

宏观经济每日简报

信息截止至2012年3月1日17:30

宏观经济信息

国内要闻

1、中国2月官方制造业 PMI 超预期升至51.0

中国国家统计局服务业调查中心与中国物流与采购联合会周四(3月1日)联合公布的数据显示,中国2月官方制造业采购经理人指数(PMI)为51.0,预期50.7,前值50.5。较前值小幅提升0.5%,连续三个月位于50分水岭上方。数据还显示,2月官方PMI新订单指数为51.0,前值50.4;2月官方PMI新出口订单指数为51.1,前值46.9。

2、中国2月汇丰制造业 PMI 终值为49.6,较预览值略降

汇丰周四(3月1日)公布的数据显示,中国2月汇丰制造业采购经理人指数(PMI)终值为49.6,2月预览值为49.7,1月终值为48.8。2月终值依然为四个月最高水平。数据还显示,中国2月汇丰PMI新订单指数骤降至47.5这一八个月最低,1月为50.4,需求依然疲软,新接订单总量继续下降。产出指数跃升至50上方,并创下四个月新高。此外,受原料和燃料涨价推动,2月投入价格指数继续上涨,而产出价格分项亦走高。

3、机构预测2月 CPI 涨幅落至3.5%以下

1月份高企的物价涨势将很难持续。随着春节因素的消退,市场预测2月份居民消费价格指数(CPI)的同比涨幅将回落至3.5%以下,随后至少在上半年,每月大体保持在3%左右的水平。然而近来高企的国际石油价格可能成为今年物价走势的扰动因素,如果国际石油价格大幅上涨,不排除全年涨幅超预期的可能。

从已经发布的预测来看,几乎所有机构都预测2月份的CPI同比涨幅不会高于3.5%。兴业银行首席经济学家鲁政委也预测,CPI涨幅将从1月的4.5%大幅下降1.1个百分点到3.4%。他说,从已经公布的商务部周度数据和国家统计局50个城市主要食品旬度价格变动数据来看,2月份食品CPI环比涨幅将大幅低于1月,回落至0.4%附近。

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

4、央行周四正回购200亿元 分析认为央票作用将淡化

3月1日消息,周四央行实施200亿元91天期正回购操作,中标利率3.16%,暂停央票发行。分析称月末存贷量增多,此举回收部分流动防止利率过多下行。央票已经停发九周,作用将淡化。如果外汇占款维持相对增量,央票或逐渐退出。

本周银行间市场流动性逐步回暖,资金利率持续下行。目前上海银行间同业拆借市场除1月利率小幅上涨外,其余各期限利率均出现下跌。国际金融问题专家赵庆明认为,本次200亿正回购交易规模并不算大,主要为稳定近期利率水平。二月底存贷量增加,央行通过本次操作回收部分流动性,以维持近期银行体系资金稳定,防止利率过多下行。自今年年初后,央票也已经连续九周缺席。赵庆明指出央票作用正逐渐淡化,存在退出的可能性。

国际要闻

5、欧洲央行第二轮 LTRO 或成绝响

欧洲央行周三(2月29日)开展的第二轮三年期长期再融资操作(LTRO)在缓和融资形势方面效果可能不如两个月前的第一次操作,因此众多货币市场参与者认为,这将是欧洲央行最后一次慷慨地发放这类贷款。

去年12月份在欧洲银行面临融资困难之际,欧洲央行通过第一轮 LTRO 操作提供了3年期低息贷款,当时有500余家银行获得了4890亿欧元贷款。而在昨日的第二轮 LTRO 中,有超过800家银行从欧洲央行获得了5290亿欧元的贷款。

6、德国央行行长: 欧元系统风险增大, 应重启贷款抵押品规定

据德国媒体周四(3月1日)报道,德国央行(Bundesbank)行长魏德曼就欧元系统风险增大一事向欧洲央行行长德拉基发出警告,并建议重启金融危机前的贷款抵押品规定。

魏德曼在写信中警告称,欧洲央行近期放宽抵押品标准的决定导致欧元系统风险增大,欧元区央行可能因此遭受连各国政府都无法弥补的损失。魏德曼认为,欧洲央行放宽抵押标准等政策带来越来越高的风险,令人更加担忧德国可能因此付出代价,还可能引起市场质疑欧元区是否能解决长期银行与主权债务危机。

7、英国央行威尔表示在5月份不会实施更多的量化宽松

英国央行威尔周三(2月29日)表示,尽管该国消费支出承压,但是在5月份此轮量化宽松操作结束之后,该央行没有继续购买更多国债的理由。英国去年9月通胀率攀升至5.2%的3年高点,目前为3.6%。英国央行月初预测该国通货膨胀率年底料降至2%的目标水平以下。

但是,威尔表示,季调后的通胀月率并不会像此前预测的那样下降。威尔表示,目前石油价格上涨是英国央行关注焦点,因为这将推高该国的通胀率,并不能直接提高国内失业率,也打击国内需求。

8、高盛: 伯南克讲话谨慎, 未释出进一步宽松信号

高盛集团表示,美联储主席伯南克周三(2月29日)对美国经济发表了温和的看法,其讲话措辞谨慎,但称近期就业市场出现一些较好的信号,讲话中也没有透露未来进一步放宽政策的信号。

高盛认为,在形容经济状况时,伯南克相对谨慎,表示经济增长“温和而不均匀”,但他确实强调了就业市场的改善。伯南克称,就业市场问题是整体经济的顽疾,尽管近几个月就业增长相对普遍,但就业市场仍远谈不上回到了正常水平。无论如何,失业率依然处在令人不可接受的高位。多数美联储官员也预计2012年失业率不会进一步大幅降低,因预期经济增长仅保持在接近趋势水准。

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>