

## 宏观经济信息



## 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

## 宏观经济信息

刘成博

2011年10月25日

### 国内要闻

#### 1、产出指数带动，10月汇丰制造业PMI初值重上荣枯分水岭

汇丰(HSBC)周一(10月24日)公布名为“汇丰中国制造业采购经理人指数(PMI)预览”的10月初值数据显示，10月汇丰中国制造业PMI初值为51.1，高于上月终值49.9，为四个月来首次站上荣枯分水岭线50上方。中国制造业活动回暖，创五个月来高位，受产出及新增订单指数回升带动。

在PMI预览数据中，产出指数升至六个月高点，新增订单指数亦大幅回升。同时，投入价格指数则大幅回落至54.3，脱离上月的四个月新高，显示后期通胀压力或将进一步得以缓解。

汇丰银行中国区首席经济学家屈宏斌表示，“10月制造业PMI初值重返扩张区间，归功于新增订单和产出指数回升，这令四季度制造业活动平稳拉开序幕。”

#### 2、周小川：将扩大中国居民的外汇使用范围

中国央行行长周小川周一(10月24日)表示，可能扩大居民外汇使用范围，以进一步平衡国际收支。并表示，国际收支平衡与中国经济的国际化，人民币的“走出去”有密切关系。

报道称，周小川称这一做法“并不是老百姓把外汇藏到自己手里，而是他们自行决定运用包括投资等等机会”。但他并未给出政策调整的时间表。

#### 3、发改委称未来两月CPI将低于5% 价格拐点确认

国家发改委副主任彭森日前在“第九届中国改革论坛”上表示，8月份以来，物价总水平涨幅开始回落，年内价格运行拐点特征已经得到确认，预计今年后两个月消费价格指数(CPI)可以控制在5.0%以下。

他表示，今年以来，政府采取了一系列稳定市场供应、降低流通成

本、整顿市场价格秩序、促进货币信贷向偿贷回归的政策措施，物价较快上涨的势头已经基本得到控制。8 月份以来，物价总水平涨幅开始回落，9 月份 CPI 同比上涨 6.1%，年内价格运行拐点特征已经得到确认，预计今年后两个月 CPI 可以控制在 5.0% 以下。

就未来经济形势，彭森认为，经济发展面临的国内外环境仍然十分复杂，发展中不平衡、不协调、不可持续的矛盾仍然突出，国际环境和国内经济运行中又出现了一些新情况、新问题、新矛盾，形势的复杂和调控的艰巨性都在增加。

#### 4、中国央行行长：2011 年经常项目顺差与 GDP 之比料约 4%

中国央行行长周小川周一(10 月 24 日)表示，总的估计，2011 年中国经常项目顺差与国内生产总值(GDP)之比将在 4% 左右。

并称，从国际收支总平衡——经常项目和资本项目总和来看，中国今年国际收支实现总顺差可能性较大。

### 国际要闻

#### 5、法国 10 月服务业 PMI 初值降至两年多低点，或继续疲软

周一(10 月 24 日)公布的 Markit 调查显示，10 月法国民间部门经济活动两年多来首次出现萎缩，预示法国第四季度经济可能出现大幅下滑。

数据显示，法国 10 月 Markit/CDAF 制造业采购经理人指数(PMI)初值为 49.0，高于预期的 47.65，9 月终值为 48.2。

法国 10 月 Markit/CDAF 服务业采购经理人指数初值为 46.0，为 27 个月低点，低于预期的 50.8，9 月终值为 51.5。

同时，法国 10 月 Markit/CDAF 综合采购经理人指数初值为 46.8，为 29 个月最低水平，9 月终值为 50.2。

#### 6、欧元集团声明：欧元区财长批准希腊第六笔援助贷款

欧元区周五(10 月 21 日)公布一项声明称，欧元区各国财长已经同意向希腊发放新一笔援助贷款，但资金的切实发放仍有待国际货币基金组织(IMF)的批准。

欧元区财长在声明中表示，“基于希腊当前的经济改革方案，我们已

经批准为该 国发放第六笔规模为 80 亿欧元(约合 110 亿美元)的援助贷款, 以此作为欧元区对希腊的经济支持。”

声明称, “第六笔援助贷款的发放预计将在 11 月上半月进行, 这将依赖于 IMF 对于此笔款项的批准时机。”

与此同时, 未来确保希腊债务的可持续性, 欧元区财长还为希腊制订了第二套经济改革方案, 此套方案将由分别占适当比重的额外官方融资及私人部门参与目标组成。

#### 7、美国总统奥巴马将出台新一轮楼市刺激举措

一名美国白宫官员当地时间周日(10 月 23 日)称, 奥巴马总统将于本周宣布一系列扶助经济的计划, 从楼市入手, 其中包括一项便利房屋业主为抵押贷款再融资的动议, 以及减轻学生负担的学生贷款规定变动。这些行动计划将无需国会批准。

美联储理事塔鲁洛 10 月 20 日表示, 美联储应考虑买入更多抵押支持债券以支持脆弱的经济复苏和一蹶不振的房屋市场。由于楼市低迷是经济衰退与随后复苏乏力的核心问题, 美联储应当把精力放在提振楼市方面。

#### 8、希腊债务减值幅度本周三最终确定, 预计 50%左右

两位欧元区政府官员周日表示, 有越来越多的欧元区政府认为应要求银行将所持希腊政府债券减值 50%左右。

一位参与谈判的人士表示, 以德国为首的一些国家认为应减值 60%; 法国等本国银行持有较多希腊资产的国家则表示可以接受 40%左右的减值; 目前各方正在讨论减值 50%左右的妥协方案, 但目前尚未做出决定。

另一位消息人士也同样表示, 一些国家力争实现至少 60%的减值。但称, 对于欧元区领导人而言, 50%的减值可能是具有可信度的妥协方案。

其中一位官员表示, 在周三再次举行的欧盟(EU)峰会上, 欧元区领导人或将就减值规模做出最终决定。

## 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](mailto: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>