

湘财证券研究所

陈 钢

Tel: 021-68634510-8331

Email: cg2012@xcsc.com

【市场评论】

- ☐ 高开低走 后市无忧

【财经要闻】

- ☐ 温家宝：大力发展新能源等战略性新兴产业
- ☐ 两市首份年报出炉 S*ST 集琦实现扭亏
- ☐ 海南将重点扶持旅游业等七大服务产业
- ☐ 证监会成立指导小组监管协调股指期货
- ☐ 证监会摸底调研三板市场酝酿扩容
- ☐ 中金所或修改多项股指期货规则

【行业要闻】

- ☐ 中国首超美国成世界第一大汽车产销国
- ☐ 工信部本月或出新能源车补贴方案
- ☐ 12 月中国大宗商品进口量大幅上升
- ☐ 12 月中国资源类产品出口表现不佳
- ☐ 今年煤炭网签量已超官方目标
- ☐ 新年首周各品种钢价集体上扬
- ☐ 国内十多家大型出版集团等待上市
- ☐ 滨海旅游区规划获批总面积 99 平方公里
- ☐ 杭州首次购房可享房款 1.3% 补贴
- ☐ 海南地价房价因国际旅游岛概念猛涨
- ☐ 三大电信运营商集体展开部门调整
- ☐ 中国网游业去年营收料增逾三成

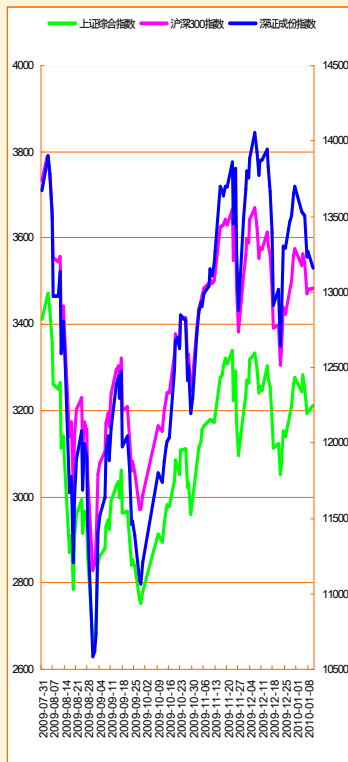
【公司要闻】

- ☐ 宝钢 2 月价格政策或每吨再涨 200 元
- ☐ 首钢或斥资 20 亿元控股重组通钢
- ☐ 金地集团去年销售逾 210 亿同比增超八成
- ☐ 东上重组或无人行使现金选择权
- ☐ 韶能股份否认中广核借壳上市传闻
- ☐ 九洲电气澄清传闻未讨论高送转方案
- ☐ 三安光电拟投资 120 亿打造 LED 基地

【新湖期货专栏】

- ☐ 铜：中国铜进口环比大增 铜价收高
- ☐ 钢材：多空双方争夺 4500
- ☐ 基本面偏强 天胶连续创新高
- ☐ 连豆市场窄幅震荡，市场人气有待恢复
- ☐ 玉米市场冲高回落，上涨走势略显乏力
- ☐ 金融属性主导 PVC，向上仍旧可期
- ☐ 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】

□ 高开低走 后市无忧

周一市场受到融资融券和股指期货获得国务院原则通过消息的刺激，市场出现强势高开。之后却出现了高开低走的格局，上证综指和中小板指以微幅上涨报收，而深成指却已下跌0.8%惨淡收场。当日以集合竞价冲进去的投资者则出现了大幅套牢的格局。全天来看计算机、外贸、教育传媒、电子信息和券商出现在涨幅榜前列。我们在周一也明确提出虽然电子元器件等TMT行业短期可能会受到资金关注蓝筹的一些影响，但仍然是近期的热点板块之一；钢铁、煤炭石油、保险股则成了拖累市场走弱的主要做空板块。

周一高开低走的情况，使得很多投资者可能会产生疑惑：难道划时代的金融创新对市场的影响仅仅是昙花一现吗？我们认为类似敢于早盘集合竞价买入中国太保的投资者基本上都是市场上个人投资者为主，因为这类投资者的投资行为一般是比较冲动。市场上机构投资者面对重大突变事件必然会有一个决策的过程和实施的过程。市场在高位短暂的震荡整理，有利于主力资金进场建仓。投资者后市可以采取逢低吸纳蓝筹股、券商概念股以及TMT行业类个股，根据自己的风险偏好注意仓位的调整。（策略研究员 徐广福）

【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	长航海运	0107	-2.71	大盘遭遇系统性风险，该股跟风暴跌，正好是入市良机。行业复苏面临拐点，建议买入并持有。
000488	晨鸣纸业	0107	-0.35	造纸涨幅落后于其他行业，该股低位横盘时间相当长，继续下跌空间有限。建议逢低慢慢吸纳，并长线持有。
600037	歌华有线	0106	7.06	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	7.01	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	6.05	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	-0.27	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，目标位21.26元。
600009	上海机场	0104	4.42	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。3个月目标位23.95元。
600761	安徽合力	0104	-4.15	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	3212.75	0.52	国际现货黄金	1150.7	1.14

深证成份指数	13161.09	-0.8	COMEX 黄金连续	1149.8	-0.14
道琼斯工业平均指数	10663.99	0.43	LME 铜 3 月电子盘	7587.5	1.03
纳斯达克综合指数	2312.41	-0.21	沪铜连三	62170	2.76
标准普尔 500 指数	1146.98	0.17	LME 铝 3 月电子盘	2336.75	1.16
伦敦金融时报 100 指数	5538.07	0.07	沪铝连三	18260	3.9
法国巴黎 CAC40 指数	4043.09	-0.05	LME 锌 3 月电子盘	2570	0.39
德国法兰克福 DAX 指数	6040.5	0.05	沪锌连三	21735	2.21
东京日经 225 指数	10798.3	1.09	LME 镍 3 月电子盘	18200	0.69
恒生指数	22411.52	0.51	LME 锡 3 月电子盘	17950	3.52
印度孟买 Sensex30 指数	17526.71	-0.07	螺纹钢连三	4345	1.35
俄罗斯 RTS 指数	1559.75	0.43	线材连三	4148	1.79
圣保罗 IBOVESPA 指数	70433.49	0.24	CBOT 大豆连续	998.5	-0.32
美元指数	77.01	-0.61	CBOT 玉米连续	416.75	-1.36
NYMEX 轻质原油连续	82.52	-0.28	玉米连三	1876	0.21
橡胶连续	25230	4.84	CBOT 小麦连续	568.25	-0.74
塑料连三	12300	2.07	棉一连三	16310	0.43
PVC 连续	7395	0.54	白糖连三	5455	-0.2

