100 多家。首创“大卖场+大百货”的卖场格局，并逐步加以完善，形成了“以大型超市、大型百货、大超市+大百货、大超市+小百货、小超市+大百货、中型超市、社区超市”七种混合零售业态的基本产业业态。公司拥有 4 家配送中心，分别分布在深圳、西安、成都和天津，初步完成了从区域性零售连锁企业向全国性零售连锁企业的转换。

002337	赛象科技	3000	待定	0105	0108	待定	公司是国内橡胶制造业的龙头企业，全球知名的橡胶供货商。国内较早独立开发制造橡胶机械的制造商，自主开发和研制的子午线轮胎系列设备达到了二十多个系列，近百余种，基本覆盖了轮胎生产的大部分重点工艺过程。广泛应用光机电一体化以及激光、液压、气动阀岛、伺服、变频、超声波等一系列新技术，实现了产品的高自动化、高精度化、高效率化和高耐用化，半数产品为国内首创，整体技术水平在国内橡胶行业居于领先地位，部分产品的技术水平达到国际先进水平。三鼓式全钢载重子午线一次法成型机市场占有率达到 70% 左右，工程子午线轮胎专用设备国内市场占有率可达到 90% 以上，处于绝对垄断地位。
002338	奥普光电	2000	待定	0105	0108	待定	公司是国防用光电测控仪器设备的主要生产厂家，生产的光电测控仪器设备主要用于新型装备配套、现有装备升级换代或国防科学试验，主要客户为从事相关产品生产的军工企业和国防科研机构。公司具有国内一流的光学精密机械与光学材料研发和生产能力，在军用电视测角仪、光电经纬仪光机分系统等国防用光电测控仪器设备产品研发和生产上处于国内优势地位，拥有绝对领先的市场占有率，多种产品成功应用于载人航天工程等多项重大国家工程项目中。
601801 申购代码 780801	皖新传媒	11000	待定	0105	0108	待定	公司是安徽省规模最大的文化企业，是我国中部地区最大的出版物发行企业。连续入选“中国 500 家最大服务企业”，被中宣部、文化部、广电总局和新闻出版总署评为“全国文化体制改革优秀企业”，是中共中央宣传部和国家新闻出版总署向中国证监会推荐上市的重点文化企业。拥有安徽新华图书音像连锁有限公司、安徽新华教育图书发行有限公司、安徽新华音像出版社、安徽华仑新媒体传播有限公司和全省 17 个市级子公司及其所属 63 个县级分公司；拥有覆盖全省城乡、较为完整的图书音像等出版物的分销、零售终端网络和物流体系，在安徽省内的市场竞争中处于领先地位。
300043	星辉车模	1320	待定	0107	0112	待定	公司以“传承汽车文化，提升生活品位”为使命，致力于车模的研发、生产和销售，主要从事电动玩具汽车和塑胶玩具的经营，2004 年，公司取得了 ISO9001:2000 质量管理体系认证，并先后通过了欧盟 CE (EN71、EN62115、R&TTE)、ROHS、美国 FCC、ASTM F-963 等国际安全标准认证。2006 年成为国内首批获得 CCC 认证的企业之一，2008 年通过 ICTI 体系认证。产品远销美国、欧洲、港台、东南亚、南非、西班牙、巴西等 40 多个国家和地区。
300044	赛为智能	2000	待定	0107	0112	待定	公司是中国最专业的智能化系统解决方案提供商之一，主要为城市轨道交通、高速铁路、建筑行业提供智能化系统解决方案。自成立以来一直坚持“科技为先，以人为本”的经营理念，专注于智能化系统业务，立足于智能化系统前沿应用，不断开拓智能化系统应用的各个领域。公司业务从早期的建筑智能化，发展到资本、技术密集的城市轨道交通智能化和高速铁路信息化数字化系统（也称“高速铁路智能化系统”），为客户提供专业化、个性化、定制化的智能化系统解决方案。2005 年～2008 年连续四年被智能建筑专业委员会评定为智能工程完成量全国 50 强。“赛为”已成为中国城市轨道交通智能化和建筑智能化的知名品牌。

300045	华力创通	1700	待定	0107	0112	待定	公司专注于基于计算机技术的仿真测试系统及其相关设备的研发、生产和销售，产品包括机电仿真测试产品、射频仿真测试产品和仿真应用开发服务。公司是国内计算机仿真领域的高新技术企业和“双软”认证企业，计算机仿真产品覆盖机电仿真、射频仿真等多个国防军工重点应用领域，技术水平先进，能充分满足专业客户个性需求，具有广阔的市场前景。半实物仿真系统 HRT-1000 核心技术均为自主研发，实现了进口替代，广泛应用于航空航天、船舶、发动机、车辆、机器人及工业控制等领域；SAR 雷达目标回波模拟器填补了国内空白；雷达信号处理仿真系统和高速信号记录仪在技术指标上突破了西方国家对我国的技术封锁。
300046	台基股份	1500	待定	0107	0112	待定	公司是中国功率半导体器件的主要制造商之一，主营 TECHSEM 牌晶闸管及其模块的研发、制造和销售，综合实力位居国内功率半导体行业前三强。产品广泛应用于金属熔炼、工业加热、电机调速、软启动、发配电等领域，以品种齐全、质量可靠、服务诚信享誉和畅销全国，并销往欧美、韩国、台湾及东南亚等国家和地区，在同业中具有明显的比较优势。公司主导产品晶闸管和模块在大陆连续保持年销售额前三位，在感应加热应用领域的市场占有率一直保持第一。台基公司一贯秉承快速反应、持续改进的服务理念，实施精干主体、强势扩张、整合资源、融入世界的发展战略，致力实现“营造和谐、文明、舒适的工作环境，成为中国最具竞争力的功率半导体提供者。
300047	天源迪科	2700	待定	0107	0112	待定	公司是国内领先的软件产品和服务供应商，致力于自主创新的软件开发，为政府和电信企业提供最佳的管理信息系统解决方案。公司是中国电信集团集中采购的主要供应商之一，通过了全部核心业务支撑系统应用软件的入网选型。2008 年公司的电信数据仓库类软件、实时在线计费类软件、客户关系管理类软件、准实时计费帐务类软件在中国电信集团业务支撑软件的细分市场占有率排名分别为第一、第一、第三、第五，在公安行业新一代出入境管理软件产品的市场占有率排名第二。公司坚持自主创新的发展战略，与国际知名 IT 企业、国内著名高校及研究所进行技术合作，使公司得以保持在国内同行业的领先优势，保证产品的领先水平。
300048	合康变频	3000	待定	0107	0112	待定	公司是高压变频器国家标准的主要参与制定与支持单位之一，集专业研发、生产高压、大功率变频器的民营高科技企业。公司产品广泛应用于火力发电、冶金、采油采矿、化工、城市供水、水泥、造纸、制药等领域，可实现对各类高压电动机驱动的风机、水泵、空气压缩机等负载的调速、节能、软启动和智能控制，综合效益十分显著。公司生产的合康 HIVERT 变频器已有良好的运行业绩，在产品质量和服务方面深受用户好评，并在诸多应用领域处国内领先地位。
300049	福瑞股份	1900	待定	0107	0112	待定	公司是一家集科研、生产、销售、网络服务为一体的现代化医药企业，产品复方鳖甲软肝片自 1999 年上市以来一直占据肝硬化治疗领域市场占有率第一的位置。公司现拥有各类大中型生产设备 200 多台(套)，可同时进行片剂、胶囊剂、橡胶膏剂三大类五十多个品种药品的生产，达到了制药行业的先进水平。复方鳖甲软肝片是国家专利产品、国家二级中药独家保护品种，列入国家级火炬计划项目；复方鳖甲软肝片是全球第一个专业治疗肝纤维化的药品，标志着肝硬化不可逆转的世界性难题被攻克。公司已建立以医院和零售药店为主要销售对象的营销网络和一个覆盖全国主要省市的高效运转的销售网络。

