

湘财证券研究所

陈 钢

Tel: 021-68634510-8331

Email: cg2012@xcsc.com

【市场评论】

- 期指消息刺激 风格转换加速

【财经要闻】

- 国务院：鼓励外资参与国内企业改组改造
- 证监会公布 2009 年上市公司年报披露要求
- 发改委：抑制产能过剩必要时采取行政手段
- 审计署：13 户央企逾 28 亿损失无法追回
- 上海促进房地产市场健康发展意见发布

【行业要闻】

- 工信部：遏制传统煤化工盲目发展
- 能源局：严格控制风电设备产能低水平扩张
- 发改委：五大措施遏制维生素 C 产能过剩
- 十部委联手启动食品工业企业诚信体系建设
- 软件信息服务外包业今年收入预计 2000 亿
- 中钢协：明年钢材新增需求或超 6000 万吨
- 2010 年电煤合同或再现定量不定价
- 2010 年首批 2550 万吨煤炭出口配额已发放
- 6 家企业成品油批发经营资格获批
- 上海全年商品房交易额倍增均价 16000 元

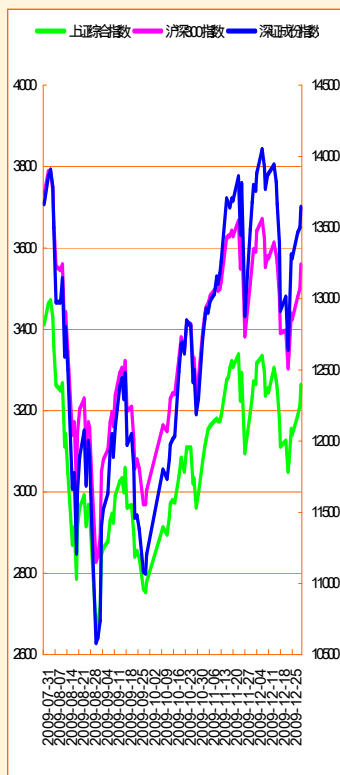
【公司要闻】

- 东航收购上航获证监会批复
- 中石油 48 亿美元拿下两海外油气大单
- 中信银行拟最高发行 250 亿元次级债
- 宝钢拿下国产大飞机供钢订单
- 古井贡酒预计今年净利润增长逾 2.7 倍
- 双汇公告证实管理层持股
- 苏宁电器收购镭射电器进入香港市场
- 五粮液甩手 8000 余万债权
- 青岛海尔收购海尔电器获股东大会通过

【新湖期货专栏】

- 铜：伦铜库存增愈万吨 沪伦铜价齐创新高
- 钢材：震荡整理
- 天胶短期高位盘整
- 连塑区间波动 逢低做多
- 强劲数据提振美元，黄金继续收低
- 燃料油上方仍有一定空间

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】

□ 期指消息刺激 风格转换加速

大盘短期风向

本周三，在股指期货得到国务院批准的传闻中，大盘权重股再次启动，并带动指数大幅度上扬。虽然截至收盘，下跌家数依然超过上涨家数，但下跌家数已较早间明显减少，这表明二八风格切换有望获得成功。

我们之前始终强调，八类个股的估值偏高，很难带动大盘继续大幅向上，大盘指数上涨的动力必须来自大盘股，也只有等待风格切换之后才能使上涨行情走得较为持久。不过，我们仍忧虑地发现，大盘股走强选择年底倒数第二个交易日，基金做市值和各大指数调整样本股的概率非常大。股指期货最终能否顺利推出，这是一个不确定因素，究竟能否实际对大盘股筹码构成刺激，使人生疑。因此，我们仍要等待元旦后的交易日继续观察，大盘股是否能持续走高，是大盘能否成功创此轮反弹新高的关键所在。而大盘新股中的中国重工，中国北车等走势都比较疲软，这些大盘新股也会对整体的大盘股构成一定威胁，尤其是三个月之后战略投资者配售部分上市后，其走势值得担忧。

操作策略

总体而言，本栏关于“大盘震荡上行，平稳迎接新年”的判断已经变成事实。但是考虑到新年第一周将有14家新股轮番申购，疯狂圈钱势头丝毫没有改变。另外，随着基金做市值和指数调整样本股的结束，节后大盘股能否持续走高，仍存在变数。操作上，我们并不建议投资者最后一天去追高，反而应该逢高减仓，并等待节后不确定因素明朗之时择机介入。

