

宏观经济每日简报

信息截止至2011年12月13日17:30

宏观经济信息

国内要闻

1、央行继续回笼资金 向春节平滑流动性

中国人民银行12月13日公开市场操作，发行380亿元一年期央票，收益率3.4875%，连续第五期维持不变；进行了28天正回购操作350亿元，利率维持7月5日以来的2.8%。本次操作回笼资金共计730亿元。此外，本周到期资金量共计130亿，其中，央票到期30亿，正回购到期100亿元。本周净回笼几成定局。

央行延续上周大规模正回购的操作方向，继12月6日执行500亿元28天正回购后，今天再次执行350亿元正回购。由此，向1月中上旬平滑资金量共计850亿元，此举或在一定程度上缓减春节前流动性的紧张。

2、巴克莱资本：中国经济最大下行风险为外需减弱

周一(12月12日)巴克莱资本认为，中国好于预期的11月贸易报告表示，当前的经济政策将持续一段时间，但经济最糟糕时期尚未到来。巴克莱资本预计，中国2012年出口增长将自2011年的20%放缓至10%左右，因外部需求减弱对中国经济增长构成最大下行风险。

巴克莱资本预计，未来几个月，中国的出口增速将下降到个位数，预计2012年第一季度GDP增长将从2011年第四季度的8.3%放缓至7.8%，随后经济在2012年余下时间将温和回升。

3、李稻葵：应微调房产限购政策，防止冲击中国经济发展

中国央行学术顾问李稻葵周二(12月13日)在《新财富》杂志发表文章称，中国应该微调限购政策，鼓励地方政府因地制宜，真正把房地产需求中的消费性需求更好地从限购群体中剔除出来。

李稻葵表示，中国的房地产市场必须软着陆。如果房产调控的力度过猛，对于中国经济整体发展会产生巨大的冲击。他补充说，对于某些消费性需求，要在房屋贷款上给予支持，例如对首套房贷按照优惠的利率发放。

4、摩根大通：人民币在中期将继续升值

摩根大通在一份最新发布的研报中称，展望未来，外部不利因素，特别是发达市场经济体较为疲弱的最终需求增长，在未来几个季度将继续增加中国出口行业的不确定性。欧元区主权债务危机升级及其对全球金融市场和全球需求带来的影响，将继续成为2012年中国和世界其他国家面临的巨大风险。

不过，摩根大通也指出，尽管前述风险已经对美元/人民币汇率造成了影响，但鉴于中国经济目前显示出很强的抗跌能力，因此预计人民币在中期将继续逐步升值，2012年人民币可能升值4%。

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

国际要闻

5、穆迪：将八家西班牙银行评级列入负面观察名单

周二(12月13日)消息,国际评级机构穆迪(Moody's Investors Service)将八家西班牙银行的评级列入负面观察名单,原因是疲软的经济给这些银行带来的压力加大,同时陷入困境的商业房地产市场也对这些银行构成风险。

穆迪预计,这些银行在陷入困境的西班牙商业地产市场的业务损失将扩大,而且西班牙经济增长前景走软也给他们的盈利能力带来压力。穆迪重申,除非信贷市场状况在近期明显趋稳,否则可能降低所有欧盟国家的主权信用评级,而新的评级决定预计将在明年第一季度做出。

6、惠誉：欧盟峰会未能出台“决定性的措施”解决危机

国际评级机构惠誉周一(12月12日)发表声明,批评欧盟峰会未能出台“决定性的措施”以应对不断升级的主权债务危机,也未能有效缓解欧洲所面临的主权债务风险。

惠誉表示,欧盟峰会根本没有提出“全面性的危机解决方案”,意味着2012年一整年甚至之后,欧债危机将会以不同强度等级持续下去,直到欧元区能够支撑广泛的经济复苏。

惠誉警告,短期内欧元区的经济仍面临着“严重下滑”的风险,不断增大的市场压力将导致企业和消费者信心下滑,并影响到工业生产和零售销售。惠誉预期,短期内整个欧洲地区将出现重大经济衰退,并预期2012年仅增长0.4%。

7、调查：欧洲央行下周启动三年期融资操作，需求存不确定性

外媒周一(12月12日)对货币市场交易商的调查结果显示,欧洲央行(ECB)下周开始三年期融资操作,将分配1,000亿欧元(1,325亿美元)。调查显示市场对这批资金的需求情况存在不确定性。

欧洲央行周一公布的数据显示,欧洲央行12月5日当周在二级市场买入了6.35亿欧元政府债券,为8月重启政府购买措施以来的最小规模,同样低于此前11月28日当周36.62亿欧元水平。

8、美联储或在例行货币政策会议决定下调贴现率

外媒报道,美联储(Fed)周二(12月13日)例行货币政策会议上的多数政策预计都将与央行的沟通策略有关。一些经济学家指出,自金融危机最严重的时期以来,美联储一直没有调整贴现窗口,目前也没有太大动作。出于对海外局势的顾虑,并兼顾公平性,美联储现在考虑下调贴现率。

不过,其他经济学家仍坚定地认为,美联储将维持贴现率不变。前美联储经济学家、现任摩根大通首席美国经济学家费罗利表示,美国近期经济数据已降低了第三轮量化宽松(QE3)的急迫性,如果美联储在政策会议上调整贴现率,就会将货币政策与流动性政策相混淆,而这正是伯南克一直努力避免的。

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

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

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

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>