

宏观经济每日简报

信息截止至2011年12月22日17:30

宏观经济信息

国内要闻

1、央行回笼放缓稳定流动性 本周净回笼资金100亿

中国人民银行12月22日公开市场操作发行3个月期央票10亿元，利率维持3.1618%。本周央行总计回笼资金270亿元。此前的周二(20日)，央行发行一年期央票260亿，收益率3.4875%，连续第六期维持不变。

央行明显放慢回笼步伐，100亿元的净回笼量大大低于此前两周的净回笼量730亿元、1010亿元。与此同时，央行持续干预外汇市场，在一定程度上也在减少市场流动性，公开市场操作或需要做出配合。

2、中国央行调查报告：居民预期未来通胀将大幅回落

中国央行周四(12月22日)发布《2011年第四季度储户问卷调查报告》等调查报告，显示中国居民预期未来物价上涨将大幅回落，其中未来物价预期指数65.4%，预期2012年第一季度物价上涨的居民比例为36.8%，较2011年第三季度大幅下降12.8%。而居民物价满意指数上升。调查认为，通胀预期缓和，对房价上涨的预期降温。

《2011年第四季度全国银行家问卷调查报告》显示，中国银行家对宏观经济热度指数持续下降，两年来首次跌破临界值50%至48%，认为第四季度货币政策适度的银行家占比较第三季度上升7%。报告还显示，银行家信心指数回升，银行业景气指数稳定，贷款需求指数下降，货币政策感受指数明显上升。

3、报告称我国个人可投资资产总额达62万亿

12月22日下午消息，建设银行和波士顿咨询公司今日联合发布的《中国财富管理市场》报告称，2011年中国财富管理市场保持强劲增长，今年年底全国个人拥有的可投资资产总额预计达到62万亿人民币，高净值家庭总数将达到121万户。其中35%高净值家庭集中在北京、上海和广东。

不过，高净值人士的地域范围正在不断扩大。在拥有自然资源和地域优势的山西和海南等地，高净值家庭的数量正急剧增加。甘肃、安徽和贵州在内的部分中西部省份，其增速已经领先全国。

4、12月前半月四大行新增贷款约750亿

和12月前十天300多亿元的“地量”信贷投放不同，最近工行、农行、中行、建行四大行信贷投放突然提速。消息人士透露，12月前十五天，四大行新增贷款投放达750多亿元。其中，后五天投放超过前十天投放的总和。

市场人士预计，12月贷款规模达5500亿元-6000亿元的概率较大，全年新增贷款有望接近7.5万亿元。四季度信贷环比放量，确实让市场对明年的信贷充满期望。目前市场普遍预计明年的信贷规模将比今年略有放大，尤其是信贷资源将主要向中小企业倾斜。银行人士透露，在确定明年信贷贷款规模的时候，多数银行将30%-50%的新增贷款指向了中小企业。

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、欧洲央行再融资操作难达预期效果

欧洲央行12月21日通过3年期再融资招标投放了逾4,890亿欧元,远高于市场预计的3,000亿欧元,且创下三年期再融资操作中投放资金的最高水平。然而,市场却不接受这一操作,欧元/美元冲高回落,欧洲主权债利差还是继续大幅扩大。

大约523家欧元区银行获得了这些利率为1%的三年期贷款,但除少数几家意大利银行以外,没有任何一家银行承认其使用了长期再融资操作(LTRO)来获取资金,更无法指望他们会披露资金配置计划。因此,欧洲央行此次被寄予厚望的再融资操作,最终这些资金有多少被用于帮助解决欧债危机,存在巨大的不确定性。

6、惠誉：2012年法国银行业需重新建立市场信心

惠誉国际评级周三(12月21日)表示,法国银行业需要让市场重新建立对他们的信心。惠誉金融机构团队高级主管 Eric Dupont 在一份有关法国银行业2012年前景的报告中表示,法国的银行需要使市场人士确信,他们的资本、资金和流动性状况良好。

报告指出,法国银行业对欧元区外围国家的风险敞口仍超过其他西欧国家。主权风险方面,法国银行业对意大利主权债务的风险敞口显著,其中法国巴黎银行和法国农业信贷集团的风险敞口绝对规模最大。惠誉目前给予这两家银行的评级前景均为稳定。惠誉预计,法国银行业在2012年年底前将大幅削减所持意大利主权债务。

7、惠誉：美国债务负担高企威胁其 AAA 级评级

据路透报道,惠誉周三再次发出警告,美国债务负担不断上升,与保持其 AAA 评级不符,但表示在2013年前不会决定是否调降美国的信贷评级。

惠誉在声明中称,如果不进行支出和税制改革,那么联邦债务将上升;这些改革将能应对随着人口老化,医疗保健和社保支出不断上升而发出的挑战。

惠誉在新的财政预测中表示,在2016至2020年至少额外需要3.5万亿美元的减赤措施以稳定公众持有的联邦债务,这些债务占国内生产总值(GDP)的大约90%。

8、IMF 首席经济学家：世界经济复苏重回正轨更加艰难

国际货币基金组织首席经济学家奥利维尔·布兰查德周三(12月21日)警告说,从2011年年末情况来看,世界经济复苏重回正轨将比一年前更加艰难。

布兰查德指出,即将过去的2011年有四点教训值得警惕。第一,流动性问题不仅影响银行,同样影响政府。如果没有足够的流动性保证利率在合理水平,危险就一直存在;第二,政府宣布的政策如不能完全得到执行将导致投资者希望落空,往往会使情况变得更糟。第三,一国财政整顿不应是“短跑”,而是一场“马拉松”,慢一点稳一点才能赢得胜利;第四,一旦市场形成某种认识,比如欧元有可能解体,便很难消除。

IMF 总裁拉加德(Christine Lagarde)周三表示,由于欧元区债务危机,IMF 几乎必然会下调其对全球经济2012年增长预期。9月份,IMF 预计明年全球经济将增长4.0%。

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>