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	3262.6	1.58	国际现货黄金	1092.1	-0.44
深证成份指数	13644.47	1.04	COMEX 黄金连续	1094	0.14
道琼斯工业平均指数	10548.51	0.03	沪金连续	241	-1.66
纳斯达克综合指数	2291.28	0.13	LME 铜 3 月电子盘	7333	1.22
标准普尔 500 指数	1126.42	0.02	沪铜连三	59130	1.22
伦敦金融时报 100 指数	5402.6	-0.64	LME 铝 3 月电子盘	2253	-0.84
法国巴黎 CAC40 指数	3942.86	-0.43	沪铝连三	17225	0.47
德国法兰克福 DAX 指数	5957.43	-0.9	LME 锌 3 月电子盘	2577	0.74
东京日经 225 指数	10546.4	-0.86	沪锌连三	20965	1.99
恒生指数	21496.62	-0.01	LME 镍 3 月电子盘	18875	-1.69
印度孟买 Sensex30 指数	17343.82	-0.77	LME 锡 3 月电子盘	16795	0.27
俄罗斯 RTS 指数	1432.77	0.41	螺纹钢连三	4292	-0.6
圣保罗 IBOVESPA 指数	68588.41	0.43	线材连三	4108	-0.46
美元指数	77.87	0.06	CBOT 大豆连续	1034	-0.22
NYMEX 轻质原油连续	79.28	0.62	CBOT 玉米连续	412.75	-0.24
IPE 布油连续	78.22	0.75	玉米连三	1822	-0.22

橡胶连续	23380	1.04	CBOT 小麦连续	543.75	-0.18
塑料连三	12180	1.5	棉一连三	16630	-0.45
PVC 连续	7530	0.4	白糖连三	5453	-1.71

【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	48	0104	0107	1	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	27.35	0104	0107	1.55	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	26.98	0104	0107	8	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围选型。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】

□ 国务院：鼓励外资参与国内企业改组改造

国务院总理温家宝12月30日主持召开国务院常务会议，研究部署进一步做好利用外资工作。会议指出，利用外资是我国对外开放基本国策的重要内容，外商投资企业已成为国民经济的重要组成部分。在应对国际金融危机、保持经济平稳较快发展过程中，要充分发挥我国的比较优势，创造更加开放、更加优化的投资环境，不断提高利用外资质量，更好地发挥利用外资在推动科技创新、产业升级和区域协调发展等方面的积极作用。为此，要重点做好五项工作：（一）优化利用外资结构。修订《外商投资产业指导目录》，扩大开放领域，鼓励外资投向高端制造业、高新技术产业、现代服务业、新能源和节能环保等产业。国家产业调整和振兴规划中的政策措施同等适用于符合条件的外商投资企业，对用地集约的国家鼓励类外商投资项目优先供应土地。（二）引导外资向中西部地区转移和增加投资。鼓励外商在

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。

中西部地区发展符合环保要求的劳动密集型产业。对到中西部地区投资的外商企业加大政策开放和技术资金配套支持力度。（三）促进利用外资方式多样化。鼓励外资以并购方式参与国内企业改组改造和兼并重组。加快推进利用外资设立中小企业担保公司试点工作。拓宽外商投资企业境内融资渠道，引导金融机构继续加大对外商投资企业的信贷支持。（四）深化外商投资管理体制的改革。全面清理涉及外商投资的审批事项，最大限度缩小审批、核准范围，增加审批透明度。（五）营造良好投资环境。规范和促进开发区发展，加快边境经济合作区建设。完善外商投资企业外汇管理，简化其外汇资本金结汇手续。

□ 证监会公布 2009 年上市公司年报披露要求

为了增强上市公司2009年年度报告的真实性、准确性、完整性和及时性，进一步提高上市公司信息披露质量，证监会12月30日公布了上市公司2009年年报编制、审计和披露工作的相关要求。按照证监会《关于做好上市公司2009年年度报告及相关工作的公告》，上市公司应强化信息披露责任意识，在年报“公司治理结构”部分披露公司建立年报信息披露重大差错责任追究制度的情况。同时，上市公司应根据公司治理专项活动的有关要求，切实整改治理问题，巩固公司治理专项活动成果，完善治理结构，提高规范运作水平。证监会要求上市公司加强对内幕信息知情人管理制度执行情况的披露，防止出现敏感期内及6个月内短线买卖公司股票的行为。为了杜绝资金占用等违规行为，证监会要求，上市公司发生控股股东及其关联方非经营性资金占用情况的，应在年报“重要事项”部分充分披露资金占用发生额、占用原因、偿还额、期末余额、预计偿还方式及清偿时间。公司应同时披露年审会计师对资金占用的专项审核意见。证监会特别提到，创业板上市公司应着重披露其核心价值、风险以及募集资金的使用情况，如实披露核心竞争能力及其重要变化和对公司的影响、研发支出情况、无形资产的变化情况及产生变化的主要影响因素；充分揭示公司风险，全面披露可能对公司未来发展战略和经营目标产生不利影响的各种风险因素、核心技术团队或关键技术人员变动情况，并强化退市风险的警示；强化对其投资及募集资金使用情况的披露，披露其持有的金融资产情况以及超募资金的使用情况。

