

## ⑤ 资讯纵横

资讯纵横栏目是华融期货推出的信息资讯套餐系列，涵盖华融早报、每日盘解、大盘风向标、外盘跟踪、要闻解读、焦点聚集、华期周刊和每周一评等栏目，为客户提供最全面、最迅速、最准确的各类投资信息，为客户提供优质高效的资讯服务。

## ⑤ 每日盘解

### IF1211 窄幅震荡 有反弹需求

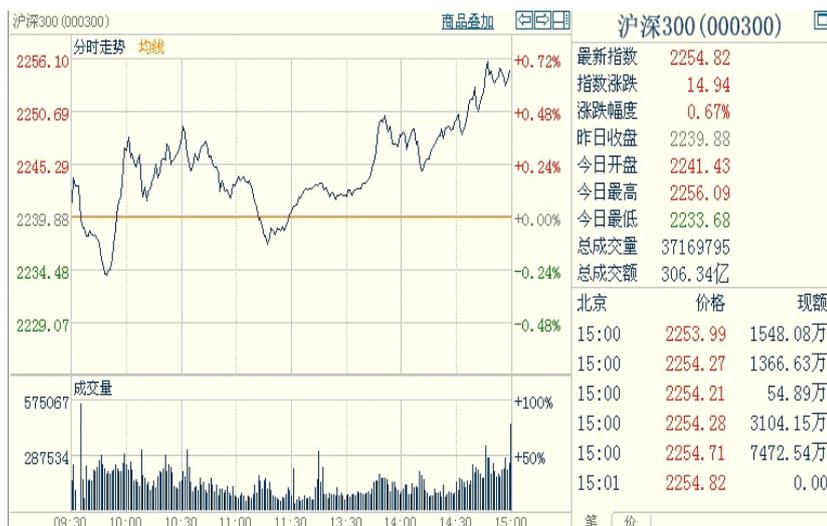
#### 一、沪深300股指期货走势

沪深300指数期货主力IF1211合约周三开盘2252.0点，收盘2255.2点，最高2261.0，上涨12.0点，涨幅0.53%，成交量为484962手，持仓量为68321手。四张沪深300指数期货合约总成交量为503290手，总持仓量为94016手，减仓1257。

#### 二、沪深300期货价格的影响因素

##### 1、现货走势

沪深300指数收盘2254.82，上涨14.94点，涨幅0.67%，最高2256.09。沪深300指数维持弱势震荡，2320点有阻力。



**产品简介:** 华融期货将在每日收盘后汇总各分析师和投顾人员对各个品种走势盘解，涵盖基本面、近日盘内表现、重大消息、后市操作建议等重要观点。

**风险说明:** 本产品为投顾人员独立观点，不构成投资建议，谨供投资者参考。

**客户适配:** 适合所有客户使用，尤其是日内短线客户，本产品汇总专项投顾人员对于今日品种的走势分析和个人的独立观点。

投资顾问: 黄连武

电话: 0898-66779454

邮箱: [huanglianwu@hrfutu.com.cn](mailto:huanglianwu@hrfutu.com.cn)

地址: 海南省海口市龙昆北路53-1号

邮编: 570105

\*\*\*期市有风险 入市须谨慎\*\*\*

## 2、有关信息

### 八行业重组牵动4万亿市值, 央企整合潮或再现.

《经济参考报》29日刊发的《九部委酝酿八大行业重组政策》引发了资本市场的普遍关注。统计显示, 在上述八大行业的新一轮的兼并重组中, 涉及高达近900家上市公司4.44万亿元的市值, 始终强调做强做优的央企将在其中扮演极为重要的角色。

#### 困境 八大行业净利下滑37%

当前, 国家发改委、财政部、国资委、证监会等九部委正在酝酿相关政策, 着力推进钢铁、汽车、水泥、机械制造、电解铝、稀土、电子信息、医药等八大重点行业兼并重组。公开数据显示, 目前, 由于产业集中度低, 重复建设问题突出, 在经济增速放缓的大背景下, 上述八大产业大都面临着企业经营利润下滑甚至大幅下滑的困境。

