

金融期货部

15557177591

## 要点:

### 经济数据

[消息人士称决策层已确定 2013 年物价调控目标](#)

[德国央行月报：预计四季度德国经济将显著萎缩](#)

### 要闻提示

[美国财政谈判现曙光，但前途仍任重道远](#)

[戴相龙：加大国有资产划拨社保力度](#)

[穆迪：希腊须减记政府债权人债务方可达到减债目标](#)

[安倍晋三：拟大规模追加预算以摆脱通缩](#)

[安倍晋三将面临是否上调消费税率的艰难决定](#)

#### 独立性声明:

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断，并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

## 隔夜数据解读

### 欧洲

#### 德国央行月报：预计四季度德国经济将显著萎缩

德国央行12月17日在月度报告中重申了本月早些时候的悲观预期，称德国经济第四季度将显著萎缩，2013年年初可能不会有太大变化。

点评：目前德国的经济数据翔实，德国的经济生产将在年底显著下滑，主要是受到工业部门疲软势头拖累。随着全球经济增速放缓及欧元区其他地区的需求下降，德国企业的前景已经恶化。德国是欧洲经济的领头羊，如果德国经济不能率先复苏，欧元区经济前进之路将更加艰难。

### 亚太

#### 日圆净空头创2007年7月以来最高水平

美国商品期货交易委员会的每周交易员持仓报告显示，由于预计日本央行将在未来数月放松货币政策，日圆空头寸在过去一周有所增加。截至12月11日一周，日圆净空头寸规模为143亿美元，较前一周的138亿美元增长4%，创2007年7月以来最高水平。

点评：自安倍晋三开始竞选活动以来，全球投资者本月已经将日圆兑美元汇率压低了近5%，日经股票平均指数上涨了12%。投资者预期安倍晋三会成功地向日本这个全球第三大经济体注入大量新的流动性。

### 中国

#### 消息人士称决策层已确定2013年物价调控目标

据中国证券报报道，有消息人士表示，国内决策层已确定明年CPI涨幅控制在3.5%左右。

点评：2012年CPI涨幅目标设定在4%，从目前国内的通胀表现看，实现这一目标并无实质障碍。明年若将CPI涨幅目标下调至3.5%，在一定程度上表明领导层对明年物价水平表现的信心，政策调控上也将相对宽松。

## 隔夜要闻剖析

### 美国财政谈判现曙光，但前途仍任重道远

美国众议院议长伯纳(John Boehner)同意对美国富人提高税率，这为两党在年底前达成一致并解决财政悬崖问题扫清了来自共和党的一个主要障碍。

一位了解伯纳和奥巴马谈判的消息人士确认，伯纳建议对年净收入在100万美元以下者延长低税率，意味着收入超过该水平的人将被增税。

点评：目前白宫还未接受伯纳的提议。虽然白宫尚未接受伯纳的妥协提议，但这料将推动财政谈判走出长久以来的意识分歧僵局，从而向前迈进。

### 戴相龙：加大国有资产划拨社保力度

全国社保基金理事会理事长戴相龙17日表示，应加大国有资产划拨力度，扩大全国社会保障储备基金；建议成立社会保障基金投资运营监督管理委员会。戴相龙在接受采访时还表示对明年中国股市的信心。

### 穆迪：希腊须减记政府债权人债务方可达到减债目标

国际评级机构穆迪指出，除非希腊再度在债务方面再度发生“选择性违约”，即对其政府债权人债务进行进一步减记，否则该国的负债水平料难在规定的期限内降至具有可持续性的水平。因而，政府债权人承担部分损失将在所难免。

点评：虽然希腊当前正在进行中的私人债券人债务回购操作使得其政府负债规模有所缩减，但是债务回购招标投标结果逊于预期，使得该国债务规模的削减程度也将料难按原计划达标。

### 安倍晋三：拟大规模追加预算以摆脱通缩

即将出任日本首相的安倍晋三周一表示，鉴于日本产出缺口导致通缩，即将追加的预算规模必须非常庞大，宽松性货币政策立场已经得到公众支持，希望日本央行在12月19-20日政策会议上对这一事实加以考虑。

点评:日本自民党在周日选举中赢得压倒性胜利,使得安倍晋三有机会实现其强硬的政治抱负和激进的经济主张。日本政府此前曾表示,预计供需缺口每年在15万亿日元左右。有消息人士称,安倍晋三将起草规模高达10万亿日圆的2012财年追加预算,将发行新债为之融资。

## 安倍晋三将面临是否上调消费税率的艰难决定

在之前为大选造势而举行的一场电视辩论中,日本11个政党的领导人被问到了是否应上调消费税税率这一问题。所有辩论者很快给出了他们的答案,只有当时的领先者和最后获胜的安倍晋三除外。

点评:即将出任首相的安倍晋三无法将提税一事抛在脑后,尽管法案已获通过,但他在明年必须决定是否实施该法案,不管是肯定还是否定,该决定都面临众多的政治和经济风险因素。考虑到日本经济的脆弱前景,最近几周安倍晋三一直极力表示,在提税之前,日本经济需要实现复苏、至少应摆脱通货紧缩。上调消费税税率最终能否付诸实施存在诸多变数。

### 免责声明

本报告的信息均来源于公开资料,我公司对这些信息的准确性和完整性不做任何保证,也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正,但文中的观点、结论和建议仅供参考,报告中的信息或意见并不构成所述证券或期货的买卖出价或征价,投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关。本报告版权仅为我公司所有,未经书面许可,任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发布。如引用、刊发,须注明出处为永安期货公司,且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。