□ 发改委：抑制产能过剩必要时采取行政手段

国家发改委等部门12月30日上午召开“抑制部分行业产能过剩和重复建设，引导产业持续健康发展”第四次部门联合信息发布会，由发展改革委产业司、工业和信息化部原材料司、国家能源局新能源司负责人介绍贯彻落实国发[2009]38号文件精神，规范和引导煤化工、风电设备等行业健康发展方面的有关情况。国家发改委产业司副司长李江宁表示在会上表示，目前煤化工、维C等行业产能过剩较严重。各级政府部门要统一思想认识，要坚决贯彻落实党中央、国务院38号文件精神和有关规定，按照党中央、国务院的决策部署，严格管理相关项目。要及时加强信息引导，采取经济、环保、法律等方面的手段，必要的时候可以采取一些行政方面的手段，综合地进行调控。李江宁强调，对违规的项目必须停止建设或生产政府各有关部门、金融机构应该认真履行职责。违者国家将根据中共中央办公厅、国务院办公厅《关于实行党政领导干部问责的暂行规定》，对违反上述政策而造成重大损失或恶劣影响的行为进行问责，要进行严肃处理，来抑制产能过剩的情况。李江宁介绍，四方面原因导致煤化工产业出现产能过剩。一是国内煤多油少气贫的资源禀赋，传统煤化工的技术装备和产品市场都比较成熟，投资又相对较低，易成为追求增长的热点。二是国际油价波动起伏、总体上升，替代石油产品的技术有所突破，为占领制高点 and 圈占煤矿资源，有的地区有煤矿资源，但是要带来项目，煤矿才给你，有的为了拿到矿就提出要项目，圈占煤矿资源，现代煤化工颇受投资者的追逐。三是市场信息失真不畅，对市场全球化、化工产品波谷周期化的

认识不清，随波逐流，追求短期效益。四是片面追求增长速度，热衷于铺摊子、上项目，全面招商引资，一味地追求将资源优势转化为经济优势。

□ 审计署：13 户央企逾 28 亿损失无法追回

审计署12月30日在其官方网站发布了今年第15号审计结果公告，向社会公布了2008年度中央预算执行和其他财政收支审计查出问题的整改结果。审计结果公告称，各被审计单位对审计查出的问题认真进行了整改，截至2009年11月底，已追回或归还被挤占挪用的资金26.34亿元，根据审计建议完善各项制度规定1125项；审计发现的119起涉嫌违法犯罪案件线索移送纪检监察和司法机关查处后，已有31人被依法逮捕、起诉或判刑，91人受到党纪政纪处分。此外，审计机关对中国航天科工集团公司等13户中央企业进行的审计发现，由于决策失误、管理不善和违规操作等，共造成损失和国有资产流失63.72亿元。尽管有关企业正在采取措施挽回损失，但初步确认有28.42亿元损失已无法追回。审计还发现，13户企业多计利润12.86亿元，少计利润53.69亿元，多计资产9.67亿元，少计资产58.47亿元。对此，13户企业已全部整改。在企业经营发展方面，审计发现，引导和支持企业提升核心竞争力的相关政策措施有待进一步完善。对此，有关部门正在研究进一步完善引导和支持企业提升核心竞争力的相关政策措施。

□ 上海促进房地产市场健康发展意见发布

上海市人民政府办公厅本周转发了市住房保障房屋管理局等五部门《关于上海贯彻国务院常务会议精神进一步促进房地产市场健康发展的实施意见》，从税收信贷政策调整、加大普通商品住房供应、加快推进住房保障、加强市场监管四方面采取措施，遏制地价、房价过快上涨。上海市人民政府新闻办公室12月30日据此作了新闻发布。今年下半年以来，上海地价、房价上涨趋势明显，特别是最近几个月不断攀高。当前高地价、高房价已成为普通市民普遍关心的焦点问题，上海市委、市政府对此高度重视。上海坚决贯彻执行，将继续按照以居住为主、以市民消费为主、以普通商品住房为主的调控原则，运用差别化的土地供应、税收信贷等政策，加大供需双向调节力度，抑制投资投机性购房需求，继续支持居民自住和改善型购房需求。切实增加普通商品住房供应，加快建立和完善住房保障体系，加强房地产市场监测监管。一是税收、信贷政策体现抑制投资投机性购房，继续支持首次和改善型购房。二是严格土地供应政策，切实增加普通商品住房土地供应。三是加快建立和完善住房保障体系，积极推进大型居住社区建设。四是进一步加强房地产市场监测监管。

【行业要闻】

□ 工信部：遏制传统煤化工盲目发展

在12月30日召开的“抑制部分行业产能过剩和重复建设，引导产业持续健康发展”第四次部门联合信息发布会上，工业和信息化部原材料司副司长袁隆华提出，要严格执行煤化工产业政策，遏止传统煤化工盲目发展，今后3年停止审批、建设单纯扩大产能或者不符合准入条件的焦碳、电石项目，对合成氨和甲醇项目实施上大压小、产能置换，加强土地、环保、金融等方面的监管，坚决杜绝违规项目建设。对现代煤化工项目，今后3年原则上不在安排新的试点。同时，落实问责制，加强对违反国家土地、环保法律法规及信贷、产业政策规定建设煤化工项目的监管，违规项目对国家利益造成损失的要按照规定对相关责任人进行问责。袁隆华表示，煤化工存在五方面的主要矛盾和问题。一是传统煤化工产业出现结构性过剩；二是综合竞争力不强；三是进口产品大量低价冲击；四是煤化工产品产销空间分离，物流压力大；五是现代煤化工产业化发展态势有过热倾向。他透露，按照有关要求，“十一

