

研究所

策略分析师

陈 钢

Tel: 021-68634510-8331

Email: cg2012@xcsc.com

【市场评论】

- 破位下跌 严控仓位

【财经要闻】

- 达沃斯论坛开幕中方称不担心资产泡沫
- 美联储宣布继续保持低利率政策不变
- 九部委联合督查房产新政地方落实情况
- 工信部：十大产业调整振兴规划实施效果良好
- 银监会：将加强房地产贷款业务监管
- 国务院通过环保规划评估报告重点抓四方面

【行业要闻】

- 上周食用农产品价格上涨生产资料价格下降
- 家电以旧换新试点扩充计划有望公布
- 中信产业基金首只产品募资 90 亿国内最大
- 两只产业基金竞逐上海国际航运中心
- 商务部 2010 年力推汽车家电对外投资
- 今年国家将建立稀有金属储备制度
- 上周海口地产成交面积环比涨 108%
- 机构预计中国今年进口铁矿石同比升 7%

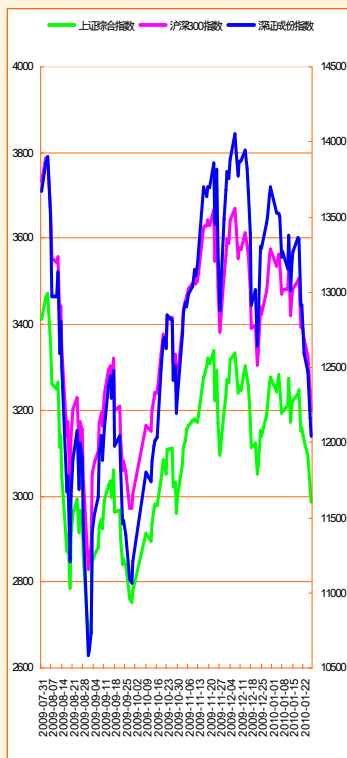
【公司要闻】

- 工商银行表态不会突击或停止放贷
- 中石油获伊拉克大型油田开发作业权

【新湖期货专栏】

- 铜：美维持基准利率不变 伦铜暴跌
- 股市破位，期钢则表现抢眼
- 沪胶跌破 40 日均线 等待进一步方向指引
- 连豆市场小幅收高，下游市场震荡整理
- 玉米市场微幅震荡，市场维持清淡局面
- 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源自 WIND 资讯及沪深交易所公开信息。

【市场评论】

□ 破位下跌 严控仓位

本周三，沪深股市在大盘股破位的情况下继续调整，盘中曾一度有所反复，但还是受技术止损盘惯性杀跌的影响终盘跌穿3000点收盘。我们从来也没有认为3000点是支撑位，这只是一个心理关口罢了。半年线前期被三次跌穿后拉回，如今第四次跌穿已形成有效的向下破位，再加半年线早已拐头向下，如今形成对大盘的反压，令指数反弹受阻。

当长短期均线粘合向下形成反压时，市场惯性杀跌动力比较强。市场可以预料的象样反弹将发生在年线附近，而年线当前位置在2835点，并每天以4点的速度上升，2月时将与指数相会在2900点附近，在此关口指数会有所挣扎，届时再看政策及大盘股的动作定夺。

板块方面，果然如我们所料，计算机和物联网等电子股周三出现强烈反弹，而跌幅居前的是银行保险及有色等。我们认为2010年是政策回归正常的年份，金融地产有色等股票会受流动性收缩影响而被压制，目前仍应回避此类个股，但是高科技类及新能源上市公司则会不断受政策利好刺激，因此值得长线关注。（陈钢）

【技术面选股】

表一：荐股池（陈钢）

证券代码	证券简称	荐股首日	推荐理由及操作建议
600835	上海机电	0119	横盘将近10月，周一第一根放量阳线，并突破半年线。建议回调介入，中线持股。
601006	大秦铁路	0119	横盘底部1年以上，2009年牛市涨幅远远落后于大盘，仅为50%左右。走势上看，近两个交易日开始温和放量。建议逢低慢慢吸纳，中长线持有。
600087	长航油运	0107	长期横盘，中外运和长航两大集团的合并，有望激活股价，建议回调时买入并持有。
000488	晨鸣纸业	0107	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	横盘了超长时间，0105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	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	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，该股有望走强。
600054	黄山旅游	0105	横盘长达10个月，后市上涨概率远大于下跌。安徽皖江区域经济带的政策出台，有望对股价构成长期支撑。
600009	上海机场	0104	底部横盘时间超长。基本面，受益于经济好转和上海世博会召开，股价将被进一步激发，建议积极介入，持股待涨。
600761	安徽合力	0104	股价长期躺底底部，基本面，安徽区域经济政策的出台以及进出口数据的进一步好转，该股有望迎来契机。建议逢低介入，中线坚决持股。

