

## 宏观经济每日简报

信息截止至2012年1月11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、中国外管局：下调2011年第三季度经常项目顺差

中国外管局周三(1月11日)公布国际收支平衡表修订数据,其中2011年第三季度经常项目顺差小幅下修至534亿美元,但资本和金融项目顺差大幅上修近一倍,至662亿美元。初值分别为顺差578亿和339亿美元。

刊登在外管局网站的新闻稿显示,此次资本和金融项目顺差修正值未计入净误差和遗漏因素,是导致修正值和初值相比接近倍增的主要原因。

外管局在公告中称,2011年前三个季度的经常项目顺差从之前公布的1,456亿美元下调至1,412亿美元。

另外,外管局还将2011年第三季度资本和金融项目顺差从之前公布的339亿美元上调至662亿美元。

### 2、中国央行官员：料2012年中国 CPI 涨幅维持在4%左右

中国人民银行研究局的局长张健华周三(1月11日)在中国国际经济交流中心举办的“经济每月谈：金融体制改革”论坛上表示,中国2012年居民消费价格指数(CPI)涨幅可能维持在4%左右。

张健华认为,人民币双向浮动有助于增强货币政策灵活性,而近期人民币汇率双向波动则是很好的时间窗口,一些改革可以推进。

张健华指出,由于担心资本流入,中国在加息方面行动缓慢。而如果利率自由化,中国银行业可能会面临挑战。如果人民币资本帐户开放,中国银行业或面临挑战。

张健华还表示,中国金融业目前发展很好,但仍没有经历过重大考验。并认为,中国金融业第一大考验就是利率市场化。第二大考验是资本帐户开放问题,人民币可兑换。第三大考验是经济周期的影响。

张健华预计,当前全球金融危机可能会持续2-3年。

### 3、花旗：中国货币政策或最早于年底放松

花旗私人银行部门周三(1月11日)称,未来6-9个月中国将主要以财政手段刺激经济,预期较明显的货币政策放松将更晚一些出现。

花旗私人银行策略师John Woods称,近日股市气氛转好,主要受上周日(1月8日)公布的M2等数据提振。不过他认为,市场不应过早兴奋,因该行相信中国央行可能会有一些针对性放松,但较明显的货币政策放松可能会较市场预期稍晚出现。

该策略师表示,“因为中国不想重蹈2008年大举注入流动性导致通胀飙升的覆辙,导致通胀持续至今才开始降温。”他说,相信未来6-9个月中国主要以财政手段刺激经济,而第二季度中国可能有1-2次下调存款准备金率,这样有助于缓解私人企业的信贷压力。

## 国际要闻

### 4、2011年美联储财政部贡献769亿美元，接近2010年纪录水平

美联储(Fed)周二(1月10日)宣布，将向美国财政部交纳约769亿美元的运营净收益。尽管这个数目略低于2010年的水平，但依旧处于历史高位。因美联储不断扩大的证券投资组合取得了丰厚的利润。

美联储周二(1月10日)公布的未经审计的初步数据显示，2011年净利润为789亿美元，主要得益于2008及2009年间为抗击经济衰退而购买的证券取得了更高的收益。

美联储在2010年共计获得817亿美元净利润，为政府开支贡献的资金为793亿美元。

### 5、美国11月批发库存增幅低于预期

美国商务部周二(1月10日)公布数据称，经季节性因素调整后，美国11月批发库存较上月增长0.1%，至4,688.8亿美元，预期增长0.6%。

数据显示，美国11月批发销售月比上升0.6%，至4,079亿美元。

美国11月批发库存升幅远低于0.6%的预期增幅，这表明企业的消费计划不够明确，而且不愿意在需求不够强劲的条件下过多增加库存。

数据显示，美国11月耐用品库存上升0.1%，耐用品销售上升0.9%；非耐用品库存上升0.2%，非耐用品销售上升0.3%。

美国11月批发库存较上年同期增长10.5%，批发销售较上年同期增长11.3%。

### 6、惠誉：1月底之前或调降意大利及西班牙等国评级

国际评级机构惠誉周二(1月10日)发布2012年欧洲债信评级展望报告，称1月底之前可能将多个欧洲国家的主权信用评级调降1至2个级距，而这其中将包括意大利和西班牙。

惠誉全球主权评级主管莱利表示，2012年欧元区成员国需借入约2万亿欧元资金。欧元区成员国主权债务中，约有一半评级有下调风险。

莱利指出，在缺乏可靠的欧洲金融防火墙背景下，当惠誉完成对六个欧元区国家的评估后，很有可能调降意大利评级。

莱利在伦敦举行的惠誉欧洲信誉展望会议上指出，意大利处于危机的第一线，而欧元的未来取决于罗马。意大利经济深受公共债务高企和经济增速缓慢的打击。

惠誉欧洲新兴市场主权评级部门负责人帕克周二表示，西班牙的评级也可能遭到下调。帕克认为，对欧洲最为关键的法国暂时安全。并明确表示，预计2012年不会下调法国主权评级。此外，德国的AAA评级也安全。

### 7、默克尔和蒙蒂11日会晤，希腊有望达成债务重组协议

德国总理默克尔和意大利总理马里奥·蒙蒂将于周三(1月11日)会晤并讨论欧洲应对债务危机的举措。另有迹象显示，各方有望达成协议、打破希腊债务重组谈判僵局。默克尔和蒙蒂将于北京时间周三20:00召开新闻发布会。

## 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>**