

2011年11月28日星期一

每日晨报

证券分析师：魏旭涛 SAC 证书编号：S0160511030001
+86(571)87828149 weixt@ctsec.com;
联系人：付瑛 联系电话：+86(571) 87620730

财通证券研究所 证券研究报告

报告编号：11—CB002
报告级别：C 类定期
保密级别：限内部客户

目录：

【A 股市场评述】

- 市场正式开始地量运行

【财经要闻】

- 多个“十二五”产业规划亮相 出台步伐将提速，短炒有风险，需提前布局
- 桂敏杰：提升适应各类企业融资能力 保护投资者权益
- 中央经济工作会议将召开 货币全面放松可能不大
- 李克强：要坚持实施遏制房价过快上涨的政策措施
- 1-10 月规模以上工业企业实现利润同比增长 25.3%
- 本周两市限售股解禁市值不足 50 亿元 为全年最低
- 银监会官员：IMF 对中国金融体系评估与事实不符
- 上证所发布实施细则 融资融券由试点转为常规
- 商务部：将对美可再生能源六项扶持政策作调查

【公司要闻】

- 中钢天源发布澄清公告
- 中原大地传媒变更公司股票复盘价格的公告
- 中钢吉炭关于参股企业无法按预计时间投产的公告
- 浪潮信息对外投资公告
- 三友化工浓海水综合利用项目投产公告
- 中发科技关于媒体报道的澄清公告

【浙股动态】

- 东力传动：获得 1080 万元中央预算内投资补助
- 宁波建工关于变更部分募集资金投资项目实施地点的公告
- 康强电子公布重大事项停牌公告

【海外市场】

- 上周全球股市集体下挫
- 上周恒指跌 4.34%连续四周下挫

【期货、外汇】

	收盘	涨跌 (%)
道琼斯	11231.78	-0.23
NASDAQ	2441.51	-0.75
香港恒生	17935.10	+0.00

期货市场		
	收盘	涨跌 (%)
纽约期油	97.35	+0.00
纽约期金	1681.0	-0.86
LME 铜	7270.0	+0.00
LME 铝	1992.0	-1.14

股指期货		
	成交量	幅度 (%)
IF 连续	172445	-0.65
	持仓量	结算价
	37096	2572.8

货币市场		
	收盘	涨跌 (%)
美元/人民币	6.3802	+0.29
欧元/美元	1.3232	-0.87
英镑/美元	1.5447	-0.29

- 本周国内期市主力合约多数大跌
- 周美元兑人民币询价连续第二周上涨，欧元兑美元连跌四周标普下调比利时评级
- 纽约原油两周连阴，至 2015 年中国石油对外依存度料将超六成
- 上周伦敦基本金属期货全线下跌
- 纽约期金价格连续两周下挫

【新股日程表】

【A 股市场机场评述】

◆ 市场正式开始地量运行

在调控放松预期被调低之后，大盘重新拐头向下，上周市场开始正式进入地量运行。相比美国道琼斯工业指数一周接近 5% 的跌幅，上周上证指数下跌 1.5% 的幅度并不大，主要是因为 A 股前期跌幅巨大，目前整体估值水平不高，但是，市场的成交低迷明显反映出了目前市场的心态。

从国庆节期间的温总理温州视察到调控政策的预调微调，再到人民银行对浙江省 6 家农村合作银行恢复执行 16% 的存款准备金率，虽然说让市场看到了预调微调的政策，但是，也让市场感受到不能对政策微调有太大的期待。从银行间市场的 SHIBOR 利率在上周重新上涨也从侧面提醒了投资者，货币政策并没有出现多大的调整。

大盘技术分析的角度来看，11 月中上证指数正好在今年 4 月中和 7 月中两个高点连线的延长线附近，之后出现下跌正好符合了下降通道上轨压力的逻辑，也就是说可以维持整个熊市还没有结束的判断。另外，从成交量来看，每周上证指数当日成交量都在 500 亿左右，到周五甚至出现了上证指数成交量只有 462 亿，但是，指数下跌了 0.72% 的情形。可以说，市场开始正式进入地量运行阶段。技术走势注重量价关系，量在价先。从成交量水平来看，未来必然要去考验 2307 的前期低点。

