

宏观经济



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

## 宏观经济每日简报

信息截止至2011年10月25日17:30

### 国内要闻

#### 1、国央行官员李稻葵：预计明年CPI涨幅降至4.8%

据中国央行官员李稻葵周一(10月24日)称,预计中国今年居民消费价格指数(CPI)涨幅为5.5%,明年CPI涨幅将降至4.8%。李稻葵还称,“今年通胀的60%来自农产品,20%来自猪肉价格上涨,这些都不可能明年完全复制,所以明年通胀可能下降。”李稻葵表示,欧债危机对中国的影响比较短,但西方的危机还会拖延,“中国如今面临的国际环境更加复杂和严峻,需要沉住气,把握自己的改革,调整结构,转变发展方式。通胀固然重要,但眼光要稍微看得远一点,要超越通胀,看到经济结构调整、发展方式转变,要出台一些根本性政策,不能围绕短期指标运作。”

#### 2、中国央行官员李稻葵：料今年贸易顺差为1600亿美元

中国央行货币政策委员会委员李稻葵周一(10月24日)预计,今年全年贸易顺差将为1,600亿美元。

李稻葵周一在“2011 新浪金麒麟论坛”上称,人民币迅速升值不见得是最需要的。他还表示,不能因为当前人民币的升值压力而放弃应对贬值的压力。

#### 3、中国信息报：应扩大购买国债种类，确保外储保值增值

中国国家统计局主管的《中国信息报》周二(10月25日)报导称,中国应通过扩大购买国债的种类等举措确保巨额外汇储备保值增值。该报表示,中国还应扩大能源和资源储备以及藏汇于民。该报还称,在当前的国际环境下,中国还应扩大内需并调整经济结构

#### 4、截至9月底保障房已开工986万套占年度计划98%

十一届全国人大四次会议通过的《政府工作报告》提出,今年开工建设城镇保障性住房和棚户区改造住房1000万套。建设进度总体

顺利。今年 1000 万套保障性住房的构成是，廉租住房 165 万套、公共租赁住房 227 万套、经济适用住房 110 万套、限价商品住房 83 万套，以及各类棚户区改造 415 万套。此外，还计划新增发放廉租住房租赁补贴 60 万户。

## 国际要闻

### 5、美国联邦住房金融局放宽再融资条件以刺激经济

美国联邦住房金融局 (FHFA) 当地时间周一 (10 月 24 日) 宣布，扩大住房贷款再融资计划，房贷金额高于房屋价值的美国房主将获得新的援助，政府放宽再融资计划条件，或惠及 100 万借款人。

FHFA 表示，根据调整后的方案，业主获得再融资贷款无须满足房价跌幅的限制性条件，从而取消了之前关于贷款额不得超过房价 125% 的限制。该计划原定于 2012 年 6 月到期，改革后将延期至 2013 年。

### 6、美国 9 月芝加哥联储全国活动指数升至 -0.22

美国芝加哥联储周一 (10 月 24 日) 公布，9 月全国活动指数较 8 月有所上升，但仍为负值，意味着经济增速低于趋势水平。数据显示，美国 9 月芝加哥联储全国活动指数为 -0.22，前值由 -0.43 修正为 -0.59。美国至 9 月全国活动指数三个月移动均值从 8 月的 -0.28 升至 -0.21，显示经济活动略低于历史趋势。

### 7、法国 10 月消费者综合信心指数意外升至 82

法国国家统计局 (Insee) 周二 (10 月 25 日) 公布，法国 10 月消费者综合信心指数意外上升。数据显示，法国 10 月消费者综合信心指数为 82，高于预期的 79.0。9 月份法国消费者综合信心指数从 7 月的 85 点降至 80 点，9 月数据创 31 个月 (2009 年 2 月以来) 最低水平。不过法国统计局称，该指数仍远低于其长期均值。分析师指出，该数据小幅上升，说明法国消费者对生活水平、财务及就业状况、大宗商品购买能力和储蓄能力的预期稍有好转。

### 8、德国 11 月 Gfk 消费者信心指数意外上升，因就业市场强劲

德国市场研究机构 Gfk 周二 (10 月 25 日) 公布的调查显示，德国 11 月消费者信心意外上升，尽管经济前景黯淡，强劲的就业市场仍提

振收入预期。Gfk 消费者信心指数 11 月从上月的 5.2 升至 5.3，优于调查分析师预估的降至 5.1。衡量收入预期和购买意愿的分项指数小幅上升，暗示民间消费仍在为德国经济的增长做贡献。GfK 在声明中称，两项指标皆受益于今年良好的就业形势和薪资增长。

## 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。

周一股指和大盘在金融股带领下出现强劲反弹，但种种迹象表明，这次反弹并不能明确股指就此见底。

首先这次反弹应该属于一种超跌反弹，连续的下跌使各项指标处于低位，那么产生一次反弹修复在情理之中。再者，外围股市不断的强势反弹为周一 A 股反弹提供了条件。

然而令人不安的是这次虽然个股普涨，但很多个股，尤其是中小盘的许多个股属于被动跟涨性质，成交量依然极度萎缩。虽然今日股指反弹，但与近期外围的强势相比，A 股明显极度弱势，上周外围的连续上涨都未能止住 A 股的下跌，说明 A 股内在问题并未解决。今日中阳反弹中仍有一些个股大幅下跌，甚至多只个股跌停，说明市场仍处于弱势。一些前期强势个股尚未完成补跌，也将是市场未来一个不稳定因素。

虽说有关于存款准备金下调的传闻，但只要没有证实，就不能断定市场已经见底，既然市场是伴随着存款准备金的不断上调而下跌，那么市场见底也应以存款准备金的下调来明确。

周一股指期货持仓数据显示，中证期货和国泰君安等老牌空头主力再次单日大幅加仓，那么只能说今天的反弹为这些空头再次提供了逢高做空的机会，后期的刻意打压将难以避免。

综上所述，虽然周一反弹，但仍需警惕后续的下跌。

虽然反转还未形成，但市场中积极的一面毕竟也存在。一方面近期金融权重板块反复活跃，这往往是一种底部渐进的信号，同时市盈率处于历史低位，估值已经相对安全，前期而社保和汇金出手买股也蕴含一种暗示。即便是政策信号迟迟不肯给出，也会存在一种自然底。触及自然底之后，将会出现较大级别的反转行情。

席卫东博士 新纪元期货

欢迎访问我们的网站：<http://www.neweraqh.com.cn>