

# 联讯晨报

2011年11月11日星期五

责编：黄平

## 【国内外财经新闻】

☞ 中化股份拟上市融资不超 350 亿 中国铁物拟融资 147 亿（上海证券报）

中国证监会警示大盘股发行注意市场风险的话音刚落，两家“中”字头国企昨日同时进行上市环保核查，使得资本市场敏感的“大盘股发行”神经又骤然绷紧。据环保部网站公示的信息，中国中化股份有限公司计划 IPO 融资规模约为 200 亿至 350 亿元；中国铁路物资股份有限公司上市募集资金将投向 27 个项目，拟合计使用募集资金 147.1 亿元。

点评：市场昨日的暴跌有外围的因素，但中交股份的 IPO 重启无疑是 A 股股民更加恐惧的，今天又出来两家“巨无霸”，真是“怕啥来啥”，这对 A 股市场的负面影响极大，个人建议投资者要更加谨慎，仓位控制在五到七成，不要追高，盘中密切关注 2450 点的支撑。

（策略研究组）

☞ 670 亿 本周公开市场再现净投放（中国证券报）

本周四，央行在公开市场仅发行了 20 亿元 3 月期央票，发行利率与上期持平。至此，本周央行公开市场操作实现净投放 670 亿元，为月初以来连续第二周投放流动性。

点评：继上周公开市场净投放 960 亿后，本周公开市场继续投放 670 亿元，连续两周净投放，市场资金面状况明显改善，上周资金利率大幅下滑后，本周资金利率维持低位运行。在市场资金面充裕的背景下，昨日招标的半年期国库现金定存利率也大幅下降，由上期（10 月 25 日）的 6.83% 大降至 6%，从另一方面印

证了商业银行体系内部流动性的充裕。另外，由于市场普遍预期未来紧缩政策将不再继续，因此对资金面预期都相对乐观，也导致了市场资金利率在低位维持。

（宏观及固定收益研究组）

#### ☞ 10月四大行新增贷款规模达2400亿（路透社）

据知情人士11月10日透露，工、农、中、建四大行信贷投放力度近日突然加大，10月30日和31日，一举投放900亿巨量贷款，以致全月新增贷款规模达到2400亿左右。数据显示，四大行10月前20天新增贷款规模仅在800亿左右，若剔除国庆长假因素，10个工作日的日均贷款不到百亿。然而，在温总理提出货币政策要“适时适度”和“预调微调”之后，四大行的信贷投放突然加速。

**点评：**10月份最后两日四大行贷款突然加速，按照四大行占新增贷款数目在35%-40%算，10月份新增贷款应在6000—6857亿之间，高于今年9月和去年同期新增贷款量，有望成为今年首个新增贷款同比增加的月份。银行一般在月末由于月末考核会放贷较谨慎，但是上月银行反其道而行之，我们认为，这主要与近期央行一直向市场注入流动性有关，之前银行间的资金面的紧张一下子缓解，造成了新增贷款报复性增加。另外，中小企业的资金饥渴已久，也由于利好突击性向银行贷款。我们认为，此举或是银行的自发行行为，对经济注入流动性或是好事，但是，鉴于通胀仍在高位，贷款或不能全面放开，更不意味着货币政策的转向。

（宏观及固定收益研究组）

## 【行业与公司要闻】

#### ☞ 四部委推进新能源汽车试点工作（证券时报）

证券时报记者获悉，科技部、发改委、财政部、工业和信息化部日前正式下发《关于进一步做好节能与新能源汽车示范推广试点工作的通知》。通知要求，各试点城市要建立健全试点工作组织机构，试点工作要由政府主要领导同志负责，建立责任制，由专人负责日常组织管理和协调工作。

**点评：**新能源汽车是我国战略性新兴产业的重要内容，未来几个月可能会迎来政策和消息的密集发布期，锂电池个股有望再度活跃，建议投资者逢低提前布局当升科技（300073）、亿纬锂能（300014）以及杉杉股份（600884）等相关个

股。

(机械及新能源研究组)

☞ 2015年太阳能发电目标再增50% (京华时报)

