

湘财证券研究所

陈 钢

Tel: 021-68634510-8331

Email: cg2012@xcsc.com

【市场评论】

- 压力受阻 难度加大

【财经要闻】

- 央行：今年重点做好七项工作
- A 股去年业绩初步估算增 24%
- 国土部清查房企 IPO 和再融资涉嫌违规项目
- 中行否认配股筹资传闻
- 中国东盟自贸区论坛今日举行
- 华东电监局：电煤吃紧但不会拉闸限电

【行业要闻】

- 张德江：提高中国 4G 国际标准话语权
- 国土部报告称今年矿产品价格将继续上涨
- 首批 16 个国家能源研发中心揭牌
- 第二批光伏电站招标或近期启动
- 国家电网三条特高压跨省输电线路待核准
- 全国煤炭交易中心组建方案初稿即将完成
- 长春出台政策扶持战略性新兴产业发展
- 去年国内旅游总收入同比增 9%
- 新疆已发现超 20 万吨金矿 10 亿吨铁矿
- 水泥业全年利润将突破 400 亿元
- 11 月份全国生猪屠宰量环比增 2.98%

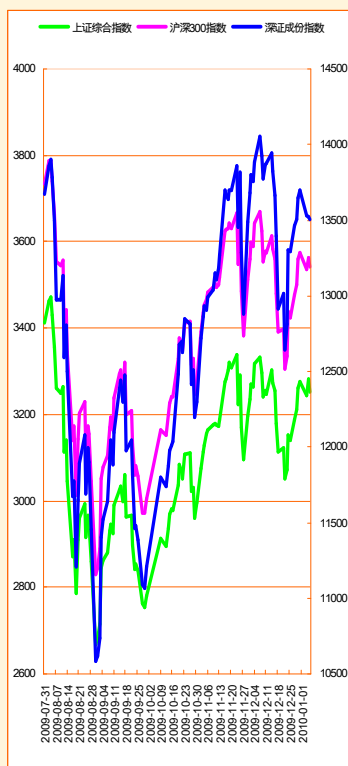
【公司要闻】

- 深交所公布唐钢股份换时间表
- 万科去年销售金额同比增逾三成
- 兴业银行 09 年净赚 132.77 亿元同比增 16.6%
- 光大证券 09 年净赚 28.63 亿元同比增 109.3%
- 紫金矿业预计 09 年净利润同比增长 15% 以上
- 武钢今年将力推巴西项目或引国开行入股

【新湖期货专栏】

- 铜：CHUQUI 铜矿恢复运营 伦铜创新高
- 钢材：成本推动型上涨
- 基本面利多 天胶延续强势
- 连豆市场大幅冲高，油脂市场相对看好
- 玉米市场增仓上行，周边市场上涨带动
- PVC 高位回落不改上升趋势
- 燃料油

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】

□ 压力受阻 难度加大

本周三，沪深股市冲高回落，上证综合指数在靠近3300点的地方明显受到了技术上的压力，保险和银行板块依然拖累大盘，成为跌幅居前的板块，而持续调整数日的房地产股受物业税利空预期的影响，虽阴跌多日，也无望大反弹。而此时一些地方性的企业受到当地政府扶持有重组意向，均出现爆发性的行情，这些名不见经传的小股票纷纷持续走强令市场有很强的赚钱效应，但操作起来难度颇大。

就指数而言，市场仍将在2900点到3300点的箱体进行震荡，当前靠近箱顶位置，不依靠金融地产股是无法强势突破的，而金融地产股在股指期货没有推出的情况下也很难集体启动，这会令指数向下进行技术性的调整。不过在此过程中，个股机会比较多，投资者可关注确定性较强的有资金介入的个股。

【技术面选股】

表一：潜力股推荐

证券代码	证券简称	荐股首日	自荐股日来的涨跌幅(%)	推荐理由及操作建议
600087	长航油运	0107		横盘时间较长，近两日连续放量，主力介入明显。进入新年，油运指数BDTI飙升25%，行业面临复苏拐点，建议积极关注，中线持股。
000488	晨鸣纸业	0107		造纸涨幅远远落后于其他行业，该股低位横盘时间也相当长，山鹰纸业的涨停，暴露了主流基金最新的动向，并有望促发整个行业个股的表现。建议人弃我取，逢低慢慢建仓，并长期持有。
600037	歌华有线	0106	0.4	横盘了超长时间，周二第一根长阳突破前期高点，后市上升空间被打开，建议逢低吸纳，并中长线持有。
000917	电广传媒	0106	3.37	该股横盘10月有余，近日公司参股的创投项目IPO审核获得通过，此事件有望诱发股价上行，持股。
600221	海南航空	0105	-0.15	宏观经济V形反转，甲流疫情逐渐淡化，海南国际旅游岛政策出台，该股有望突破底部平台，振荡走高。
600054	黄山旅游	0105	1.69	横过来多长，竖起来多高。横盘长达10个月，后市上涨概率远大于下跌。建议中线“潜伏”。未来3个月，该股有望触碰前期21.26元的高点。
600009	上海机场	0104	1.61	受益于经济好转和上海世博会召开，股价有望进一步提升，持股待涨。未来3个月，该股有望挑战23.95元的前期高点。
600761	安徽合力	0104	1.20	前期高点处遇阻，但多头排列形态依然良好，建议中线持股，继续“潜伏”。

注：股市有风险 入市需谨慎

表二：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	3254.22	-0.85	国际现货黄金	1138.1	1.87
深证成份指数	13505.18	-0.09	COMEX 黄金连续	1136.3	-0.02
道琼斯工业平均指数	10573.68	0.02	LME 铜 3 月电子盘	7665	1.86
纳斯达克综合指数	2301.09	-0.33	沪铜连三	61630	2.1
标准普尔 500 指数	1137.14	0.05	LME 铝 3 月电子盘	2368	2.96
伦敦金融时报 100 指数	5530.04	0.14	沪铝连三	18160	4.22
法国巴黎 CAC40 指数	4017.67	0.12	LME 锌 3 月电子盘	2700	4.85
德国法兰克福 DAX 指数	6034.33	0.04	沪锌连三	21740	1.12
东京日经 225 指数	10745.8	0.60	LME 镍 3 月电子盘	19040	1.76
恒生指数	22416.67	0.62	LME 锡 3 月电子盘	17725	1.58
印度孟买 Sensex30 指数	17701.13	0.08	螺纹钢连三	4429	0.84
俄罗斯 RTS 指数	1444.61	0.83	线材连三	4188	1.06
圣保罗 IBOVESPA 指数	70729.34	0.7	CBOT 大豆连续	1050.5	0
美元指数	77.50	-0.22	CBOT 玉米连续	421.25	-0.12
NYMEX 轻质原油连续	83.18	1.72	玉米连三	1855	0.87
橡胶连续	24210	1.64	CBOT 小麦连续	566.5	-0.13
塑料连三	12230	-2.78	棉一连三	16630	-1.57
PVC 连续	7565	-0.39	白糖连三	5761	-0.29

