

宏观经济每日简报

信息截止至2012年2月21日17:30

宏观经济信息

国内要闻

1、报导：巴曙松称土地开发仍会给中国经济提供支撑

中国国务院发展研究中心金融研究所副所长巴曙松周二(2月21日)在《经济参考报》刊登评论称, 尽管市场广泛担忧中国经济中长期增长的动力会趋于衰竭, 但从土地资产和资产负债表的角度看, 中国经济仍然存在有力的支撑因素。

巴曙松表示, 房地产调控在坚持总体从严调控基调前提下, 可能会有在执行层面就刚性需求的适当放松、一线城市部分被抑制房地产需求的释放以及资产负债表较为健康的开发商对土地储备的正常需求。文章称, 房地产投资或将在今年第一季度见底, 而本轮通胀见底的时间有可能延迟到今年第二季度后。此外, 文章还称, 如果考虑到1、2月份外汇占款减小导致基础货币下行的风险, 1、2月份M2增速的下降可能较大。但巴曙松认为, 第一季度M2增速也在逐步见底。

2、财政部今年将推进地方政府自行发债试点

财政部部长谢旭人近日再次强调了2012年积极财政政策的四大要点, 并就今年将要开展的财税领域改革进行阐述。谢旭人表示, 今年将稳步推进地方政府按核定规模发债试点, 积极探索建立规范的地方政府举债融资机制。

对于今年地方政府债务的清理, 谢旭人表示, 今年将继续切实加强政府性债务管理, 将按照分类管理、区别对待、逐步化解的原则, 继续妥善处理存量债务。谢旭人透露, 今年将稳步推进地方政府按核定规模发债试点, 并将地方政府债务收支纳入预算管理, 积极探索建立规范的地方政府举债融资机制。2012年将认真总结房产税改革试点经验, 稳步推进房产税改革试点, 并研究制定环境保护税费改革方案。

3、德意志银行：预计中国将推出更多人民币期权产品

德意志银行中国区外汇交易负责人 Beng-Hong Lee 表示, 预计中国今年将向企业提供更多对冲人民币汇率波动风险的工具, 以建立更加成熟的汇率制度。Lee 在采访时称, 预计中国大陆的外汇期权交易将进一步放宽。

Lee 表示, 鉴于人民币汇率波动幅度加大, 越来越多的企业正在寻求进行外汇期权交易。他称, 自去年年末以来, 每笔交易的平均规模已从500万-1,000万美元扩大至5,000万-1亿美元。

4、澳新银行：预计中国央行今年总计下调存准金率200个基点

澳新银行中国经济研究主管刘立刚周一(2月20日)表示, 中国央行宣布下调存款准备金率的一个主要原因是1月新增银行贷款水平远低于市场预期, 他预计央行今年总计将下调存款准备金率200个基点。中国1月新增银行贷款1170亿美元, 远逊预期的1580亿美元。刘立刚指出, 国营企业和大公司将受益于宽松货币政策提供的额外流动性。他还预计, 中小企业能在更多贷款资金的帮助下更好的发展。他预计, 今年中国央行最多将调降四次存准率, 总计调降幅度为200个基点。

宏观分析师

张伟伟

电话:

0516-83831165

执业证编号:

F0269806

电子邮件:

zww0518@163.com

国际要闻

5、欧元集团主席容克：1300亿欧元的希腊援助协议已达成

欧元集团主席容克周一(2月20日)称,已就新的希腊救助计划和民间债权人参与救助达成协议,新方案将给予希腊进行改革和恢复可持续增长的时间。容克表示,根据新方案希腊债务与国内生产总值(GDP)之比在2020年之前将降至120.5%,1,300亿欧元的援助资金将在2014年之前逐批派发。

容克他指出,欧元系统的希腊债券不会蒙受损失,希腊计划在未来两个月中,将债券偿付的绝对优先权概念付诸实施。双边贷款的利率边际将下调至150个基点,这将为希腊减少债务负担14亿欧元。同时他表示希望欧元区领导人提高欧洲稳定机制(E和欧洲金融稳定基金的借债能力。据悉,希腊将在未来几天进行债券置换。

6、消息：私人债权人同意接受降低希腊新债起始票息

一位欧元区官员称,私人债权人周二(2月21日)表示,同意换债协议中的30年期希腊新债起始票息将低于之前商讨的水平,而且将分阶段提高。该官员称,新债票息最初为2%,2020年之前升至3%,从2021年起将为4.3%,而且在到期前保持不变。

在此之前,私人债务重组谈判原本设定,从现在到2020年期间,票息为3%,从2021年至到期提高至3.75%。另有官员周二称,欧洲央行(ECB)将放弃过去两年按证券市场计划所购希腊债券的获利,以减轻希腊债务负担。通过放弃这些债券获利,预计欧洲央行可帮助希腊将债务减少5.5%。

7、调查：交易商料欧洲央行将下周再次进行三年期再融资操作

外媒周一(2月20日)的调查显示,欧洲央行(ECB)下周将通过最新的三年期再融资操作,以最低利率向银行提供近5,000亿欧元的贷款。调查认为,即便流动性已经十分充沛,银行仍会接受欧洲央行的资金,因为贷款条件实在太优惠而且这些资金还能

为银行提供安全缓冲。交易商预计,欧洲央行将在其每周的七天再融资操作中提供1,350亿欧元贷款,略低于上周发放的1,430亿。预估值介于500亿至1,500亿欧元。并预计欧洲央行上周可能通过证券市场计划(SMP)斥资5亿欧元购买二线国家债券,2月10日止当周的购买规模为5,900万欧元。

8、标普：若经济前景弱化,日本将失去 AA-评级

国际评级机构标准普尔周一(2月20日)表示,如果日本中期经济前景出现弱化,那么处于负面观察名单的日本 AA-评级将会被进一步下调。标准普尔在公告中称,日本拥有充足的外部资产,相对稳健的金融体系和多元化的经济,这些都对其主权评级构成支撑;另外日元也是一种重要的国际储备货币。标准普尔还将日本的短期评级维持在“A-1”。

标普分析师指出,日本国会分歧对其信用带来负面影响,而重建预算也对该国的财政状况不利。若日本陷入经常帐赤字,可能无法保住当前评级。

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

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

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

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>