五”期间计划淘汰焦炭落后产能8000万吨，截至目前，已累计淘汰8254万吨，超额完成淘汰任务254万吨。截至目前，已累计淘汰287万吨，超额完成淘汰任务87万吨。

□ 能源局：严格控制风电设备产能低水平扩张

在12月30日召开的“抑制部分行业产能过剩和重复建设，引导产业持续健康发展”第四次部门联合信息发布会上，国家能源局新能源司副司长史立山表示，要严格控制风电设备产能低水平扩张，依托风电设备检测和认证机构，逐步建立行业准入制度，新开发或改进的风电整机和叶片等关键零部件必须通过国家组织的检测和认证后方可进场。“所谓低水平扩张，我们现在已经批量生产1.5MW机组，就不要再做1.5MW了，如果有更高水平的，比如3MW、5MW，应该支持。”史立山介绍，2009年国内风电装机容量可能将达到2000万千瓦左右，将成为全球第三大风电国家。史立山指出，国内风电设备行业仍然存在一些问题。主要表现在：一是自主创新能力不强，所有的设备技术都是从国外引进或者与国际合作，产品的质量、可靠性方面也有一些差距。二是缺乏一套完善的检测认证体系。检测能力不强，难以准确判断设备的优劣。三是风电设备投资相对过热，近期难以消化这么多的产能。当前70多家风电设备制造企业中，真正具备生产能力的可能只有10家，真正形成批量的可能就3家。此外，史立山警告多晶硅产能存在过剩的风险，但当前还没有达到过剩。他说，今年中国太阳能产业需要25000吨至3万吨的多晶硅，而国内产量也就15000多吨左右，还有将近50%要进口。准确判断这个行业的发展是非常难的，需要有一个观察的过程。但应该提醒，这个行业如果盲目走，将来投资是有风险的。他还指出，由于光伏发电成本依然较高，光伏标杆上网电价政策近期难以出台，将仍以光伏并网电站招标的形式一批批的发展光伏。

□ 发改委：五大措施遏制维生素C产能过剩

在12月30日召开的“抑制部分行业产能过剩和重复建设，引导产业持续健康发展”第四次部门联合信息发布会上，发改委产业司李江宁副司长表示，针对目前维生素C产能过剩的状况，将从行业准入、投资管理、贸易监管、违规查处等方面，研究制定加强产业运行管理的政策措施。主要措施有：一是严格执行国务院颁布的投资管理政策，停止审批和建设内外资新增维生素C项目，对于已建、在建和已批未建的项目进行清理整顿。二是抓紧制定产业准入标准，严格生产许可证的审查和发放，对违规企业已颁发生产许可证的要依法撤回。三是继续实施出口许可证管理，并抓紧制定出口商品合规生产认证制度，规范经贸流通秩序。四是实行行政问责制，对违纪违规、渎职失职的行为进行严肃处理。五是建立信息发布制度，引导企业加强自律，维护产业健康持续发展。

□ 十部委联手启动食品工业企业诚信体系建设

工信部、发改委、监察部、农业部、商务部、卫生部、央行、工商总局、质检总局、食品药品监督管理局10部门12月30日发布《食品工业企业诚信体系建设工作指导意见》，这标志着全面推进食品工业企业诚信体系建设工作正式启动。工信部部长李毅中称，食品工业企业诚信体系建设的主要目标是，用3年左右时间，初步建立起比较完善的食品工业企业诚信管理体系、企业诚信信息征集和披露体系、企业诚信评价体系，形成政府部门协同推动、行业协会自律、食品企业积极参与、质量安全诚信有效落实的食品工业企业诚信体系运行机制。根据指导意见，对严重违法食品安全管理法律法规、制假售假等严重失信的企业，要列入“黑名单”实行重点监管，要依法采取限期召回产品及其他行政处罚措施，并向社会公布。李毅中同日宣布在黑龙江乳制品行业、河南肉类加工行业启动企业试点。

□ 软件信息服务外包业今年收入预计 2000 亿

工业和信息化部副部长娄勤俭日前表示，软件和信息服务外包已经成为我国信息产业发展新的增长点，也是经济发展的一个内在动力。2009年我国软件与信息服务业外包产业保持较快发展，产业规模继续扩大，前三季度收入达到1463.6亿人民币，同比增长约24.5%，预计全年收入接近2000亿。目前产业载体方面也基本形成了东北、环渤海、长三角、珠三角、中西部“五大集群”、“东西映射”的良好发展格局。工信部预测，在未来的发展时期，中国软件与信息服务业外包内需市场在整个产业中的比重将进一步加大，在鼓励发包和鼓励接包双重政策的引导下，内需市场的潜力将会逐渐释放出来。软件与信息服务业外包行业未来将更趋行业化、差异化、集群化、规范化，大企业将不断涌现。