【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
300043	星辉车模	1320	43.98	0107	0112	1	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	22	0107	0112	1.6	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	30.7	0107	0112	1	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	41.3	0107	0112	1.2	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	30	0107	0112	2	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	34.16	0107	0112	2.4	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	28.98	0107	0112	1.5	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纤维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	88	0107	0112	1.1	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。
002339	积成电子	2200	待定	0111	0114	待定	公司是国内技术领先的广泛覆盖电力自动化领域的整体解决方案供应商，一直在国内电力自动化技术领域保持领先地位。先后推出了多种具有自主知识产权的电网调度自动化系统、变电站自动化系统、配网自动化系统以及电能信息采集与管理系统系列产品，在电力自动化领域中形成了门类齐全的产品系列和专家型服务体系。公司电网调度自动化产品在电网地调系统中市场占有率已近 30%，不仅应用于各级电力公司，还在冶金、煤炭、石化、建材等行业中得到应用。
002340	格林美	2333	待定	0111	0114	待定	公司是中国规模最大的采用废弃资源循环再造超细钴镍粉体的企业，国际上采用废弃钴镍资源生产超细钴镍粉体材料的先进企业，中国钴镍粉体材料与循环技术的产业基地之一。致力于循环技术产业的研究与产业化，采用二次资源通过循环技术生产高技术材料，形成采用废旧电池等二次资源生产超细钴粉、超细镍粉、先进电池材料、无铅焊接材料等多种产品，具有资源和成本优势。产品“循环技术生产的球状和针状超细钴粉材料”、“镍电池用功能镍粉材料”、“循环技术生产低密度多孔隙钴片”被认定为国家重点新产品。

002341	新纶科技	1900	待定	0111	0114	待定	公司是国内防静电、洁净室行业龙头企业，集防静电/洁净室耗品研发、生产、销售，净化工程，超净清洗服务一体化的防静电/洁净室行业系统解决方案提供商。公司建立起围绕下游终端客户的防静电/洁净室耗品、净化工程及超净清洗服务的一站式服务模式，以公司为中心的，涵盖采购商和终端客户的信息流、物流和资金流等方面共享的“推拉式”供应链，基本形成辐射长三角、珠三角及环渤海湾地区庞大的销售网络，能为主要市场区域内的客户提供快捷、有效的贴近式服务。公司为 4000 多家客户提供防静电/洁净室服务，公司的客户包括爱普生、索尼、富士康、比亚迪、LG、中兴通讯、华为等。
601877 申购代码 730877	正泰电器	10500	待定	0111	0114	待定	公司是低压电器市场的龙头企业，在低压电器行业已有近 25 年的经营积淀，主要从事配电电器、终端电器、控制电器、电源电器、电子电器五大类低压电器产品的研发、生产和销售。公司历经由小及大的发展，建立了经验丰富的管理、研发、生产及营销团队，使“CHNT”、“正泰”成为了中国著名的低压电器品牌。在充分参与全球竞争的中国低压电器行业，公司已连续六年产销量第一。公司将继续努力巩固和扩大领先地位，并力求在成本和后发优势的支持下进一步开拓国际市场，以期成为“世界一流的低压电器全面解决方案提供商”。
002342	巨力索具	5000	待定	0113	0118	待定	公司是国内最大的索具生产基地之一，全球索具产品类别、品种规格最为齐全的生产企业，拥有先进的生产设备和工艺技术。公司是索具产品研发、设计、制造和销售的领导者，主要产品有合成纤维吊装带索具、钢丝绳索具、钢丝绳、钢拉杆、梁式吊具、缆索、冶金夹具、链条索具、索具连接件和索具设备等。拥有 55 项专利技术和多项非专利技术，自主研发 $\phi 7mm \times 397$ 特大缆索组合索股及其分叉技术填补了国际空白，居世界领先水平；自主研发的钢拉杆生产技术填补了国内空白，打破了外国厂商的垄断，实现了产品的国产化。
002343	禾欣实业	2500	待定	0113	0118	待定	公司是国内 PU 合成革行业产能规模最大、产业链配套最完整的企业。公司拥有行业领先的研发实力，全行业唯一一家拥有国家级企业技术中心的企业，多个产品被评为国家级新产品，行业内第一家同时拥有“中国名牌”和中国“驰名商标”的企业。公司现拥有 8 条湿法、8 条干法 PU 合成革生产线，其产品覆盖 PU 合成革整个生产链，包括 PU 合成革、超细纤维 PU 合成革、合成革基布、PU 树脂浆料、色料、色粉等业务，具备年产 PU 合成革 2,350 万平米的生产能力，并拥有完善的配套设施和后整理设备。
002344	海宁皮城	7000	待定	0113	0118	待定	公司是一家集商贸、金融、信息服务等为一体的全国最大的皮革专业市场，商品交易额位居全国皮革专业市场第二，是华东地区最大的箱包交易区，市场内的皮革服装交易辐射全国和海外市场。公司主要从事“海宁中国皮革城”市场商铺及配套物业的销售、租赁，始终致力于整合皮革产业价值链的上下游，在皮革制品生产、营销和交易等环节。海宁皮革产业集群已形成了以皮革服装、沙发套和成品沙发、制革为主体，以皮革票夹、皮革化工、箱包及五金配件和皮革手套等小制品为辅的较为完整的产业体系。

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
601117	中国化学	123300	5.43	0107
300037	新宙邦	2700	28.99	0108
300038	梅泰诺	2300	26	0108
300039	上海凯宝	2740	38	0108
300040	九洲电气	1800	33	0108
300041	回天胶业	1700	36.4	0108
300042	朗科科技	1680	39	0108
002332	仙琚制药	8540	8.2	待定
002333	罗普斯金	3920	22	待定
002334	英威腾	1600	48	待定
002335	科华恒盛	1950	27.35	待定
002336	人人乐	10000	26.98	待定
002337	赛象科技	3000	31	待定
002338	奥普光电	2000	22	待定
601801	皖新传媒	11000	11.8	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
鹏华中证 500(160616)	2010-01-04 到 2010-01-29
宝盈中证 100(213010)	2010-01-04 到 2010-02-03
中银蓝筹精选(163809)	2010-01-06 到 2010-02-05
上投摩根行业轮动(377530)	2010-01-06 到 2010-01-22
新华钻石品质企业(519093)	2010-01-04 到 2010-01-29