虽然说这次的政策调整给人一种雷声大雨点小的感觉，但是，也给了市场一个期待。从政策推出的过程来看，这次的政策变化是在两种形式变化的情形下做出的，一个是 9 月份的 CPI 同比开始较快的下降，另一个是浙江频频出现民间金融资金断裂现象。从政策变化逻辑来看，由于 CPI 还比较高、就业形势较好，浙江现象并没有对整体货币政策有多大影响。当然，接下来重点关注的就是 12 月初的中央经济工作会议，如果政策基调改变不大，大盘将面临年底前 IPO 融资压力和银行回收资金的双重考验，市场可能会地量运行一个多月时间。由于市场成交匮乏，大消费龙头品种重新得到市场关注，食品饮料指数上周出现较大幅度的上涨。操作上，由于成交量低迷，短线建议休息，中线上，重点关注估值不高明年业绩增长最确定的板块和个股。

(财通证券 - 魏旭涛 - SAC 证书编号：S0160511030001 - 11 月 28 日)

【财经要闻】

◆ 多个“十二五”产业规划亮相 出台步伐将提速，短炒有风险，需提前布局

今年是“十二五”的开局之年，国家级相关规划正密集出台。虽然各个产业规划略显繁杂，但有相同的政策倾向性。即，均以“产业结构调整和经济转型”为主线，与改善民生、拉动内需、节能环保、低碳绿色、战略新兴为主方向。

业内人士指出，受国内外各种因素影响，目前市场整体不具备走强的条件，因而十二五产业规划的推出就自然而然就成为市场资金关注的重点。市场上的十二五规划主题投资是指相关的产业规划的出台，使得相关产业得到配套政策的支持，对相关行业的发展产生实质性利好，而市场则是把这些利好提前兑现，用股价阐释前景，消息灵通人士提前布局，现在炒作具有短期不持续的特征。可以关注未来预计要出台的《有色金属工业“十二五”规划》、《信息产业十二五规划》、

《新能源汽车产业十二五规划》以及《生物医药产业十二五规划》。

(资料来源 东方财富)

◆ 桂敏杰：提升适应各类企业融资能力 保护投资者权益

中国证监会副主席桂敏杰 26 日在“第二届上证法治论坛”上表示，在“十二五”规划对资本市场发展提出新的方向和目标的背景下，有必要对《证券法》实施效果进行全面评估，通过完善法律制度放松对市场的管制，并为创新留下空间。

他同时表示，修订后的《证券法》已经实施了五年多，具备时间跨度和实践检验、认识深化的条件和基础，现在已有必要对其实施效果进行全面总结和评估。

“我国经济社会发展已步入‘十二五’时期，新的五年规划明确提出深化股票发行制度市场化改革、加快发展场外市场、积极发展债券市场等，这些任务和要求明确了资本市场进一步发展的方向和目标，法治建设也应当与时俱进。”桂敏杰说。

此外，近几年我国资本市场创新较多、变化较大，一些法律制度设计滞后于市场的发展变化，需要及时调整适应。如股指期货、创业板，以及正在推进中的场外市场建设等，都需要法律制度填补空白或作出相应调整。

(资料来源 东方财富)

◆ 中央经济工作会议将召开 货币全面放松可能不大

中央经济工作会议将召开 货币全面放松可能不大

一年一度的中央经济工作会议即将召开。分析人士认为，预计会议对 2012 年政策的定调仍是“稳健的货币政策”和“积极的财政政策”。货币政策总体稳健，适时微调预调并强调前瞻性、灵活性和针对性；而财政政策的“积极”，则主要是集中在“结构性减税”上。

此外，在产业政策方面，分析人士认为，七个战略性新兴产业与现代服务业有望继续获得政策支持。货币政策与财政政策将在信贷投放、税收优惠方面配合产业政策，推动上述产业发展，助力经济结构转型。

(资料来源 东方财富)

◆ 李克强：要坚持实施遏制房价过快上涨的政策措施

据中新社消息，国务院副总理李克强 11 月 25 日在河北廊坊表示，当前房地产市场调控已取得一定成效，但仍处于关键时期，要坚持实施遏制房价过快上涨的政策措施，进一步巩固成果。

李克强指出，保障房建设是重大民生工程，也是重大发展工程，是宏观调控重要手段。中国内需最大的潜力在城镇化，而房价过高则会抑制城镇化进程。建设保障性住房，有利于遏制房价过快上涨，助推城镇化，这会释放巨大的消费和投资潜力，推动产业发展。特别是在当前世界经济又趋低迷、中国外部环境复杂严峻的情况下，推进保障房建设，对于扩大内需、保持经济平稳较快发展具有重要作用。

(资料来源 东方财富)