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	2986.61	-1.09	国际现货黄金	1087.2	-0.88
深证成份指数	12046.78	-0.95	COMEX 黄金连续	1089.4	0.45
道琼斯工业平均指数	10236.16	0.41	LME 铜 3 月电子盘	7047.5	-4.48
纳斯达克综合指数	2221.41	0.8	沪铜连三	59530	-0.4
标准普尔 500 指数	1097.5	0.49	LME 铝 3 月电子盘	2146.25	-3.41
伦敦金融时报 100 指数	5217.47	-1.13	沪铝连三	17155	-0.64
法国巴黎 CAC40 指数	3759.8	-1.24	LME 锌 3 月电子盘	2205	-3.71
德国法兰克福 DAX 指数	5643.2	-0.45	沪锌连三	19450	-1.62
东京日经 225 指数	10303.62	0.5	LME 镍 3 月电子盘	17800	-1.22
恒生指数	20033.07	-0.38	LME 锡 3 月电子盘	17700	-0.84
印度孟买 Sensex30 指数	16289.82	-2.92	螺纹钢连三	4316	1.08
俄罗斯 RTS 指数	1446.36	0.14	线材连三	4118	0.88
圣保罗 IBOVESPA 指数	65069.79	-0.69	CBOT 大豆连续	932	0.32
美元指数	78.64	-0.08	CBOT 玉米连续	359	0.21
NYMEX 轻质原油连续	73.84	0.23	玉米连三	1861	-0.11
橡胶连续	23275	-3.16	CBOT 小麦连续	485	0.26
塑料连三	11575	-2.85	棉一连三	15970	-0.56
PVC 连续	7125	-0.42	白糖连三	5584	-1.43

【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
002357	富临运业	2100	待定	0201	0204	待定	公司是专业从事道路客货运输的国家一级道路旅客运输企业，主要提供汽车客运站服务和汽车客、货运输服务，在资产规模、营业收入、客运站数量、客运车辆、线路资源以及客运量和旅客周转量等方面居四川省道路运输行业第一位。公司拥有包括 3 个国家一级汽车客运站在内的各类客运站 18 个，经营线路 400 多条，被中国道路运输协会评为道路旅客运输一级企业，被四川省交通厅评为安全等级 A2 级企业。公司业务结构合理，形成了客运站业务和汽车运输业务并重的业务格局，客运站覆盖范围广，具有较强的区域垄断性，收入和利润相对稳定。

002358	森源电气	2200	待定	0201	0204	待定	公司是一家从事高低压开关成套设备、高压元器件的国家重点高新技术企业。主要产品包括 40.5kV 和 12kV 高压成套开关设备、40.5kV 和 12kV 高压真空断路器、12kV 高压隔离开关、0.4kV 低压成套设备等，广泛应用于电力、煤炭、冶金、石化、建材、市政等。公司生产的 12kV 隔离开关产品连续 7 年排名同行业第一的位置，柜宽 1.68 米的 40.5kV KYN 系列高压开关成套设备产品为填补国内空白，国内市场唯一满足《国家电网公司十八项电网重大反事故措施》要求的最新产品。GZS1 中置柜、VSV 户内高压真空断路器、MNSS 低压柜是河南省名牌产品，GN 系列隔离开关、KYNS-40.5 开关柜被评为河南省优质产品。
002359	齐星铁塔	2750	待定	0201	0204	待定	公司是国内最早拥有省级企业技术中心的铁塔生产企业，致力于输电塔和通讯塔为主的各类铁塔产品的研发、设计、生产和销售，是山东省铁塔产品重要的实验基地。专业生产 500KV 及以下各类铁塔和变电构架；各种结构的通信塔；电气化铁路接触网支柱；风力发电塔；立体停车设备；建筑钢结构等产品。拥有国内先进的生产流水线，各种生产检测设备齐全，可年产铁塔各类钢构件 10 万余吨，立体停车位 10000 余个，轻钢结构厂房 8 万余平方米。公司从机械式立体停车设备的研究、设计、制造、安装调试、直至售后服务、建立了完善的质量保证体系，取得了 ISO9001 质量体系认证证书，具备可靠的质量保证能力，全面实施“齐星”创牌战略。
601106 申购代码 780106	中国一重	200000	待定	0201	0204	待定	公司是我国最大的铸锻钢生产和重大技术装备制造企业，我国制造能力最强的重型机械制造企业之一。主要为钢铁、有色、电力、能源、汽车、矿山、石油、化工、交通运输等行业及国防军工提供重大成套技术装备、高新技术产品和服务，并开展相关的国际贸易，主要产品有冶金设备、重型容器、核岛设备、大型发电设备铸锻件、工矿配件、重型锻压设备、矿山设备和专项产品等八大类。公司高度重视产品质量，建立了科学的质量保障体系并拥有先进的产品质量检测手段，先后取得了 ASME UU2、ASME NNPT、压力容器、民用核承压设备、70 型船用曲轴锻件及英国 LR、美国 ABS、挪威 DNV、中国 CCS 船级社等多项制造资质证书，通过了 GB/T19001-2000 及 GJB9001A—2001 质量体系认证，产品质量始终保持国内领先水平，部分产品质量达到国际先进水平。
300051	三五互联	1350	待定	0202	0205	待定	公司系国内通过 SaaS 模式为中小企业信息化建设提供软件应用及服务最主要的提供商之一。公司为社会各界提供专业的企业邮局、虚拟主机、独立主机、办公自动化平台、域名注册、网站建设、网站推广和门户网站等服务。旗下现拥有 35 互联 (www.35.com)、中国频道 (www.china-channel.com)、易名网 (www.namenic.cn) 三大网站。率先推出了国内第一套域名实时注册系统；第一套具备即时通讯功能的企业邮件系统；第一套自摧毁邮件系统等。作为同时获得 ICANN 和 CNNIC 双认证的顶级域名注册服务机构，35 互联服务的国内外用户已超过 100 万，域名拥有量超过 60 万，位列国内四大域名注册商之一，是中国互联网络信息中心评定的“五星级中国互联网地址注册服务机构”。