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。

【财经要闻】

□ 央行：今年重点做好七项工作

2010年中国人民银行工作会议于1月5日至6日召开。会议强调，2010年要重点抓好四个方面工作：第一，保持货币信贷总量适度增长。第二，进一步优化信贷结构。第三，着力解决金融改革发展中的根本性问题。第四，防范信贷风险和系统性金融风险。会议确定了2010年的主要工作措施。一是继续落实好适度宽松的货币政策，保持货币信贷合理充裕。增强政策的针对性和灵活性，综合运用多种货币政策工具，合理安排货币政策工具组合、期限结构和操作力度，加强流动性管理，保持银行体系流动性合理充裕，加强对金融机构的窗口指导，促进货币信贷合理增长。引导金融机构根据实体经济的信贷需求，切实把握好信贷投放节奏，尽量使贷款保持均衡，防止季度之间、月底之间异常波动。加强政策引导和监督，着力优化信贷结构。落实有保有控的信贷政策，使贷款真正用于实体经济，用到国民经济最重要、最关键的地方。引导金融机构加强对“三农”、就业、战略性新兴产业、产业转移等的信贷支持；支持重点产业调整振兴，严格控制对高耗能、高排放行业和产能过剩行业的贷款，着力提高信贷质量和效益；完善消费信贷政策，大力发展消费信贷；在全国范围全面推进农村金融产品和服务方式创新，做好金融支持集体林权制度改革与林业发展工作；全面落实支持小企业发展的金融政策，有效缓解中小企业融资难问题。引导信贷资金主要用于在建、续建项目，严格控制新开工项目的贷款投放。强化信贷政策执行情况的检查监督，防范信贷风险。继续按照主动性、可控性和渐进性原则，完善人民币汇率形成机制，保持人民币汇率在合理、均衡水平上的基本稳定。二是继续深化金融企业改革，不断完善维护金融稳定的体制机制。三是加快金融市场产品创新，推动金融市场健康发展。加快债券市场发展，丰富金融衍生产品。扩大中小企业短期融资券、集合票据发行规模，研究中小企业发行可转换债务融资工具、债券第三方回购业务等。推动企业发行资产支持票据。加快黄金市场产品创新。进一步完善房地产金融体系。继续推动境内金融机构赴香港发行人民币债券、境外机构和企业在境内发行人民币债券、外资法人银行在境内发行金融债券。四是深化外汇管理体制改革，促进贸易投资便利化。进一步推进进出口收付汇核销制度改革，简化贸易信贷登记管理。允许企业出口收汇存放境外，便利企业灵活运用外汇资金。扩大中资企业外债试点，统一中外资企业外债管理政策。五是深入开展国际和港澳台金融交流与合作。推动开展港澳人民币业务。促进海峡两岸开展实质性金融合作。进一步完善跨境贸易人民币结算试点相关政策。六是扎实推进金融服务现代化，全面提升金融服务与管理水平。继续推动上海国际金融中心建设。为上海世博会成功举办提供优质金融服务。

□ A 股去年业绩初步估算增 24%

截至2010年1月6日，两市共有633家上市公司发布业绩预告。Wind统计显示，633家公司中253家业绩预增，80家预计扭亏，90家公司预计业绩减少，80家预计首亏，另有71家公司预计续盈，52家预计续亏，7家公司业绩不确定。初步估算，若按照第四季度维持第三季度增速来估算未发布业绩预告公司的整体业绩，就目前情况来看，上市公司2009年整体业绩同比增速约为24%。分行业来看的话，机械行业的业绩预告“喜色”突出。受益于4万亿投资的拉动，主要工程机械企业效益明显回升。在63家机械类公司中，45家公司预计业绩增长或续盈，报喜者超过七成。化工行业也是暖意融融。在78家发布预告的公司中，48家预计业绩增长。券商股的收获也颇为殷实。随着证券市场的回暖，证券交易活跃、证券市场IPO重启及创业板的启动，券商类上市公司的经纪业务收入和证券承销保荐收入均有较快增长。光大证券1月7日发布的业绩快报即增长不俗，公司2009年净利润约为28.63亿元，同比增长

126.86%。此前发布预告的国元证券预计，2009年实现净利在7.82-10.40亿元之间，同比增长50%-100%。

□ 国土部清查房企 IPO 和再融资涉嫌违规项目

有消息称，国土资源部目前正配合证监会，对部分申请IPO和再融资房地产企业中的25个涉嫌违规用地项目进行清查，核查内容包括项目涉及土地的农用地核用和征收、土地使用权取得、土地出让合同履行、国有土地使用证取得、动工和开发建设以及转让等情况。25个被清查项目分布在北京、天津、上海、山西、辽宁、吉林等15个省市，按要求核查结果应于2009年12月31日前形成书面报告。表面看，这次核查是例行核查，但可以肯定“目前国土部、证监会、银监会等部委联手‘遏制房价过快上涨的机制’正在形成。”权威人士称，国土部的行动是配合落实证监会房地产企业融资审核征求意见的具体举措。这一机制放在当下的房地产调控背景下，将使“2010年房地产企业资本市场融资变得比较困难，往后几年内，房地产企业融资困难也会成为常态。”某中型券商房地产行业分析师说，这既因为存在审核链条延长使审批更严格、进展速度放缓、通关率降低的因素，更是由落实国家调控房地产行业的政策思路，以及调整整个资本市场融资结构的要求决定的。业内还有消息称，证监会正联合国土资源部等拟订上市公司募集资金管理新政，其内容可能包括加强多部委沟通和协调联动，以及确定更为明确、细致的审核标准。