300050	世纪鼎利	1400	待定	0107	0112	待定	公司是一家为移动通信运营商、系统设备提供商、第三方咨询服务公司提供无线网络测试、优化、规划工具等软件产品以及提供网络规划、优化、评估等技术服务的高科技企业。主要产品包括：1、移动通信 2G 标准的 GSM/GPRS/EDGE、CDMA IS95/1X 等各种网络的测试、优化工具；2、移动通信 3G 国际标准的 CDMA 2000、UMTS、TD-SCDMA 等网络的测试、优化工具。公司提供的主要技术服务包括：GSM、GPRS、EDGE、CDMA IS95/1X/EVDO、UMTS、TD-SCDMA 等各种网络的规划、优化、评估等。在从业领域建立了稳固的市场地位和良好的服务品牌，与中国移动、中国联通、中国电信、华为、阿尔卡特、诺基亚-西门子等移动通信运营商及设备提供商建立了良好的合作关系。同时，公司在立足做好国内市场的同时，积极探索开拓国际市场，已取得了一定的进展。
--------	------	------	----	------	------	----	--

风险提示：“300×××”为创业板公司代码。创业板存在直接退市的风险，提请投资者特别注意。

股市有风险，入市须谨慎。

新股上市

证券代码	证券简称	发行数量（万股）	发行价（元）	上市日期
002327	富安娜	2600	30	2009. 12. 30
002328	新朋股份	7500	19. 38	2009. 12. 30
002329	皇氏乳业	2700	20. 1	待定
002330	得利斯	6300	13. 18	待定
002331	皖通科技	1400	27	待定
300037	新宙邦	2700	28. 99	待定
300038	梅泰诺	2300	26	待定
300039	上海凯宝	2740	38	待定
300040	九洲电气	1800	33	待定
300041	回天胶业	1700	36. 4	待定
300042	朗科科技	1680	39	待定
601117	中国化学	123300	5. 43	待定
002332	仙琚制药	8540	8. 2	待定
002333	罗普斯金	3920	22	待定

增发

代码	证券简称	发行数量（万股）	增发价（元）	申购日

配股

代码	证券简称	配股比例	配股价（元）	股权登记日

基金发行

在发基金名称及代码	发行日期
民生加银精选(690003)	2009-12-21 到 2010-01-29
易方达亚洲精选(118001)	2009-12-07 到 2010-01-15

大成中证红利 (090010)

2009-12-28 到 2010-01-29

【投资组合】

表二：关注组合品种（策略组——张银旗、徐广福、李莹）

证券代码	证券简称	操作策略
600030	中信证券	1、公司被中国证监会评为目前行业中的最高评级A类AA级，比上年提升一级；2、公司研究业务继续保持业内领先优势。在《新财富》“2008年最佳分析师评选”中，连续三年获得“本土最佳研究团队”第一名。共十个行业获得或蝉联第一。下档支撑30元，上档压力34.3元。
601601	中国太保	保监会消息截至9月底，保险公司总资产3.8万亿元，较年初增长18.9%。前三季度，保险公司预计利润总额391.9亿元，较去年同期增加457.7亿元。公司H股获发，可以有利于公司的经营情况的进一步趋好。下档支撑25.6元，上档压力29.7元。
601088	中国神华	中国神华披露，公司控股51%的河北国华沧东发电有限责任公司的黄骅电力660兆瓦超临界4号机组顺利通过168小时试运行，同步投入商业运营，标志着黄骅电力二期工程全面竣工，这将增强公司运营能力。下档支撑35.6元，上档压力39元。
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12.10元，上档压力14.50元。
601006	大秦铁路	公司是以煤炭运输为主的综合性铁路运输公司，是我国运量最大、效率最高的煤运通道之一，担负我国西煤东运战略任务的规模最大的煤炭运输企业；随着国家大规模扩内需、保增长的政策措施的实施，钢铁、建材和化工等行业也将随着产能的提高增加对煤炭的需求，进而带动煤炭运输市场的持续发展，为公司运量的进一步提升打开了空间。下档支撑10.70元，上档压力11.80元。

【财经要闻】

□ 养老保险转移接续新规发布将推全国通用社保卡

人力资源社会保障部与财政部29日联合发布的《城镇企业职工基本养老保险关系转移接续暂行办法》表示，将加快建立全国统一的基本养老保险参保缴费信息查询服务系统，发行全国通用的社会保障卡，为参保人员查询参保缴费信息提供便捷有效的技术服务。办法适用于参加城镇企业职工基本养老保险的所有人员，已经按照国家规定领取基本养老保险待遇的人员，不再转移基本养老保险关系。办法从2010年1月1日起施行。办法明确，农民工返回城镇就业并继续参保缴费的，无论其回到原参保地就业还是到其他城镇就业，均按前述规定累计计算其缴费年限，合并计算其个人账户储存额。此外，农民工在城镇参加企业职工基本养老保险与在农村参加新型农村社会养老保险的衔接政策，另行研究制定。日前举行的中央经济工作会议提出，要把统筹城乡区域协调发展与推进城镇化结合起来，大力拓展发展空间。

