

华期理财

金融期货 · 沪深 300 股指

2012 年 12 月 28 日 星期五

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。

每周一评

沪深 300 维持强势 2400 点附近有支撑

一、沪深300股指期货走势

沪深300指数期货IF1301合约周五开盘2465.8点，收盘2499.0点，最高2502.0，上涨37.8点，涨幅1.54%，成交量为662844手，持仓量为83214手。四张沪深300指数期货合约总成交量为684150手，总持仓量为107539手，增仓2417。

二、沪深300期货价格的影响因素

现货走势

周五股指上涨35.46点，收盘2480.05，沪深300最高2481.59，最低2444.38，股指维持强势。2400点附近有支撑。

沪深300本周收阳线，上涨108.05点，涨幅4.56%。



产品简介: 华融期货将在周五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、本周盘内表现、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

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

有关信息

全年公开市场净投放逾1.4万亿.

在外汇占款增长中枢趋势性下降背景下,央行公开市场操作成为2012年基础货币投放的主要源头。统计显示,2012年公开市场累计净投放规模超过1.4万亿,有力保障了银行体系流动性的平稳。

央行27日公告显示,当日央行在公开市场开展了两期合计1580亿元的逆回购操作,包括50亿元7天期品种和1530亿元14天期品种。两项操作中标利率继续持平于3.35%和3.45%。据 Wind 统计,本周公开市场到期逆回购为1550亿元,还有40亿元央票到期,央行周二、周四分别进行1100亿元、1580亿元逆回购后,如无其他操作,本周将实现1170亿元资金净投放。

根据 Wind 截至12月27日的统计,2012年公开市场共有7850亿元央票到期,央行未发行新央票;央行全年累计开展正回购操作9440亿元,正回购到期规模累计10990亿元,通过正回购工具实现净投放1550亿元;两项工具合计向银行间市场净投放资金9400亿元。此外,自从6月下旬起央行逐步将逆回购操作纳入常态化操作以来,该项工具累计滚动投放60380亿元,累计到期55400亿元,净投放规模达到4980亿元,已成为央票到期以外的主力货币投放手段。至此,2012年度央行公开市场操作总计实现净投放14380亿元。

另据统计,2012年1-11月,我国金融机构新增外汇占款累计3600.63亿元。可以预期,即使12月外汇占款出现恢复性增长,全年增量与去年的27791.87亿元比较也将相去甚远。分析人士指出,在外汇占款增长中枢呈趋势性下降的背景下,逆回购有望继续成为未来央行精准调控银行体系流动性、引导货币市场利率的主要货币政策工具。

11月工业利润继续改善,但制造业库存再现上升.

随着经济活动回暖,国内工业企业利润也进一步改善了。国家统计局今天公布的数据显示,11月份规模以上工业企业实现利润6385亿元,同比增长22.8%,增速较10月份的20.5%有所扩大。1至11月份,规模以上工业利润同比增长3%,继10月份扭转下跌趋势之后,增速显著扩大。

不过,中国外汇投资研究院院长谭雅玲表示,虽然11月份工业利润增速加快,但一两个月的指标向好并不代表国内经济将出现趋势性反弹。

谭雅玲指出,一是目前的市场状态不是发展或改革到有一定新的突破;二是现在很多企业的利润和品质,包括发展方向和思路都不确定,甚至干劲不足和方向不明现象比较突出;三是企业库存在增加,投机套利行为在扩大,但投机套利本身的利润在减少,亏损现象较为突出。因此一两个月的指标并不能界定对经济前景的乐观判断,在一定程度上需要更加谨慎、更加努力地在发展思路和改革方向上做文章。

海外机构的调查报告也印证了中国经济的反弹。研究机构CBB国际近日发布《中国黄皮书》指出,由于第四

季度报告产量下降的制造企业数量大幅下降，围绕中国制造业复苏的乐观预期再度升温，成为中国经济趋稳的有力证据。

不过，《中国黄皮书》也揭示了一个令人担忧的因素，就是制造业和采矿企业库存的上升，这令到外界对中国经济反弹能否持续有所保留。

对此，谭雅玲表示，中国因素是国际上敏感的因素，但仍处在低端的水平上，权衡我国在国际市场上的地位对于评估经济以及评估我国制造业、采矿业这两个产业链的发展状况、分析它们未来的发展前景是非常重要的。

外管局：截至 9 月末中国对外直接投资 4170 亿美元。

日前，国家外汇管理局公布了 2012 年 9 月末中国国际投资头寸表。

统计显示，截至 2012 年 9 月末，我国对外金融资产 50430 亿美元，对外金融负债 32224 亿美元，对外金融净资产 18206 亿美元。

在对外金融资产中，我国对外直接投资 4170 亿美元，证券投资 2518 亿美元，其他投资 10088 亿美元，储备资产 33653 亿美元，分别占对外金融资产的 8%、5%、20%和 67%；在对外金融负债中，外国来华直接投资 19543 亿美元，证券投资 3131 亿美元，其他投资 9550 亿美元，分别占对外金融负债的 61%、10%和 30%。

国际投资头寸表是反映特定时点上一个国家或地区对世界其他国家或地区金融资产和负债存量的统计报表，它与反映交易流量的国际收支平衡表一起，构成该国家或地区完整的国际账户体系。

美参院民主党里德：美国将跌入“财政悬崖”。

据英国广播公司（BBC）12 月 27 日报道，美国参议院民主党领袖里德当地时间 27 日发表讲话，警告称美国正走向跌落“财政悬崖”的境地。

据报道，里德在参议院发表讲话说，民主共和两党就避免提高征税和削减开支达成协议的前景不佳。他表示，距离财政悬崖的最后期限 12 月 31 日已经为时不远。他呼吁两党议员们停止争议，寻找就避免跌落财政悬崖可能达成的任何协议。

报道指出，美国参议员们和总统奥巴马都缩短圣诞节假期已经回到华盛顿特区，而国会仍在休会。分析人士认为，走向跌落“悬崖”的境地可能会让美国重新陷入衰退。

奥巴马已在周三与国会参众两院的领导人通了电话，敦促其尽快恢复谈判，以尽可能设法化解“财政悬崖”危机，以防在明年 1 月 1 日之后启动强制性的自动增税及减支措施，导致大多数美国民众利益受损。

美国两党的议员们最近几周已经在华盛顿特区就“财政悬崖”进行相互批评，而奥巴马与众议院共和党领袖博纳未能在圣诞节前达成协议。

三、后市展望



沪深300本周维持强势上升状态,再创新期新高2481.59点,2400点附近为近期支撑.激进投资者以逢低做多为宜,多单止损2400点.维持多头思维.

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。