□ 中钢协：明年钢材新增需求或超 6000 万吨

中国钢铁工业协会常务副会长罗冰生日前表示，钢铁业2010年表现将好于2009年。罗冰生认为，从需求量角度看，中国钢铁产品的需求仍处在稳定增长中，中国目前还处于城镇化阶段。按照目前的需求计算，中国每年的粗钢新增需求量在5000万吨到6000万吨之间。如果2010年固定资产投资增速超过20%，钢产量年新增需求可能大于6000万吨。2010年产品需求结构的变化也有利于行业发展。罗冰生介绍，在2009年钢材品种中，长材市场需求增长28%，而板材市场需求只增长4%。这是因为2009年各地铁路、高速公路等基础设施建设项目密集开工，拉动了长材消费。“2010年随着固定资产投资的铺开，前期开工项目将进入中期阶段，全社会对于板材的需求增长将有利于以生产板材为主的大中型钢铁上市企业。钢铁品种结构调整对大中型企业有利，也对钢材市场价格调整有利。”罗冰生表示，2009年中国钢材价格处在低价位调整阶段，整个行业销售利润率在2.2%左右，长期的低价格会积累反弹的效应。“加上目前钢铁生产成本逐步上升，水、电、煤、运输费用都在增加，下一步铁矿石价格也有可能上涨，生产成本上升对市场价格的推动作用在增加。总体来看，2010年钢材价格将出现震荡向上的调整。”对于新年度的铁矿石谈判，罗冰生说，在目前全球资源性产品包括铁矿石都处在涨价态势的背景下，谈判方要求涨价20%-30%，因此谈判难度相当大。但目前钢铁工业协会正在推进实行进口铁矿石在全国市场统一价、全国铁矿石进口代理制、减少进口铁矿石企业数量提高企业资质等工作，如将这几项工作做好，“能统一国内企业的行动，进一步提高中国在谈判中的发言权”。

□ 2010 年电煤合同或再现定量不定价

距国家发改委确定的2010年重点电煤合同签订最后期限还有十多天，煤炭工业协会有关人士透露，网上签订2010年电煤合同的总量还不算太多，估计在最后几天内签约会呈现爆发式增长。据悉，电力企业反应不一。分区域看，河南省内的电煤合同签订速度最快，基本都签订完毕。河南一家电力企业表示，签订的重点电煤合同价格与2009年年初的合同价格相比上涨约30%。而分企业看，不少规模较小的电厂选择先签订重点煤合同，因为预期明年上半年的煤炭供需形势将比较紧张，所以抢先预定2010年的煤炭用量；而规模较大的电力集团还是不太愿意接受煤价上涨的现实。华电国际有关人士表示，如果煤价这样非理性上涨，电力企业明年的经营形势将再度不容乐观，如果出现电厂缺煤停机的情况，政府应该不会不管。2009年的煤炭产运需衔接会上，五大发电集团最终未与煤炭企业达成当年的重点煤合同。对于今年双方是否会因为价格分歧再度出现类似现象，华电国际有关人士表示，电力企业最终应该还会如期与煤炭企业完成网上合同签订，但合同上的价格很可能与最终结算的价格还有距离，可能到时候会根据当时的煤价随行就市。这的确是大多数电力企业的共同心理。河南一家规模较小的电厂负责人表示，虽然公司2010年的重点煤合同量基本签订完毕了，但实际

是为了争取运力和煤量，在签订合同时，双方认同未来的结算价格将参考五大发电企业最终签订的价格作出调整。

□ 2010 年首批 2550 万吨煤炭出口配额已发放

路透社周三援引消息人士的话称，中国已发放2010年首批煤炭出口配额2550万吨。据报道，中国最大的两家煤炭出口商神华集团有限责任公司和中国中煤能源集团公司分别获得1045万吨出口配额。

□ 6 家企业成品油批发经营资格获批

商务部日前发布2009年第122号公告，决定赋予中国神华煤制油化工有限公司等6家企业成品油批发经营资格。公告称，依据《行政许可法》和《成品油市场管理办法》的有关规定，经审核，商务部决定赋予中国神华煤制油化工有限公司、神华鄂尔多斯煤制油分公司、中国石油化工股份有限公司湖南岳阳县支公司、新疆陆地石油有限责任公司、金澳科技（湖北）化工有限公司、垦利惠能石化产品销售有限公司成品油批发经营资格。此外，赋予中化格力仓储有限公司、珠海中南汇化工有限公司成品油仓储经营资格。

□ 上海全年商品房交易额倍增均价 16000 元

方方地产咨询机构最新研制完成的《上海房地产市场2009年年报》披露，截至2009年12月27日，上海市商品房交易总金额与总交易面积分别实现3863亿元、3062万平方米，交易金额较去年猛增一倍，交易量多出50%。2009年上海商品住宅平均交易价格达到16000元/平方米。在市场份额最大的十家开发企业中，绿地集团与保利地产的平均销售价格在13500元/㎡上下；大华集团与金地集团的销售均价在16500元/㎡，万科上海公司平均售价超过17000元/㎡。