注：《湘财投资早参》中财经要闻、行业要闻、公司要闻三大栏目之信息均来自中证报、上证报、证券时报、WIND 资讯以及其他公开媒体。

把符合条件的农业转移人口逐步在城镇就业和落户作为推进城镇化的重要任务，放宽中小城市和城镇户籍限制。

□ 金融国企绩效评价细则出台鼓励涉农贷款

财政部日前印发了《金融类国有及国有控股企业绩效评价实施细则》，以对加强对金融类国有及国有控股企业的财务监管，与四月份发布的暂行办法不同的是，此次发布的细则还新增一条规定，金融企业提供的涉农贷款和中小企业贷款占比达到一定水平时，可获得加分奖励。根据细则，对银行类、证券类、保险类和综合类金融国有企业的绩效评价，仍然将以盈利能力、经营增长、资产质量和偿付能力四大指标体系为主。其中，盈利能力指标占30%至60%，经营增长指标占25%至40%，资产质量指标占15%至25%，偿付能力指标占15%至30%。评价结果分为优、良、中、低、差五种类型。为了鼓励金融企业更多地提供涉农贷款和中小企业贷款，这两种贷款占年末贷款余额达到一定比例时，可获加分奖励。细则规定，金融企业提供的涉农贷款占比超过10%加1分，超过15%加1.5分，超过20%加2分，超过25%加2.5分，超过30%加3分；金融企业提供的中小企业贷款占比超过20%加1分，超过25%加1.5分，超过30%加2分，超过35%加2.5分，超过40%加3分。业内人士指出，这一新规定，充分体现了国家支持农业和中小企业发展的思路。据悉，这项评价的结果，将与金融国企负责人的薪酬直接挂钩。

□ 财政部明确要求险企年报实施会计新规

财政部日前下发“关于印发《保险合同相关会计处理规定》的通知”，明确要求保险公司编制2009年年度财务报告开始实施《规定》。并称，根据模拟测试结果，绝大多数保险公司执行《规定》后，净资产和净利润会有所增加。《规定》主要规范了保险混合合同分拆、重大保险风险测试和保险合同准备金计量等三个方面的内容。《规定》的实施将有利于消除A+H股上市保险公司年报差异，降低我国保险公司境外筹资成本，更加公允地反映保险公司的财务状况和经营业绩，增强保险会计信息的透明度，有助于投资者对保险公司的价值评估和监管部门的风险监管。《规定》的实施还可以改善长期保险合同利润实现的时间分布，从而增强股东利益的货币时间价值效应，有效降低保险公司在发展初期的股东增资压力和资本占用成本，对保险公司内含价值的增长将产生持续的积极影响。《规定》实施后的行业具体变化为：产险公司保费收入规模基本不变，寿险公司保费收入规模略有下降；保险合同准备金负债有一定程度减少，净资产、利润总额和内含价值会有一定程度增加；保险公司的偿付能力状况保持稳定。根据要求，以前年度发生的有关交易或事项的会计处理与《规定》不一致的，应当进行追溯调整。

□ 中国东盟自贸区贸易总额将达 4.5 万亿美元

2010年1月1日，世界最大的自由贸易区中国-东盟自由贸易区将正式全面启动。12月29日商务部国际司司长张克宁在商务部专题新闻发布会上表示，中国-东盟自贸区即将形成一个拥有19亿消费者、近6万亿美元年国内生产总值和4.5万亿美元年贸易总额的经济区。2010年1月1日起，中国与相对发达的东盟6个老成员国（印度尼西亚、马来西亚、泰国、菲律宾、新加坡、文莱）将有超过90%的产品实行零关税，中国对东盟平均关税将从9.8%降到0.1%；东盟6个老成员对中国的平均关税将从12.8%降低到0.6%。2015年，中国和东盟的4个新成员国（缅甸、柬埔寨、老挝、越南）也将实现90%产品零关税的目标。张克宁称，随着明年中国-东盟自由贸易区建成，以出口外向型为特点，且主要出口欧美市场的中国和东盟，将具有改善和调整贸易结构的潜力。他在商务部新闻发布会上表示，由于中国和东盟在地理位置

上有便利优势，有一些共同的产业链。双方存在共同生产并出口到其它市场的贸易合作，可以利用各自的资源优势，如技术、资金、劳动力等促进双方贸易的发展。他称，中国和东盟之间有很多可以互补的，比如东盟的原材料和资源性产品是中国需要的。对于近日有报导称，东盟十国之一的印度尼西亚由于担心国内市场受到中国廉价商品冲击，希望在钢铁制品、纺织品和电子产品等领域暂缓实施零关税一事，张克宁表示，这只是一些行业部门的说法，并不是政府的观点。他并透露，中国目前也在和韩国对建立自贸区进行共同研究，现在研究已经处于结尾阶段，“因为这是研究，还不是正式的谈判，所以还需要一些时间。”受全球金融危机的影响，主要西方经济体自2008年以来陷入严重衰退，在此背景下中国在今年一跃成为泰国等东盟成员国的最大产品采购国。东盟为中国第四大贸易伙伴，是中国主要进口来源地和出口目的地，占据中国总贸易量的10%左右。东盟成员国包括文莱、印度尼西亚、马来西亚、菲律宾、新加坡、泰国、越南、缅甸、老挝以及柬埔寨。同时，由中国商务部、东盟秘书处和广西壮族自治区人民政府共同主办的中国-东盟自由贸易区论坛将于2010年1月7日至8日在广西南宁举行。

□ 张春江案或将阻碍中移动回归 A 股

《财经网》消息称，证监会发审委已经高度关注中移动张春江案。有发审委员对中移动的红筹回归表示担忧，一旦张春江案涉及中移动的具体业务，甚至财务问题，中移动就不可能成为第一批回归上交所正在筹备的国际板。按照计划，中移动将在2009年年底完成红筹回归，由中金公司担纲负责项目运作。中金公司投行部经理徐兆彤表示，尚不清楚中国移动回归A股的进展。

□ A 股持仓账户数连续三周创年内新高

中国证券登记结算公司12月29日公布，上周（12月21日至12月25日）新增A股开户数305611户，较前一周减少9.35%，连续第四周下降；当周新增B股开户数为943户，较前一周下滑17.71%，为连续第五周下滑。截至12月25日，沪深两市共有股票账户数14004.84万户，其中A股13758.81万户，B股246.03万户。期末两市有效账户数为12013.86万户。当周末持仓A股账户数为5166.45万户，连续三周创年内新高，较前一周增长47.21万户，为连续第7周增长。当周持仓账户数占A股账户数的37.55%，高于前一周的36.63%。当周参与交易的A股账户数为1853.13万户，较前一周减少4.36%。当周参与交易账户数占A股账户数的10.72%，低于前一周的13.26%。