□ 中行否认配股筹资传闻

据香港媒体1月6日报道，某投行分析员引述中国银行内部人士表态，中行希望以A+H同步形式进行配股，并计划争取在3月底的周年股东大会上通过配股方案。当天中行新闻处相关负责人表示，目前中行暂时没有可披露的资本补充计划或融资方案。但一位接近中行的人士表示，作为国有银行的大股东，财政部目前对减收股息颇有异议，银行又不宜通过发售新股来补充资本金，配股是最好的选择。去年11月已有消息称，中行正与投资银行磋商融资计划，估计中行集资将超过千亿元。公开资料显示，三大国有上市银行中，中行资本充足率最低，截止9月底中行的资本充足率为11.63%，核心资本充足率为9.37%；工行和建行分别是12.6%、12.11%。苏格兰皇家银行(RBS)1月5日发表的报告估计，若中行以2012年底达成一级资本率9%为目标，假设派息率由50%降至40%、2009至2012年的年均贷款增长为15.8%，及同期年均新不良贷款形成率相当于贷款的0.9%，中行或需集资685亿元人民币；按12股供1股计算，供股价介乎3.696至3.78元。该报告又指出，仅招商银行、中国银行及交通银行三行供股，便将在境内外市场集资最多1365亿元人民币，集资额直逼去年初境外战略投资者减持规模。

□ 中国东盟自贸区论坛今日举行

中国与东盟共同举办的“中国-东盟自贸区论坛”将于1月7日在广西南宁举行。6日下午召开的新闻发布会透露，中国和东盟国家领导人以及各国数十名部长级嘉宾、数百位专家学者将出席论坛。中国-东盟自贸区论坛组委会常务副主任、广西副主席陈武介绍说，论坛由中国国务院总理温家宝提出倡议，东盟各国领导人积极响应。此次论坛是自贸区建成的盛大典礼，是一次国家级、国际级的重要会议，是中国和东盟合作的一个重要里程碑。陈武透露，本次论坛以“互利共赢，再创辉煌”为主题，围绕贸易提振产业活力、投资共创经济繁荣、打造区域经济合作新亮点三个议题展开讨论。陈武说，日本多家大企业对此次论坛表现出极大兴趣，日本新日铁商事株式会社、日本三井物产株式会社、日本三菱东京日联银行等代表将出席论坛，众多世界五百强企业亦将前来。中国—东盟自贸区论坛由中国商务部、泰

国商务部、文莱外交与贸易部、柬埔寨商务部等中国与东盟各国经贸主管部门及广西壮族自治区政府共同主办，亚洲开发银行、中国国家开发银行、中国进出口银行协办。

□ 华东电监局：电煤吃紧但不会拉闸限电

受降雪影响，多个省市电煤告急，铁道部日前要求尽力保障电煤输送。1月5日，华东电网和上海电网最高用电负荷分别攀升至1.319亿千瓦和1946.5万千瓦，双双刷新各自冬季历史新高。1月6日上午，上海用电负荷达到1932.1万千瓦，这是继5日创出上海市冬季用电负荷历史新高1946.5万千瓦后，为冬季用电负荷的次新高。上海有关方面表示，由于准备充分，目前上海市电力供应能够应对这波寒潮的侵袭，近期不会拉闸限电。面对限电和电煤供应紧张的担忧，华东电监局局长丘智健表示：“目前，华东地区电煤供应吃紧，但是总体还是保持平衡。截至目前还没有出现拉闸限电现象，华东地区电煤库存还能保持十来天，目前电网运行还是平衡稳定的。”丘智健表示，他们的装机是充裕的，一些开机不足的电厂主要是煤炭供应有些吃紧。但是，如果煤炭价格上涨、供应减少和铁路运能等几个因素叠加在一起，供电情形就很难说了。“尤其是即将来临的春运可能对电煤运能的影响，以及可能的恶劣天气对电煤运输的冲击。”丘智健还称，上海、江苏等地还没有出现湖北那么严峻的情况。不过，如果气温继续降低、用电负荷持续攀升，电煤供应势必更加吃紧。目前，处于华东地区的安徽省电煤供应相对比较紧张，已经限制往外省发运电煤。

【行业要闻】

□ 张德江：提高中国 4G 国际标准话语权

中共中央政治局委员、国务院副总理张德江近日在调研3G和TD发展情况时强调，要加快3G网络建设，加强网络信息安全管理，坚定不移做大做强TD。张德江1月5日下午和6日下午，分别到大唐电信、中国电信、中国联通、中国移动观看了TD—LTE、CDMA2000、WCDMA、TD—SCDMA等业务演示，并听取了3G和TD发展情况介绍。张德江强调，要着力把信息网络产业培育为战略性新兴产业，要逐步提高我国在3G后续技术演进和4G国际标准中的话语权。张德江要求，要加强后续研发，做好向TD—LTE以及未来4G技术的演进工作，确保TD后续技术与标准在持续演进中保持领先。要积极开拓国际市场，推动TD走出去。张德江还指出，3G大规模商用后，对网络信息安全要求日益提高。要进一步健全和完善网络信息安全防范制度和措施，不断提高防范能力和技术水平。要切实加强网络监管，确保我国3G网络的安全稳定运行。据介绍，3G牌照发放一年来，3G建设和运营取得显著进展，完成网络投资1609亿元，建设基站32.5万个，用户超过1500万个，累计创造就业岗位67万多个，基本实现了3G网络覆盖主要城市和东部发达地区。

□ 国土部报告称今年矿产品价格将继续上涨

1月6日，国土部网站上刊发了一份国土资源经济研究院矿产品供需形势分析研究组的研究报告称，受各种因素影响，今年的矿产品价格将继续上涨。报告称，2009年的高投资环境难以在今年延续，受下游钢铁、水泥、化工等行业结构调整以及山西复产、各地扩产等因素影响，煤炭行业产能过剩的风险加大，煤价波动在所难免。同时，国家为推行节能减排，必将对传统能源行业施加税赋。报告认为，2010年，在山西煤炭复产以及内蒙古、陕西不轻易让出市场的情况下，煤炭供给将转为宽松，在这个时点施加资源税成本，行业盈利空间将受到挤压。报告还表示，随着全球主要经济体的经济增长出现回升，铜、铝等主要矿产品价格上涨的动力充足。其中，今年世界铜需求会增长5.6%，预计铜价将有30%-35%的上涨空间。房地产和汽车业则是铝需求增长的主要动力，预计铝需求增速将会达到10%以上。报告还表

示，今年我国原油供应和需求将进一步增长。随着国际原油价格的逐步回升，石油进口将在某种程度上受制于国际原油价格的上涨，供应压力进一步显现。近期，不少大型石油交易商纷纷表态，看涨今年油价。对于铁矿石市场，报告认为，随着房地产的不断回升，钢材的需求增加会推动铁矿石产量进一步提升。预计2010年国际铁矿石价格会有10%-20%的上升空间，国内铁矿石的价格也会有进一步回升。报告认为，在国内对铁矿石的旺盛需求下，印度抬高价位，澳洲“两拓”或建立合资公司，将使中国在铁矿石谈判中的处境依然艰难。

