

## 宏观经济每日简报

信息截止至2011年12月21日17:30

### 宏观经济信息

#### 国内要闻

### 1、温家宝：鼓励银行支持实体经济

国务院总理温家宝18日至19日来到江苏省常熟、昆山和苏州工业园区，就当前经济运行及走势进行调研。温家宝强调，政策应该更加放手，为企业的科技创新、开拓寻找市场创造更有利的条件。要认真落实鼓励和引导民间投资的“新36条”意见，鼓励民间投资进入铁路、市政、金融、能源和教育、医疗等领域。同时，温家宝指出，银行利润要建立在企业发展的基础上。如果没有企业长期稳定的发展，绝不会有银行长期稳定的利润。金融机构要同企业更好地联系，与企业应该是伙伴关系。

### 2、上海青岛宣布明年继续限购

12月20日，上海市政府新闻办公室通宣布，明年继续执行住房限购政策。同时，青岛市政府办公厅对外发布《关于继续执行住房限购政策的通知》，明确青岛市区(市辖七区)住房限购政策在2011年12月31日截止期满后继续执行。

这是继海口、广州、深圳等地后，又一批宣布继续执行限购政策的调控城市。从市场反应来看，限购俨然已成调控利器，是各地楼市成交量大幅下降，房价拐点逼近的直接推手。国家统计局数据则显示，11月，全国70个大中城市中49个城市房价已现环比回落，这一数量较10月又增加了15个。而成交量下跌引发房价下跌的城市则多集中在被限购区域。

### 3、央行暂停正回购操作 存准率年内下调或无望

年末临近，货币市场仍保持了稳定，央行继续在公开市场回收资金，20日央行发行了260亿元1年期央票，使得本周再度提前锁定净回笼。据中国人民银行网站披露，本期央票发行规模为260亿元，较上期减少120亿元，参考收益率连续第五周持平于3.4875%。

招商银行高级分析师刘俊郁认为，存准率年内再度调降的可能性较低，如果仅仅是为了放宽市场资金面，公开市场央票停发就行，无需调降存准率；预计财政存款投放资金对银行体系存款将形成较大的支撑，未来资金面改善的大环境不变。

### 4、年末贷款规模紧张 部分银行新增额度基本用毕

年末银行信贷资金规模往往趋于紧张，银行也开始积极储备项目留做来年做准备。不过相比往年，今年银行各个季度之间贷款投放更为平稳，四季度前两个月贷款投放量甚至也高于三季度前两个月。今年10月、11月新增人民币贷款分别为5868亿、5622亿，而7、8月份对应的数字则为4926亿、5485亿。

交行金研中心发布的研究报告认为，近日准备金率下调有助于缓解银行体系流动性压力，但并不会立即导致银行信贷供给能力的迅速增强。在存款增长依然乏力、准备金率依然较高、年末存贷比考核压力的约束下，预计12月新增贷款规模与11月相当，在5500-6000亿的水平，全年新增贷款在7.4万亿左右。

### 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、IMF：葡萄牙经济需紧缩措施，或因欧债恶化而下滑

国际货币基金组织(IMF)周二(12月20日)表示，葡萄牙通过结构性改革将控制本国债务规模，国家经济竞争力也将增强，但如果不实施必要的紧缩措施，或者欧元区主权债务危机恶化，那么葡萄牙经济可能在2012年下滑。

IMF表示，葡萄牙2012年预算中包括的大胆而具体的措施，与实现2012年财政赤字与国内生产总值(GDP)之比降至4.5%这个雄心勃勃的目标一致，这个目标依然能够恢复信心。不过，预算中鲜有消化不良动向的缓冲措施，执行2012年预算案的政治决心对于该计划的成功至关重要。

IMF认为，葡萄牙今年达到了救助条款的大部分要求，在结构性改革方面进展良好，包括通过降低解雇成本加大劳动力市场灵活性。同时指出，葡萄牙未能控制国有企业的负债规模，而该国的银行业也许需要120亿欧元的资金进行资本重组。

### 6、惠誉：将欧元区六国银行业评级列入负面观察名单

国际评级机构惠誉周二(12月20日)将法国、西班牙、意大利、比利时、爱尔兰和塞浦路斯等国家银行业评级列入负面观察名单。

惠誉将法国兴业银行、人民-储蓄银行集团、法国德克夏银行和法国邮政银行等四家法国银行置于负面观察名单，与此同时，惠誉还将八家西班牙银行、七家意大利银行、三家塞浦路斯金融机构、三家比利时金融机构以及两家爱尔兰银行列入负面观察名单，并将意大利最大的裕信银行评级长期发行人违约评级由A下调一档至A-，短期发行人违约评级由F1下调至F2，新评级展望为负面，意味着未来或将遭到进一步下调。而比利时德克夏银行再次榜上有名。

### 7、美联储：要求大型金融企业缩小风险敞口，上限为10%

美联储(FED)周二(12月20日)提议，要求国内大型金融企业缩小风险敞口，资产规模在5,000亿美元以上的机构对另一家大型企业的风险敞口上限为10%。此举是为降低这些企业对金融体系构成的威胁而采取的措施之一。

美联储表示，将在2012年3月31日前就上述提议征求公众意见，在提议最终获得通过后，银行业须在一年内遵守其中的规定。美联储还表示，支持监管机构在瑞士巴塞尔制定的全球框架体系，后者要求全球各大金融机构持有额外资本，作为损失缓冲。

### 8、房利美：2012年美国经济增长势头料放缓

美国住房抵押贷款融资公司房利美周二(12月20日)表示，欧洲的债务问题构成了最大的风险，给金融市场带来压力，因此2012年美国的经济增长势头预计将放缓。分析师表示，2012年上半年，预计欧元区仍将陷于衰退，从而导致美国经济持续波动。

此外分析师预计，2012年美国住房市场将“维持温和”，而国内财政问题和相关争论在某种程度上有损经济发展。

## 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>**