

宏观经济每日简报

信息截止至2011年11月17日16:30

宏观经济信息

国内要闻

宏观分析师

刘成博

电话:

0516-83831127

执业证编号:

F0273471

电子邮件:

cbliu1985@126.com

1、中国央行：将适时适度微调政策，通胀预期短期难改变

中国央行(PBOC)周三(11月16日)表示,国内经济潜在的增长水平将逐步趋缓,将把握好政策的力度和节奏,适时适度进行预调微调。

央行网站的三季度货币政策执行报告称,通胀预期短期内难以轻易改变,物价调控不能松懈;将保持物价总水平基本稳定,加强系统性风险防范,并合理利用利率等价格调控手段,管理通胀预期;继续实施差别准备金动态调整举措。

央行表示,将保持货币信贷和社会融资规模的合理适度增长;同时,加强地方融资平台公司贷款、表外业务和房地产金融的风险管理。

关于人民币汇率,央行强调,将发挥市场供求在汇率形成中的基础性作用,增强汇率弹性;保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定,稳步推进利率市场化改革和人民币汇率形成机制改革;将扩大人民币的流出和流入渠道。

央行称,主权债务危机的深化可能会影响到中国;若债务危机向核心国家蔓延,可能导致全球系统风险;预计欧债危机不会很快结束。

央行指出,发达经济体宽松货币政策可能令资本流动挑战加剧;住房市场和财政问题可能阻碍美国的经济复苏。

2、中国9月净增持美国国债113亿美元,2011年至今仍为净减持

周四(11月17日)消息,美国财政部最新统计数据显示,9月份中国净增持美国国债113亿美元,上月为净减持365亿美元。数据还显示,9月末中国持有美国国债总额为11,483亿美元,仍列全球首位,但较上年末的11,601亿美元仍减少了118亿美元。

美国财政部数据还显示,9月持有美国国债量第二大的国家仍为日本,当月日本的持有规模增加202亿美元至9,568亿美元,上月为9,366亿美元。

3、高盛减持工行H股套现85亿 持有比例降至10%

联交所周三公布的数据显示,高盛在本月14日减持工行H股17.52亿股,减持的每股平均价格4.88港元,以此计算,高盛此次减持工行将套现85.49亿港元。减持后高盛持有工行H股比例从原来的12.13%降低至10.11%。

这也是高盛在工行上市后第三次减持套现,三次累计套现57亿美元,高盛在工行上的投资回报率超过300%。

此外,外资机构Capital Research and Management Company也两次减持了工行股份。

外资银行再次集中在港股市场上出售大型中资商业银行股份,除工行之外,建行亦被美国银行大幅减持。

国际要闻

4、美国总统奥巴马：希望汇率由市场主导

美国总统奥巴马周四(11月17日)在澳大利亚国会的一场演讲中敦促一些国家遵从相同的经济规则，采取自由浮动的汇率制度。

奥巴马称，“我们需要公平的经济增长，而每一个国家都要遵守规则：工人的权利得到尊重，所有公司都能公平竞争，货币的汇率由市场主导，这样就没有国家存在不公平的优势。”

这场演讲被解读为亚太区已成为奥巴马政府的首要关注点。

奥巴马总统也呼吁那些具有大量财政盈余的国家更多的刺激内需，“我们需要平衡发展，因为只有当财政富余的国家刺激他们的需求，我们才能走向共同繁荣。”

其他国家也在呼吁亚洲新兴经济体，尤其是那些有庞大的经常盈余的国家，采取自由浮动的汇率政策。

5、惠誉：欧债危机蔓延风险危及美国银行业评级

惠誉国际评级16日表示，欧元区债务危机从受困国向欧洲其他国家蔓延的风险可能令美国大型银行共面临约500亿美元的风险敞口。

惠誉发布新报告称，美国最大的六家银行的净敞口处于可控范围，但并非没有金融成本。

惠誉称，该公司认为，除非欧元区危机得到及时有序地解决，否则美国银行业的整体前景将恶化。但该公司维持了美国银行业当前的稳定前景。

惠誉称，美国银行在面临困境的欧洲市场有130亿美元的净敞口，花旗集团为163亿美元，摩根大通为151亿美元，富国银行为31亿美元，高盛集团和摩根士丹利分别为25亿美元和34亿美元。

6、欧盟/IMF/ECB：葡萄牙通过审查

周四(11月17日)国际“三驾马车”——欧盟、国际货币基金组织(IMF)和欧洲央行(ECB)在一份联合声明中表示，葡萄牙的救助计划已经迎来了良好的开端。葡萄牙已经成功地通过了欧盟(EU)/国际货币基金组织(IMF)对该国在780亿欧元救助计划下财政表现的最新审查。但是救助计划是否能够成功还将依赖于一系列旨在刺激该国停滞了近十年的经济增速的结构性改革措施的实施。

联合声明中称，葡萄牙2011年的经济表现可能会比预期的更好些，但是该国持续的经济衰退在2012年可能会变得更加明显，届时葡萄牙GDP增速将可能萎缩至-3%。

7、希腊新政府通过信任投票，焦点在明年财政预算

周三(11月16日)希腊联合政府总理卢卡斯·帕帕季莫斯领导的新联合政府赢得议会信任投票，为改革扫清了最后障碍并结束了为期两周的政治危机。

帕帕季莫斯在投票开始前警告说，如果无法推进国际债权人要求的经济改革，希腊将面临灾难性后果。离开欧元区无法解决希腊的经济与财政问题，反而会使问题更加严重，导致通胀和债务成本激增。

免责声明

本报告的信息来源于已公开的资料，我们力求但不保证这些信息的准确性、完整性或可靠性。报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达观点不构成期货交易依据，新纪元期货有限公司不对因使用本报告的内容而引致的损失承担任何责任。。投资者不应将本报告为作出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向咨询期货研究员并谨慎决策。

本报告旨在发送给新纪元期货有限公司的特定客户及其他专业人士。报告版权仅为新纪元期货有限公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用发布，需注明出处为新纪元期货有限公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

新纪元期货有限公司对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。

联系我们

总 部

地址: 江苏省徐州市淮海东路153号新纪元期货大厦

电话: 0516-83831105 83831109

北京东四十条营业部

地址: 北京市东城区东四十条 68 号平安发展大厦 407 室

电话 : 010-84261653

南京营业部

地址 : 南京市北门桥路 10 号 04 栋 3 楼

电话 : 025-84787997 84787998 84787999

广州营业部

地址 : 广州市越秀区东风东路 703 号粤剧院文化大楼 11 层

电话 : 020-87750882 87750827 87750826

常州营业部

地址 : 江苏省常州市武进区延政中路 2 号世贸中心 B 栋 2008

电话 : 0519-88059972 0519-88059978

杭州营业部

地址 : 浙江省杭州市上城区江城路 889 号香榭商务大厦 7-E、F

电话 : 0571-56282606 0571-56282608

上海浦东南路营业部

地址 : 上海市浦东新区浦东南路 256 号 1905 室

电话 : 021-61017393

苏州营业部

地址：苏州园区苏华路2号国际大厦六层

电话：0512-69560998 69560988

重庆营业部

地址：重庆市江北区西环路8号B幢8-2、8-3、8-3A号房

电话：023-67900698 023-67109158

全国统一客服热线：0516-83831105 83831109

欢迎访问我们的网站：<http://www.neweraqh.com.cn>