□ 首批 16 个国家能源研发中心揭牌

1月6日，国家能源局正式向海上风电技术装备研发中心等16个中心授牌，这标志着我国能源高科技研发进入一个新阶段。国家发改委副主任、国家能源局局长张国宝在授牌仪式上说，“16个研发中心涉及核电、风电、高效发输电以及设备材料等能源重点行业和领域，对于我国能源发展意义重大。”他直言，此16个能源研发（实验）中心，对于建立我国能源科技支撑体系，满足创新型国家和能源结构优化升级的战略需要以及能源技术装备的市场需求意义深远。据介绍，首批16个国家能源研发（实验）中心分别是：重大装备材料研发中心、核级锆材研发中心、核电站核级设备研发中心、核电站数字化仪控系统研发中心、风电叶片研发（实验）中心、大型风电并网系统研发（实验）中心、海上风电技术装备研发中心、大型清洁高效发电设备研发中心、电站空冷系统研发中心、大型涡轮叶片研发中心、特高压直流输电工程成套设计研发（实验）中心、大电网技术研发（实验）中心、输配电设备研发（实验）中心、快堆工程研发（实验）中心、智能电网（上海）研发中心、海洋工程装备研发中心。其中，中国一重、国家核电、中广核、华锐风电、东方电气集团等公司负责相关中心建立。

□ 第二批光伏电站招标或近期启动

国家能源局官员近日透露，由能源局主导的第二批几个光伏并网电站招标有望近期启动，前期工作已经开展，这批电站选址在新疆、内蒙古等地，将选择光照条件好、电网接入条件好、市场好的荒漠地带。装机容量将远高于第一批的敦煌项目，达到3万或5万千瓦。通过招标发展光伏的方式仍将延续几年，然后才会出台光伏标杆上网电价政策。

□ 国家电网三条特高压跨省输电线路待核准

1月6日，国家电网交流特高压试验示范工程晋东南-南阳-荆门1000kV输电线路工程安全运行满一周年。5日，国网能源研究院总工程师葛旭波透露，目前国家电网正在积极准备迎接上述线路的国家验收，与此同时，国家电网还将大力加码特高压交流线路建设，目前，国网手中还有三条跨省区交流输电线路正等待国家发改委的核准。这三条跨省区输电线路分别为：皖电东送上海、从锡林郭勒盟送电到南京、从陕北送电到长沙（即将“晋东南-南阳-荆门线路”进行南北延伸，北延到陕西、南延到长沙）。据国家电网有关人士介绍，这三条线路的前期科研工作都已经做好，就等待国家有关部门的核准。该项目一旦今年能够获得核准并动工，预计有望于2011年建成，三条输电线路建成后将大大缓解华中、华东地区煤炭运力紧张的难题。

□ 全国煤炭交易中心组建方案初稿即将完成

近日，北京市朝阳区政府已签署相关协议参与组建全国煤炭交易中心，落户于朝阳区的煤炭交易中心的方案初稿即将完成。业内认为，这意味着酝酿达两年之久的中国煤炭市场体系改革将进入实质性操作阶段。事实上，煤炭产地、运输中转地都纷纷开始建立或者已经建立煤炭交易中心。河北秦皇岛海运煤炭交易市场总经理王立锋表示，煤炭交易中心的建立

应该紧紧围绕“需求”二字，只有有了需求，煤炭交易中心才能生存并且运营。王立锋则认为，秦皇岛作为煤炭运输的枢纽，在秦皇岛建立秦皇岛海运煤炭市场可谓得天时地利。据介绍，秦皇岛海运煤炭交易市场由秦皇岛港务局持股40%控股，其他股东分别为中国煤炭运销协会、国网能源公司（原中能电力）、中海集团和太原铁路局。秦皇岛海运煤炭交易市场最大的特点便是可以掌控港口车船货动态信息。在港口建设煤炭交易中心的条件已经成熟。国务院发展研究中心产业经济研究部主任钱平凡表示，煤炭订货会取消了，这个全国煤炭交易中心建成后，将会在煤炭行业形成新的价格指数，在业内形成价格风向标。我国最大的煤炭集散地秦皇岛煤价当前正在发挥着业内煤炭价格参照指标的作用。据浙电相关负责人介绍，秦皇岛港每月第一周发布的的价格的下限再加上5元/吨便是每月的采购煤价。秦皇岛港的下水煤炭、出口煤炭均占全国沿海港口下水总量的50%左右。据了解，秦皇岛港煤炭交易市场正在构建自己的煤炭价格体系。预计半年后这个煤炭价格体系将会出炉。按照《关于中国煤炭市场体系建设的方案与政策研究》报告设想，全国、区域、地方构建的三层煤炭市场关系是，全国煤炭交易中心发布的价格对其他市场具有指导意义，区域煤炭市场的交易参照并影响前者的交易情况，地方煤炭市场的交易则受前二者的双重影响。

□ 长春出台政策扶持战略性新兴产业发展

长春市政府日前正式下发《关于支持战略性新兴产业发展的若干意见》，提出要将先进制造业、光电信息、生物医药、新能源、新材料等五大领域作为战略性新兴产业，采取一系列鼓励政策加以重点培育，以打造工业经济新增长极。在意见中，长春市明确了对五大产业的支持方向，即先进制造业重点支持混合动力汽车、纯电动汽车及燃料电池汽车等节能与新能源汽车和光机电一体化制造设备、大规模集成电路制造装备等项目；光电信息重点支持新型平板显示、光伏组件、光通信器件、LED照明、汽车动力电池和电机及关键车用控制、传感、执行电子器件、嵌入式软件等项目；生物医药重点支持生物化工、生物能源、生物医疗、生物药等项目。支持再生资源综合利用生物基高分子新材料、生物基绿色化学品技术的研发和产业化项目；新能源重点支持风能、太阳能、生物质能源利用的核心装备及关键器件、智能电网设备及关键组件等项目；新材料重点支持发光材料、稀土轻（镁铝）合金、高分子有机材料、新型建筑材料等项目。在扶持措施上，意见提出，将整合资源，对工业发展资金、中小企业担保资金等进行整合集中，构建5亿元以上的工业结构调整升级融资平台，以无偿资助、贷款贴息、税收返还、股权投资、质押担保等多种方式，对重点企业和重点项目给予专项支持。同时，对列入支持重点的项目，设立绿色服务通道。

