

## 宏观经济每日简报

信息截止至2012年1月4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12月官方制造业 PMI 回升至50.3，增长动能仍较弱

中国物流与采购联合会(CFLP)上周日(1月1日)公布数据显示,中国2011年12月官方制造业采购经理人指数(PMI)为50.3,再次回升至荣枯分界线上方,2011年11月为49.0。但数据部分受到元旦和春节假期来临的节日效应提前释放,因此经济增长动能仍相对较弱。

从11个分项指数来看,同上月相比,产成品库存指数、从业人员指数、供应商配送时间指数下降,其中产成品库存指数下降较为明显,降幅为2.5%;新订单指数、生产指数等8个指数上升,升幅多在1%以上。

本月20个行业中,石油加工及炼焦业、服装鞋帽制造及皮毛羽绒制品业、农副食品加工及食品制造业等12个行业高于50%;专用设备制造业、通用设备制造业、化学原料及化学制品制造业等8个行业低于50%。从产品类型看,生活消费品类企业高于50%;原材料与能源、中间品和生产用制成品类企业低于50%。

### 2、温家宝：中国经济一季度较困难，要持稳并扩大内需

中国国务院总理温家宝周二(1月3日)在湖南进行经济调研时称,中国2012年已经明确实行稳健的货币政策,并因时因势进行预调微调。中国经济增速将面临下行压力。从全国来说,一季度可能比较困难。

温家宝指出,中国正处在经济下行压力和物价高位并存的状况,与2008年国际金融危机来临时相比,还面临外需减少、企业综合成本上升并存的问题。

他强调,稳中求进的“稳”不是不动,而是要稳定增长、保持物价总水平基本稳定、促进社会和谐稳定,同时还要实现结构调整和经济发展方式转变的进步、技术改造的进步、管理和效益的进步、改革开放的新突破。

他并指出,扩大内需包括两个方面,重点是消费需求,但也包括投资需求。投资需求一定要重视结构,绝不能再搞产能过剩行业,搞一哄而起,必须在科学论证基础上把好投资关。

### 3、中国商务部：正酝酿新政策提振国内需求

据中国媒体周三(1月4日)报道,中国商务部原部长助理、商务部经贸政策咨询委员会成员黄海表示,由于中国此前实行的汽车和家电消费优惠措施已经到期或者即将到期,中国政府正在酝酿新的提振内需政策,尤其是促进汽车和家电消费的政策,以抵消出口需求低迷的影响。

黄海表示,这些措施包括对住在经济适用房的家庭购买家电提供补贴,以及对计划更换汽车的消费者予以补贴。黄海还表示,包括商务部、国家发改委、财政部在内,预计将不止十个政府部门在2012年4月的一次会议上,就提振消费进行合作并提出具体的计划。

## 国际要闻

### 4、美联储会议记录：将从1月开始发布利率预期

美联储周二(1月3日)公布了去年12月13日公开市场委员会(FOMC)会议记录,在此次会议记录中,有关将决策者对联邦基金利率走向的预期纳入政策声明的计划被正式摆上了台面。

会议记录显示,美联储将从2012年1月开始发布FOMC委员对联邦基金利率走向的预期。而在季度预估中除了给出本财年第四季和未来数年的利率预期之外,也将给出利率长期走向的预期。

货币政策方面,几位委员表示将极低利率维持至2013年中期的说法可能需要调整。一些委员认为鉴于美国的经济前景,在较近期更长的时间内保持目前的宽松水平不适合。

许多委员认为可能需要更多刺激举措,如果与此同时进一步增强政策的沟通将会更为有效。无论如何,多数委员对当前的政策沟通机制感到不满。

### 5、美国12月 ISM 制造业 PMI 略高于预期

美国供应管理学会周二(1月3日)公布,美国12月制造业采购经理人指数(PMI)从11月份的52.7上升至53.9。此前接受调查的经济学家预计,美国12月份制造业PMI会升至53.5。数据显示,12月美国制造业继续扩张。ISM报告称,美国制造业以积极姿态走向新的一年。调查显示,ISM专家普遍对2012年开年持乐观态度。

12月ISM分类指数表现大多好于11月。12月份新订单指数自上月的56.7升至57.6;生产指数自56.6升至59.9;工厂就业指数自51.8上升至55.1;库存指数从48.3下滑至47.1;出口指数从52升至53。

### 6、欧洲央行1月3日从银行业回收2,115亿欧元流动性

欧洲央行(ECB)周二(1月3日)表示,在周二的一周期存款拍卖中,从欧元区银行体系中回收了2,115亿欧元,满足目标。

欧洲央行上周购买欧元区成员国国债规模回升至4.62亿欧元,而12月23日当周购买规模仅为0.19亿欧元。但上周数据依然处在平均水平下方。

为回收通过购买欧元区成员国国债而注入市场的流动性,欧洲央行自2010年5月份以来开始进行每周存款拍卖。

### 7、标普评级：欧洲企业融资环境恶化风险增加

周三(1月4日)消息,国际评级公司标普评级服务公司称,自从该评级机构上月将多数欧元区国家的主权信用评级列入负面观察名单以来,欧洲其他风险指标有所恶化。

这一期间,欧洲信用违约担保成本上升,债券发行活动放缓,而且更多发行方还面临违约风险。据标普称,近月来,欧洲的信用违约担保成本已达到2011年初低点的两倍甚至三倍,令本已谨慎的投资者的担忧情绪进一步加重。

## 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>**