【行业要闻】

□ 住建部：全国 26 个在建轨道未办施工许可证

近日在上海举行的全国城市轨道交通工程质量安全联络员会上，住房和城乡建设部质量安全司副司长曲琦透露，根据初步了解和统计，截至目前，全国已有25个城市的轨道交通近期建设规划获得国务院批复，到2015年前后，将建设87条线路、总里程2495公里，总投资9886亿元。曲琦认为，随着城市轨道交通建设规模的快速扩大，一些影响城市轨道交通工程质量安全的老问题尚未得到根本解决，而新问题、新情况不断出现，质量安全形势不容乐观。官方资料显示，近两年来，杭州、南京、西安、深圳等城市发生多起轨道交通建设事故，特别是杭州去年发生的“11.15”地铁工程事故，造成21人死亡。在去年国务院机构改革中承担了地铁工程质量监管职责后，住建部开始加大监管力度。今年4月至5月，在各地自查整改的基础上，住建部组织6个工作组，分赴全国18个城市开展在建轨道交通工程督查，共抽查47个工程项目，涉及投资额约120亿元。“在组织检查的47个项目中，未办理施工许可证的

有26个。”曲琦称，一些工程没有严格执行基本建设程序。此外，在检查中还发现了一些项目工程工期和造价不尽合理。如一些地铁线路的勘察设计周期长则1年，短则几个月，不能满足勘察设计工作的基本需要；一些工程由于征地、拆迁等施工前期准备工作滞后，合同约定的施工工期实际上被压缩；一些工程受行政过度干预，设定关门工期，或者不顾客观实际，倒排工期。曲琦称，一些工程的建设市场行为不规范，片面采用最低价评标办法，投标单位过度竞争、一味压价甚至以低于成本价中标，严重影响合同履行能力和工程质量安全。

□ 秦皇岛港煤价创年内新高库存继续下降

受市场供需关系影响，秦皇岛地区煤炭价格在经历了上周平稳整理之后，本周大幅上涨，创出本年度新高。截至12月29日，秦皇岛煤炭发热量6000大卡的大同优混平仓报价为810元-840元/吨，为13个月来首次突破800元大关，环比上周上涨4.9%-6.0%；发热量4500大卡的动力煤价格为610元-630元/吨；5000大卡发热量的山西大混煤炭价格为660元-680元/吨；5500大卡发热量的山西优混动力煤价格为770元-790元/吨，环比上周分别上涨9.8%、4.4%、3.0%。从供需层面来看，目前确实对煤价形成支撑。据统计，12月份以来，国内中央直供电厂平均日耗煤量为245万吨，同比增长33%，单月耗煤量将首次超越7000万吨。截至12月28日，国内中央直供电厂库存量仅为2207万吨，再创年内新低，库存可用天数则继续维持在9天。同时，目前秦皇岛港煤炭库存为505万吨，继续呈现下降态势，进一步印证了煤炭需求强劲，煤价仍然具有上涨动力。

□ 铁矿石三巨头欲缩减供货国内钢厂堪忧

往来巴西、澳洲与中国的船只，依旧不断地向中国输送着铁矿石。但是，目前的情况已有些变化：三大巨头在沉默对待谈判之外，对早先达成的协议供货意向，已开始流露出减少供货量的态度。按照目前中国钢厂的生产状况，减少长协供货量意味着很多钢厂要面临需求缺口；如果因此转向现货市场，那么将付出高额的成本。同时，市场需求的增加，也将推高现货价格，并为三大巨头增加有力的谈判价码。值得注意的是，目前铁矿石市场价格已经迅速飙升，品位63.5%的印度粉矿到岸报价达到了每吨118美元至120美元，比力拓与日本钢铁企业签订的2009年度长期合同“首发价”高出了近50%。按照这个价格测算，钢厂每月要比执行长协矿价格每吨多付43美元。另外一位钢铁业人士也证实了这一事实。2010年企业经营中，铁矿石这样的原材料成本涨价将是最不可估计的风险和压力。令人更为担忧的是，从2009年二季度开始，各个钢厂全部是满负荷生产，对矿石的需求量也是有增无减。中国钢铁工业协会副秘书长戚向东近日表示，2009年中国粗钢生产和表观消费量预计均将超过5.65亿吨，双双创出历史新高。按照目前的钢铁生产推算，2010年的铁矿石仍会保持强劲需求。

□ 动漫产业基地评估办法明年初将出台

据《21世纪经济报道》披露，由国家十部委联席会研讨制定的国家级动漫产业基地评估认定管理办法将于明年年初出台。这也是2009年文化部继制定《动漫企业认定管理办法（试行）》之后，加大对动漫游戏产业管理和扶持力度的又一重大举措。目前，国内的动漫产业基地数量众多、分类庞杂，该管理办法将对动漫产业基地的规划、认定、评估、管理、运营等方面制定明确的标准，动漫基地粗放发展的模式有望借此得到改变。据该管理办法的智囊之一，中国社会科学院文化研究中心副主任张晓明透露，该管理办法目前正在调研阶段，分成八个小组同时进行，并且有部分调研已出结果。但是，具体到操作层面上，仍有发牌管理、运营模式管理两大问题待解。