□ 去年国内旅游总收入同比增 9%

国家旅游局1月6日表示，2009年我国全年旅游总收入约为1.26万亿元，同比增长9%。根据国家旅游局发布的2009年旅游经济运行报告，我国旅游业总体保持较快增长，旅游总收入实现较大幅度增长。其中，国内旅游市场持续快速增长，入境旅游市场逐步恢复，出境旅游市场平稳发展。同时，旅游投资规模大幅增长，企业经营业绩开始回升，旅游产业对经济社会带动作用进一步加强。报告显示，2009年国内旅游市场持续快速增长，预计全年国内旅游接待约为19亿人次，同比增长11%；国内旅游收入有望突破1万亿元，增幅超过15%。入境旅游市场整体处于低位运行状态，从全年态势来看，月度降幅不断收窄，整体入境旅游市场逐步恢复，预计全年入境旅游接待约为1.26亿人次，同比下降3%；其中过夜旅游接待约为5050万人次，下降5%；外汇收入约为390亿美元，下降4.5%。出境旅游市场总体运行平稳，增长的总体趋势没有发生改变，预计全年出境旅游接待约为4750万人次，同比增长3.6%。报告说，在旅游产业供给方面，投资规模大幅增长，产业发展更具活力。旅游相关产业投资规模的大

幅度增长，直接带动了旅游投资的快速增长，各地旅游投资出现了生机勃勃的繁荣景象，为旅游业发展注入了新的活力。在企业经营业绩方面，企业经营业绩开始回升，景区类企业经营状况好于旅行社和饭店行业。其中，西部地区企业经营状况要好于受金融危机冲击较大的中部地区和东部地区；城市和城市周边景区比长线旅游景区经营形势要好；成熟的顶级景区的经营状况比无资源优势的一般景区要好。

□ 新疆已发现超 20 万吨金矿 10 亿吨铁矿

新疆地矿局1月6日透露，随着新疆能源资源转换战略的实施，地矿部门加大了矿产资源勘查力度，实施“深部找矿”，并取得发现储量超20万吨的金矿、10亿吨的铁矿、世界级整装大煤田在内的丰富成果。新疆地矿局称，去年新发现煤、金、铁矿、铅锌等矿产地21处，提供可供开发的矿产地10处以上。在煤炭资源勘查方面，吐鲁番、哈密等东疆地区预查探求煤炭资源储量达1900多亿吨，其中仅库木塔格-沙尔湖、大南湖-野马泉和淖毛湖3个煤田的资源量就达1500多亿吨；准东煤田探明煤炭储量超过2000亿吨，达到世界级整装大煤田规模。据了解，当地金、铁、铅锌等金属矿产勘查项目也有重大收获。勘探查明位于南天山的喜迎金矿黄金资源储量超过20吨，总量预计可达30吨，大大增加了目前新疆的黄金资源储量；西天山阿吾拉勒铁矿集区远景规模达10亿吨以上，西昆仑山塔什库干铁矿集区远景资源量达5亿吨以上；东天山彩霞山铅锌矿矿床新增铅锌资源量154万吨，远景规模达300万吨以上。据悉，今年新疆地矿部门将继续重点实施“深部找矿”战略，在东疆、伊犁等聚煤盆地积极开展“西煤东运”煤炭勘查，做好金、铁、铅锌等矿产重要成矿区带的整装勘查工作，争取新发现矿产地7至10处。

□ 水泥业全年利润将突破 400 亿元

中国水泥协会公布最新统计显示，在2009年全国固定资产投资大幅扩张的带动下，前11月国内水泥行业利润总额创历史新高，达到366.18亿元，同比增长约39%，全年预计将突破400亿大关。

□ 11 月份全国生猪屠宰量环比增 2.98%

发改委网站1月6日消息，受元旦前节日消费需求增加、进入消费旺季等多方面因素影响，近期生猪价格继续呈季节性上涨态势。据发改委价格监测中心监测，12月30日，全国大中城市生猪平均出场价格为每公斤15.51元，比上月底上涨6.7%；猪粮比价为6.58：1，比上月底提高4.5%，略高于盈亏平衡点（6：1），生猪生产盈利水平进一步改善。据商务部市场运行司监测，12月28日—1月3日，全国规模以上生猪定点屠宰企业白条肉周平均出厂价格为每公斤16.43元，比上月底上涨4.7%；11月份全国规模以上定点屠宰企业生猪屠宰量为1886.9万头，比10月份增加2.98%。

【公司要闻】

□ 深交所公布唐钢股份换时间表

深圳证券交易所、中国证券登记结算公司深圳分公司1月7日联合发布《关于唐钢股份跨市场吸收合并邯郸钢铁和承德钒钛的实施通知》，披露了唐钢股份换股程序安排时间表。根据2009年12月26日《唐山钢铁股份有限公司关于换股吸收合并邯郸钢铁股份有限公司和承德新新钒钛股份有限公司的换股实施公告》，唐钢股份即将实施换股程序。邯郸钢铁及承德钒钛已于2009年12月29日在上交所终止上市。根据安排，1月8日中国结算深圳分公司根据证券公司确认的深沪法人对应关系，对于符合条件的，将制作个人及普通机构投资者信息数据

库，下发至各证券公司。从1月11日到15日，证券公司确认数据库中满足条件的投资者深沪证券账户信息，并回报给中国结算深圳分公司。1月18日，中国结算深圳分公司收集各证券公司确认的投资者深沪证券账户信息，提交发行人。从1月18日到复牌前1个交易日，中国结算深圳分公司根据发行人提交的换股后初始登记数据进行初始登记。对于未得到证券公司确认深沪证券账户信息的个人及普通机构投资者，由证券公司通知其进行余股补登记。投资者需到原邯郸钢铁和承德钒钛股票指定交易的证券公司营业部进行补登记申报，成功补登记的股份在补登记申报次一交易日到账，复牌后可以卖出。唐钢股份复牌后，复牌前未及时完成补登记的投资者可继续在原邯郸钢铁和承德钒钛股票指定交易的证券公司营业部进行补登记申报，后续补登记的股份在次一交易日可上市交易。唐钢股份今日公布了2009年第四季度股份变动情况。2009年第四季度共2300元唐钢转债转股，转股数为176股。截至2009年12月31日深交所收市，累计已有6.78万元唐钢转债转成唐钢股份，累计转股数量3738股，转债持有人累计回售了2200元唐钢转债。目前尚有30亿元唐钢转债在市场上流通。