300052	中青宝	2500	待定	0202	0205	待定	公司是一家具有自主研发、运营能力、代理能力的专业化网络游戏公司。公司拥有一批业界优秀人才，现有员工 300 多人，其中研发人员占 70%以上，是“深圳市重点文化企业”、“深圳市高新技术企业”、“深圳市重点软件企业”。现已拥有《大清帝国》、《战国英雄》、《抗战 OnLine》、《天道》、《亮剑》和《千秋》等多款产品。正在研发的游戏有《灵兽传说》、《梦幻东游》《宝网游中心》等，预计在 2010 年底前相继推出，三款 MMORPG《盟军》、《新宋演义》和《三国游侠》，一款大型休闲游戏《寻梦园》也已完成了可行性研究并进入了实质性研发阶段，中青宝网的目标是做“中国最好的民族网游”。
300053	欧比特	2500	待定	0202	0205	待定	公司是一家专业从事嵌入式集成电路和控制模块产品的研发、设计、生产和销售的高科技企业。推出了嵌入式片上系统 (SOC) 芯片、嵌入式智能控制平台 (EIPC) 和嵌入式总线控制模块 (EMBC) 等三大系列产品，为嵌入式实时控制领域提供核心技术产品和服务。公司为基于 SPARC 架构 SoC 芯片的行业技术引导者和标准倡导者，是我国首家成功研制出基于 SPARC 架构的 SoC 芯片的企业，推出的 SPARC 架构的基础芯片 S698，其技术达到国际先进水平。公司嵌入式 SoC 芯片的需求分析、总体设计、芯片前端设计等环节由公司自主完成，与国外同类型芯片相比具有较大的价格优势。
300054	鼎龙股份	1500	待定	0202	0205	待定	公司是全球领先的电荷调节剂、化学碳粉和专用着色剂的化学品新材料供应商。主导产品为电子成像显像专用信息化学品，主要包括两大系列：碳粉用电子调节剂；商业喷码喷墨和高端树脂显色剂。公司成为多家世界 500 强企业的主要供应商并拥有多项国内外发明专利，先后被国家相关部委认定为“国家级高新技术企业”、“国家创新试点企业”，承担国家 863 研发项目。经湖北省政府批准设立博士后产业基地，承担多项国家及地方创新基金项目，先后荣获“国家民营企业科技创新奖”，多项产品荣获“国家重点新产品”，通过多家美欧日韩等全球 500 强企业进行的现场考察并成为他们的合格供应商。

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
002345	潮宏基	3000	33	0128
002346	柘中建设	3500	19.9	0128
002347	泰尔重工	2600	22.5	0128
601179	中国西电	130700	7.9	0128
002348	高乐股份	3800	21.98	待定
002349	精华制药	2000	19.8	待定
002350	北京科锐	2700	24	待定
601268	二重重装	30000	8.5	待定
002351	漫步者	3700	33.5	待定
002352	鼎泰新材	1950	32	待定
002353	杰瑞股份	2900	59.5	待定
002354	科冕木业	2350	12.33	待定

002355	兴民钢圈	5260	14.5	待定
002356	浩宁达	2000	36.5	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
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
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
金元比联核心动力 (620005)	2010-01-13 到 2010-02-08

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】

□ 达沃斯论坛开幕中方称不担心资产泡沫

当地时间27日17点30分（北京时间28日0点30分），第40届世界经济论坛年会开幕大会在瑞士达沃斯举行。本届年会的主题正是“改善世界状况：反思、重设、重建”，强调全球有必要通力合作，以因应急迫的挑战和未来风险。本届年会将有超过90个国家的2500多名各界领袖出席，在5天内举办多达225场工作会议上，这些领袖将讨论全球政治、经济、环境等多个方面的问题。根据年会组织者方面表示，此次年会将有235位金融界人士参加，比去年增加了23%。与会的企业执行长近1400人。美国总统奥巴马不参加本届会议，而由白宫首席经济顾问桑默斯与会。30日举行的全球经济展望座谈会将是全球关注的焦点。参加者有美国的桑默斯、“国际货币基金”组织总裁史特劳斯卡恩、法国经济部长拉加德以及中国人民银行副行长朱民。

中国人民银行副行长朱民27日晚在接受海外媒体专访时表示，中国将继续、并且将确保维持当前的政策，财政和货币政策仍然相对宽松；中国政府当前的工作重心是把经济增长模式由依靠投资和出口拉动引向依靠内需拉动，但这并不意味着让人民币升值。朱民说，中国一直强调希望人民币汇率稳定，稳定的人民币汇率对中国和全世界都有好处。单是人民币升值对经济结构调整并无太大作用，这只是问题中的一小部分。他表示，中国经济今年将实现8%-9%的增长率，但中国政府不希望看到经济增长过快，也不希望看到市场内的流动性泛滥；中国经济的关键问题从本质上说不是增长率，而是增长质量，是经济的再平衡和结构调整。