□ 工信部：11 月份消费品工业增加值同比增长 14.2%

工信部网站12月29日消息，11月份，消费品工业增加值同比增长14.2%，比上月加快1.6个百分点。1-11月，消费工业增加值同比增长10.5%。轻工：11月份，轻工行业增加值同比增长15.8%，比10月份加快2.2个百分点；出口交货值由上月同比下降0.3%转为增长3.9%。1-11月，轻工行业工业增加值增长10.9%；出口交货值下降7.1%。食品生产保持较快增长水平。11月份，农副食品加工、食品制造和饮料制造行业增加值同比分别增长15.6%、20.5%和17.4%；主要产品中，精制食用植物油产量增长11.3%，肉类和冷冻水产品产量分别增长43.5%和48.9%，饮料酒和软饮料分别增长2.1%和30.6%。家电生产继续加快，销售回落。11月份，空调、热水器生产分别增长57.7%和35.7%，比10月份加快21.5个和11.2个百分点；洗衣机增长30.2%。据家电下乡信息系统数据显示，下乡家电销售额和销量在10月份“两节”拉动下达到“家电下乡”政策以来的最高销量后，11月份出现明显回落，销售量387万台，销售额73亿元，分别比10月份下降45%和39%。纺织：11月份，纺织行业增加值同比增长11.5%，比上月回落0.3个百分点；纺织产品出口交货值同比增长7.8%，比10月份加快7.7个百分点。1-11月，纺织行业增加值增长9.1%，累计增速比前三季度加快0.7个百分点；出口交货值下降4%。当月，纱产量增长15.4%，比上月回落1个百分点；布产量增长17.7%，比上月加快8.3个百分点；服装产量由上月下降17.9%转为增长10.9%。国内棉花价格继续上扬。11月份，国内棉花价格指数(328级)价格在10月份创下年内新高后继续上扬，达到14758元/吨，比上月末上涨736元/吨；聚脂切片、涤纶短纤、涤纶长丝价格继续上涨，比上月上涨550-1500元/吨。医药：11月份，医药行业增加值同比增长18.9%，比上月加快3.8个百分点。生产化学药品原药18万吨，同比增长30%；中成药18.7万吨，增长50.6%，增速比上月加快23.4个百分点。1-11月，医药行业增加值增长14.3%，比前三季度加快0.8个百分点。生产化学药品原药172万吨，同比增长1%；中成药158万吨，增长24.9%。烟草：11月份，烟草行业增加值同比增长5.3%，比上月加快3个百分点。生产卷烟2177亿支，同比基本持平。1-11月，烟草行业增加值同比增长7.2%。生产卷烟21655亿支，同比增长2.9%。

□ 工信部：前 11 月装备制造业增加值同比增长 12.8%

12月29日工信部在其网站发布2009年11月份装备工业运行情况。11月份，装备制造业增加值同比增长20.8%，比上月加快2.2个百分点。1-11月，增加值同比增长12.8%，高于全国规模以上工业2.5个百分点。通用设备生产形势向好。11月份，通用设备制造行业增加值同比增长17.6%，增速比上月加快2.1个百分点。主要产品中，发动机增长166.8%，其中汽车用发动机增长2.9倍；金属切削机床由上月下降7.9%转为增长24.4%，其中数控金属切削机床增长53.4%；金属成形机床同比增长65.9%，比上月加快19.2个百分点，其中数控金属成形机床增长21.2%。专用设备生产保持平稳增长。11月份，专用设备制造行业增加值同比增长13.7%，比上月加快1.9个百分点。农机主要产品产量继续增长。当月，中、小型拖拉机产量分别增长45.1%和75.7%；农作物收获机械增长103.3%，其中联合收割机增长75.4%。据农业部统计，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343万台(套)，受益农户300万户。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。工程机械产品中，挖掘机、压实机械、水泥专用设备产量分别增长67.1%、84.5%和19.6%，比10月份加快21个、27.3个和6个百分点。交通运输设备制造业增势良好。受汽车行业强劲增长拉动，11月份交通运输设备制造业工业增加值增长31.3%，同比加快27.6个百分点。汽车产销再创历史新高。据中国汽车工业协会统计，11月份，全国汽车产、销量分别为139.1万辆和133.8万辆，比10月份增长10.6%和9.1%，同比增长104.2%

和96.4%；年内汽车产销量月度历史最高纪录第四次被刷新。截止到11月份，我国汽车产销连续九个月达到百万辆水平，1-11月汽车产销分别为1227万辆和1223万辆，同比增长41.6%和42.4%。汽车出口情况有所好转，11月份汽车出口3.8万辆(年内月度最高水平)，由上月同比下降30.1%转为增长14.8%。船舶行业生产增速继续回落。1-11月全国造船完工量增长41%，比前10个月回落13个百分点；新承接船舶订单2294万载重吨，同比下降61%，其中11月份新接订单383万载重吨，比10月份增加164万载重吨。截止11月底，全国手持船舶订单18896万载重吨，比年初手持订单下降7.7%，与上月末基本持平。

□ 工信部：前 11 月软件行业收入同比增长 21.4%

12月29日，工信部在其网站发布2009年11月份我国软件业经济运行情况。2009年1-11月，我国软件产业保持平稳态势，当月增速逐步回升，产业结构不断调整。主要特点如下：一、产业发展保持平稳态势，增速有所回升。前11个月，软件产业整体发展呈现平稳发展态势，累计完成软件业务收入8701.6亿元，同比增长21.4%，增速比1-10月高1.2个百分点，比去年同期低9.4个百分点。当月增速自9月份持续回升。11月完成软件业务收入1010亿元，同比增长31.3%，增速比10月份上升11.8个百分点，比去年同期高2.8个百分点。二、软件技术服务增势明显，IC设计增长较慢。1-11月，全行业共完成软件产品收入3035.8亿元，占软件产业总收入的34.9%，同比增长22.4%，增速比去年同期低9.6个百分点。软件技术服务收入1849.8亿元，同比增长30.3%，增幅高于全行业8.9个百分点，占全行业总收入比重(21.3%)比去年同期提高了1.5个百分点。其中，软件外包服务收入263亿元，增长44.9%。嵌入式软件收入1558.9亿元，同比增长14.4%，低于去年同期增速11.1个百分点；系统集成收入2054.9亿元，同比增长19.5%，低于去年同期增速6.7个百分点；IC设计业收入202.2亿元，同比增长8.6%，增速低于去年同期10.2个百分点。三、东部地区增速回升，中西部地区比重提高。1-11月，东部地区累计完成软件业务收入7414.6亿元，占全国的85.2%，同比增长20.5%，增速比去年同期下降9.8个百分点，但比1-10月提高0.7个百分点；西部地区累计完成软件业务收入715.3亿元，同比增长29.1%，占全国的8.2%，比去年同期提高0.4个百分点；中部地区累计完成软件业务收入571.7亿元，同比增长24%，占全国的6.6%，比去年同期提高0.1个百分点。四、出口和外包服务增长快于全行业，但增速放缓。1-11月，我国软件出口155亿美元，同比增长35.3%，增幅比上半年和去年同期低12.1和15个百分点；其中软件外包服务出口20.4亿美元，同比增长42.5%，低于上半年和去年同期22和5.6个百分点。

□ 工信部：11 月份电子制造业增加值同比增长 14.4%

工信部网站12月29日消息，11月份，电子制造业生产增速进一步回升，增加值同比增长14.4%，比10月份提高7.2个百分点。1-11月，规模以上电子制造业工业增加值增长3.8%。在27个重点监测的产品中，有19个产品当月产量实现正增长，其中手机、彩电、微型计算机、集成电路分别增长45.7%、31.5%、63.7%和41.8%，比10月份分别提高38.3个、17.8个、21.7个和24.8个百分点。销售产值扭转下滑势头。11月份，规模以上电子制造业销售产值同比增长17.5%，比10月份提高12.2个百分点；其中出口交货值增长9.8%，去年11月份出口骤然下降后首次实现正增长。1-11月，累计实现销售产值4.5万亿元，同比增长0.9%，扭转了前10个月的下滑势头；其中出口交货值下降8%，降幅比前三季度缩小2.3个百分点。