◆ 1-10 月规模以上工业企业实现利润同比增长 25.3%

1-10 月份,全国规模以上工业企业实现利润 41217 亿元,同比增长 25.3%。10 月当月实现利润 4383 亿元,同比增长 12.5%。

在规模以上工业企业中,国有及国有控股企业实现利润 12519 亿元,同比增长 16.6%;集体企业实现利润 676 亿元,同比增长 33%;股份制企业实现利润 23663 亿元,同比增长 30.3%;外商及港澳台商投资企业实现利润 10723 亿元,同比增长 11.6%;私营企业实现利润 11749 亿元,同比增长 44.3%。

在 39 个工业大类行业中,36 个行业利润同比增长,3 个行业同比下降。主要行业利润增长情况:石油和天然气开采业利润同比增长 38.5%,黑色金属矿采选业增长 57.4%,化学原料及化学制品制造业增长 44.4%,化学纤维制造业增长 17.2%,黑色金属冶炼及压延加工业增长 16.7%,有色金属冶炼及压延加工业增长 56.2%,交通运输设备制造业增长 12.1%,石油加工、炼焦及核燃料加工业下降 89.8%,通信设备、计算机及其他电子设备制造业下降 2.3%,电力、热力的生产和供应业下降 3.5%。

规模以上工业企业实现主营业务收入 681845 亿元,同比增长 29.1%。每百元主营业务收入中的成本为 85.1 元,主营业务收入利润率为 6.04%。

在规模以上工业企业中,国有及国有控股企业实现主营业务收入 186708 亿元,同比增长 22.4%,每百元主营业务收入中的成本为 82.31 元,主营业务收入利润率为 6.71%;集体企业实现主营业务收入 10304 亿元,同比增长 27.2%,每百元主营业务收入中的成本为 85.69 元,主营业务收入利润率为 6.56%;股份制企业实现主营业务收入 385369 亿元,同比增长 32.8%,每百元主营业务收入中的成本为 84.79 元,主营业务收入利润率为 6.14%;外商及港澳台商投资企业实现主营业务收入 178346 亿元,同比增长 21.3%,每百元主营业务收入中的成本为 86.02 元,主营业务收入利润率为 6.01%;私营企业实现主营业务收入 206630 亿元,同比增长 38.6%,每百元主营业务收入中的成本为 86.28 元,主营业务收入利润率为 5.69%。

10 月末,规模以上工业企业应收账款 71317 亿元,同比增长 20.7%。产成品资金 27482 亿元,同比增长 24.2%。

(资料来源 东方财富)

◆ 本周两市限售股解禁市值不足 50 亿元 为全年最低

两市将有 12 家公司共计约 4.5 亿股解禁股上市流通,解禁市值不足 50 亿元,目前计算为年内最低水平,也是 2010 年 1 月中旬以来的最低。

(资料来源 东方财富)

◆ 本周两市限售股解禁市值不足 50 亿元 为全年最低

两市将有 12 家公司共计约 4.5 亿股解禁股上市流通,解禁市值不足 50 亿元,目前计算为年

内最低水平，也是 2010 年 1 月中旬以来的最低。

(资料来源 东方财富)

◆ 银监会官员：IMF 对中国金融体系评估与事实不符

银监会主席助理阎庆民在 2011 第一财经年会·金融峰会上介绍称，考虑到房地产价格下降以后中国的坏账问题。按照主要银行业机构我们是 1% 以下，这是国际先进银行的标准，这已经是比较高的了。因此，IMF 对中国金融体系整体评估下来，只有一个叫基本不符合。

(资料来源 东方财富)

◆ 上证所发布实施细则 融资融券由试点转为常规

上海证券交易所有关负责人表示，2006 年《上海证券交易所融资融券交易试点实施细则》(下称《试点实施细则》)颁布。2010 年融资融券业务试点启动以来，经历了一年半的实践检验。其间，市场环境发生了较大变化。为更好地适应市场需求，配合融资融券业务由试点转为常规业务，经中国证监会批准，上证所对《试点实施细则》中的部分条款进行了修订。

根据《实施细则》有关规定和业务发展需要，上证所还调整了融资融券标的证券范围。融资融券标的证券范围为参照上证 180 指数成份股并满足《实施细则》相关规定的 180 只股票，以及满足《实施细则》的 4 只交易所交易型开放式指数基金。

(资料来源 东方财富)

◆ 商务部：将对美可再生能源六项扶持政策作调查

中国商务部 25 日发布公告称，将依法对美国可再生能源扶持政策及补贴措施启动贸易壁垒调查。

公告称，本次调查应中国机电产品进出口商会和中华全国工商业联合会新能源商会的申请立案。以上申请人提出，美国政府对其国内可再生能源产业提供扶持政策及补贴措施，违反了世贸组织规则，对中国可再生能源产业发展造成了阻碍和限制，已构成贸易壁垒。申请人要求商务部启动贸易壁垒调查，消除美国政府扶持政策及补贴措施对中国可再生能源产业的不利影响，以维护公平贸易环境。