八大行业所涉及的已经公布三季报的829家上市公司今年前三季度共计实现净利润985亿元, 同比下滑36.9%。829家企业中, 有448家三季报净利润出现了下滑, 占比高达54%, 有86家当期净利润甚至出现了亏损。另外, WIND统计数据显示, 上述829家上市公司已有387家公布了2012年年报, 其中, 有355家公布了净利润增长下限, 355家中有213家预计净利润将出现下滑, 占比高达60%; 有361家公布了净利润增长上限, 361家中有127家预计净利润将出现下滑。

八大行业的上市公司普遍反映, 经济低迷、需求不振是导致净利润出现下滑的重要原因。前三季度亏损24.6亿元的安阳钢铁在三季报中表示, 国内需求疲软, 钢材价格持续走低, 虽然公司采取各种措施, 但预计公司2012年年度累计净利润仍为亏损。

南方基金首席策略分析师杨德龙[微博]则对《经济参考报》记者表示, 上述包括钢铁、水泥等在内的行业都是典型的周期性行业, 这些行业目前产能普遍较为分散, 产业集中度低, 无序竞争的情况普遍存在, 因而导致产能严重过剩。在经济向好的时候, 这些企业大肆扩充产能, 甚至远远超过了实际需求, 因而导致库存高企, 一旦进入经济下行周期, 上述行业的整体盈利水平就会出现恶化, 企业被迫去库存化。

WIND统计数据显示, 2012年中期, 上述829家上市公司的存货余额高达9221亿元。而截至三季度末, 钢企的存货余额达到了1808.7亿元。

#### 主角 央企兼并潮或将再现

在新一轮的八大行业的兼并重组中, 央企无疑将扮演极为重要的角色。

据一位消息人士向《经济参考报》记者透露, 目前国资委相关部门正在就如何推进上述八大行业兼并重组方面进行一些分工, 特别是涉及央企的兼并重组。据透露, 下一阶段, 国资委将加强对中央企业兼并重组的指导和规范, 进一步规范企业的兼并行为。尤其是针对发展战略不清晰、盲目追求规模而兼并、跨国兼并能力不够高、兼并后未能实现有效整合、重组的效果不够明显等问题, 国资委将下大力气纠正。同时, 深入推进中央企业重组整合, 围绕中央企业调整发展方式, 做强做优, 培育世界企业的总体目标, 继续推进一批不在重要行业, 且规模

比较小，效益较差的企业进行重组。最后是继续加强对企业兼并重组的支持，逐步调整和完善业绩考核和国有资本支出等。

**美国财政部将在半年内发6300亿国债.** 中新社10月31日报道：美国财政部29日宣布，计划在今年10月到明年3月底之间发行6300亿美元的净适销债券，延续“寅吃卯粮”的财政习惯。声明称，在今年10月至12月期间，将发行净适销债券2880亿美元，比7月份预计的该季度发债规模少290亿美元；在2013年1月至3月期间，计划发行净适销债券3420亿美元。美国财政部数据显示，2012财年(截至9月30日)联邦政府财政赤字1.089万亿美元，连续第四个财年超过万亿美元。加快经济复苏并改善财政可持续性，成为美国迫切需要解决的问题。

### 欧元区国家政府债务持续上升.

《经济日报》10月31日报道：欧盟统计局发布的数据显示，今年第二季度，欧元区17国政府债务已相当于国内生产总值的90%，高于第一季度的88.2%，连续两个季度上升。第二季度，欧盟27国政府债务水平也升至84.9%。截至第二季度末，共有20个欧盟国家的债务水平上升，6个下降，1个保持不变。

希腊第二季度政府债务达到国内生产总值的150.3%，比第一季度上升13.4个百分点。其次是意大利，为126.1%，高于第一季度的123.3%。葡萄牙和爱尔兰分别为117.5%和111.5%，均高于前一个季度。欧盟27国中债务水平最低的是爱沙尼亚、保加利亚和卢森堡，分别为7.3%、16.5%和20.9%。

### 三、后市展望

沪深300在2200-2320点区域震荡运行，预计短期还将持续.



### 四、投资建议

激进投资者在2200点上方寻机做多，多单止损2200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。