【公司要闻】

□ 东航收购上航获证监会批复

东方航空周三晚间发布公告称，公司于2009年12月30日收到中国证监会《关于核准中国东方航空股份有限公司吸收合并上海航空股份有限公司的批复》，核准公司吸收合并上海航空。证监会曾于11月30日有条件批准东航、上航合并，这个“有条件批准”就是要求东航、上航补充上报材料，然后才能拿到正式审批通过的文件。根据重组计划，东航即时将以换股吸收合并方式重组上航，待交易完成后，上航的全部资产、负债、业务和人员进入东航，成为东航的全资子公司。上航将不再是上市公司，但将保留品牌、经营权、债权债务和合同义务。

□ 中石油 48 亿美元拿下两海外油气大单

近日，中石油接连拿下了土库曼斯坦100亿立方米天然气开发合同、加拿大日产50万桶的两个油砂项目，两项交易合计耗资达48亿美元左右。土库曼斯坦地处中亚，天然气远景储量高达22.8万亿立方米，在独联体国家中仅次于俄罗斯。2007年，中国和土库曼斯坦签署了天然气进口协议，在30年内中石油每年从该国进口300亿立方米天然气。29日，土库曼斯坦公布了合同总金额达100亿美元的南伊洛坦气田开发合同，来自中国、韩国和阿联酋的公司共同中标。其中，中石油获准进行勘探开发并修建油气设施，每年最多能开采出100亿立方米的天然气，合同价值30亿美元。南伊洛坦气田储量非常丰富，预计总储量在4万亿到14万亿立方米之间。与中石油共同中标的阿联酋两家石油公司共计获得了51.5亿美元的合同，韩国LG国际和现代则将合建一家年处理能力100亿立方米的天然气净化厂，合同价值15亿美元。

左右。中石油内部人士表示,从土库曼斯坦获取的天然气资源未来会输入到国内,以满足中国市场对天然气资源的紧迫需求。在刚刚投产的中亚天然气管线之外,中石油还规划了西气东输三线,在土库曼斯坦、哈萨克斯坦等国新获取的这些气源未来将供应给这条管线。另外,中石油在加拿大的油砂收购也获得了成功。在29日,加拿大政府批准通过了中石油对阿尔伯塔省两处油砂项目的收购,交易价值19亿加元(约合18亿美元),这也是中国对加拿大最大的一笔油砂投资。

□ 中信银行拟最高发行 250 亿元次级债

中信银行周三对外宣布,中信银行董事会审议并通过了于2010年采用公开发行方式发行合计不超过250亿元人民币的次级债或混合资本债的融资方案,用于补充附属资本。今年以来,为配合国家四万亿刺激经济计划,国内商业银行信贷规模大幅增长,各家银行普遍面临着资本充足率和核心资本充足率下降的严峻挑战。

□ 宝钢拿下国产大飞机供钢订单

宝钢与中国商飞于本周签订了钢材供货框架协议。宝钢对外宣称,这是双方进一步深化战略合作关系、加强材料采购、供应领域合作的一项实质性举措。实际上,在今年1月,双方已签署了战略合作协议,在航空用钢材材料体系建设以及新材料研发、原材料供应、飞机零部件制造、金融投资、建立人才交流及信息共享机制等方面开展了全面合作。据宝钢介绍,目前各项工作正在有条不紊地推进之中。据了解,此次供钢框架协议中,宝钢和中国商飞明确了钢材供货等事项,将确保大飞机项目所需各类钢材优惠、保质、保量、优先、按需供应。

□ 古井贡酒预计今年净利润增长逾 2.7 倍

古井贡酒周三晚公布2009年业绩预告,预计公司本年度利润大幅增加。公司预计本年度净利润约1.3亿,和去年同期3457万元相比,增长约276.05%,每股盈余也由0.147元增长到0.553元,增幅276.19%。公告称,净利润增长的主要原因是白酒销售收入增长、销售结构的好转以及产品毛利率上升。

□ 双汇公告证实管理层持股

12月30日晚,双汇集团下属上市公司双汇发展发布的公告显示,通过于2007年10月在英属维尔京群岛设立的公司Rise Grand,双汇集团及其关联企业约300名员工在三年前已经间接持有了双汇国际31.82%的股权,并进而持有双汇发展16.37%的股份,仅次于双汇发展第一大股东鼎晖。在这份员工持股名单中,双汇集团董事长万隆、双汇发展董事长张俊杰等高管赫然在列。其中万隆为Rise Grand 第一大股东,持有14.4%股权。知情人士透露,Rise Grand 在成立后不久便获得了这部分股权,但一直未予披露。双汇发展在此次公告中对此表示歉意。其实管理层持股的努力早在2006年双汇引入高盛及鼎晖前即已显出端倪。当年,市场曾盛传,高盛等正是靠与万隆等管理层的默契才击败JP摩根;而双汇发展原来的第二大股东海宇投资,一度也被外界看作双汇管理层的持股公司。