经审查，商务部决定对申请人指称的 6 项扶持政策及补贴措施进行立案调查。根据规则，本次调查将在 2012 年 5 月 25 日前结束。

(资料来源 东方财富)

【公司要闻】

◆ 中钢天源发布澄清公告

近日有媒体报道，公司全资子公司中钢集团马鞍山矿山研究院有限公司“高性能空心玻璃微珠项目”的有关情况，该项目与公司无任何关系，公司未从事高性能空心玻璃微珠的研发、生产或销售，也没有从事高性能空心玻璃微珠研发、生产或销售的计划。近期公司经营情况正常，内外部经营环境也不存在发生或预计将要发生重大变化的情况。。

◆ 中原大地传媒变更公司股票复盘价格的公告

经咨询保荐机构国泰君安证券股份有限公司以及法律顾问北京融商律师事务所，根据《深圳证券交易所交易规则》第 5.2.3 条，公司股票恢复上市首日（2011 年 12 月 2 日）即时行情显示的前收盘价更改为公司暂停上市前最后交易日的收盘价 9.27 元/股。

◆ 中钢吉炭关于参股企业无法按预计时间投产的公告

公司曾于 2011 年 9 月 28 日发布公告，预计公司所参股的中钢集团江城碳纤维有限公司将于 2011 年 11 月正式投产。经公司向中钢江城进行了解，由于其设备调试及试生产过程比预计所用时间延长，所以 2011 年 11 月无法正式投产。具体投产时间需中钢江城获得进一步试生产反馈结果后方能预计，届时公司将另行公告。

◆ 浪潮信息对外投资公告

浪潮信息第五届董事会第五次会议于 2011 年 11 月 25 日召开，会议审议通过了《关于对外投资的议案》。同意公司与山东浪潮齐鲁软件产业股份有限公司、浪潮（山东）电子信息有限公司各出资 1 亿元共同组建山东浪潮云海云计算产业投资有限公司。公司的经营范围拟为围绕云计算产业等展开的运营、整体 IT 管理外包服务、产业投资、创业投资、投资咨询等业务及相关的服务。

◆ 三友化工浓海水综合利用项目投产公告

公司投资建设的浓海水综合利用项目顺利建成投产，该项目是公司 2011 年非公开增发股票募集资金投资项目之一，是利用河北省唐山市曹妃甸工业区海水淡化装置产生的排废浓海水作为原料，通过精制处理后用于纯碱生产。该项目每年可为公司带来原盐 51.95 万吨、水 904 万吨。

◆ 中发科技关于媒体报道的澄清公告

2011 年 11 月 23 日中国资本证券网刊登了题为《中发科技存资产整合预期 股价大涨创 16 个月新高》的文章，文章中称“发改委和财政部联合起草的 LED 照明产品财政补贴方案最快可能年底前公布，中发科技可能是直接的受益者”。公司澄清表示，公司非 LED 照明产品的直接生产厂家，公司生产的 LED 支架产品为 LED 照明上游材料，需经过封装、应用企业封装、应用后形成 LED 照明产品。国家出台 LED 产业扶持政策对 LED 封装及应用厂家具有直接影响，对公司影响较小。

（资讯来源 上海证券交易所 深圳证券交易所）

【浙股动态】**◆ 东力传动：获得 1080 万元中央预算内投资补助**

根据《国家发展改革委、工业和信息化部关于下达重点产业振兴和技术改造（第一批）2011 年中央预算内投资计划的通知》，公司全资子公司宁波东力机械制造有限公司的“年产 2 万套高铁机车齿轮项目”获得 1080 万元中央预算内投资补助。此项资金将主要用于“年产 2 万套高铁机车齿轮项目”研发投入及购置相关生产设备，该笔政府补助将确认为递延收益，公司将在“年产 2 万套高铁机车齿轮项目”建成后对其投入的资产按年限进行分摊，并计入当期损益。

◆ 宁波建工关于变更部分募集资金投资项目实施地点的公告

根据公司第一届董事会第二十次会议决议，公司拟变更首次公开发行股票募集资金投资项目中外地分公司投资项目的部分实施地点。公司募集资金投资项目之一外地分公司投资项目的原定实施地点为北京、沈阳、青岛、武汉、成都，现将原定的沈阳、青岛、武汉三个实施地点变更为公司拥有较好市场基础的天津、洛阳、芜湖三地。