【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
002342	巨力索具	5000	24	0113	0118	4	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 $\phi 7mm*397$ 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	31	0113	0118	2	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 万平方米的生产能力，并拥有完善的配套设施和后整理设备。

002344	海宁皮城	7000	20	0113	0118	5. 6	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，市场内的革皮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。
002345	潮宏基	3000	待定	0118	0121	待定	公司是一家高档时尚珠宝首饰的研发、生产和营销型企业，核心业务是对“潮宏基”和“VENTI”两个珠宝品牌的连锁经营管理。公司实行产品差异化发展战略，已成为珠宝首饰行业的领先企业之一，在 K 金珠宝首饰领域处于行业领先地位，生产的 K 金珠宝首饰销售额一直处于领先地位。品牌专营店中 95% 以上设立在优质的百货渠道中，形成了以华东、华南和东北为核心市场，覆盖全国 27 个省 80 多个主要城市，拥有 279 家品牌专营店的销售网络，专营店数量位于同行业前列，自营店规模位于同行业第二位，仅次于香港周大福。
002346	柘中建设	3500	待定	0118	0121	待定	公司是一家从事预应力高强度混凝土管桩 (PHC 管桩) 的生产与销售的企业，是国内预应力混凝土管桩行业内品种最全、综合实力最强的 PHC 管桩重要生产企业，国内 $\Phi 600$ 以上大直径 PHC 管桩领域最主要的生产基地。现建有 $\Phi 600$ (含) 以下小直径 PHC 管桩及 $\Phi 600$ 以上大直径 PHC 管桩生产线各 2 条、$\Phi 500 \sim \Phi 3, 700$ 螺旋焊管生产线 1 条。公司技术力量雄厚，与国家混凝土和水泥制品产品质量监督检验中心苏州混凝土水泥制品研究院长期保持密切联系和协作，产品均通过该院检测并鉴定，所生产的大直径 PHC 管桩经上海市科技情报所进行水平检索，被认定为国际先进水平。
002347	泰尔重工	2600	待定	0118	0121	待定	公司是一家专业设计、制造、销售动力传动机械的生产企业，从事十字轴式万向联轴器、鼓形齿式联轴器、剪刀等三大系列产品的生产经营。在冶金行业用联轴器领域国内市场占有率第一，公司生产的联轴器产品广泛应用于冶金行业现代轧机生产线中的热连轧、中宽厚板、冷连轧等轧机主传动及其他重型机械主传动，是整条轧机生产线的核心传动部件。公司针对钢铁行业开发研制的超重载型十字轴式万向联轴器、板材料机鼓形齿式联轴器、弧形剪刀等高新技术产品，已成功替代进口，为国内多家钢铁企业提供传动部件，积累了丰富的经验。
601179 申购代码 780179	中国西电	130700	待定	0119	0122	待定	公司是我国输配电设备制造行业占主导地位的最大的生产和销售商，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、生产制造和试验检测的重要基地。公司产品电压等级最高、产品品种最多、工程成套能力最强的企业，国内唯一一家具有输配电一次设备成套生产制造能力的企业。公司主导产品是 110kV 及以上电压等级的高压开关、变压器、电抗器、电力电容器、互感器、直流输电换流阀等。产品已在西北 750kV 示范工程成功运行，国内首台 800kV 双断口罐式断路器在银川东变电站已经投入运行。国际市场上，产品和技术已出口 40 多个国家和地区，并成功地进入了德国、美国、新加坡、香港等发达国家和地区市场。

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
002332	仙琚制药	8540	8.2	0112
002333	罗普斯金	3920	22	0112
002334	英威腾	1600	48	0113
002335	科华恒盛	1950	27.35	0113
002336	人人乐	10000	26.98	0113
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
300043	星辉车模	1320	43.98	待定
300044	赛为智能	2000	22	待定
300045	华力创通	1700	30.7	待定
300046	台基股份	1500	41.3	待定
300047	天源迪科	2700	30	待定
300048	合康变频	3000	34.16	待定
300049	福瑞股份	1900	28.98	待定
300050	世纪鼎利	1400	88	待定
002339	积成电子	2200	25	待定
002340	格林美	2333	32	待定
002341	新纶科技	1900	23	待定
601877	正泰电器	10500	23.98	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

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。

上投摩根行业轮动 (377530)	2010-01-06 到 2010-01-22
工银瑞信中小盘成长 (481010)	2010-01-11 到 2010-02-08
申万巴黎沪深 300 价值 (310398)	2010-01-11 到 2010-02-05
信诚中小盘 (550009)	2010-01-08 到 2010-02-05
新华钻石品质企业 (519093)	2010-01-04 到 2010-01-29

【财经要闻】

□ 温家宝：大力发展新能源等战略性新兴产业

2009年度国家科学技术奖励大会1月11日在人民大会堂举行，中国科学院院士、知名数学家谷超豪和中科院院士、“两弹一星”元勋、资深航天专家孙家栋荣获2009年度国家最高科学技术奖。国务院总理温家宝在发表讲话时表示，最终战胜危机、实现经济复苏要靠科技的力量。科技创新不仅是应对国际金融危机的强大武器，也是经济持久繁荣的不竭动力。面对新的机遇和挑战，世界主要国家都在抢占经济科技发展的制高点。中国必须因势利导，奋起直追，在世界新科技革命的浪潮中走在前面，推动经济发展尽快走上创新驱动、内生增长的轨道。温家宝还表示，要紧密跟踪世界经济科技发展趋势，大力发展战略性新兴产业。在新能源、新材料和高端制造、信息网络、生命科学、空天海洋地球科学等领域，推动共性关键技术攻关，加快科研成果向现实生产力转化，逐步使战略性新兴产业成为可持续发展的主导力量。

