

宏观经济每日简报

信息截止至2011年11月22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、中国央行：稳定信贷总量并优化结构，加大信贷投放

周二(11月22日)，中国央行副行长胡晓炼日前在山东、吉林两省就当前经济金融形势进行调研时表示，当前货币信贷工作要在保持总量基本稳定的基础上着力优化结构，引导金融机构加大对符合产业政策的小微企业、“三农”等薄弱环节的信贷投放；满足国家重点在建、续建项目的资金需要，支持保障性安居工程建设。

胡晓炼说，央行要在宏观审慎政策框架内，根据各金融机构资本充足率、经营稳健性状况及执行国家信贷政策情况，对调控参数进行调整优化，并对主要服务上述领域的中小金融机构适当倾斜。

她还表示，当前中国面临的国内外环境仍十分复杂，特别是欧洲主权债务危机不断升级，对中国经济继续保持平稳较快发展、巩固和扩大遏制通胀初步成果、加快国内产业结构调整步伐，都带来新的不确定性和挑战。

胡晓炼强调，金融机构要加快转变经营机制，改变过度依靠贷款规模增长的粗放式经营，通过体制机制创新提高金融服务的能力和水平；需加强风险防范和流动性管理，并加强信贷资产质量的动态监控。

她同时重申，要进一步提高政策的针对性、灵活性和前瞻性。当前要继续坚持稳健货币政策的基调和取向，适时适度进行预调微调。

2、瑞银证券：中国将维持目前微调政策

瑞银证券中国首席经济学家汪涛在研究笔记中指出，不要期望中国会出台任何大的货币政策措施或显著降低准备金率。因中国出口额和经济逐步放缓，中国政府仍能应付之前刺激措施的消极效果。中国政府会非常谨慎小心，而不是过快的过猛的调整货币政策。

她表示，只要国际金融市场或者出口需求没有出现突然的崩塌局面，中国将维持当前的微调政策，在不出台大规模刺激政策和改变当前“稳健”货币政策的情况下，逐步增加银行放贷和财政支出。

她同时称，未来12个月内中国不会降息，2012年的实际利率很难回升至零上方，尽管我们预计通胀将回落至3.5%。

3、10月重点城市楼市成交量大幅下降

根据中国指数研究院提供的最新楼市成交数据，10月份受监测的35个城市中，30城市楼市成交量同比下降，9城市成交量降幅在50%以上，其中长沙(期房)同比降幅最大，达到78.12%。其次是汕头，同比降幅达59.08%。重点城市成交量均出现同比下降，其中杭州(不含萧山余杭)跌幅最大，达57.17%，天津、成都、北京和南京同比跌幅亦皆超过50%。

国际要闻

4、美国超级委员会未就减赤达成协议，重心转移至近期政策

美国国会超级委员会周一(11月21日)未能就削减政府预算赤字的计划达成协议，分歧巨大的共和民主两党将在今年剩下的时间里，将注意力转向几项即将到期的开支和减税政策上。

共和党把工作重点放在“替代最低税额”的年度修订上，以保证中产阶级受到该项税种的影响较小。同时，该党还将寻求延长一系列针对特定行业与个人的减税政策。

而民主党将争取延长失业救济金政策以及2%的工资税减免政策。

但是现在尚不清楚超级委员会的上述努力是否能够在今年年底前，部分或者全部得到国会通过。国会议员将在下周感恩节假期结束后对上述问题进行讨论。

5、美国宣布新一轮伊朗核制裁，英加迅速跟风

据外媒周二(11月22日)报道，美国国务卿希拉里和财长盖特纳周一(11月21日)在联合发布会上宣布，美国宣布将对伊朗石油和石化领域、涉及核采购的公司进行制裁。英国和加拿大政府也宣布了针对伊朗的新经济制裁措施。盖特纳表示，伊朗银行系统是“洗钱中心，全球金融机构都应该慎重考虑与伊朗的交易”。

美国总统奥巴马也宣称对伊朗实施制裁，“伊朗已经选择了被国际社会孤立的道路。只要伊朗继续走这条路，美国就会继续采取措施。”同时呼吁盟国也应该加强对伊朗的制裁。

英国财政大臣乔治·奥斯本周一(11月21日)宣布，自当地时间21日下午3时起，英国所有金融机构必须停止与伊朗任何银行及其分支机构和子公司之间的交易或商业往来，包括伊朗中央银行。这是英国首次动用金融手段对别国进行制裁。

加拿大外交部长约翰·贝尔德周一也宣布，鉴于伊朗并未停止谋求发展核武器的步伐，加拿大决定进一步扩大对伊朗实施的制裁，范围包括有条件地禁止与伊朗进行金融交易并扩大受禁商品的范围等。

6、穆迪：法国债市和国内经济或损及 AAA 评级

信用评级机构穆迪周一(11月21日)在例行信贷评级更新报告中对法国提出警告，称法国和德国国债利差扩大，法国国债收益率不断走高，加上经济增长转弱，恐将使法国目前AAA的主权信用评级受到影响。这让人更担心欧元区第二大经济体可能丧失AAA的顶级债信评级。

尽管法国政府坚称将尽一切努力维护其顶级信用评级，但穆迪报告指出，法国财政赤字居高不下，借贷成本近期不断攀升，且银行业对欧洲问题国家债券曝险庞大，加上该国经济增长缓慢，已然将法国拖向这场越演越烈危机的烽火边缘。

穆迪还表示，在主权债务危机扩散至欧元区核心国家的疑虑弥漫之际，法国国债市场恶化令其评级展望面临威胁，但现阶段而言尚不会损及其实际评级

穆迪于10月中旬时表示，若法国协助银行业及其他欧元区成员国的成本令预算透支，则可能在三个月内将法国AAA级评级的展望列入负面观察名单。

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>