◆ 康强电子公布重大事项停牌公告

因公司正在筹划非公开发行股票方案的调整事项，该事项尚存在不确定性，经向深圳证券交易所申请，公司股票在 2011 年 11 月 28 日停牌。公司将尽快按照《公司章程》和相关法律法规规定的程序审议非公开发行股票事项。公司承诺将于 2011 年 11 月 29 日披露该事项，同时申请开市后股票复牌。

（资讯来源 上海证券交易所 深圳证券交易所）

【海外市场】**◆ 上周全球股市集体下挫**

上周五（11 月 25 日），全球股市涨跌互现，受德法重申支持意大利提振欧股表现强劲，斯托克泛欧 600 指数结束六连阴，美国股市和亚太股市均录得下跌。上周全球股市主要股指均遭受重挫。

上周五美国股市三大股指小幅收跌，当周三大股指均录得大幅下跌。标普将比利时主权信用评级由 AA+ 下调至 AA；意大利政府售出了 80 亿欧元（合约 107 亿美元）半年期国债，收益率升至 6.50%，创自欧元诞生以来的新高，令市场承压；周五美国市场只交易半天，节假日使得市场成交量清淡。

道琼斯工业平均指数跌 0.23%，报 11231.94 点，下跌 25.61 点，该指数当周累计下跌 4.78%；纳斯达克综合指数跌 0.75%，报 2441.58 点，下跌 18.50 点，该指数当周累计下跌 5.09%，四周连阴；标准普尔 500 指数跌 0.27%，报 1158.67 点，下跌 3.12 点，该指数当周累计下跌 4.69%。

在感恩节销售旺季开始的第一天，零售商纷纷推出促销活动，吸引数百万美国人涌入购物场所。沃尔玛(WMT)、梅西百货(M)与 J.C. Penney(JCP)等零售商成为市场关注焦点。

上周五欧洲股市主要股指多数收涨，唯希腊股指下跌。法德重申支持意大利，市场预期欧洲领导人将采取更多措施对抗欧债危机，同时在美股带动下，投资者至少暂时抛开了意大利国债拍卖所引发的担忧情绪；本周欧洲主要股指均重挫，主因欧债危机仍无解决方案，全球经济复苏依然乏力。

斯托克泛欧 600 指数上涨 0.71%，收报 221.54 点，涨 1.56 点，结束六连阴，当周累计下跌 4.58%。伦敦富时 100 指数涨 0.72%，报 5164.65 点，涨 37.08 点，该指数当周累计下跌 3.70%，两周连阴；巴黎 CAC 40 指数涨 1.23%，报 2856.97 点，涨 34.72 点，该指数当周累计下跌 4.67%，两周连阴；德国 DAX 指数涨 1.19%，报 5492.87 点，涨 64.76 点，该指数当周累计下跌 5.30%，两周连阴。意大利富时 MIB 指数上涨 0.12%，收报 13937.40 点，涨 16.82 点，该指数当周累计下跌 8.5%；西班牙 IBEX-35 指数上涨 0.54%，收报 7763.50 点，涨 41.70 点，该指数当周累计下跌 6.58%；希腊 ASE 指数下跌 1.35%，收报 664.24 点，跌 9.06 点，该指数当周累计下跌 6.79%；葡萄牙 PSI 通用指数上涨 0.31%，收报 2040.24 点，涨 6.32 点，该指数当周累计下跌 4.37%。

上周五亚太主要股指悉数走弱，当周均大幅下跌。东京日经 225 指数收报 8160.01 点，为 2009 年 4 月 1 日以来最低收盘价，下跌 5.17 点或 0.06%，连跌五日。当周累计下跌 2.57%，连跌四周。韩国综合指数收报 1776.40 点，下跌 18.66 点或 1.04%。当周下跌 3.41%，连跌四周。澳大利亚标普 200 指数收报 3984.30 点，下跌 59.90 点或 1.48%，连跌六日。当周累计下跌 4.66%，连跌两周。新西兰 NZ50 指数收报 3212.27 点，下跌 28.82 点或 0.89%，连跌两日。当周下跌 1.19%，连跌三周。中国台湾加权指数收报 6784.52 点，下跌 79.87 点或 1.16%，创 09 年 8 月 31 日以来最低收盘价。当周下挫 6.21%，连跌四周。