□ 两市首份年报出炉 S*ST 集琦实现扭亏

两市首份年报周一晚间出炉。S*ST集琦发布公告称，由于公司采取了一系列扭亏保壳措施，公司2009年净利润实现扭亏为盈，但主营业务仍处于亏损状态。2009年度，公司实现营业总收入1.60亿元，同比增长55.87%；实现净利润848.24万元；每股收益为0.04元。2008年，公司净利润为-5810.16万元，每股亏损0.27元。公司还表示，在2010年将全力以赴，以获得借壳上市所需政府部门的批准，尽快完成国海证券借壳上市工作，使公司股票早日复牌。届时，公司的主营业务将从药品制造业转型为证券业，公司盈利能力将得到显著提高。公司2009年度不分配，也不实施公积金转增股本。随着S*ST集琦年报的亮相，沪深股市年报的披露工作也将陆续展开。根据预约时间安排，卧龙地产将于1月15日披露年报，成为上海市场第一家公布年报的上市公司。中小板最先披露年报的公司为禾盛新材和栋梁新材，预约时间为1月19日。此外，36家创业板公司将交出上市以后的首份成绩单，其中同花顺将于1月26日率先披露年报。此外，与往年权重股多于4月底扎堆公布年报不同，今年的披露时间相对提前，也较为分散。其中，中国石油将于3月26日公布年报，中国石化、建设银行均将于3月29日公布年报。中信证券的年报预约披露时间为3月31日，工商银行、中国人寿分别为4月1日、4月8日。

□ 海南将重点扶持旅游业等七大服务产业

1月11日，《海南省人民政府贯彻<国务院关于推进海南国际旅游岛建设发展的若干意见>加快发展现代服务业的实施意见》由五届省政府第44次常务会议原则通过。围绕建设国际旅游岛的总体目标，《意见》强调对旅游业、现代物流业、金融和保险业、信息软件产业等7大服务产业的发展进行重点扶持，着力构建以旅游业为龙头、现代服务业为主导的特色经济结构。为使旅游业在5到10年内成为海南的支柱产业，这项《意见》提出完善亚龙湾、万宁兴隆、琼海博鳌等现有景区功能，高水平开发建设海棠湾、霸王岭、五指山等景区，规

规划建设文昌航天公园、热带雨林公园、海上丝绸之路等一批主题公园。发展邮轮、游艇、帆船等旅游项目以及房车旅游等旅游新业态，推进开放开发西沙旅游。《意见》还提出规划建设一批旅游购物中心。在现代物流业方面，吸引更多航运公司的船舶挂靠海南港口以及世界知名船舶管理公司入户海南，开辟新航线。发展现代物流园区、多元化投资的农产品批发市场和冷链物流体系，鼓励物流外包，培育物流龙头企业。在金融和保险业方面，吸引境内外金融机构落户海南，引进培育非银行金融机构。设立小额外汇自由兑换窗口，推动组建区域性商业银行。在信息软件产业方面，实现高速宽带无线网络覆盖全岛，提升南海领域通信管理和服务能力，重点建设综合性的海南旅游网站。吸引国内外IT企业向海南生态软件园和三亚创意产业园集聚，推进面向国际的创意产品交易中心的建设，发展第三方电子商务。在文化体育产业方面，支持动漫影视及衍生产品生产加工等综合性产业园区建设，推进海洋博物馆、南海水下文化保护中心、南海水下考古基地等重点项目建设。建立多功能非物质文化遗产集群产业园区。在商务会展服务业方面，制定相关行规，重点推进博鳌核心区、海口国际会展中心等项目建设，组织国际区域性合作组织峰会和世界华人社团会展，引进境内外知名商务中介服务机构，建设海口等城市的商务服务集聚中心。吸引国际人力资源服务外包龙头企业落户海南，发展新型商务服务业。在房地产业方面，发展高品质、个性化的旅游房地产，重点发展以星级宾馆、度假村为主体的专业性房地产，大力发展适合城乡居民不同消费层次的廉租房、经适房和限价房，发展房地产中介和物业服务业。为加快上述7大服务产业发展，海南省在《意见》中还提出了7项具体的产业扶持政策。包括最大限度放宽现代服务领域市场准入、税收优惠、规费减免、省财政设立服务业发展专项资金、土地政策向服务业重点聚集区倾斜、价格扶持政策和人才培养与引进政策等。

□ 证监会成立指导小组监管协调股指期货

就在股指期货正式推出前的各项准备工作有条不紊地向前推进时，为防范和应对股指期货推出后可能出现的跨市场风险，新的监管架构逐渐浮出水面。据悉，中国证监会已经成立“股指期货市场监管协调小组”，以实现信息共享和跨市场协调监管。跨市场联合监管协作制度的主要内容包括：信息交换机制、风险预警机制、共同风险控制机制和联合调查机制等。其目标是防范市场风险，维护市场平稳运行，保障现货和期货市场健康协调发展。与此同时，1月11日，一位监管层人士指出，除新成立的协调小组外，期货市场原本已建立起来的五位一体监管框架也将在股指期货推出后继续发挥作用，这五方分别是：证监会机关、派出机构、期货交易所、监控中心和期货业协会。“（这五方）实施统一领导、共享资源、各尽其职、各负其责、密切协作、合力监管的监管工作机制。”

□ 证监会摸底调研三板市场酝酿扩容

证监会09年底联合多部门摸底调查三板市场。知情人士最新透露，三板市场改革的方向是在中关村园区的基础上，逐步将试点范围扩大到其他具备条件的国家级高新技术园区。基本原则是在制度上放松管制，加强对投资者准入的控制和挂牌之后的监管。实施这一方案的时间表可能在两会之前。根据监管层方面的考虑，完善试点制度的方案主要有三大创新。一是扩大试点后，拟引入国外成熟市场普通运用的做市商制度。二是扩大试点后，园区及挂牌企业数量骤增，将筹划在此基础上建立全国性场外交易市场，需要建立试点管理机构。有建议由分管副主席牵头成立专门的管理和协调机构。三是将制定扩大试点的园区评审方案及具体条件，园区经济综合发展水平、挂牌公司资格认定、风险处置水平均有可能成为重要考核指标。据了解，目前国家级高新技术园区共有56个。截至2009年10月31日，新三板试点挂牌企业共有60家（其中2家已在主板、创业板IPO上市），股本总额23.32亿股。历年累计成交

