

2、有关信息

中小银行不良余额小幅攀升，部分资本充足率下降。

今年上市公司半年报披露时，“三角债可能卷土重来”的说法曾一度流传。如三角债再度袭来，银行业绩必将受到严峻考验。

不过，从已公布三季度业绩报告的银行看，虽然不良率有抬头的趋势，但提升幅度普遍缓慢。在公布了不良贷款余额的银行中，跟年初相比，平安银行的不良贷款余额增幅最大，达71.69%。

“当年三角债爆发的时候，国内经济完全是计划型的，各个产业的债务纠缠在一起特别严重，现在的经济结构已经改变，因此我们觉得银行的资产质量不会再回到2002年之前的水平。”一位银行业分析师对《每日经济新闻》记者表示。

工信部：9月工业投资增速继续回落，民间投资活跃。

北京10月30日讯 29日，工信部规划司公布今年1-9月份工业投资增减情况。今年前9月份，工业投资增速继续回落，而工业领域民间投资表现活跃，高耗能行业投资增长较快，技术改造投资增速放缓，东中西部地区投资增速继续放缓。

工业投资增速继续回落 民间投资表现活跃

据国家统计局统计，1-9月，工业投资完成11.1万亿元，同比增长22.5%，增速比上年同期下降4个百分点，比1-8月低0.5个百分点。占固定资产投资(不含农户)比重为43.1%，较去年同期提高0.5个百分点，比1-8月下降0.4个百分点。工业领域民间投资82588亿元，同比增长28.1%，增速比工业投资高5.6个百分点。其中，采矿业民间投资5129亿元，增长25.7%；制造业民间投资7.4万亿元，增长28.4%；电力、热力、燃气及水的生产和供应业民间投资3295亿元，增长25.4%。

高耗能行业投资增长较快 技术改造投资增速放缓

据国家统计局统计，1-9月，六大高耗能行业投资3.5万亿元，同比增长22.2%，增速比去年同期高4.2个百分点。分行业看，非金属矿物制品业和有色金属冶炼及压延加工业投资分别增长18.1%和18.6%，增速比去年同期分别下降10.1、14.6个百分点；石油加工、炼焦及核燃料加工业，化学原料及化学制品制造业，黑色金属冶炼及压延加工业，电力、热力的生产与供应业投资分别增长16.2%、33.6%、31.5%和16.1%，增速比去年同期分别高6.2、10.5、11.5、12.8个百分点。根据国家统计局统计数据进一步分析，1-9月，技术改造投资完成4.5万亿元，同比增长22.2%，增速比去年同期回落0.3个百分点，比1-8月回落0.9个百分点。技术改造投资占工业投资的比重为40.7%，比去年同期回落0.1个百分点，与1-8月基本持平。其中，东部地区技术改造投资2.2万亿元，增长18.8%；中部地区技术改造投资1.5万亿元，增长26.7%；西部地区技术改造投资7998.7亿元，增长24.1%。

东中西部地区投资增速继续放缓

据国家统计局统计，1-9月，东部地区工业投资5.1万亿元，同比增长17.8%，比1-8月回落0.4个百分点，占比46%；中部地区工业投资3.5万亿元，同比增长28.9%，比1-8月回落0.5个百分点，占比31.9%；西部地区工业投资2.4万亿元，同比增长25.5%，比1-8月回落0.2个百分点，占比22.1%。

白宫为“财政悬崖”作预案，或提出新减税措施

据中新社10月30日报道：为应对“财政悬崖”，美国白宫正研究如果奥巴马连任，在年底与国会磋商的可能方案。白宫方面已考虑提出面向中等收入人群的新减税措施。

美国正面临“财政悬崖”困境，如果国会两党不能在年底前就减赤达成协议，明年起美国将启动6000多亿美元的增税及联邦支出削减。目前白宫内部已展开讨论，研究如何解决即将到期的大量减税政策。白宫考虑用一项面向中等收入人群的临时性减税措施替代增税。

分析人士指出，奥巴马政府尚未敲定任何具体方案。到年底时小布什总统时期出台的减税政策以及临时性薪资税减免政策都将到期，届时几乎所有纳税人的税赋都会上升。如果奥巴马赢得连任，预计他会立即与国会就税收和支出问题展开磋商。双方必须在不到两个月的时间内达成协议。如果共和党总统候选人罗姆尼当选总统，他领导的新政府将会筹备自己的一套方案，但罗姆尼要到明年1月底才会宣誓就职。

三、后市展望

沪深300在2300点下方维持弱势运行，预计短期还将持续。



四、投资建议

激进投资者在2320点下方寻机沽空，空单止损2320点。

免责声明

本报告分析师/投资顾问在此声明，本人取得中国期货业协会授予期货从业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。

本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。

本公司已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。

本报告仅提供给华融期货有限责任公司客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归华融期货有限责任公司所有。未获得华融期货有限责任公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、意见等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述期货合约的买卖价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。

华融期货有限责任公司研发部及其投资顾问认为本报告所载资料来源可靠，但我公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。