

## 宏观经济每日简报

信息截止至2012年2月27日17:30

### 宏观经济信息

#### 国内要闻

### 1、大摩：中国2012年 GDP 料增长8.4%，CPI 料回落至3.4%

投资银行摩根士丹利周一(2月27日)表示,预计今年中国国内生产总值(GDP)同比增速将达到8.4%,居民消费价格指数(CPI)同比上涨3.4%,上半年通胀持续回落基本已成定数。

她摩根士丹利大中华区首席经济学家乔虹预计,今年中国固定资产投资增速或在18%,同期,基建固定资产投资增速为9%;房地产固定资产投资增速为15%。另外,针对人民币汇率问题,乔虹表示,今年人民币兑美元很可能将继续升值。

### 2、戴相龙：中国 PE 基金总量未来五年有望突破1万亿元

周一(2月27日),援引中国全国社保基金理事会理事长戴相龙的话报导,修订后的《证券投资基金法》有望于今年内出台。眼下中国监管部门正采取行动适当规范私募股权投资(PE)基金行业。

报导援引戴相龙的话称,未来五年,中国全社会 PE 基金总量有望突破人民币 1 万亿元(约合 1,587 亿美元)。他称,截至 2011 年底,全国社保基金共投资 13 只基金,投资额为人民币 195 亿元。

### 3、2012年春季报告：二三季度央行或连续降息

日前发布的“中国宏观经济预测与分析”2012年春季报告称,外部市场的不确定性将是2012年中国经济面临的主要风险,今年,特别是上半年,中国货币政策有可能会做出相应的调整。报告预测,央行将在二、三季度连续降息两次,每次下降25个基点,从而使一年期贷款基准利率从现有的6.56%降至6.06%;明年将维持该利率水平不变。

此外,报告还指出,今年通胀的压力将大幅度减轻,居民消费价格指数(CPI)涨幅将回落至3.33%的较低水平。不过,报告预测,明年经济增长率将回升到9.03%,CPI 涨幅也将有所上升,达到4.55%的水平。报告还提醒,目前国际市场低迷对我国就业、居民收入等方面的影响不可低估,提高居民收入和扩大内需将是下一步的重中之重。

### 4、央行首次公开资本项目开放路径 称条件基本成熟

日前,央行调统司司长盛松成领衔的课题组撰写的一份报告正式公布,这份名为《我国加快资本账户开放的条件基本成熟》的报告将资本账户开放步骤分为短期、中期、长期三个阶段。

短期安排(1-3年),放松有真实交易背景的直接投资管制,鼓励企业“走出去”。直接投资本身较为稳定,受经济波动的影响较小;中期安排(3-5年),放松有真实贸易背景的商业信贷管制,助推人民币国际化;长期安排(5-10年),加强金融市场建设,先开放流入后开放流出,依次审慎开放不动产、股票及债券交易,逐步以价格型管理替代数量型管制。

## 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、G20峰会推迟决定援助欧洲，德国态度出现软化迹象

周一(2月27日)消息，二十国集团(G20)再度避开为欧洲提供国际救助，但暗示可能在2012年年中推出规模2万亿美元的全局救助方案。全球财长和央行官员现在把国际货币基金组织(IMF)扩容问题的讨论时间推迟到至少4月底。一直以来在反对扩大出资以遏制债务危机扩散方面呼声最高的德国，态度也有所软化。G20官员们称，德国目前暗示，首先需要获得议会支持。

G20要求欧洲先把短期性的欧洲金融稳定基金(EFSF)和永久性的欧洲稳定机制(ESM)合并，建立一个拥有7500亿欧元(1万亿美元)的储备金。在这之后，G20将出资5000亿至6000亿美元，扩大国际货币基金组织的储备。IMF目前拥有3580亿美元储备。如此一来，两项储备金规模将达到1.95万亿美元。

### 6、消息：欧洲央行暗示重启利率等传统货币政策

周一(2月27日)消息，随着经济和市场近期显现初步走稳迹象，欧洲央行已暗示正准备重新使用利率等传统货币政策工具，而非进一步放松抵押品规定或在本周之后提供更多长期贷款。

周一(2月27日)消息，欧洲央行(ECB)行长德拉基发表讲话称，虽然债券市场现在重启发生了一些问题，但欧元区情况正趋于稳定，欧元区金融市场信心正在恢复。并且金融市场对欧元的信心也正在恢复，美国货币市场基金增加了对欧洲的敞口。此外，德拉基认为，长期操作有助于维护金融稳定，并预计银行目前更乐于利用长期融资操作资金扩大信贷。

### 7、法国1月PPI月升0.6%超预期，油价上涨是主因

法国统计局办公室(INSEE)周一(2月27日)公布数据显示，法国2012年1月生产者物价指数(PPI)月度涨幅超预期，受高油价提振，但年度涨幅有所放缓。其中焦炭产品和精炼产品的物价指数涨幅非常显著。

数据显示，法国2012年1月PPI月率上升0.6%，高于预期和前值。此前预期上升0.5%，前值(去年12月)月升0.1%。法国1月PPI年率上升4.2%，前值上升4.7%。

### 8、调查：多名经济学家料2012年美国将持续增长

全国企业经济学家协会周一(2月27日)公布的调查结果显示，美国经济将出现一些亮点，但同时围绕消费支出和出口增长的担忧仍存。接受调查的经济学家的平均预期是，2012年美国国内生产总值(GDP)将增长2.4%，并且下半年经济增速将略好于上半年，与该机构去年11月份的预期持平。去年美国GDP增长1.7%。

调查显示，全国企业经济学家协会经济学家预计，到2013年联邦基金利率将维持不变，与美联储(FED)预期一致。但经济学家们预计，随着市场开始计入FED最终加息的预期，与美国国债收益率相关联的中长期利率将上升。经济学家们上调了2012年就业增长预期，但全年平均每月新增就业人数预计仅为170,000人，到第四季度失业率将小幅下滑至8.1%。该机构还预计，2013年就业增速将加快，到年底失业率将回落至7.6%。

## 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>**