□ 万科去年销售金额同比增逾三成

万科周三晚间公告称，2009年12月份公司实现销售面积40.5万平方米，销售金额55.0亿元，分别比08年同期下降38.7%和增长3.0%。2009年1-12月份，公司累计销售面积663.6万平方米，销售金额634.2亿元，分别比08年同期增长19.1%和32.5%。鉴于销售过程中存在各种不确定性，上述销售数据与定期报告披露的数据可能存在差异，因此相关统计数据仅作为阶段性数据供投资者参考。此外，2009年11月份销售简报披露以来公司新增加项目8个，分别为：大连魅力之城后续项目、沈阳头道项目、天津中新生态城项目、武汉沌口博学路项目、烟台芝罘区大疃项目、东莞松山湖1号花园三期项目、厦门杏滨J2009P01项目、长春二二八厂项目。

□ 兴业银行 09 年净赚 132.77 亿元同比增 16.6%

兴业银行周三晚间发布2009年度业绩快报，公司09年实现净利润132.77亿元，基本每股收益2.66元，比上期增长16.62%。快报显示，兴业银行2009年实现营业收入316.84亿元，同比增长6.63%；营业利润172.68亿元，同比增长23.60%；利润总额172.53亿元，同比增长22.91%。

□ 光大证券 09 年净赚 28.63 亿元同比增 109.3%

光大证券周三晚间发布业绩快报，公司2009年实现净利润28.63亿元，同比增长109.34%，每股收益0.93元，同比增长97.87%。快报显示，公司2009年是营业收入55.97亿元，同比增长51.64%；营业利润39.18亿，大幅增长135.1%；利润总额39.23亿元，同比增长126.86%。

□ 紫金矿业预计 09 年净利润同比增长 15%以上

紫金矿业周三晚间公告称，公司预计09年度归属于母公司所有者的利润将比上年同期增长15%以上。公告称，公司08年归属于母公司所有者的净利润为30.66亿元，基本每股收益0.22元。

□ 武钢今年将力推巴西项目或引国开行入股

新浪消息，武钢集团内部人士1月6日透露，集团已经把巴西项目与防城港钢铁基地项目视为今年两项重点工作积极推进并写入了集团工作报告。武钢也有意邀请国家开发银行投资入股巴西项目。元旦刚过，武钢集团就在其网站上招聘为巴西资源开发和钢铁建设项目招

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

聘葡萄牙语人才, 显示出推进项目的紧迫性。武钢集团与巴西EBX集团矿山和钢铁项目合作去年11月底签约。武钢投资EBX集团下属MMX公司, 武钢出资4亿美元认购MMX公司股份, 成为MMX公司第二大股东。MMX公司拥有巴西米纳斯吉那斯州的Sudeste矿山、Corumba矿山以及位于的智利Minera矿山, 资源总量超过30亿吨。MMX矿山目前生产能力1070万吨, 规划在2014年达到3360万吨/年的铁矿石生产能力。武钢巴西项目还包括在里约热内卢州的阿苏港工业区建设一个钢铁冶炼厂, 由武钢控股70%, 而巴蒂斯塔将拥有其余30%股份, 拟今年动工, 产能预计为500万吨。与此相对应的是, 武钢去年底在北京与国开行签下了800亿的综合授信, 国开行甚为重视此次签约, 董事长陈元亲自出席。参加签约的武钢高层透露, 武钢集团总经理邓崎琳当时就表达了希望国开行投资巴西项目并成为股东之一, 持股比例可以为5-10%。

【新湖期货专栏】

□ 铜: CHUQUI 铜矿恢复运营 伦铜创新高

因中国降雪影响带动铝、锌金属大幅上涨, 加之美元回落, 伦铜也大幅走高, LME三个月铜收盘上涨175美元, 报每吨7660美元, 电子盘收至7880美元/吨, 盘中最高至7742美元/吨, 创此轮反弹以来新高。

隔夜伦铜继续走强带动沪铜高开, 沪铜主力合约CU1004早盘小幅高开于60660元/吨, 开盘短暂回落至当日最低60510元/吨, 此后在外盘带动下缓步上扬, 午盘最高至61940元/吨, 尾盘略有回落。全天收报61630元/吨, 大涨1270元, 成交317130手, 持仓172100手。

中国大雪天气造成煤炭供应紧张, 电力供应趋紧, 加之此前中铝调价, 铝价大幅飙升, 铜价亦随其他金属上涨。美元盘中震荡回落对铜价大幅上涨也起到了推波助澜的效果。近期美国经济数据表现平和, 美国12月份ISM服务业指数升至50.1%, 但低于市场预期。12月企业裁员45094人, 同比下降73%, 为2007年12月以来裁员最少的一次。

基本面方面, 罢工事件得到缓和, 智利CODELCO公司旗下CHUQUICAMATA铜矿已恢复运营, 且CODELCO将在上半年弥补罢工造成的产量损失。CODELCO有高层表示, 2009年铜产量创新高, 达到170万吨以上。

库存近期依然继续攀升, 但库存数据对市场的负面影响已逐渐淡化, 市场更多关注资金面推动和短期消息面的影响, 美元上涨对铜价难有打压, 但下跌却对铜价形成强烈支撑。

总体而言, 铜价近期依然呈现强势, 但急速攀升的同时也不断积蓄风险。

□ 钢材: 成本推动型上涨

周三RB1005 WR1005平开高走, 开盘资金入场, 持仓上行, 突破4600关口, 最高达到4635, 随后日内以小幅震荡盘整为主, 尾盘略有小幅回落。RB1005开盘于4587, 收于4622, 收中阳线, 涨幅达到0.70%。WR1005开盘于4340, 日内走势与RB1005类似, 收于4377, 收中阳线, 涨幅0.57%。

周三国内钢材现货市场整体表现为继续上涨, 从全国范围来看, 上涨幅度较前几日有所放缓。周三宝钢出台2010年2月出厂价格, 虽未正式公布, 但据市场人士称, 本次上调幅度在200以上。宝钢的继续上调价格提振了市场信心。在原材料价格日益上涨的驱动下, 钢坯也大幅上涨。从杭州、上海两个地区的现货市场来看, 周三钢材价格涨幅趋缓, 且成交以低价位成交较好, 采购商观望气氛浓重, 贸易商略显谨慎, 成交量较前两日有所减少, 商家认为现货价