1997笔，成交股数2.05亿股，成交金额10.27亿元。主办券商28家，9家挂牌公司共进行了10次定向增资，融资总额4.25亿元。

□ 中金所或修改多项股指期货规则

据悉，中国金融期货交易所正着手对股指期货的多项交易规则进行修改，包括熔断机制、持仓限额、最低交易保证金标准等。其中，股指期货最低交易保证金标准或调至12%，持仓限额则有可能大幅降至100张。据悉，为了保障股指期货的平稳推出，防范股指期货推出初期可能出现的风险，有关方面希望中金所能对相关交易规则进行修改，尤其希望发挥股指期货套期保值和风险对冲的基本功能，保护中小投资者的利益。有关方面还希望股指期货推出以后，能起到稳定大盘的作用，避免市场操控事件的出现。此外，《交易所套期保值管理办法》有可能进行修改，修改后的规则将更大程度体现股指期货套期保值、风险控制的基本功能，保障相关机构套期保值的需要。

【行业要闻】

□ 中国首超美国成世界第一大汽车产销国

1月11日，中国汽车工业协会公布2009年中国汽车产销统计，中国以300多万辆的优势，首次超越美国，成为世界汽车产销第一大国，比原先预计的提前了5至6年。中国成为全球主要的汽车消费市场。中汽协发布的最新统计显示，2009年中国汽车产销分别完成1379.10万辆和1364.48万辆，同比分别增长48%和46%。

□ 工信部本月或出新能源车补贴方案

工信部副部长苗圩上周五表示，1月份之内可能出台私人购买新能源汽车补贴标准；而在新能源汽车发展方向上，鼓励不同技术标准共同发展，“政府在这个问题上只对结果负责，不干预企业。”苗圩表示，政府初期将给新能源汽车较高的补贴，引导市场走向，补贴也将随着新能源汽车产业化逐步递减。目前共有42家企业、总计47个品种的新能源汽车品种列入中国生产企业和产品公告目录。

□ 12月中国大宗商品进口量大幅上升

上月中国进口大宗商品数量大增。海关总署1月10日公布的数据显示，中国去年12月份进口铁矿石6216万吨，较上年同期增长逾80%，并且创下历史次高水平。中国去年12月份铁矿石进口量较11月份增长22%。中国2009年全年进口铁矿石6.278亿吨，较2008年增长41.6%。中国是全球第一大铁矿石进口国，中国的铁矿石主要进口自澳大利亚、巴西和印度。当月原油和大豆的单月进口量均创下历史新高，铁矿石及铜进口亦较为强劲。12月的原油进口量达2126万吨，日均进口量首次突破500万桶，较11月环比上升超过五分之一。2009年全年原油进口同比上升13.9%至2亿吨。12月铜进口量在伦敦铜价套利窗口再次打开之后亦大幅上升。当月共进口未锻造铜及铜材369368吨，高于预期。当月废铜进口也由11月的30万吨升至44万吨。12月共进口大豆478万吨，因大批美国进口大豆船货受天气因素影响而被推迟。由于国内铁矿石品质较差，钢厂只能采用进口铁矿石，其进口量不断上升，12月达到6220万吨，为历史第二高纪录。2009年全年共进口铁矿石6.278亿吨，较上年增长42%。

□ 12月中国资源类产品出口表现不佳

海关总署1月10日公布的初步数据显示，上月中国资源类产品出口普遍萎缩。12月份的煤炭出口量为207万吨，高于11月份出口量，尽管寒冷天气导致华中和华东地区的许多发电厂出现电煤短缺。数据显示，中国12月份焦炭的出口量为7万吨，2009年的焦炭出口总量为

54万吨,较2008年下降95.5%。数据显示,2009年12月中国进口原油2126万吨,1至12月累计进口2.04亿吨,同比增长8.4%。12月中国出口原油36万吨,1至12月累计出口1221万吨,同比增长19.7%。12月中国进口成品油330万吨,1至12月累计进口3906万吨,同比缩减5.4%。12月中国出口成品油367万吨,1至12月累计出口1714万吨,同比增长46.3%。12月中国净出口成品油37万吨。数据显示,12月份,国内铝、钢出口量迎来增长。12月末锻轧铝出口64720吨,较11月的38014吨增长70%,但仍低于2008年12月水平。12月共出口钢材334万吨,较11月增长17%,并较上年同期增长5%。出口环比增幅亦高于进口环比增长15%的幅度,意味着中国钢材净出口量12月增至186万吨,而11月为156万吨。数据显示,2009年12月,中国出口贵金属或包贵金属首饰60706千克,出口金额约为2.76亿美元。中国1至12月累计出口贵金属或包贵金属首饰587090千克,同比下降11.0%,出口金额为25.55美元,同比减少3.3%。数据显示,2009年12月中国进口高新技术产品339.93亿美元,1至12月累计进口3098.9亿美元,同比缩减9.3%。12月中国出口高新技术产品420.83亿美元,1至12月累计出口3769.09亿美元,同比缩减9.3%。1至12月累计净出口高新技术产品670.19亿美元。数据显示,2009年12月中国进口机电产品542.12亿美元,1至12月累计进口4914.67亿美元,同比缩减8.7%。12月中国出口机电产品780.48亿美元,1至12月累计出口8235.1亿美元,同比缩减13.4%。1至12月累计净出口机电产品3220.43亿美元。

□ 今年煤炭网签量已超官方目标

距国家发改委规定的煤炭合同签订期限还剩3天,全国煤炭网签量出现了爆发式增长。中国煤炭运销协会最新公布的数据显示,截至1月11日8时,2010年全国煤炭产运需衔接已初步汇总网签量11.189亿吨,远超过发改委此前确定的9.06亿吨铁路预留运力配置意向框架量,以及去年签约量。今年官方首次取消实体煤炭订货会,转由煤电企业双方自主谈判,并将签约合同数量、价格等进行网上汇总。据国家发改委规定,2010年煤炭供需衔接网上合同汇总从2009年12月24日启动,2010年1月14日24时结束。网上汇总结束后,合同将经过国家发改委、铁道部、交通部审核、衔接并落实运力。据煤炭运销协会透露,截至1月7日,五大电力集团旗下电厂陆续敲定电煤合同,重点电煤价格每吨涨幅约50元。煤炭业专家黄腾表示,2010年煤炭价格上涨力度会相当大。他认为,目前煤电双方均看到2010年世界经济形势以及国内经济形势恢复向好;受经济回暖影响,2009年煤炭进口地将不会维持去年的低价,中国煤炭进口环境将不会像去年那样宽松;国内煤炭还将进一步增加出口量。诸多因素都导致国内煤炭需求量将出现大增,并使得煤炭价格大幅上涨。此前,煤炭运销协会相关负责人曾预测,2010年电煤市场需求总体将偏弱,电煤谈判提价幅度应在5%至8%之间。但黄腾预计,2010年煤炭价格增长幅度将达到30%左右,国际市场煤炭价格涨幅将大于40%。