◆ 上周恒指跌 4.34%连续四周下挫

上周五（11 月 25 日），恒指早盘低开后整日维持震荡整理。截至收盘，恒指跌 1.37%，报 17689.48 点，跌 245.62 点，该指数当周累计跌 4.34%，连跌 4 周；国企指数跌 1.78%，报 9395.91 点，跌 170.38 点，该指数当周累计跌 5.64%；红筹指数跌 1.42%，报 3505.32 点，跌 50.59 点，该指数当周累计跌 3.88%。当日大市成交 395.14 亿港元，较上一交易日减少 142.32 亿元。

恒指 46 只成份股中，仅 4 只上涨，40 只下跌，2 只收平。上涨个股分别为，思捷环球领涨 4.32%；新世界发展涨 1.90%，华润电力涨 0.40%，中银香港涨 0.24%。下跌个股方面，中煤能源领跌恒指成份股，跌幅达 5.27%，利丰跌 4.29%，腾讯控股跌 3.70%，紧随其后。

金融分类指数跌 1.34%。汇丰控股跌 1.67%；中资金融股方面，中国人寿跌 2.72%，中国平安跌 2.07%，交通银行跌 2.04%，工商银行跌 1.42%，中国银行 1.26%，建设银行跌 0.58%。

公用事业分类指数跌 0.45%。电能实业跌 1.01%，中电控股跌 0.57%，港铁公司跌 0.42%，香港中华煤气收平。

地产分类指数跌 1.09%。华润置地跌 2.82%，信和置业跌 2.60%，恒隆地产跌 2.18%，九龙仓集团跌 2.14%，中国海外发展跌 1.29%。

工商业分类指数跌 1.61%。中海油跌 1.75%，中石化跌 1.60%，中石油跌 1.47%，中国神华跌 1.22%，中国铝业跌 0.29%。

上周五恒生 AH 股溢价指数收报 121.62 点，上涨 0.67%。指数显示 A 股股价整体较 H 股溢价 21.62%。当日，AH 股倒挂股票只数为 4 只，之前一个交易日倒挂股票只数为 5 只。当周，恒生 AH 股溢价指数上涨 3.96%，创近 2 个月最大周涨幅。

【期货外汇】

◆ 本周国内期市主力合约多数大跌

伦敦金属交易所(LME)基金属周四(11月24日)收盘涨跌互现,盘中多数时间走低,因欧洲周五(11月25日),受欧债危机不确定性影响,本周国内期市各期货主力合约大幅下挫,金属、能源化工、农产品均出现较大跌幅。

当周金属期货品种主力合约悉数下跌。沪铜期货主力合约 CU1202 收报 53590 元/吨, 跌 260 元/吨或 0.48%, 当周累计下跌 3.02%; 沪铝期货主力合约 AL1202 收报 15810 元/吨, 涨 5 元/吨或 0.03%, 当周累计下跌 1.28%; 沪锌期货主力合约 ZN1202 收盘报 14835 元/吨, 跌 65 元/吨或 0.44%, 当周累计下跌 0.8%。沪铅期货主力合约 PB1201 收报 15150 元/吨, 涨 20 元/吨或 0.13%, 当周累计下跌 0.13%。沪金主力合约 AU1206 收盘报 346.50 元/克, 跌 2.09 元/克或 0.6%, 当周累计下跌 1.95%。螺纹钢主力合约 RB1205 收报 4045 元/吨, 涨 7 元/吨或 0.17%, 当周累计下跌 2.44%。

当周能源化工类主力合约多数下跌,仅燃油期货上涨。橡胶期货主力合约 RU1205 收报 24455 元/吨, 跌 200 元/吨或 0.81%, 当周累计下跌 3.11%。燃油期货主力合约 FU1112 收报 4900 元/吨, 涨 55 元/吨或 1.14%, 当周累计上涨 0.62%。塑料期货主力合约 L1205 收报 9365 元/吨, 涨 30 元/吨或 0.32%, 当周累计下跌 0.58%。PVC 期货主力合约 V1205 收报 6595 元/吨, 涨 20 元/吨或 0.3%, 当周累计下跌 2.80%; 焦炭期货主力合约 J1201 收报 1963 元/吨, 跌 2 元/吨或 0.10%, 当周累计下跌 2.24%; PTA 主力合约 TA1205 收报 7842 元/吨, 跌 102 元/吨或 1.28%, 当周累计下跌 1.26%。甲醇期货主力合约 ME1203 收盘报 2755 元/吨, 跌 32 元/吨或 1.15%, 当周累计下跌 3.67%。