对于市场对地产泡沫的关注，他回应指地产贷款仅占新增贷款一个较小比例，不担心有关资产泡沫的问题。

□ 美联储宣布继续保持低利率政策不变

美联储1月27日宣布维持宽松的货币政策，将0至0.25%的联邦基金利率水平“继续延长一段时间”，以推动经济复苏，促进创造就业。这一决定符合市场预期。美联储的决策机构联邦公开市场委员会（FOMC）在货币政策决策例会后发表声明说，经济活动继续增强，劳动力市场恶化状况正在缓和。家庭开支温和，但仍因劳动力市场疲软而受到抑制，住房财富缩水，信贷仍然紧缩。企业在设备和软件上的投资有所增加，但仍在削减基础设施投资，并继续不愿增加雇员。企业的库存与销售比例进一步改善。银行贷款继续萎缩，但金融市场的状况对经济增长仍有支持作用。尽管经济复苏在一段时间内可能保持适度步伐，美联储认为在物价稳定的情况下，资源利用将逐步恢复到更高水平。美联储认为，长期通货膨胀预期稳定，通胀率仍将在一段时间内保持低位。因此，美联储将继续按期实施推动经济复苏和保持物价稳定的政策工具，包括将保持联邦基金利率在零至0.25%的水平不变。为应对金融危机和经济衰退，美联储于2008年12月将联邦基金利率降至当前的历史最低位，并一直保持在这一水平。

□ 九部委联合督查房产新政地方落实情况

在中央楼市调控新政出台不久后，由九部委组成的联合督查组已经开始奔赴地方，督查中央政策在地方的具体落实情况。据悉，日前由住房和城乡建设部、财政部等九部委组成的联合督查组抵达了河南，开始对河南省贯彻落实国办(2010)4号文件情况进行督查。为了遏制一些重点城市的房价上涨过快的问题，进一步加强和改善房地产市场调控，稳定市场预期，国务院办公厅在本月印发了《关于促进房地产市场平稳健康发展的通知》(即国办4号文件)，该文件提出了从土地供应、信贷政策等多方面稳定当前楼市的政策。

近期，地方“两会”次第召开，一些地方政要也纷纷高调表态将落实中央政策，稳定房地产市场，加大保障性住房建设。如北京表示将遏制房价过快上涨势头，上海启动经济租赁房政策研究，海南决心防止泡沫再一次轮回，天津、重庆、南京等城市则提出大幅增加保障房建设。

对于地方政府是否会真正落实中央调控政策的问题，中国房地产协会副秘书长何琦1月27日表示，在国务院最近出台的有关调控政策以后，各地的地方政府都积极响应了，包括北京、上海、南京、重庆、广西，在“两会”期间对于增长中低价位的保障型住房都有了具体的目标，这显示地方政府积极参与落实到调控政策上来，已经迈出了可喜的一步。

何琦称，“我觉得地方应该加快最近国务院关于宏观调控措施的具体落实。一定要不折不扣的落实和贯彻下去，这样我们今后的房地产市场才能有一个平稳、健康的发展态势。”

□ 工信部：十大产业调整振兴规划实施效果良好

1月27日，工业和信息化部将在中国工程院举行2009年度工业通信业运行新闻发布会，通报2009年全国工业通信业运行情况，介绍十大产业调整和振兴规划实施情况和3G发展情况。工业和信息化部党组成员、总工程师、新闻发言人朱宏任通报了重点产业调整和振兴规划的实施情况。

一、重点产业调整振兴规划的主要工作进展。一是完善扩大内需政策，增强消费对工业增长的拉动作用。制定家电、农机、汽车（摩托车）下乡实施方案和实施细则，组织企业生

产适销对路产品和做好售后服务。二是帮扶企业渡难关，促进中小企业健康发展增活力。三是进一步完善产业政策，加快推进产业结构调整。四是加大技术改造和国家科技重大专项实施力度，引导企业加强自主创新提升竞争力。五是清理和调整外贸政策，巩固和开拓国际市场。

二、规划实施有力地促进了主要行业回升向好。钢铁产业。2009年粗钢产量5.7亿吨，同比增长13.5%。全年完成淘汰落后炼钢产能1691万吨，炼铁产能2113万吨。通过联合重组，粗钢产能超过1000万吨大型钢铁企业达到9家。有色金属。2009年十种重要有色金属产量达到2681万吨，同比增长5.8%。国内铜、铝、铅、锌现货平均价格分别比年初增长了81.6%、26.3%、27.9%、51.9%。石化行业。2009年化工行业增加值同比增长15.9%（高于全国4.9个百分点），同比加快5.9个百分点。汽车产业。根据中国汽车工业协会统计，2009年汽车产销分别达到了1379万辆和1364万辆，同比增长48%和46%。装备制造业。2009年装备制造业工业增加值增长达到13%。船舶工业。2009年我国造船完工4243万载重吨，同比增长47%。纺织工业。2009年规模以上企业工业增加值增速达到了9.5%。轻工行业。2009年轻工业同比增长11.2%。电子信息行业。2009年电子制造业增加值同比增长5.3%。

三、加快实施重点产业调整振兴规划，促进工业结构调整优化升级。将进一步加大工作力度，在巩固已取得成效的基础上，继续扎实推进各项措施的实施，加快完成实施细则制定出台任务，切实推进结构调整。