□ 工信部：7 项目入选 2009 年信息产业重大技术发明

12月28日，工业和信息化部在北京召开2009年(第九届)信息产业重大技术发明评选结果发布会。工业和信息化部副部长娄勤俭、部党组成员刘利华、部总经济师周子学、中国工

程院院士朱高峰出席会议。入选本届信息产业重大技术发明的项目一共有7项，分别是：清华大学、昆山维信诺显示技术有限公司、北京维信诺科技有限公司的有机发光显示材料、器件及产业化；江苏长电科技股份有限公司的平面凸点封装（FBP）技术研发及产业化；重庆金山科技（集团）有限公司、上海长海医院、重庆大学的智能可控胶囊内镜系统研究及产业化；山东新北洋信息技术股份有限公司、山东华菱电子有限公司的热打印关键技术及产品产业化；迈普通信技术股份有限公司的基于高级电信计算架构ATCA的多核高性能路由器的若干关键技术；中国联合网络通信集团有限公司的CDMA/GSM双网双通终端研发项目；北京邮电大学、北京星河亮点通信软件有限责任公司的TD-SCDMA及其增强型终端一致性测试技术与平台。

【公司要闻】

□ 南京经委主任被免职因涉嫌高淳陶瓷内幕交易

南京市第十四届人民代表大会常务委员会第十三次会议12月29日通过决定，免去刘宝春的南京市经济委员会主任职务；罢免刘宝春的江苏省第十一届人民代表大会代表职务。据了解，此前，刘宝春因涉嫌高淳陶瓷股票内幕交易被警方刑事拘留。南京市委决定免去其市委工交工委书记职务；南京市政府提请人大常委会免去其南京市经济委员会主任职务。

□ 中国平安延长购买深发展受新会计准则影响

深发展A周一晚间公告称，中国平安拟与公司第一大股东新桥资本签署补充协议，将原股份购买协议的最后终止日延长至2010年4月30日。2009年6月12日，中国平安与NEWBRIDGE签署了《股份购买协议》，中国平安将购买NEWBRIDGE持有的深发展5.20亿股股份，占深发展目前总股本的16.76%。原协议定义的“最后终止日”即将于2009年12月31日到期。中国平安内部人士表示：“中国平安与新桥签订的《股份购买协议》延期主要是因为目前中国保监会还没有确定会计准则变更的细则，公司无法向监管机关上报材料所致。”中国平安近期爆出高利率保单有800亿元人民币的利差损，会计准则调整会将此一次性暴露在报表上而造成不利影响，公司目前正在积极斡旋以争取到一个缓冲期。“收购深发展的进一步进展恐怕要等会计准则落定以后。”

□ 建行拟收购太平洋安泰人寿 50%股份

建设银行与荷兰国际集团(ING)于12月29日签署了《股权转让协议》。根据该协议，建设银行将收购荷兰国际集团(ING)拥有的太平洋安泰人寿保险有限公司50%的股权。上述交易的最终完成尚需获得中国银行业监督管理委员会和中国保险监督管理委员会的批准。

□ 中石油称其海外原油年产能达 7000 万吨

中国石油天然气集团副总经理周吉平最新表示，目前该集团海外作业原油生产能力达到7000万吨/年，天然气生产能力100亿立方米/年。中石油上述海外作业原油产能，较去年记录高位的6220万吨海外原油产量增长12.5%；去年中石油海外天然气产量为67亿立方米。该集团主办的中国石油报援引周吉平近日在全国能源工作会议上称，今后中国石油将继续按照国家“走出去”战略方针的要求，实现海外业务规模有效可持续发展。他并表示，目前该集团在全球29个国家运作81个项目，初步建成非洲、中亚-俄罗斯、美洲、中东和亚太五个海外油气合作区。年贸易量超过1.4亿吨，年贸易额达到620亿美元。

□ 武钢：铁矿石中国价格低于市价 6.5 美元

武钢总经理邓崎琳12月29日透露，武钢稍早前与委内瑞拉矿业集团所签订的铁矿石“中国价格”比市价要低6.5美元/吨，供应量为每年800万吨。目前，根据力拓与新日铁在今年5

月达成的协议，2009年度澳矿离岸基准价为61美元/吨。上月，武钢宣布与委内瑞拉矿业集团达成包括船东、银行在内的五方协议，据此武钢将以比日韩价格低得多的价格从委内瑞拉长期进口铁矿石。委内瑞拉矿业集团公司是委内瑞拉唯一的铁矿石生产企业，2009年铁矿石生产能力约为2300万吨。邓崎琳表示，长协矿是在铁矿石紧缺时的市场行为，而现在市场上铁矿石多得不得了，长协矿已经没有意义了，因此铁矿石谈判需要建立一个中国地区价。虽然还要继续与三大矿山谈判，但是武钢会一边谈一边在国内找矿山开发，或海外参股开发。铁矿石必须自给，不能靠别人，别人是靠不住的，他随时可以掐住你的脖子。我相信，长则五年短则三年，武钢的矿石供给状况将会有根本性改观。

□ 五大央企均有意洽购安钢

12月24日，在工信部公布的《促进中部地区原材料工业结构调整和优化升级方案》中，安钢被明确定位为被重组方，“鼓励其与特大型钢铁企业集团跨区域重组”。12月28日，《21世纪经济报道》从权威知情人士处获悉，除了中钢集团有洽购安钢的意愿，武钢、宝钢、鞍钢三大钢铁巨头以及五矿集团均有意洽购安钢，也均处于前期接触阶段。

□ 铜陵有色 44.11 亿元收购加拿大资源公司

铜陵有色12月29日公告称，其控股股东铜陵有色金属集团控股有限公司已联手中国铁建，以44.11亿元收购了加拿大考伦特资源公司66.67%的股权。铜陵有色集团这次收购击败了众多对手。据路透社披露，去年包括铜陵有色集团、全球第四大铜生产商瑞士Xstrata公司和全球最大的铜矿商智利国家铜业公司Codelco，均表示有意参与考伦特资源公司在厄瓜多尔南部开发的Panantza-San Carlos项目。考伦特资源公司虽然在加拿大多伦多证券交易和美国纽约证券交易所同时上市，但其主要资产位于厄瓜多尔东南部Corriente铜矿带的矿权资产和权益。