□ 新年首周各品种钢价集体上扬

新年第一周(1月1日-7日),“我的钢铁”综合价格指数为147.3点,较前一周上涨2.9%,较上月涨7.3%。业内分析认为,开年价格大涨主要受需求预期、成本推动、通胀预期以及传统习惯所影响。各钢材品种具体走势为:建筑钢材全面上涨,其中上海、武汉、成都、重庆、西安等市场上涨幅度最大,平均在100元/吨以上;中厚板有较大幅度上涨,上涨幅度最大的昆明市场涨幅为200元/吨;热轧市场价格总体上涨70元/吨,冷轧平均上涨60元/吨。

□ 国内十多家大型出版集团等待上市

新闻出版总署报刊司副司长朱伟峰近日表示,“我们提出2010年,是我们新闻出版行业的决胜之年。”。朱伟峰认为,国内传媒从业者应当以资本为纽带,打破各种资源分割,

通过资产重组、业务重组，有机地整合资源，建立综合的传媒企业发展模式，为做大做强创造条件。转企改制是经营性单位改革的工作重点，也是今年新闻出版体制改革的核心任务。按照部署，主管部门将继续推进中央各部门各单位出版社体制改革，2009年年底已有95家出版社完成转制，而在2010年12月将完成所有的相关改革。此外，高校出版社转制工作也将展开，目前正在推进第三批17家高校出版社转制工作，预期在今年年底完成。朱伟峰透露，安徽的新华传媒股份有限公司将于本月18日在A股市场上市，上海的新华传媒、河南的中原出版集团等十几家大型的出版集团都等着在上市。而人民教育社、高等教育社、语文出版社也有可能成立中国教育出版集团，它如果上市成功，很有可能成为中国传媒出版集团的“NO.1”，其规模甚至可以超过老牌的英国培森集团。人民日报社也正在组建大型的传媒集团。“可以预计，随着这些传媒企业的崛起，中国的国际传播能力、国内传播能力将得到大幅度的提高。”

□ 滨海旅游区规划获批总面积 99 平方公里

日前天津滨海新区旅游区总体规划获得天津市政府的正式批复。按照规划，天津滨海旅游区未来将成为以“旅游产业”为主导的综合型城区，2013年旅游区将全部建成，成为集世界级主题公园、游艇基地等于一体的国际旅游目的地。滨海旅游区位于天津滨海新区北部，总规划面积为99平方公里，其中陆上28平方公里，海上面积71平方公里，需围海造陆52平方公里，保留19平方公里海域，目前该旅游区正在加快总规划面积10平方公里的起步区建设，年内将有国家海洋博物馆等多个项目开工建设。

□ 杭州首次购房可享房款 1.3% 补贴

杭州上周发布《关于加强保障性住房建设，支持自住型和改善型住房消费，促进房地产市场健康稳定发展的若干意见》，对于自住型普通住宅消费进行鼓励，同时，继续促进房地产市场发展的基调没有改变。《意见》规定，在杭州市区首次购买140平方米以下的普通住房，享受房款总额1.3%的购房补贴；在市区仅有一套住房，在2010年1月1日至2010年12月31日期间出售住房，并重新购买普通住房，享受房款总额1.3%购房补贴；因房屋拆迁（含危旧房改造）选择货币安置的，在市区购买普通住房给予超过货币补偿款部分1.3%购房补贴。新政策表明主基调还是要促进杭州房地产发展。但政策中有些概念还是很模糊，给变相操作带来了空间。“住在杭州网”首席房产评论员丁建刚说，普通住宅140平方米概念仍以模糊的形式表达，可能会继续执行套内面积；改善型的第二套普通住宅仍按第一套执行，但没有明确改善型的第二套的界定标准。业内人士看来，新政为等待交易的买卖双方提供了可操作的依据。丁建刚称：“对市场未来的走向影响不会太大。影响市场的最重要因素仍是中央的政策导向。”“今年的楼市走向关键看3月。”浙江裕兴不动产经纪有限公司企宣主管徐荷香表示，一季度是传统淡季，且处于新旧政策交替期，市场需要适应期，房产交易不会活跃。若3月的交易持续低迷，有可能动摇楼市信心，压迫房价，“不过，目前杭州楼市总体还是供小于求，政策对楼市还是扶持态度。

□ 海南地价房价因国际旅游岛概念猛涨

新年伊始，海南国际旅游岛规划获批。引来上百家地产开发商，裹挟上千亿资金进驻海南“跑马圈地”，也引发海南人陷入发展的兴奋，与担忧楼市泡沫破灭的两难之中。当下从三亚到海口195公里的黄金海岸线上，投资数十亿、上百亿的大型地产项目比比皆是，海棠湾、清水湾、香水湾、石梅湾、神州半岛、博鳌整个东部沿海，几乎已经很难找到一处沉寂的地块。近日，坊间议论最多的是海南地价房价。据业内人士介绍，近期来自东北、川渝、

温州等地的投资客，希望在房价看涨的预期下多购入两套。从北京到海口居住半年的文先生称，他看中海口某花园小区一套140平方米的二手房，上午问价才83万元，“到下午四点钟左右，房主说少于105万就不卖了”。目前，三亚市中心区一平米万元以下的二手房已经很难找到，2007年之后的房子，价格普遍已经过万。9日上午，三亚半山半岛售楼处谷小姐透露，现只有第四期楼房，每平米均价在32000至35000元不等。“年后肯定还会再上涨。”据业内人士介绍，三亚海景别墅基本是2万元起，比较贵的均价在6至8万元左右。关于海南目前的地产市场是否存在泡沫，政府、业界与学界都有不同看法。针对海南房价涨得如此“神速”，海南大学教授马国强指出，房价这样的涨幅很容易引起房地产市场的泡沫，严重影响金融业的安全。马国强认为，当下的房价与海南民众的实际购买力严重不符，本地大部分居民难以“居者有其屋”。“做好国际旅游岛的焦点，就在于房地产业能不能稳定持续发展。”中国（海南）改革发展研究院院长迟福林说，“如果疯炒一阵房地产，最后造成房地产新一轮泡沫的话，国际旅游岛就要大打折扣，甚至是失败格局。”