□ 银监会：将加强房地产贷款业务监管

银监会1月26日召开2010年第一次经济金融形势分析通报（电视电话）会议。银监会主席刘明康在会上表示，2010年将高度关注房地产市场变化，严格执行有关信贷政策，加强对房地产贷款业务的监督管理和窗口指导。刘明康在会上还表示，将继续支持居民首套自住型住房消费；支持棚户区改造，支持保障性住房建设和中低价位、中小套型普通商品住房建设。刘明康表示，2010年各银行业金融机构一定要根据实体经济有效需求和审慎标准，合理控制信贷增量，把握好信贷投放节奏，努力实现逐季均衡投放和平稳增长。刘明康表示，银行业要全面评估和有效防范地方融资平台风险，加强贷款跟踪检查，推动发展银团贷款模式，切实防范大额集中度风险。他表示，将继续严格控制对高耗能、高排放和产能过剩行业的贷款。刘明康强调，今年在继续有力支持国民经济增长的同时，银行业的工作要做到三个“更加注重”：即更加注重信贷结构调整，更加注重科学发展，更加注重金融风险防范。刘明康表示，将继续加强对小企业、“三农”的金融服务，确保全年涉农贷款、小企业信贷投放的增速高于全部贷款增速，信贷投放的增量高于上年。刘明康表示，对符合国家节能减排和土地、环保要求的企业、项目、新型产业按照“绿色信贷”原则加大支持力度。继续支持扩大消费信贷。继续支持居民首套自住型住房消费，积极开发适合城乡家庭特点的消费信贷产品，积极支持家电、汽车、农机下乡；支持棚户区改造，支持保障性住房建设和中低价位、中小套型普通商品住房建设。

□ 国务院通过环保规划评估报告重点抓四方面

国务院总理温家宝1月27日主持召开国务院常务会议，讨论并原则通过《国家环境保护“十一五”规划中期评估报告》。会议强调，虽然我国环境保护工作取得积极成效，但环境污染总体尚未得到遏制，环境监管能力依然滞后，形势依然严峻。必须进一步强化政府和企业责任，严格落实环境保护目标责任制，毫不松懈地推进治污减排工作。

为确保实现“十一五”期间环境保护目标。会议提出，一要继续抓好治污减排。将保证企业治污设施正常运行作为当前减排工作的中心任务。大力削减火电、钢铁、有色、水泥行业的大气污染物排放量和造纸、化工、酿造、印染行业的水污染物排放量。二要深入开展重点流域区域污染防治。落实最严格的水资源管理制度，严格控制水污染物排放总量。把确保群众饮用水安全作为重中之重，开展环保重点城市饮用水水源水质达标评估。三要积极推动农村环境综合整治与土壤污染防治，加快解决农村环境突出问题。四要增加投入，大力发展环保产业，加强环境保护能力建设。严格环境执法监督。

国务院办公厅日前下发通知，根据第十一届全国人民代表大会第一次会议审议批准的国务院机构改革方案和《国务院关于议事协调机构设置的通知》（国发〔2008〕13号）精神，为加强能源战略决策和统筹协调，国务院决定成立国家能源委员会，国务院总理温家宝出任主任，国务院副总理李克强任副主任。委员包括国务院副秘书长尤权、中央财办主任朱之鑫以及相关各部委一把手等，共21人。国家能源委员会的主要职责是，负责研究拟订国家能源发展战略，审议能源安全和能源发展中的重大问题，统筹协调国内能源开发和能源国际合作的重大事项。

【行业要闻】

□ 上周食用农产品价格上涨生产资料价格下降

据商务部监测，上周（1月18日至24日）全国商品市场总体运行平稳。36个大中城市重点监测的食用农产品市场价格比前一周（下同）上涨0.4%；生产资料市场价格比前一周下降0.2%，连涨十三周后首次回落。

57种主要食用农产品中，价格周环比上涨的有37种，占64.9%；持平的有7种，占12.3%；下降的有13种，占22.8%。蔬菜价格小幅上涨。18种蔬菜平均批发价格上涨2.8%。水产品价格继续上涨。8种主要水产品平均批发价格上涨0.5%。粮食价格稳中有涨。小包装大米零售价格上涨0.2%，小包装面粉价格与前一周期持平。肉类价格各有涨跌。羊肉、牛肉批发价格均上涨0.3%，猪肉批发价格下降0.8%。食用油价格小幅波动。豆油和菜籽油零售价格均上涨0.1%，花生油价格下跌0.1%。禽、蛋价格稳中有降。鸡蛋价格与前一周期持平，白条鸡价格下降0.1%。

112种生产资料中，价格下降的有41种，占36.6%；持平的有48种，占42.9%；上涨的有23种，占20.5%。从大类看，矿产品、钢材、有色金属、农资、化工产品价格下降；建材价格与前一周期持平；橡胶、轻工原料、能源价格上涨。从具体品种看，1#锌、氯化钾、Φ25mm螺纹钢价格分别比前一周下降1.9%、1.6%和1.5%；液化气、1#镍、尿素价格分别上涨2.2%、1.2%和0.6%。

□ 家电以旧换新试点扩充计划有望公布

继去年5月19日，国务院常务会议决定实施家电“以旧换新”政策以来，政策刺激消费成效显著。26日，家电以旧换新管理信息系统数据显示，截至1月24日，9个试点省市共销售五大类新家电520.3万台，销售额达205.6亿元，回收五大类旧家电572.1万台。

有消息人士透露，由于政策推广半年多以来受到了广大城市消费者的热捧，春节过后，家电“以旧换新”试点扩充计划有望得以公布，同时，目前9个试点省市的补贴力度还将进一步加大。家电“以旧换新”政策在北京、上海、广东等9个试点省市的顺利推广也为该政策的更大范围推广奠定了基础。其中，作为国内家电制造大省，截至2009年12月24日，广东