农产品期货品种主力合约方面,大豆一号期货主力合约 A1209 收盘报 4209 元/吨, 跌 29 元/吨或 0.68%, 当周累计下跌 2.61%。豆粕期货主力合约 M1205 收盘报 2757 元/吨, 跌 2 元/吨或 0.07%, 当周累计下跌 3.64%。玉米期货主力合约 C1205 收报 2159 元/吨, 涨 4 元/吨或 0.19%, 当周累计下跌 2%。豆油期货主力合约 Y1205 收盘报 8606 元/吨, 跌 104 元/吨或 1.19%, 当周累计下跌 5.70%。棕榈油期货主力合约 P1205 收报 7760 元/吨, 跌 40 元/吨或 0.51%, 当周累计下跌 5.11%。

硬麦期货主力合约 WT1205 收盘报 2148 元/吨, 跌 7 元/吨或 0.33%, 当周累计下跌 1.33%; 强麦期货主力合约 WS1205 收报 2319 元/吨, 跌 42 元/吨或 1.78%, 当周累计下跌 5.31%。郑商所棉花期货主力合约 CF1205 收报 20280 元/吨, 上涨 175 元/吨或 0.87%, 当周累计下跌 0.22%。白糖期货主力合约 SR1205 收报 6276 元/吨, 跌 20 元/吨或 0.32%, 当周累计下跌 4.3%。早籼稻期货主力合约 ER1205 收盘报 2389 元/吨, 跌 25 元/吨或 1.04%, 当周累计下跌 4.06%。菜油期货主力合约 RO1205 收报 9300 元/吨, 跌 88 元/吨或 0.94%, 当周累计下跌 5.08%。

◆ 美元兑人民币询价连续第二周上涨, 欧元兑美元连跌四周标普下调比利时评级

上周五(11月25日)美元兑人民币中间价报 6.3554 元, 较上一交易日的 6.3570 跌 16 个基点。本周美元兑人民币中间价累计涨 6 个基点, 连续第三周上涨。温家宝本周在会见美国总统奥巴马时表示, 未来将继续稳步推进改革, 增强人民币汇率双向浮动的弹性。

询价市场, 美元兑人民币收于 6.3750, 较前一交易日上涨 70 点。当周美元兑人民币询价累计上涨 196 个基点。

离岸市场上, 1 年期美元/人民币无本金交割远期报人民币 6.4020/60 6.3880 元。

境内市场美元兑人民币一年期掉期最新成交为贴水 135 点,相当于市场认为一年后人民币兑美元将达到 6.3615 元。

上周五(11月25日),纽约汇市欧元兑美元收跌,当周录得连续第四周下跌,一度触及10月初以来最低水准,料将进一步下挫。意大利拍卖半年期国债收益率升至6.054%,创欧元区成立以来新高,人们担忧欧债危机正在加剧;标普下调比利时评级至AA,前景为负面。避险资金流入提振美元,瑞郎下跌。

ICE美元指数上涨0.7%,至79.611点,当周累计上涨2.15%。盘中一度触及79.702点,创下自10月2日以来的最高水平。

欧元兑美元跌0.9%,报1.3226美元,当周累计下跌2.1%,四周连阴。盘中一度触及1.3210美元低点,此为10月初以来最低水准。

其他国际主要货币中,欧元兑日元汇率当日持平,报102.9日元,盘中曾触及每欧元102.46日元七周低点。欧元兑美元汇率上涨0.1%,至每欧元1.3505美元,盘中曾最高上涨0.6%,最低下跌0.1%。美元兑日元汇率上涨0.9%,至每美元77.74日元,盘中触及两周高位至77.79日元。美元兑瑞郎尾盘涨1.2%,至0.9308瑞郎,盘中接近八个月高位至0.933瑞郎,本周增幅有望达到1.3%,创下连续第四周升势。欧元兑瑞郎上升0.4%,至1.2315瑞郎,盘中触及当日高位1.238瑞郎。

◆ 上周伦敦基本金属期货全线下跌

伦敦金属交易所(LME)基金属上周五(11月25日)收盘涨跌互现。美元走强及全球经济放缓担忧打压铜等金属走低,但风险偏好稍有改善,提振期铅等金属削减早盘跌幅并收高。

LME三个月期铜跌0.5%,报收于7230美元/吨,跌35美元,当周累积下跌3.92%。

其他金属方面,三个月期铅涨12美元,报收于2003.0美元/吨,当周累积下跌2.67%;三个月期锌涨21.0美元,涨幅1.1%,报收于1909美元/吨,当周累积下跌2.85%;三个月期铝跌27.5美元,跌幅1.4%,报收于1991美元/吨,当周累积下跌5.64%;三个月期镍跌120美元,报收于16950美元/吨,当周累积下跌3.99%;三个月期锡涨400美元,报收于20700美元/吨,当周累积下跌2.7%。