□ 苏宁电器收购镭射电器进入香港市场

苏宁电器12月31日公告称,苏宁电器与Citicall Retail Management Limited(镭射电器)以及McCallum Retail Capital Limited(镭射电器的控股股东)签署协议,拟通过苏宁电器在香港设立的全资子公司收购镭射电器。资料显示,创建于1976年的镭射公司,前身是香港旺角相机中心,后在港开展连锁经营,主要从事摄像器材、电子产品、通信、影音、电脑等产品的零售和代理,年销售规模约13亿港元,位列香港电器连锁零售三甲。目前该公

司在香港地区共有22家连锁店，其中在主导香港电器市场的旺角商圈拥有7家店面。按相关协议，苏宁电器因承接镭射电器的品牌、网络及业务，出资额为3500万港元；此外，苏宁电器还需按照交易双方协商的价格，支付购买存货、固定资产等的价款，预计不超过1.8亿港元，最终实际支付金额尚待双方按照交割日实际交割的资产、业务等进行调整。双方约定，最迟在2010年3月底前完成交割，届时苏宁将正式进入香港市场。苏宁电器总裁孙为民介绍，香港位于世界零售市场的前沿，尤其在产品流行趋势方面有风向标的作用，对苏宁电器内地市场经营业务会有较好的协同效应。此外，中国香港与国际市场融合度很高，苏宁电器计划将其作为拓展国际化市场的桥头堡，利用进入中国香港市场的机会积累国际化运营的经验。今年6月，苏宁出资5730万元收购了日本家电连锁LAOX，此次收购是苏宁在年内的第二起海外并购。苏宁电器连锁发展总部执行总裁蒋勇强调，并购只是苏宁连锁发展的一种方式。在香港未来连锁发展上，苏宁将在现有网络基础上进一步优化，并自主开店。苏宁电器计划3年内在港新开30家店面，实现50家门店规模，在港电器消费市场达到25%以上的份额。

□ 五粮液甩手 8000 余万债权

五粮液12月30日公告称，其董事会通过《关于公司控股子公司四川省宜宾五粮液投资(咨询)有限责任公司将所享有的债权转让给宜宾市国有资产经营有限公司的议案》。上述公告称，为化解公司控股子公司四川省宜宾五粮液投资(咨询)有限责任公司对中国科技证券有限责任公司的投资风险，经宜宾市国资委《关于同意市国资公司收购宜宾五粮液投资(咨询)有限责任公司债权的批复》(宜国资委[2009]191号)同意，五粮液投资公司对科技证券有限责任公司享有的82945971.49元债权转让给宜宾市国有资产经营有限公司，转让价格按账面值进行，即82945971.49元。2009年12月16日，五粮液投资公司与宜宾市国有资产经营有限公司签订《债权转让协议》。由于上述议案所涉交易是与宜宾市国有资产经营有限公司的关联交易，5个关联董事回避表决。

□ 青岛海尔收购海尔电器获股东大会通过

12月30日，收购海尔电器31.93%股权的提案在青岛海尔的股东大会获高票通过，这意味着海尔集团国内白电资产的整合将顺利完成。在此之前，长虹美菱白电整合、海信科龙白电整合，美的小天鹅白电整合的方案都顺利获批，这意味着始于2005年的国内家电行业第二轮大整合告一段落。经过这轮整合，国内家电行业已经形成了海尔、美的系、海信科龙、长虹美菱等四大企业集团，以及格力、TCL、创维、康佳等家电巨头并存的新格局。

【新湖期货专栏】

□ 铜：伦铜库存增逾万吨 沪伦铜价齐创新高

美元疲软以及全球最大的铜矿之一Chuquibambilla将举行罢工推升铜价走高，LME三个月铜收报7330美元/吨，上升55美元/吨，电子盘收报7333美元/吨，盘中创7380美元/吨新高。

隔夜美元冲高，沪铜主力合约CU1004早盘小幅低开于58420元/吨，盘中受美元继续走高影响，沪铜维持整理，期间最低至58280元/吨，此后美元盘中回落，伦铜快速上扬，沪铜随之走高，收盘前至当日最高59250元/吨，并再创新高。全天收报59130元/吨，上涨710元，成交247590手，持仓146054手。

芝加哥采购经理指数创06年1月以来最高水平，主要受益于工厂订单和就业增长的推动。反应经济复苏预期较好，但就业率依然不稳定依然是经济复苏的最大障碍。

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

美元指数夜盘自高点回落，依然延续着近期的调整走势。美国财政部本周发行的1180亿美元美债是近期市场关注的焦点，有市场人士认为美元近期走强，美债和日债收益差变得更有利，就是为美债发行做铺垫，美债发行结束美元有可能结束反弹走势。

伦敦库存上交易日猛增10000吨以上，库存也急升至49万吨上方，但注销仓单依旧低迷，表明铜库存依然延续升势。

总体而言，近期铜价受智利罢工事件影响依然有受支撑上行的趋势，而美元止跌更是为铜价上涨提供了支持。库存虽然延续着升势，但它对市场的影响目前已经不是市场关注焦点。总之，近期铜价依然以振荡走高为主。