家电“以旧换新”产品共销售31.4万台，销售额达12.2亿元，“以旧换新”网点1893个。

□ 中信产业基金首只产品募资 90 亿国内最大

1月27日，中信产业投资基金管理有限公司旗下管理运作的首只产业投资基金——绵阳科技城产业投资基金已正式结束募集，最终募集规模为90亿元人民币，成为目前中国最大的人民币基金，同时也是由国务院批准设立的第二批5只产业基金试点中第一只募集完成并正式运作的基金。这次募集中，它们经受住了全国社保基金严格筛选，成为去年其投资的唯一一家PE。目前，该基金已经投资了10个项目，合计投资总额超过20亿元人民币，包括消费领域的会稽山和金融服务领域的万得资讯。中信产业投资基金管理有限公司董事长刘乐飞表示，投资方面，该基金有从上到下的清晰的投资策略，专注于对四个行业做配置，每个行业只投资20多亿，单个项目在3亿规模左右。四大领域包括金融、消费、原材料和机械制造。而在四大行业中，国企改革则成为重中之重，将有三分之二资金会布置在这方面。

□ 两只产业基金竞逐上海国际航运中心

1月27日，上海虹口区副区长应名勇，在出席“2010中国国际航运高峰论坛”时透露，“上海航运产业基金”已经完成了基金管理公司的组建，待发改委完成基金备案程序后，将于近期开始募集资金，首期募资额度为50亿元人民币。与此同时，另一只外来的、以航运船舶行业为投资对象的产业基金，也在上海酝酿，或将冠以“上海船舶产业基金”之名。据一位上海投资界人士透露，这个基金的募资额将不低于100亿。

应名勇称，上海航运产业基金由中国海运集团总公司、上海国际集团、国泰君安证券公司以及上海虹口区国有资产经营公司，共同发起成立。上述4家公司按照3:3:3:1的比例出资2亿元，注册成立了“上海航运产业基金投资有限公司”——这家公司将负责管理航运产业基金的募资和运作。航运产业基金的管理团队主要来自国泰君安。

来自上海航运界的消息称，两只产业基金的发起者也曾坐在一起讨论过合作。但“航运产业基金想将60%的资金投资于航运业，另外40%投向其他行业”。这与船舶产业基金专注于航运船舶业的投资理念不同，并最终导致双方分道扬镳。

□ 商务部 2010 年力推汽车家电对外投资

有消息称，2010年全国贸促工作会议1月26日在北京召开，商务部部长助理鲁建华在做专题报告时表示，商务部2010年将加强战略规划，促进对重点国别、重点产业的对外投资合作规划的出台，并鼓励有条件的企业收购境外知名品牌。一位接近商务部的人士称，鲁建华所言的“重点产业”中包括汽车和家电行业，汽车和家电将是2010年商务部力推对外投资的两个重要产业。

□ 今年国家将建立稀有金属储备制度

工业和信息化部原材料工业司司长陈燕海日前在全国工业和信息化工作会议上表示，要推动稀有金属产业整合，形成以大型企业集团为主导的产业格局。工业和信息化部正在组织有关部门和协会研究提出《稀有金属管理办法》（草案），完善稀有金属管理的长效机制。同时，工信部还将配合有关部门加大资源保护力度，建立稀有金属储备制度。加强对各地稀有金属管理工作的指导和督查，指导各地根据工作需要建立省级及以下的稀有金属协调机制。

中国的钨、铟和稀土等稀有金属储量居全球第一，产量占全球的80%以上。钼、锆等稀有金属的储量和产量也居全球前列。但是，恶性竞争和价格战使中国的稀有金属资源浪费严重。

重。

□ 上周海口地产成交面积环比涨 108%

中国指数研究院本周发布最新数据显示, 上周监测的33个城市中, 10个城市楼市成交面积环比上升, 不到总城市的1/3。其中, 涨幅最大的是海口, 环比上涨107.77%。在成交面积环比下跌的22个城市中, 东莞环比跌幅最大, 达到49.44%。

数据显示, 在10个重点监测的城市中, 成交面积环比上涨的城市有4个, 其中南京涨幅最大, 环比上涨59%, 其次是北京, 受政策性住房带动, 环比上涨51.09%; 在环比下跌的5个城市中, 跌幅最大的是武汉, 下跌18.24%, 仅重庆的环比跌幅在10%之内。总之, 上周重点城市跌多涨少。

另外, 国土资源部日前召开全国城市地价动态监测数据在线上报培训及技术研讨会。国土部土地利用管理司副司长窦敬丽表示, 加强监测分析, 运用土地政策进一步加强和改善房地产市场调控将是国土部今年工作重点之一。她还表示, 近年来, 土地和房地产市场发展迅速, 土地和商品房价格持续上涨, 部分城市房屋价格和增幅高位运行, 但不少城市基准地价更新和定期公布等工作没有跟上, 要研究如何结合监测成果更好地开展新一轮基准地价制定和更新工作; 要探索建立标定地价体系和标定地价公示制度, 作为城镇基准地价体系的补充, 进一步完善我国城镇土地等级价体系。

□ 机构预计中国今年进口铁矿石同比升 7%

欧洲多家主要船舶经纪公司预期, 中国今年的进口铁矿石仍将带动全球干散货海运市场, 全球铁矿石海运量将突破10亿吨关口。马士基船舶经纪干散货海运市场预测报告称, 中国今年进口铁矿石同比上升7%, 至6.7亿吨, 升幅足以弥补欧洲和日本进口量减幅。