□ 上汽自主品牌整车制造部分开始赢利

据《21世纪经济报道》周三披露，2009年上海汽车销量突破265万辆，并成为国内首家年销量规模突破200万辆的汽车集团。集团旗下的合资公司-上汽通用五菱、上海大众、上海通用表现出色，而作为自主品牌的荣威与MG也首次实现了赢利，但大大低于行业平均增速的商用车业务仍难令人满意。上海汽车2006年开始的十一五规划中，规划将生产自主品牌车60万辆，其中包括20万辆乘用车和40万辆商用车的目标。2009年1-11月，荣威与MG两个品牌的整车销量已顺利突破8万辆，同比增长超过160%，远远超出今年整车制造行业的平均增长水平，上海汽车自主品牌整车制造部分已开始赢利。荣威550自2009年3月份销量突破5000辆，5月份销量突破6000辆大关之后，目前月销量已经稳定在6000台以上，成为自主品牌首款定位于细分市场中高端的主流产品。荣威550的价格区间与合资企业产品完全相同，在代表A+级别市场最高端的1.8T细分市场，荣威550已经连续6个月稳居销量冠军位置。明年，上海汽车已制定了详细的产品投放计划。MG 6、荣威A级车、荣威SUV三款新车即将正式上市。上海汽车已经制订了2010年上汽自主品牌将力争全年销量较2009年翻一番，达到18万辆的目标。

□ 上药系整合方案实施将分“三步走”

随着12月28日，上海医药、上实医药和中西药业发布证监会并购委员会审核通过整合方案的公告后，上药系整合方案已通过所有监管部门的批准。上实医药董秘办一负责人透露，“拿到证监会的正式批文后，整合方案的实施会择期进行。”根据重组方案，上药系整合将按照“三步走”方案实施。其一，按照三家公司停牌前20日均价，上实医药、中西药业与上海医药分别按照1:1.61和1:0.96的比例实施吸收合并。其二，上海医药以每股11.83元的

本专栏由新湖期货 研究所提供

评论员: 刘丹 吴秋娟
杜见暄 郭玲燕 祝捷 李强

TEL: 400-8888-398
Email: kf@xhqh.net.cn

价格, 发行4.55亿股作为支付对价, 购买上药集团评估值合计为53.85亿元的医药资产。其三, 上海医药拟以每股11.83元的价格, 向上海上实发行1.69亿股A股融资约19.99亿元, 用于购买上实控股评估值为19.996亿元的医药资产。重组完成后, 所有持有上实医药和中西药业股份的股东将转为对上海医药的持股。而对于部分对该重组方案持有异议的股东, 可以选择赎回股权。关于方案实施阶段是否已有明确时间表, 上述上实医药董秘办负责人表示, “仍在等待证监会的正式批文, 具体实施步骤将以公告为准。”

□ 中国南车获广东城际快轨 23.5 亿元订单

中国南车周二发布公告称, 公司签署了一份价值人民币23.5亿元的合约, 为中国南方广东省一条连接各个城市的铁路网络供应列车。公告称, 中国南车将在2011年交付首辆列车, 公司并未透露供应列车的总数以及何时交付最后一辆列车, 中国南车是和两家广东省铁路网络运营公司签署上述协议的。

【新湖期货专栏】

□ 铜: Chuquicamata 矿将举行罢工 伦铜创新高

全球最大的铜矿之一Chuquicamata将举行罢工, 推升铜价走高, LME三个月铜收报7275美元/吨, 上升205美元/吨, 电子盘收报7265美元/吨, 盘中创7307美元/吨新高。

隔夜美元指数尾盘缩窄跌幅。沪铜主力合约CU1004早盘小幅低开于58450元/吨, 伦铜经过圣诞假期后复牌, 盘中基本维持振荡, 沪铜受此影响全天维持宽幅振荡, 最低至58130元/吨, 最高至58670元/吨, 全天收报58590元/吨, 微幅上涨50元, 成交201684手, 持仓135254手。

美国公布的经济数据好坏参半, 消费者信心进一步提高, 而房价指数相对弱于市场预期。但消费者信心指数依然对美元走势形成了一定支撑, 美元夜盘大幅回升。这从技术面上避免了美元走势出现破位下跌走势, 有效遏制了美元近期的回调走势。对于美元下一步走势, 我们需要进一步关注本周末公布的CFTC持仓报告以确定目前市场在美元上的方向。

Codelco旗下Chuquicamata矿投票结果出乎意料, 将进行罢工, 且Codelco表示不将寻求政府调节。这将令市场对供给表示忧虑。虽然Codelco公司此前表示拥有足够的铜库存来满足1月的交货。但考虑到该矿规模, 罢工依然将对市场带来一定的影响。

圣诞假期后, LME库存依然维持上扬走势, 表明铜需求依然疲弱。但更多关注点集中于来年末需求依然支撑铜价维持高位。

总体而言, 美元短暂止跌在一定程度上遏制铜价过快上涨, 但Chuquicamata铜矿罢工可能成为铜价上涨的新动力。不过考虑到年底将至, 交投清淡, 铜价进一步炒作可能会集中于年后, 预计短期维持高位振荡。

□ 钢材: 遇上方压力回落调整

周二RB1005 WR1005开盘延续周一的涨势, 小幅高开冲高, 但受上方压力的影响回落, 震荡下行, 尾盘持仓大幅回落。RB1005小幅高开, 开盘于4525, 收于4499, 收中阴线, 跌幅达到0.24%。WR1005高开于4340, 日内走势与RB1005类似, 收于4309, 收中阴线, 跌幅0.28%。

周二国内钢材现货市场整体表现为继续稳步上涨, 从全国范围来看, 商家的上涨意愿较强, 但成交较为清淡, 线材价格比螺纹更加坚挺。但市场需求能否支撑高价有待商榷, 过高的价

格只会抑制需求。从目前华东地区的现货市场来看，需求一般。我们也不得不关注到目前库存高企、消费疲弱，库存消费比持续上升，将对钢价构成压力，因此，近期钢价仍有调整的需要。

周二期钢高开冲高承压回落，因此上方压力依然较大，短期内大幅上行的可能较小，关注前期高点的压力作用。由于受成本上升的支撑，钢材稳定上涨。国内港口铁矿石库存有所下降，同时，印度粉块提高出口关税，加剧了成本上升的因素。因此，本轮上涨为成本推动型上涨。从现货市场来看，目前商家普遍有提价的意愿，但是由于市场需求缺失，因此，提价只会带来需求再度减少。因此，钢价依然会受到压制。从盘面来看，前期高点对盘面压力很大，因此，周二冲高回落，预计近期盘面将转为调整甚至回调的可能。周二减仓幅度较大，建议多单离场或建少量短线空单。