□ 钢材：震荡整理

周三RB1005 WR1005受周二承压回落的影响，小幅低开震荡横盘整理，午盘迅猛下跌后企稳，持仓量大幅萎缩，原因之一在于节前投资者平仓。RB1005小幅低开，开盘于4497，收于4486，收小阴线，跌幅达到0.58%。WR1005高开于4305，日内走势与RB1005类似，收于4285，收中阴线，跌幅0.67%。

周三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，大部分地区呈现普遍上涨的状态，仅部分地区保持稳定。从周三的杭州及上海地区的成交来看，终端需求保持稳定，成交较前几日有所好转，而且商家继续保持上调价格的心态，普遍不愿意低价出货。因此，目前从上海和杭州两个市场来看，成交稳定，由于钢价报价较高，因此商家降价意愿不强，价格下跌的可能性较小。

周三期钢日内震荡整理为主，伴有小幅下行的压力。由于过节平仓以及期钢重回震荡整理，周三持仓量大幅萎缩。从目前市场来看，利空因素是库存高企，需求一般，导致库存消费比持续上行，对钢材价格形成压力；同时，由于临近年底，资金流动性受到约束，短期资金推动可能性较小。利多因素是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；现货市场来看，需求稳定，钢厂的进一步上调价格以及商家不愿意降价销售来看，现货市场价格下跌的可能性也较小。因此期钢节前将继续震荡整理，节后仍有小幅冲高的可能。鉴于元旦将至，建议投资者平仓离场或轻仓保持观望的态度。

□ 天胶短期高位盘整

30日，天胶期货震荡盘整。沪胶早盘低开，受美元升值以及原油回落的影响在23800元一线窄幅整理，24000元上方压力较强。午后随着大量空头平仓离场，沪胶尾盘再度拉升，显示市场对天胶后市依旧看好。截止收盘，沪胶主力合约1005收于24195元，上涨165元或0.69%，持仓量增加24828手至140526手。

美元走高，因美国经济数据改善及投资者对阿布扎比信贷状况的担忧侵蚀了市场对高风险资产的需求。美国谘商会29日公布，12月消费者信心指数上升至52.9，略高于预期52.0。此数据增强了美联储的升息预期，一定程度上推动了美元走高。另外，穆迪29日将阿联酋第三大银行阿布扎比商业银行的评级由Aa3下调至A1，令投资者对于信贷风险的忧虑重燃，引发风险厌恶情绪急剧升温，也对隔夜美元指数的反弹提供支撑。

目前市场对未来流动性的扩张依然看好。温家宝日前表示，不会过早退出刺激经济，明年国家投资力度不减。预计明年继续实行较为宽松的货币政策，市场流动性仍将充裕，国内经济持续回升、加快向好的发展态势不会改变。再加上一季度国内胶供应淡季，上半年装载机销售旺季，一季度季节性上涨行情仍可期待。

然而由于近期沪胶涨势过快；年底资金偏紧；节日临近观望情绪浓；轮胎行业贸易争端不断；现货市场持续僵持，天胶在当前时间当前高位向上压力较大，预计短期或将呈现高位整理，消化上方压力，蓄势再发。

□ 连塑区间波动 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。

□ 强劲数据提振美元，黄金继续收低

沪金30日跌至60日均线下方，高开于243元/克，之后窄幅震荡，在空头平仓下有所回升，收于243.39元/克，下跌2.37元/克，持仓小幅回落。

美国时段，12月芝加哥采购经理人指数从11月的56.1上升至60，已连续3个月上升。这份报告显示产量、新订单与就业形势均有好转。受利好数据支撑，美元延续升势，收于77.92，微升0.04。黄金下跌了0.5%，收于每盎司1092.40美元。原油上涨了0.5%，收于每桶79.30美元。至收盘，道数上涨了3.10点，至10548.51点，涨幅为0.03%；

美元走强、投资者年终平仓以及低成交量均是金价下滑的原因。当前欧日复苏较弱的背景下，美国情况较为乐观，美元有望延续升势。黄金短期或在1100附近呈现震荡的走势，黄金调整仍未结束。

□ 燃料油上方仍有一定空间

受到美NYMEX原油期货价格震荡的影响，沪燃料油1005合约开盘后宽幅震荡，尾盘迅速拉高，收盘于昨日结算价。12月30日主力合约FU1005开盘4,500元/吨，较12月29日结算价下跌了19元/吨，即0.4%，盘终收于4,519元/吨。成交量为20.23万手，持仓量为102,072手，成交量较前一交易日的成交量上涨了33%左右，而持仓量也增加了30%以上。受美国寒冷天气因素的影响，国际原油期货价格依旧呈现一定的涨势，但是在80美元下方承受压力，开始震荡蓄势。根据美国石油协会公布的数据，上周美国原油库存意外增加，而馏分油和汽油库存减少，炼厂产能利用率为78.2%，较上周下滑0.2个百分点。石油产品库存的减少一定程度上受到炼油开工率的影响，国内燃料油市场基本呈现资源紧缺，成本高企而成交清淡的局面，价格也追随原油呈震荡蓄势阶段。若后期原油突破80美元关口，则沪燃油价格上方仍有一定空间。

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。