□ 三大电信运营商集体展开部门调整

2010年新年伊始，三大运营商便开始了部门和人事大调整。中国电信在2010年度工作会议上传出的消息显示，中国电信将调整前端组织架构，成立公众客户部、海外拓展事业部、客户服务部和产品中心等部门。2010年中国电信将加大政企客户、公众客户、农村、海外和北方市场拓展力度，并为此成立公众客户部、海外拓展事业部、客户服务部和产品中心等四个部门。目前，中国电信个人客户部和家庭客户部已经合并成公众客户部，由张新任总经理；新成立客户服务部，由张明天任总经理，行使客户服务管理、质量监督、客户维系等职责。中国联通除了对一些省级分公司的一把手进行了调整，如青海、云南等省，主要是针对二把手的人事调整。此前，中国联通为了进一步理顺管理体制，对集团公司组织机构进行了调整，涉及十几个部门，包括在市场前端方面，整合市场部、个人客户部和家庭客户部，成立市场部和销售部；在后台支撑方面，合并固网建设部门、固网运行维护部门和移动网络公司，组建中国联通网络分公司；同时，合并管理信息系统部和业务支撑系统部，成立信息化部；在职能部门方面，合并风险管理部和法律事务部，成立法律与风险管理部，同时，将行政服务中心并入综合部，将财务共享中心并入财务部；整合研发机构，组建新的联通研究院；整合新国信公司、中国号簿公司信息导航类业务，组建新的专业经营公司。中国移动也传出消息，中国移动即正式下文公布成立“终端部”。而新成立的“终端部”并不挂靠在任何部门之下，而是一个独立的二级部门。此前，中国移动的终端管理分布在两个部门，市场营销部有终端营销中心，数据部设有终端管理处，而新成立的“终端部”将把分散的职能集中于统一独立的部门中。业内人士分析，这是中国移动第一次设立专门的终端部门，可见TD终端问题位置重要。

□ 中国网游业去年营收料增逾三成

市场研究公司iResearch的数据显示，中国在线游戏产业2009年上升势头有所放缓，按年成长30.2%至271亿元人民币。该公司称，2009年中国在线游戏市场三强为腾讯控股、盛大游戏和网易。2009年中国在线游戏活跃玩家达6000-7000万人，相当于中国总网民人数的五分之一左右。中国在线游戏业营收在过去几年内迎来爆炸式增长，未来三年内增幅料超过一倍，这得益于互联网更为普及，在线社交游戏及在线手机游戏业务的蓬勃发展。

【公司要闻】

□ 宝钢 2 月价格政策或每吨再涨 200 元

“我的钢铁”最新报告显示，上周共有10家热轧钢厂调整了出厂价格，沙钢上调出厂价格200元/吨，八钢、酒钢、莱钢、日钢、柳钢等上调幅度在150元/吨以内。市场预期，近期宝钢本周将出台的2月价格政策，并继续上调出厂价格200元/吨左右。如果宝钢政策再度上调，即使不能掀起新一轮的涨价风潮，但也对价格走低起到很强的稳定作用。而原材料价格的大幅度上涨，推动生产成本走高时市场看涨预期增强的主要原因；春节之前行情仍有冲高的可能。

□ 首钢或斥资 20 亿元控股重组通钢

首钢重组通化钢铁集团一事已被提上日程。首钢相关人士近日表示，首钢已经对通钢展开了前期考察，有意将这一老牌大型国企收入囊中。还有消息称，首钢集团已与吉林省国资委草签了重组协议，首钢将斥资20亿元左右控股通钢。但这一消息并未获得首钢方面证实。1月6日，首钢已派出生产、设备、财务等综合部门管理人员共计30余人开赴通钢。本次通钢面对首钢的态度，与此前欲收购其得民营钢企建龙集团截然相反，通钢本次表现十分热情，厂区打扫一新，还挂出标语欢迎首钢重组。首钢方面表示，“现在还处在前期接触中，重组与否还没有最后敲定，所以注资金额等细节并未确定。”

□ 金地集团去年销售逾 210 亿同比增超八成

金地集团周一晚间发布公告称，公司2009年12月实现销售面积27.76万平方米，同比增长131.9%；销售金额31.67亿元，同比增长179.1%。金地集团同时公布了2009年全年的销售数据。其09年累计实现销售面积188.35万平方米，较上年同期增长71.3%；累计销售金额210.48亿元，较上年同期增长84.6%。公司表示，2010年1-2月计划新推或加推的项目有：深圳上塘道、广州荔湖城、杭州自在城、南京自在城、西安湖城大境、沈阳滨河国际社区。

□ 东上重组或无人行使现金选择权

1月12日，ST东航吸收合并*ST上航现金选择权开始申报，直至14日申报截止。期间，ST东航、*ST上航双双停牌。由于被吸并后将终止上市，11日也是*ST上航最后一个交易日，当日至收盘时，ST东航报6.2元/股，*ST上航报7.27元/股，分别高出现金选择提供对价的17.4%和32%。东方航空H股收盘价报2.73港元/股。2009年7月13日，ST东航和*ST上航同时公布资产重组方案，具体为：东方航空吸收合并上海航空。东航异议股东，可在东航异议股东收购请求权实施日，获得A股人民币5.28元/股，H股1.56港元/股的现金对价。上海航空异议股东，可获得5.50元的现金对价。按照要求，只有在股东大会上投了反对票，并持股至收购请求权实施日的异议股东，才能行使异议请求权。2009年10月10日，沪深市场调整之时，ST东航与*ST上航同时召开股东大会，审议吸并方案。*ST上航反对票3100万股左右，占3%；ST东航反对票2300万股，占0.5%。分析人士认为，股东大会之时，ST东航与*ST上航二级市场价格逼近现金对价，股东投反对票是为了防止市场再深度下探。现在，这种担忧没有了，很少有人会选择现金。