□ 天胶弱势盘整 完成换月

29日，天胶期货出现小幅回落，沪胶主力合约移至1005合约。早盘开盘沪胶多头趁主力换月拉高胶价，但在24000元上方阻力明显，尾盘随着多头获利平仓打压，小幅收低。日胶走势也偏弱，受年末资金面偏紧影响，市场交投清淡，小幅收低。截止收盘，沪胶新主力合约1005收于23880元，下跌135元或0.56%，成交531298手，持仓量增加30212手至115698手；日胶主力合约1005收于272.1日元，下跌1.8日元或0.66%。

近期原油期货一路强劲反弹，28日收盘位已逼近79美元/桶，预计后期继续快速上升的可能性不大。美国当日发布的一份假期销售报告颇为乐观，市场对经济前景和能源需求的预期随之高涨。在截至圣诞夜的年底销售季中，美国的零售业销售同比增3.6%，市场预期美国经济咨商局将发布的12月消费者信心指数将环比大幅上涨。上周四美国劳工部宣布，上周首度申领失业救济人数的环比降幅超过预期，这一消息推动油价创下了三周来新高。

现货市场走势僵持。近期期货连续走强推高了云南和海南的挂单价格，商家拿货成本压力进一步增加，青岛保税区人民币复合胶由于报关偏少，近期供应偏紧。目前现货市场胶价向下受到期货市场的支撑，向上受市场低迷的需求所抑制，走势比较僵持。

近期天胶盘面比较清淡，由于天胶近段涨势过快，年底也面临一定的资金回笼压力；泰国产区新胶供应增加；轮胎行业贸易争端不断，天胶在当前高位向上阻力较大，预计短期或将呈现高位整理，消化上方压力，蓄势再发。

□ 连塑向上趋势未变 逢低做多

大连塑料（LLDPE）周二早盘低开，上午略有走高，下午开始回落。主力合约1005开在12280元/吨，最高点12350，最低点12125，盘终收在12185元/吨，较上一日结算价下跌130元/吨。成交量较上一交易日增加4%左右；持仓量较上一交易日减少368手至92222手。

今日需要关注的信息如下：第一，俄罗斯28日表示，已就一项新的原油传输交易与乌克兰达成一致，几小时前，俄罗斯警告称，受俄罗斯与乌克兰之间原油传输纠纷的影响，欧洲大陆将面临原油供应中断的局面。俄乌纠纷会原油走势形成利多影响；第二，民间预测机构DTN Meteorlogix表示，下周美国大部分地区将出现季节性天气模式，受极地冷空气控制。根据路透周一进行的初步调查显示，上周原油和馏分油库存预计回落，汽油库存预计将因炼油厂开工率提高而增加。这种情况显示美国冬季取暖油需求可能会上升，如果近期EIA数据利好，

将刺激油价上行，LLDPE可能会进一步走高；第三，受圣诞节期间零售额数据好于预期消息刺激，美股周一小幅上扬，并创年内新高。道指近期走高，会对商品市场走势形成利好效应。现货交易方面，今日7042均价和昨天大致持平，华东地区有了50元/吨的涨幅。近期需要关注EIA的报告，另外CFTC最新的持仓（12月22日）显示NYMEX原油多头有少量增加，空头减少了15000多张，市场交易商多对原油看涨，后期LLDPE看多的气氛较为浓厚。

今天盘中震荡，争夺激烈，打出一个阴线，从K线形态上看，呈现弱势盘整蓄势的走势，上升趋势并没有被破坏。今天成交量较前一日增加4%，而持仓量基本持平。成交类别上看，今天多头主动开仓和多头主动平仓都显著，分别占总成交量的21.62%和20.04%。

主力合约L1005操作上前期多单适当减持，不要再继续高位追多，待回落之后再逢低做多。注意控制仓位。

□ 美元走高 黄金重破 1100

受外盘回落影响，沪金29回吐前两日涨幅，低开于246.34元/克，午盘后空头主动减仓，价格有所上扬，收于246.4元/克，下跌1.47元/克。

美国时段，美国经济咨商局12月消费者信心指数从11月的49.5上升至52.9，创三个月新高，高于预期的52；10月标准普尔/凯斯席勒房价指数增长0.4%，已连续5个月增长，与市场预期基本相符。该指数较五月形成的底部已增长3.4%，但较2006年4月创下的顶部仍下跌了近30%。420亿美元5年期新国债发行结果业已公布，此次发行超额认购倍数为2.6倍，略高于全年的2.3倍的水平，10年期国债价格上涨9个基差，收益率回落至3.80%。穆迪下调阿布扎比商业银行信用评级，受对信贷的担忧和利好数据的推动，美元由低点大幅走高，收于77.83，上涨0.21%。黄金承压跌至1097.7美元，再破1100。而原油延续上涨，升值78.83，铜更是高开高走。美股因临近新年，市场成交极为清淡，道指微跌1.67点。

相对于基本面支撑的大宗商品，黄金走势较弱，跟随美元反向波动，并且年底多头离场明显，表现在美元下挫时黄金上行动能仍显不足。虽然美元也面临年底成交清淡、多方离场的压力，但在避险和利好数据支撑下易涨难跌。黄金调整仍未结束，短期可能呈现震荡的走势，1100美元附近仍有压力。操作上维持观望或短空。

□ 燃料油震荡回落

受到美NYMEX原油期货价格震荡的影响，沪燃料油1005合约开盘迅速走高又震荡回落，收盘于开盘价附近。12月29日主力合约FU1005开盘4,515元/吨，较12月28日结算价上涨了24元/吨，即0.5%，盘终收于4,502元/吨。成交量为15.61万手，持仓量为78,690手，成交量较前一交易日的成交量上涨了110%左右，而持仓量也增加了50%以上，燃料油主力合约正式移仓至1005合约。由于美经济数据的利好，俄罗斯与乌克兰之间对输往欧洲的原油传输费用纠纷以及两伊边境的冲突使得油价连日来都保持涨势，但是在80美元下方承受压力，开始震荡蓄势。根据路透周一进行的初步调查显示，上周原油和馏分油库存预计回落。汽油库存预计将因炼油厂开工率提高而增加，可谓是利空交织。燃料油现货方面基本还是处于价高货缺的境况，成交量寥寥，预计随着原油的引导，可能有一定的震荡冲高的余地。

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。