

宏观经济每日简报

信息截止至2012年1月5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、调查：中国央行或于1月再下调存款准备金率0.5%

据外媒周四(1月5日)报道，首期汤森路透中国固定收益市场展望调查结果显示，超过八成受访金融机构固定收益部门认为，中国央行在1月会再调降一次存款准备金率0.5%至20.5%，而超过六成的机构预期在一季度会下调两次存准率。

调查结果还显示，受政策放松等预期推动，中国债券市场1月或会出现偏“牛”行情，其中10年期国债收益率月末估值将较2011年12月降3个基点至3.40%。

调查表示，23家参与调查的机构都认为中国央行不会在1月调降关键基准利率，但在整个一季度的时间窗口里，机构观点则开始分化，有超过两成机构已经开始认为一年期存款基准利率会下调一次至3.25%。

调查认为，尽管机构对准备金率调降预期相当强烈，但当前依然不低的通胀水平，以及中长期通胀走势的不确定性，还是令机构对基准利率调整较为谨慎。

2、中国商务部长：2011年贸易顺差预计在1,600亿美元左右

中国商务部部长陈德铭周四(1月5日)称，2011年全年中国贸易顺差继续收窄，预计在1,600亿美元左右。中国2010年的贸易顺差收窄6.4%，至1,831亿美元。而在2009年，中国贸易顺差从纪录高位下降了大约三分之一，因为当时全球范围的经济衰退削减了对中国商品的需求。

新华社援引陈德铭在全国商务工作会上并称，预计2011年中国进出口总额将达3.6万亿美元，增长20%以上。

路透据此测算，2011年12月贸易顺差约为216亿美元。此前数据显示，2011年11月出口同比增长13.8%，增速下滑至九个月来的低水平位；前11个月累计实现外贸顺差1,384亿美元。

此外，陈德铭还表示，中国去年城乡居民消费预计达到18万亿元，增长约17%；2011年中国贸易顺差占GDP比重从上年3.1%降至2%左右。

3、中国央行官员：若央行停止干预，人民币大幅升值几率较低

中国社会科学院资深经济学家、前中国央行货币政策委员余永定周四(1月5日)表示，如果中国央行停止干预外汇市场，人民币不太可能大幅升值，甚至可能会贬值。

余永定认为，中国央行将考虑在未来某个合适时间完全停止在外汇市场的干预，并且让人民币汇率自由浮动。

余永定预计，人民币长期仍将升值，而从当前中国国际收支状况来看，即便升值，升值幅度也应该是中国经济所能够承受的。

余永定指出，中国应继续实施并加强资本管制，将热钱拒阻于国门之外，并防范汇率过度波动可能带来的风险，同时加速推进利率和汇率的市场化进程。

国际要闻

4、美国11月工厂订单月率创4个月来最大增幅

美国商务部(DOC)周三(1月4日)发布报告称,该国11月工厂订单实现4个月以来的最大月度增幅,显示出制造业活动的回暖继续对整体经济形势构成支撑。

同时公布的数据显示,美国11月工厂订单月率增长1.8%,预期为增长1.7%;10月工厂订单修正后月率下降0.2%,前值为下降0.4%。

数据还显示,美国11月耐用品订单修正值月率增长3.7%,前值为增长3.8%。与此同时,11月扣除飞机非国防资本耐用品订单修正值月率下降1.2%;扣除运输的耐用品订单月率增长0.3%;扣除国防的耐用品订单月率增长1.8%。

5、美联储白皮书:楼市持续疲弱损及经济复苏

美联储(FED)周三(1月4日)表示,美国楼市持续疲弱将对更强劲的经济复苏构成重大风险,必须采取行动缓解楼市压力。

在对国会议员的一封信中,美联储表示,决策者拥有采取行动缓解楼市压力的空间。无论如何,恢复住房市场的健康是经济复苏的关键,如果不采取措施房价将面临进一步显著跌势。

在这份信件中,美联储敦促决策者阻止待售房屋库存不断增加,改善抵押贷款信贷的可获得性,并敦促限制提前止赎。

美联储还表示,扩大房利美和房地美所发挥的作用可能会帮助支持楼市的复苏。

6、德国11月实际零售销售初值月率意外下降0.9%

德国联邦统计局周四(1月5日)公布,2011年11月德国实际零售销售初值月率意外下降。

数据显示,德国11月实际零售销售初值月率下降0.9%,预期持平,10月修正为下降0.2%;年率上升0.8%,符合预期,10月修正为下降0.6%。

同时,德国11月名义零售销售初值月率下降0.7%,10月修正为下降0.1%;年率上升2.6%,10月修正为上升1.4%。

7、西班牙财政大臣:银行坏帐拨备将再增500亿欧元

西班牙财政大臣金多斯周三(1月4日)表示,西班牙银行业需增加500亿欧元(645.5亿美元)拨备以应对地产减值可能造成的亏损,并希望未来银行系统改革将不需再次动用政府资金。

金多斯指出,规模较小的银行必要时可能被更大的竞争对手吞并,这是目前西班牙储蓄银行板块正在进行的合并调整。

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>