□ 韶能股份否认中广核借壳上市传闻

韶能股份周一晚发布澄清公告称，中广核借壳事宜报道不属实，公司及控股股东目前没有就重组或借壳与任何公司进行沟通，未来3月内也没有此类计划。此前，《理财周报》报道，中广核借壳韶能股份事宜已敲定，并将在韶关核电项目中投入数百亿巨资，一期投入

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

将高达300亿。

□ 九洲电气澄清传闻未讨论高送转方案

九洲电气周一晚间发布澄清公告，对近期市场有关公司的传闻作出说明。否认业绩将出现翻番，同时表示董事会尚未就2009年分配方案进行讨论。九洲电气预计09年未经审计的营收和净利润同比增长幅度均在20%-30%左右，与此前市场传闻翻番的程度相去甚远。公司同时表示目前不存在需要更正、补充的前期披露信息，控股股东、实际控制人不存在应披露而未披露的重大事项，也不存在处于筹划阶段的重大事项。

□ 三安光电拟投资 120 亿打造 LED 基地

在停牌两天后，三安光电1月12日发布董事会公告，公司拟投资约120亿元，在芜湖市经济开发区建设LED产业化基地，从事LED外延片、芯片及封装、应用产品的研发与制造。公司有关负责人表示，届时公司将成为全球最大的LED生产企业。公告称，该项目将能够获得芜湖市政府高达18亿元的设备采购补贴。公告显示，该公司1月10日与安徽省芜湖市人民政府签订了《三安光电芜湖光电产业化项目投资合作协议》。根据协议约定，该项目将购置具有世界先进水平的MOCVD设备200台，芜湖市政府向公司提供位于芜湖经济开发区北区约1200亩的土地作为项目工业用地，并预留东区800亩土地作为项目后期工业用地；该项目分期实施，一期投资60亿元，其中购置MOCVD设备100台；芜湖市政府给予红黄光MOCVD（限38片机及以上）每台总额800万元补贴，给予蓝绿光MOCVD（限31片机及以上）每台1000万元补贴；芜湖市政府交付土地并办好有关审批手续之日起1个月内，公司将在芜湖开工建设，项目总建设周期为4年，力争3年完成项目建设。资料显示，发光二极管（LED）是由III-V化合物制成的二极管。从2006年到2012年，全球LED市场的年复合增长率将超15%，其中增长的主要部分是超高亮度和高亮度LED。到2012年，LED市场总额将达123亿美元，其中超高亮度LED将占据LED总体收入的31%。

【新湖期货专栏】

□ 铜：中国铜进口环比大增 铜价收高

美元疲软及中国进口数据增加提振伦铜盘中走高，但尾盘在获利盘打压下缩窄涨幅。LME三个月铜收盘报每吨7465美元，电子盘收至7587.5美元/吨。

美元大幅回落以及中国进口铜数据大幅走高推升当日铜价上涨。沪铜主力合约CU1004早盘大幅高开于61550元/吨，开盘短暂回落至当日最低61530元/吨，此后急速上冲至当日最高62520元/吨，之后有所回落，并持续整理，全天收报62170元/吨，大涨1670元，成交量大幅放大至313530手，持仓156532手。

美国就业数据走差对美元走势影响依然未能消退，美元当日盘中走弱，尾盘略有回升。就业数据走好之前美元难以加息导致美元疲软。加之此前公布的美元指数期货的CFTC多头头寸所有减少。市场对美元走势有所谨慎。

中国铜进口大幅增加，12月进口未锻造铜及铜材37万吨，高于11月29万吨，废铜进口也大幅增加。近期伦铜库存注销仓单占比出现明显的回升。铜库存有可能会在近期出现11月初以来首次回落。铜价受到支撑大幅走高。

中国汽车产销量超过美国，但该信息对铜价主要表现在心里影响上，市场对此早有预期。各国政府积极财政和货币政策对消费有明显的促进作用。随着新年已至，各国针对汽车市场的

政策有所消退。汽车市场短期内并不明朗。

总体而言，中国铜进口、中国贸易数据对铜价形成较为明显的支撑。但此前大幅拉升之后铜价走势出现一定的休整。在技术面和基本面均不明朗的情况下，特别是美元走势的不确定性情况下，建议以关注为主。

□ 钢材：多空双方争夺 4500

周一RB1005 WR1005受沙钢等钢厂上调出厂价格的影响，期钢高开高走，日内围绕4500小幅波动，尾盘小幅拉高，日内持仓稳步上行。RB1005开盘于4495，收于4516，收小阳线，涨幅达到1.35%。WR1005开盘于4302，日内走势与RB1005类似，收于4315，收小阳线，涨幅1.31%。

周一国内钢材现货市场整体表现为稳中略涨，从全国范围来看，略有不同，华北等部分地区受天气影响略有下跌，华东等地区跟随钢厂调价略有上涨。受上周五钢材期货下跌的影响，周一钢材现货市场报价略有下跌；同时，周一华东地区沙钢、中天、永钢等钢厂上调出厂价格，其中沙钢高线上调100元/吨，螺纹上调80元/吨，这在很大程度上提振了现货市场的价格。建筑钢材库存继续攀升，钢之家网站重点监测的国内28个主要城市线材库存总量为125.44万吨，较节前增加6.98万吨；螺纹钢库存总量为473.79万吨，较节前增加17.96万吨。

周一沙钢、永钢等华东地区钢厂大幅上调出厂价格，直接提振了期现市场的价格，受此消息影响，期钢大幅高开，多空双方均有较大幅度的增仓。从周一的盘面来看，多空双方在4500附近有较大分歧，日内在4500附近小幅震荡，表现胶着。从成本来看，铁矿石价格继续上涨势头，目前青岛港印度矿进口价格已经达到980元/吨，涨势凶猛；受天气影响，煤电资源紧张且运输受阻，焦炭等价格也保持稳定增长。近期来看，成本因素对钢价的影响不得不关注，成本的不断上升对钢价上行支撑未改。同时，近期库存持续攀升，消费维持稳定甚至受天气影响而有所减少，库存消费比持续上行，对钢价形成一定的压力。从基本面来看，多空因素交织，钢价将以调整为主；从盘面来看，日内小幅波动也可见多空双方胶着的调整形势，尾盘小幅拉高可见多头略显优势。建议投资者多单少量持有。