昨天,国家能源局新能源与可再生能源司处长董秀芬称,我国太阳能发电规划目标扩大,根据“十二五”新能源发展规划,到2015年我国太阳能发电装机容量将达1500万千瓦。此举意味着,我国在太阳能发电上的规划发展目标规模将扩大50%。董秀芬是在昨天北京大学举办的国际新能源高峰论坛上介绍这一情况的。

**点评:**长期来看,太阳能是我国发展空间最为广阔的新能源,短期而言,受欧洲经济疲软的影响,我国光伏产业暂时处于低潮。但是,光伏设备相关个股前期跌幅较大,在利好消息的刺激下,可能会存在超跌反弹的机会,投资者可适当关注乐山电力(600644)等受益个股。

(机械及新能源研究组)

☞ 医疗器械科技发展专项规划出台在即 (中国证券报)

中国证券报记者从科技部权威人士处独家获悉,科技部重点专项《医疗器械产业科技发展专项规划2011-2015》已经完成,在广泛征求医疗器械企业意见后有望于近期出台。

**点评:**医疗器械是我们看好的领域,而且十二五期间,我国将大力提升医疗器械的数字化、智能化、高精准化和网络化。但是目前我国医疗器械的整体水平普遍不高,从量变到质变的‘厚积’尚需要一段时日,因此短期内仍不存在‘业绩薄发’的促发的因素,又鉴于昨天医疗器械类上市公司已经猛涨,因此从基本面考虑,不建议介入。

(医药行业研究组)

☞ 氟化工行业“十二五”规划发布(上海证券报)

在近日召开的中国氟硅有机材料工业协会2011年年会上,《中国氟化工行业“十二五”发展规划》正式对外发布,其中提出了无机氟化物、氢氟酸的产能、产量控制目标,并提出要抓好结构调整,提高行业准入标准,推动产业转型升级。

**点评:**目前,我国氟化工存在初级产品产能过剩,萤石资源过度开采,高

附加值氟化工产品占比较小等问题，十二五规划提出，要控制无机氟化物、氢氟酸等初级产品的总量，努力使中高端产品比例提高到 20%，在此背景下，从长期的角度看，高端产品占比较高的企业将受到政策的扶持。但短期来看，目前包括氟制冷剂在内的主要氟化工产品价格下跌幅度过大，且尚无企稳迹象，因此短期应注意风险。

(化工行业研究组)

## 【 期指行情与简述 】

2011 年 11 月 11 日，昨日 A 股市场出现较大幅回落，期指市场成交量基本与前一交易日相比略有下降。当日期指市场总成交量为 245717 手，增长-7.33%，总持仓量 45204 手，增长-7.13%；主力合约 IF1111 合约当日成交量和持仓量分别为 226598 手和 30354 手，较上一交易日分别增长-8.94%和-11.57%。当日各期指合约基差与前一交易日相比出现小幅下降，其中 IF1111 合约的基差为-1.41，较上一交易日下降 5.06。中金所当日结算会员成交持仓排名统计中，IF1111 合约持买卖单前 20 位结算会员当日持买卖单量分别为 20713 手和 25510 手，分别较前一交易日增长了-2362 手和-2915 手，随着市场回落，“空方”主力持仓量大幅缩减，使得双方持仓差距小幅缩小。主要期货结算会员统计中，国泰君安 IF1111 合约中持买卖单量分别为 2407 手和 4488 手，分别增长 83 手和-264 手；“多增空减”侧面反映出期指投资者对于现货市场预期好转，这有利于近期市场逐步企稳和反弹延续。

### 股指期货综合概况(\*基差=现货价格-期货价格)

	成交量 (手)	成交金额(万元)	持仓量 (手)	前收盘	前结算	基差
IF1111	226598	18475237.362	30354	2701.00	2708.20	-1.41
IF1112	18208	1487747.868	12207	2707.00	2713.60	-7.41
IF1203	787	64732.38	1975	2733.60	2736.00	-34.01
IF1206	124	10268.646	668	2748.00	2752.40	-48.41

数据来源：中国金融期货交易所、联讯证券投研中心

更多报告详见联讯证券网站“联讯资讯产品”栏目：

<http://www.lxzq.com.cn/product/>