格能否继续上行还要看需求是否支持。

周三据市场消息称，宝钢继续大幅上调2月份出厂价格，市场资金入场推高，轻松突破4600，多头气氛依然浓重。从周三主力资金持仓结构来看，主力多头增仓7153手，而主力空头增仓21936手，在当前价位对于空头套保商来说是一个理想的价位，因此，关注盘面多空形势变化对盘面的影响。原材料供给相对偏紧，价格的不断上涨，周二山西焦煤继续上调1月份焦炭价格（车板含税）1850元/吨，较上一月上涨100元。海运费企稳回升，铁矿石进口价格依然保持上涨势头，目前铁矿石价格已经达到127美元/吨，较九月中旬上涨幅度近44%。目前港口铁矿石库存持续下降至6000多万吨，焦炭供给也略显偏紧。近期来看，成本因素对钢价的影响不得不关注，成本的不断上升使得短期内钢价上行之势未改，均线系统呈多头排列。但从技术图形上看，钢价已经达到布林上轨，且接近黄金分割线的0.618位置，继续上行压力加大，有调整的需要，建议投资者可适当减持，以锁定利润。

□ 基本面利多 天胶延续强势

6日，天胶期货低开高走。早盘受原油回落影响，沪胶和日胶小幅低开，但是午后，受到市场资金推动，沪胶和日胶强势上涨，沪胶顺势突破25000元整数关，市场基本面利多，市场人士看涨天胶后市。截至收盘，沪胶主力合约1005收于25050元，温和上涨320元或1.29%，盘中无放量；日胶主力合约1006收于291.1日元，上涨4.9日元或1.71%。

天胶供应方面，ANRPC继之前预估2009年全球天胶产量大幅下降后，近日又报告表示，受恶劣天气、单产下降、再植放缓、新的种植园匮乏以及过去几年大量改种棕榈油等影响，马来西亚2009年天胶产量大幅下降，预计从951,000下修14%至820,000吨。2009年印度将取代马来西亚成为第三大天然橡胶生产国。

下游需求方面，2010年全球汽车业将逐步复苏。权威机构预测，在车市刺激政策延续的利好影响下，2010年中国有望继续领军汽车市场，与印度和巴西一道见证汽车销售的坚实增长，美国市场也将有两位数的增长。

再加上季节性因素，临近春节下游工厂原料库存处于低位，近阶段存在节前备货的需要；天胶进入一季度供应淡季；上半年为银行信贷资金投放的旺季。

考虑到基本面利多再配合季节性因素，市场人士看好近期天胶行情。操作上可保持多头思路。另外也要注意外围市场、美元原油的动向。

□ 连豆市场大幅冲高，油脂市场相对看好

周三连豆市场大幅冲高，市场炒作大豆通关延迟的消息，吸引资金关注。中国国家商务部和海关总署1号发布了去年的109号文件，对大豆、豆粕、菜籽3种产品实行自动进口申请制度，有消息称目前1月份到港的进口大豆暂时都通不了关。市场对此消息进行炒作，推动大豆价格大幅上涨，不过，此消息预计仅是短暂影响，不宜追高。豆粕及豆油市场均增仓上行，油脂市场表现相对较强，但日内走势仍难摆脱震荡基调。突发性消息对市场影响短暂，整体市场维持资金市特征，保持多头操作思路，逢低买入，不宜追高。

从技术上看，A1009合约上方目标位4270；M1009合约上方压力位3100；Y1009合约上方压力位8200。

□ 玉米市场增仓上行，周边市场上涨带动

周三大连玉米市场增仓上行，周边市场上涨带动玉米走势。国内产区玉米价格走势坚挺，加之周边市场上涨提供利好，为玉米市场赚得些许人气。目前北方港口玉米价格上涨，而南方港口因玉米到港数量增加及海运费下降导致玉米价格走弱，南北港口出现倒挂局面。不过，在北方港口玉米价格持坚的形势下，南方港口玉米价格下跌空间有限。现货市场受到产区价格上涨提振价格底部抬升，现货价格的上涨也提高期货成本，推动价格上涨。目前期货价格突破1900一线，虽然在资金推动下价格可能仍有一定上升空间，但面临压力逐渐增加，上升动能逐渐减弱。

从技术上看，C1009合约突破1900压制，上行空间打开，目标位1950。

□ PVC 高位回落不改上升趋势

周三，国际商品市场表现不一，金属铜继续走高，美棉大幅下挫。国内商品市场整体表现强势，金属板块和农产品板块表现较为强势，能源化工品种高位回落，当日疲弱不影响上升的形态。PVC远月5月份高位回落，成交量减少，持仓量减少2600手。PVC主力合约V1003下跌75点，跌幅0.97%，收盘价格7655元/吨。

隔夜NYMEX原油价格继续保持上升态势，微涨0.12美元，涨幅0.15%，收盘价格81.77元/桶。东南亚乙烯成交价格继续向上走高，当前在1155美元/吨。国内电石价格也继续上升，当前保持在3300—3400元/吨水平。

PVC现货市场上，各个地区现货市场价格继续坚挺，天气因素或导致运输出现问题，促使价格坚挺。华东杭州市场也在近两日的表现中紧跟其上，当地电石法五型料市场价格逐渐集中为7500元/吨（自提或送到），相比周一涨幅为100-150元/吨，而今日部分高报价已至7550元/吨。福建闽南地区（厦门、泉州为主）PVC行情力争上游，当地贸易商及北方厂家的异地库出库报价虽略有差异，但相比昨日又有一定涨幅，现电石法五型料市场价格一般在7500-7600元/吨，交易靠拢在7550-7600元/吨。

PVC仍旧坚持做多思路，转移远期合约，多单继续持有。

□ 燃料油

由于原油连续走高，亚洲燃料油表现强势。在跨月价差与现货升水走软的情况下，燃油价格升至08年4月以来最高位。沪燃料油1005合约开盘后高开高走，后盘受到原油期货下跌的影响而回落。1月6日主力合约FU1005开盘4,689元/吨，较1月5日结算价上涨了43元/吨，即0.9%，盘终收于4,704元/吨。成交量为49.71万手，持仓量为173,120手，成交量较前一交易日的成交量稍有回落，而持仓量却有一定增加。原油期货在新年第二个交易日继续其上涨的态势，但是后来由于美国石油协会（API）公布的数据显示，上周美国原油库存降幅高于预期，而馏分油库存意外增加，这导致电子盘的交易中，原油价格的回落。沪燃料油方面，继昨日大涨之后，今日燃油表现依然活跃，但增仓力度明显下降，后受到原油价格下跌的影响，价格回落吐回日内大部分的涨幅。寒冷天气，部分省市的拉闸限电等消息现今都仍是可炒作话题，但是主要的突破依然要等待EIA即将公布的库存数据。目前期货价格存在一定溢价，若现货价格不再继续上行，则沪油继续上涨的动力将会逐步减弱，回调风险将会增加。建议密切关注多头持仓量的变化。

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。