□ 基本面偏强 天胶连续创新高

11日，日胶因假期休市。沪胶在美国非农就业数据逊于预期而拖累美元大幅走低、强劲的进口数据以及股指期货获批等消息的提振下，跳空高开，尾盘强势上行，丝毫不受高开低走疲弱的国内股市影响。截止收盘，沪胶主力合约1005突破26000元关口，收于26040元，大涨1025元或4.10%，逼近涨停，成交953166手，持仓量增加844手至193384手，增仓缩量。

上周五美国公布的非农就业数据远差于预期值，市场对于美联储提起加息的预期大大减弱，美元承压回落。美国劳工部上周五表示，美国2009年12月非农就业人数减少8.5万人，预估为持平。低于预期的非农数据使得投资者纷纷逃离美元，从而减弱美元反弹对商品的压制作用。

中国海关总署10日公布，2009年1至12月，中国进口天胶（包括胶乳）171万吨，较同期的168万吨增长1.7%。其中12月天胶进口量为18万吨，环比大涨50%，同比激增63.6%。1至12月中国进口合成胶（包括胶乳）1,472,312吨，较同期的1,202,012吨增长22.5%，增幅扩大，其中12月进口量环增长17.7%至131,989吨。

现货市场，由于期货市场连续走高，下游工厂近期开始节前备货，各地市场现货成交逐渐好

转，现货胶价大幅上涨。进口胶外盘连续大幅上涨，泰国北部以及越南产区开始陆续停割，泰国生胶片的价格已突破90泰铢；中橡网农垦报价24081元，挂单456吨，由于近两日期胶大幅震荡，导致市场人气再度谨慎起来，成交较上日有所下滑。目前天胶市场处于供应淡季，供需紧俏，商家手中存货不多，并不急于出货，继续看涨后市，坚持高报手中现货。

笔者预计，一季度天胶市场仍维持强势，基本面供需偏紧的格局将继续主导价格的走高。近期关注下游工厂的备货情况，下游工厂虽开始节前备货，市场接盘有所增加，但由于现货胶价处于高位，下游工厂因自身成本压力，即便节前备货，备货的时间和数量也有所减少，一旦国内市场备货完成，市场需求都将面临比较疲弱的状况，天胶市场也将面临比较大的调整风险。

□ 连豆市场窄幅震荡，市场人气有待恢复

周一连豆市场窄幅震荡，在连续下挫之后市场人气有待恢复。另外，美国农业部供需报告即将公布，增强市场观望心理。上周五国家公布原则上批准股指期货上市，这可能是导致上周商品市场暴跌的原因。然而，消息落实之后，农产品市场反映比较平淡，金属及能源市场表现较强。板块轮动效应显现，近期农产品市场走势可能转为平淡。大豆市场处于目前价位，短期做多价值不大。豆粕市场波动区间狭窄，走势缺乏方向。油脂市场以棕榈油为强，市场上涨需要外力拉动。相对而言，豆类之中油脂市场更为看好，等待机会做多。

从技术上看，A1009合约、M1009合约、Y1009合约日K线图均线胶着，走势缺乏方向指引。

□ 玉米市场冲高回落，上涨走势略显乏力

周一大连玉米市场冲高回落，市场上涨走势略显乏力。产区加工企业收购价格继续上扬，推动产区现货价格走高。期货市场跟随现货价格上涨，然而期货价格提前建立升水，走势被动跟随现货价格上涨。目前产区深加工企业收购价格均上调至1600元/吨上方，为满足节前备货需要，企业仍有可能小幅上调收购价格。然而，由于现货价格快速上涨，企业加工利润开始下滑，将限制企业提价热情。另外，市场价格明显高于国家托市价格，市场价格继续上扬缺乏政策面支撑。预计现货价格上涨空间已经有限，期货市场上涨走势亦显乏力。

从技术上看，C1009合约保持上涨走势，上方目标位1950。

□ 金融属性主导 PVC，向上仍旧可期

周一，隔夜美元再次下跌，而原油和金属为首的国际商品市场表现一般。国内证监会推出股指期货和融资融券具体时间表。国内商品市场表现强势，各个板块品种普遍高开震荡。能源化工品种在天然橡胶的领涨拉动下，各品种高位盘整。PVC远月5月合约稳定上涨，成交量和持仓量开始放大。PVC主力合约V1003上涨35点，涨幅0.47%，收盘价格7525元/吨。

隔夜NYMEX原油价格小幅上升，上涨0.09美元，涨幅0.11%，收盘价格82.75元/桶。东南亚乙烯成交价格继续向上走高，当前在1240美元/吨。并且传出韩国乙烯出口紧张的消息。国内电石价格也继续上升，当前保持在3350元/吨水平。

PVC现货市场上，各个地区现货市场价格继续坚挺。浙江地区PVC市场观望气氛浓厚，目前该地电石法五型料主流报价仍集中在7600元/吨，但成交寥寥无几。安徽地区PVC行情稳中有降，电石法五型料主流价格在7500-7550元/吨，自提及送到价格均有存在。

国内商品市场仍旧是金融属性主导的局面。当前阶段对于现货价格的坚挺仍旧伴随着成交量的稀少。从形态上看，PVC将仍旧保持向上态势，多单进入后可继续持有。

□ 燃料油

受到国际原油期货的价格走高的影响，沪燃油开于5日均线，并且一路高开高走，全天基本维持强势整理格局。1月11日主力合约FU1005开盘4,668元/吨，较1月8日结算价上涨了92元/吨，即2%，盘终收于4,719元/吨。成交量为32.41万手，持仓量为138,624手，成交量较前一交易日的成交量增加了约15%，而持仓量也上涨了10%。美国上周五公布的令人失望的非农就业数据和本周一中国公布的强劲贸易数据都令美元承压走低，另外由于寒冷天气促进对取暖油的需求，都给原油价格带来提振，油价创15个月来的高点。就国内沪燃油的现货市场而言，坚挺的现货价格为期价提供了强劲支撑，华东，华南地区的资源紧张局面依旧，并且出现囤油的迹象。此外，中石油和中石化提高柴油的批发价格也有助于燃油的强势。近期利好因素偏多，然而原油上涨幅度逐渐偏缓，要注意回调的压力。

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。