◆ 纽约原油两周连阴,至2015年中国石油对外依存度料将超六成

纽约原油期货价格上周五(11月25日)收盘小幅上涨。法德重申支持意大利,市场猜测欧元区领导人将采取更多措施应对欧债危机;投资者担心中东地区紧张局势将导致原油供应中断;美元汇率的上涨导致原油市场承压,促使盘中油价窄幅波动。

当日,纽约商业交易所(NYMEX)明年1月份交割的轻质原油期货价格上涨60美分,报收于每桶96.77美元,涨幅为0.6%,当周累计下跌0.92%,连跌两周。

伦敦ICE欧洲期货交易所明年1月份交割的北海布伦特原油期货价格下跌1.38美分,报收于每桶106.40美元,跌幅为1.3%,当周累计下跌1.08%。

在纽约商品交易所的其他能源交易中,12月份交割的RBOB汽油期货价格下跌8美分,报收于每加仑2.45美元,跌幅为2.7%,当周累计下跌1.21%;12月份交割的取暖用油期货价格下跌3美分,报收于每加仑2.93美元,跌幅为1.1%,当周累计下跌3.3%;12月份交割的天然气期货价格上涨8美分,报收于每百万英国热量单位3.54美元,涨幅为2.4%,当周累计上涨6.63%。

中国能源研究会 11 月 27 日发布《中国能源发展报告 2011》称，十二五期间，预计中国石油消费增速为 4% 左右，到 2015 年石油消费量为 5 亿-5.2 亿吨，考虑到国内石油产量已进入稳定期，届时石油对外依存度将超过六成。

◆ 纽约期金价格连续两周下挫

纽约黄金期货价格上周五（11 月 25 日）收盘下跌。美元汇率上涨；股票和原油期货价格也都有所上涨，表明投资者乐于买入风险资产。

当日，纽约商品交易所(COMEX)12 月份交割的黄金期货价格下跌 10.20 美元，收报每盎司 1685.70 美元，跌幅为 0.6%。当周累计下跌 2.28%，连跌两周。

现货金跌 0.8%，报每盎司 1681.29 美元。伦敦黄金 11 月 25 日下午定盘价为每盎司 1688.50 美元，较前一交易日下午定盘价减少 4 美元。

在纽约市场的其他金属交易中，12 月份交割的期银下跌 87 价格，报收于每盎司 31.01 美元，跌幅为 2.7，当周累计下跌 4.35%；12 月份交割的期钯价格下跌 19.75 美元，报收于每盎司 570.10 美元，跌幅为 3.4%，当周累计下跌 5.79%；明年 1 月份交割的期铂下跌价格 25.50 美元，报收于每盎司 1553.10 美元，跌幅为 1.6%，当周累计下跌 2.24%。

【新股日程表】

股票代码	股票简称	申购代码	发行总数 (万股)	网上发行 (万股)	申购上限 (万股)	申购资金上限 (万元)	发行价格	申购日期	中签号公布日	上市日期	发行市盈率	中签率 (%)
601336	新华保险		15854	12683				12-07 周三	12月12日			
002641	永高股份	002641	5000	4000				11-30 周三	12月5日			
002640	百圆裤业	002640	1667	1337				11-30 周三	12月5日			
002634	棒杰股份	002634	1670	1340				11-25 周五	11月30日			
601928	凤凰传媒	780928	50900	25450	25.00	220.00	8.80	11-22 周二	11月25日		63.40	
002639	雪人股份	002639	4000	3200	3.20	63.36	19.80	11-18 周五	11月23日		40.95	1.059
002638	勤上光电	002638	4684	3754	3.70	88.80	24.00	11-16 周三	11月21日		55.81	1.179
002637	赞宇科技	002637	2000	1600	1.60	57.60	36.00	11-16 周三	11月21日		44.83	0.979
002636	金安国纪	002636	7000	5600	5.60	62.72	11.20	11-16 周三	11月21日		32.00	0.526
002635	安洁科技	002635	3000	2400	2.40	55.20	23.00	11-16 周三	11月21日		50.00	1.033
300277	海联讯	300277	1700	1360	1.30	29.90	23.00	11-14 周一	11月17日	11月23日	32.86	0.438
002633	中科股份	002633	2500	2000	2.00	28.00	14.00	11-11 周五	11月16日	11月22日	41.24	0.209
002632	道明光学	002632	2667	2135	2.10	48.30	23.00	11-08 周二	11月11日	11月22日	67.65	0.408

免责声明：

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，财通证券研究所力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告仅向财通证券内部特定客户传送，未经财通证券研究所授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播的行为均可能承担法律责任。