挪威船舶经纪公司Platou预料, 中国今年的钢材产量将达6.62亿吨, 远高于原先预期, 期内铁矿砂进口量达7.32亿吨, 同比上升18%, 并会继续维持1.32亿吨的铁矿石库存量。马士基经纪预期, 澳洲和巴西的矿商能在今年内几近发挥百分百产能, 将分别出口3.94亿吨和2.95亿吨铁矿石。印度铁矿石出口量或减至6500万吨, 因为当地内需将吸收部分矿砂产量升幅。

巴克莱投资银行分析师科雷亚表示, 今年铁矿石海运量不单会突破10亿吨关口, 而且随着巴西出口商海岬型船队运力急增, 该国出口量会明显增加。瑞信分析师法迪尔称, 巴西淡水河谷扩大矿场规模, 将令其铁矿石出口量按年增加两成, 至2.8亿吨。伦敦SSY船舶经纪的预期与马士基相去不远, 该公司预料今年全球铁矿石海运量将达10.1亿吨, 同比上升12%。克拉克森研究则预测同期铁矿石海运量为9.91亿吨。不过亦有分析师抱悲观态度, 美国银行Cantor Fitzgerald海运市场分析师博伊登认为, 中国政府已宣布会积极调控过剩产能, 海岬型船租金年内难见回升, “中国因素”逆市带动整个海运业的情况将不复见。

根据该合同, 中国石油担任作业者, 中国石油、道达尔、马来西亚石油和伊拉克南方石油公司将分别拥有37.5%、18.75%、18.75%和25%的权益。哈法亚油田位于伊拉克东南部, 根据伊拉克政府提供的数据, 哈法亚油田可采储量约为41亿桶, 目前日产量为3100桶。以中国石油为首的联合作业体承诺将哈法亚油田日产量提高到53.5万桶。

中国石油、道达尔和马来西亚石油于去年年底在伊拉克政府第二轮油田对外招标中联合中标哈法亚油田。根据此前草签的协议, 此次联合体将获得每桶1.4美元的服务费回报。

**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

【公司要闻】**□ 工商银行表态不会突击或停止放贷**

工商银行有关负责人1月27日表示, 今年1月上中旬, 由于国家在建、续建项目提款较为集中, 该行贷款投放略为快了一些, 但低于去年同期的增加额, 进入下旬以来, 由于存量贷款集中到期收回、信用卡透支结算等因素, 贷款增速趋于平缓。工行始终坚持审慎的信贷方针, 合理均衡地增加信贷投放, 既不会突击放贷, 也不会停止放贷。

该负责人指出, 工行今年在贷款投向上, 将坚持“有保有控”的原则, 重点满足国家在建和续建项目。同时, 严格控制对新上项目贷款, 严格限制“两高一剩”行业的信贷投放。

□ 中石油获伊拉克大型油田开发作业权

中国石油天然气股份有限公司1月27日宣布, 以中国石油为首, 包括道达尔勘探生产伊拉克公司、马来西亚石油公司和伊拉克南方石油公司在内的联合作业体与伊拉克签署为期20年的《哈法亚油田开发生产服务合同》。

【新湖期货专栏】**□ 铜: 美维持基准利率不变 伦铜暴跌**

周三诸多利空打压铜价下跌, 美联储维持基准利率不变、中国进一步紧缩货币预期升温、相关经济数据走弱均对铜价形成压制, LME三个月铜收盘报每吨7230美元/吨, 大跌165美元/吨, 电子盘更是收至7045美元/吨。

隔夜伦铜在消息面影响下呈现振荡。沪铜主力合约CU1005早盘低开于59550元/吨, 全天维持振荡走势, 期间最高至59850元/吨, 最低至59110元/吨, 全天收报59530元/吨, 下跌240元, 成交量336408手, 持仓214978手。

美联储维持基准利率不变, 这基本在市场预期之内, 市场更为关注其三月底到期的采购抵押贷款支持证券项目是否会进一步延续。美联储对这一计划的终止表明美联储对当前经济相对乐观, 且计划终止减少市场流动性, 对美元形成一定支撑。另外, 德国1月消费者价格指数初值较上期下降显示欧洲通胀压力低于预期, 同样对美元形成支撑。但当日早些时候公布的澳大利亚四季度物价指数上涨可能会引发澳大利亚进一步加息。

美国当日公布的新屋销售数据走差, 对铜需求预期形成一定的压力。而中国货币政策部明朗化进一步使得市场维持谨慎态度。当日伦敦库存进一步攀升, 目前已经逼近54万吨同样削弱市场信心。

总体而言, 当前市场偏弱因素占据主导地位, 铜下跌空间打开有可能促发更多抛盘出场, 短期内以偏空思路为主, 建议逢高减磅。

□ 股市破位, 期钢则表现抢眼

受市场对流动性收紧的预期, 周三股市大幅下挫, 破位下行, 跌破3000大关。受此影响, 商品市场整体呈现弱势震荡格局, 但螺纹周三表现突出, 在商品市场整体偏弱的情况下, 午盘放量上行, 表现出强劲的反弹之势。RB1005开盘于4275, 收于4316, 收中阳线, 涨幅达到1.08%。WR1005开盘于4079, 日内走势与RB1005类似, 收于4118, 收中阳线, 涨幅0.88%。

