



关注热点

欧债危机

期货研究所

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

德法两国方案对市场的影响

2011年10月11日

一、德法两国领导人会议内容

德国总理默克尔当地时间 10 月 9 日于柏林会见了法国总统萨科齐，两国领导人就两方面内容进行了磋商。

1、两国领导人明确表示将救助欧元区银行

默克尔在会后表示，德法两国将一起保卫遭受伤害的欧洲银行，两国决定尽一切努力保障银行的资本重组。萨科齐表示，德法两国将就欧元债务问题于本月底递交一份“共同计划”，计划中将提出援助欧洲银行的具体办法。默克尔和萨科齐称，他们的目标是，在 10 月 17 日将要举行的 20 国峰会之前，提出一个能解决希腊问题的可行方案，就欧洲银行重组资金方案达成共识，并为加速欧元区的经济协作制定计划。

但在具体的细节方面两国也存在一些分歧：法国银行持有大量希腊国债，希腊债务重组为法国银行业带来了巨大的损失，萨科齐希望援助基金能够援助受困银行，各国银行可以向欧洲央行直接融资。默克尔则反对这一做法，认为受损银行应该首先设法自己融资，并且各国政府应依靠本国力量对其进行支援。

2、德法两国未来将提出解决欧元区债务危机的新方案。

德国政府发言人 10 月 10 日表示，德法两国将继续拟定欧元区援助计划的细节。发言人指出，德法已同意秘密拟定计划，正与其它欧洲伙伴国进行持续接触。援助计划将由德法两国推动，但最终将与其它伙伴国达成一致。

发言人称，德国总理默克尔和法国总统萨科齐正准备在 G20 峰会对经济发出强烈信号，但他们的计划未包括评级机构。另外，德法两国领导人承诺，两国将在 10 月底前提出解决欧元区问题的完整新方案，但并未透露细节。

二、德法方案的影响

法国和比利时合资的大型银行——德克夏银行已在欧债危机中第一个倒下，给欧盟当局和各成员国敲响了警钟。德法领导人在拯救欧元区银行业问题上达成共识对于缓解市场担忧情绪显得尤为关键。另外，德国总理默克尔发言人 10 月 10 日表示，德法两国正在研究一项联合方案，但这并非解决欧元区危机的灵丹妙药。

由于德法两国银行持有大量的希腊国债，如果希腊进行债务重组势必会对两国银行业造成很大冲击，所以，德法两国目前将注意力主要放在了对欧元区银行业救助的问题上。对于欧元区主权债务问题，德法两国领导人只是承诺两国将在 10 月底前提出解决欧元区问题的完整新方案。

德法两国领导人救助欧元区态度的坚决以及积极商讨措施的行动，使得市场对欧元区燃起了一丝的希望，另外美国就业数据大幅好于预期，市场风险偏好回升，美元下挫，推动了商品的反弹。目前困扰欧元区的根源主要还是主权债务问题，而两国对救助欧元区银行的具体措施还处于商讨阶段，对于主权债务问题两国也只是承诺提出新方案。因此，我们可以预见，在欧元区推出实质性的救助措施之前，市场情绪仍将保持谨慎，商品市场也将维持弱势。

新纪元期货研究所简介

新纪元期货研究所是新纪元期货旗下集研究、咨询、培训、产品开发与服务于一体的专业性研究机构。公司高度重视研究分析工作，引进了数名具有深厚理论功底和丰富金融投资管理经验的博士、硕士及海外归来人士组成专业的分析师团队。我们坚持科学严谨的分析方法和精益求精的工作态度开展各项研究分析工作，以此为客户创造价值。

目前研究所内部分为宏观经济、金属、农产品、能源化工、金融等五个研究团队，以宏观分析和产业研究为基础，以市场需求为导向，以交易策略和风险管理为核心，依托徐州多个期货交割仓库的地理区位优势，为广大企业和客户提供了一体化前瞻性服务，帮助投资者摒弃常见的交易弱点，建立成功投资者所必需的基本素质，并在瞬息万变的行情中作出适应市场环境的投资决策。

如想了解或获取研究所期货资讯请致电 0516-83831107 或发邮件至 yfb@neweraqh.com.cn 申请。

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。

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