周三国内钢材现货市场整体表现为稳中略跌, 从全国范围来看, 部分地区有所企稳, 大部分

地区依然保持小幅下跌的走势。周三上海电子盘小幅上涨, 螺纹涨幅0.88%, 热轧涨幅0.95%, 现货市场有企稳的迹象。近日部分钢厂公布出厂价格, 螺纹基本保持稳定, 线材小幅上调, 这在一定程度上对市场有所提振。从上海以及杭州钢材现货市场来看, 需求依然保持疲弱, 终端需求商保持观望的姿态, 并没有在节前大量备货的迹象, 因此, 市场成交清淡, 依然不容乐观。

期钢午盘表现抢眼, 收于5日均线上方, 其基本面的原因在于, 一是由于现货市场价格有所企稳, 二是近日钢厂普遍小幅上调出厂价格或持平, 提振市场信心, 三是由于当前原料成本维持在高位, 因此, 钢价下跌的空间有限。

期钢周三虽然表现出强劲的反弹之势, 但上方压力犹存, 并未真正摆脱弱势格局, 因此, 建议投资者仍以观望为宜, 预计期钢仍将维持弱势震荡。

□ 沪胶跌破 40 日均线 等待进一步方向指引

27日, 天胶期货再度大跌。近期市场经济面氛围整体偏空, 原油继续走弱, 美元指数上涨, 国内股市表现不佳, 日内一度跌破3000点。沪胶和日胶盘中低开低走, 沪胶跌破40日均线继续向下寻求支撑, 日胶也跌破280元关口。截止收盘, 沪胶主力合约1005收于23780元, 下跌685元或2.80%, 成交1294600手, 放量下跌; 日胶主力合约1006收于273.5日元, 大跌10.5日元或3.70%。

首先, 继续聚焦本轮调整导火索流动性近日动态。央行在26日公开市场操作中发行了人民币100亿元1年期票据, 参考收益率为1.9264%, 与上周持平, 此前预计将把收益率提高至1.96%-2.00%。本次维持1年央票利率不变, 表明央行试图降低积极货币紧缩的市场预期。

原油方面, 隔夜收低, 重新回到75美元下方, 因忧虑经济复苏, 但良好的消费者信心数据收窄油价的跌幅。由于中国收紧信贷, 市场担心中国可能经济降温从而影响世界未来的石油需求。26日美国宣布1月的消费者信心指数创下16个月新高, 油价跌幅明显缩减。

现货方面, 天胶期价大跌带动主产区原料价格走低, 东南亚工厂下调外盘价格, 但是幅度不大; 国内现货胶价下滑较多, 大多市场全乳胶都跌至24000元/吨之下。近期期货市场的连续下跌对市场人气打压明显, 贸易商出货心态明显增强, 下游工厂多持观望态度, 市场实际成交非常有限, 市场整体处于弱势状态。

目前沪胶跌破40日均线, 后市有待进一步方向性的指引。

□ 连豆市场小幅收高, 下游市场震荡整理

周三连豆市场小幅收高, 下游市场维持震荡走势。大豆市场在3900附近走稳, 吸引资金进场。相对而言, 大豆走势较为明朗。国家托市收购价格为3740元/吨, 仅按此价格计算到9月份的成本不止3900元/吨。豆粕及豆油市场基本面承压。一方面, 美豆市场继续下行, 进口成本降低势必打压国内豆粕及豆油市场走势; 另一方面, 在油厂保持高开工率的情况下, 进口大豆数量庞大, 豆粕及豆油供给增加, 令价格存在下行压力。不过, 从盘面表现来看, 市场日内走势反复, 短线交易居多。结合整体金融市场环境而言, 目前豆类市场仍然偏弱, 大豆受政策支撑走势较为坚挺, 豆粕及豆油市场短期走势持续弱势震荡。

从技术上看, A1009合约在3900附近震荡整理; M1009合约期价再回到2850技术位上方; Y1009合约下方支撑位7270。

□ 玉米市场微幅震荡，市场维持清淡局面

周三大连玉米市场微幅震荡，市场维持清淡局面。由于南北港口玉米价格持续倒挂局面，北方港口贸易商收购及平仓热情下滑。产区加工企业收购情况不太理想，然而临近春节，农民售粮数量也会趋于减少。收购市场情况更加微妙，如果此时加工企业再度提价，恐怕也难以刺激农民的卖粮热情，反而激发更重的惜售心理。另外，近期加工企业利润已经有所下降，企业继续提价意愿不强。节前玉米市场可能在平淡中收场，供给压力向后期转移。玉米市场在缺乏资金关注的情况下，走势跟随周边市场摆动，难有突出表现。

从技术上看，C1009合约在1860技术位受到支撑，日内低点下探至60日均线，近期下跌走势可能有所企稳。

□ 燃料油

受到国际原油期货小幅回涨的影响，沪燃油小幅高开于昨日收盘价，日内基本呈横向震荡整理。1月27日主力合约FU1005开盘4,530元/吨，较1月26日结算价下跌了17元/吨，即0.3%，盘终收于4,526元/吨。成交量为11.37万手，持仓量为139,138手，成交量较前一交易日的成交量减少了过40%，而持仓量亦有少量减少。受到中国收紧信贷迹象以及美国楼价疲软数据的影响，原油走势疲软，目前处于在底部盘整蓄势阶段。受其影响，燃料油也未能继续前期较为强劲的势头，已跌至近一个月来的最低点。现货市场上，清淡的需求以及观望的气氛趋浓，目前在4500附近盘整，要有所突破还是需要原油的指引。

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。