

## 澳央行一月两次加息

# 加息风潮渐起 “退出”成为共识

**A股指数**

	上证指数	深证成指
开盘	3085.74	12754.70
最高	3121.20	12903.68
最低	3078.94	12727.48
收盘	3114.23	12859.86
涨幅	1.22%	1.13%
成交额	1735.5 亿	1216.6 亿

**香港台湾股票市场**

指数名称	收盘	涨跌
恒生指数	21240.06	-380.13
恒生中国企业指数	12500.64	-241.24
恒生香港中资企业指数	3927.6	-70.62
台湾加权股价指数	7322.93	-12.25



**3日外汇牌价**

货币种类	现汇 买入价	现钞 买入价	现汇现钞 卖出价
美元	681.41	675.95	684.15
港币	87.92	87.22	88.28
欧元	1006.4	985.18	1014.49
日元	7.5252	7.3665	7.5856
英镑	1114.94	1091.43	1123.9
瑞士法郎	666.19	652.27	671.81
新加坡元	486.63	476.56	490.93
瑞典克朗	96.58	94.59	97.45
加拿大元	631.35	618.29	636.93
澳大利亚元	617.47	603.9	622.18

私家车主拨打4008-000-000:

### 比比看,车险省够了吗?

中国平安 PINGAN 电话车险 4008-000-000

昨天,澳大利亚央行宣布将基准利率再次提升25个基点至3.5%,并表示将逐渐撤出刺激措施。这也是继10月6日后一个月内澳央行第二次升息,上次加息的幅度同样是25个基点。澳央行二度加息不啻在国际金融市场上投入一枚重磅炸弹。昨日,多位接受采访的专家表示,加息的举动,说明澳央行对未来经济出现通货膨胀的担心正在加大。

【每日经济新闻】

### 影响

#### 各国暂不会跟进

“这可能和澳大利亚独特的经济结构有关。”清华大学经济管理学院何平副教授说,澳大利亚是铁矿石等大宗商品的主要出口国,G20集团中,它的经济结构比较特殊。人民大学财经学院副院长赵锡军在接受记者采访时表示,澳央行的再次加息对其他各国不会产生实质性影响。他表示,就实体经济而言,提供原材料的企业和国家最先感受到经济冲击。澳大利亚国内众多的提供原材料的企业已经开始走向正轨。

业内人士表示,澳大利亚一月内两次加息,说明了两个问题。其一,澳大利亚的经济已经走出衰退,开始步入上升势头;其二,澳大利亚对通胀的担心逐渐加强。首都经济贸易大学金融学院副院长谢太峰表示,加息的举动表明澳大利亚经济刺激政策已经被对通胀预期的担心所取代,他理解的澳大利亚退出经济刺激计划应该是审慎、逐渐地退出。

### 背景

#### 通胀预期已经形成

业内人士表示,尽管中国不可能跟随澳央行的脚步加息,但国内面临的通胀压

力正在逐渐积累。“虽然目前的CPI处于较低的水平,但环比来看,CPI逐月上升,9月份更是出现了拐点迹象。”清华大学经济管理学院何平副教授表示,中国的通胀压力正加速袭来。“目前我国CPI的计算方式也有待改进。居民食品消费在权重中占比太大,而房地产、教育费用等数据并未统计在CPI之列,这种统计方式并不能反映宏观经济的现实状况。”谢太峰则表示,按照目前的信贷投放速度,全年信贷将超过10万亿,而今年政府的财政赤字可能达到1.1万亿。如此算来,今年M2的增速将达到29%,远远大于GDP的增长速度。市场人士和专家学者对通胀的担忧逐渐形成共识;通胀隐忧正逐渐放大,政策调整压力加大。

这种通胀预期也引起了决策层的高度重视。据有关媒体报道,12月召开的中央经济工作会议将把“调结构、防通胀”作为重点。

事实上,宏观经济的良好表现为货币和财政政策腾挪出了部分空间。统计数据表示,2009年GDP上半年增长7.1%、第三季度增长8.9%;预计第四季度增速将超过9%。业内人士表示,目前的低利率的刺激政策不可长期持续,通胀将成为一个

绕不开的问题。

### 预测

#### 我国央行明年二季度或加息

由于各国的经济复苏步伐不一致,各国央行在选择退出时机上有先有后。在全球加息潮的预期下,我国货币政策下一步走向会是什么呢?

长城证券宏观经济分析师何筱微表示,我国央行的主要任务是保持币值的稳定,也就是把通货膨胀控制在经济增长可以承受的范围之内。央行对于通货膨胀率的最大容忍程度在5%左右。如果CPI超过5%,央行肯定会采取措施控制通货膨胀。9月份CPI同比是-0.8%,环比上升至0.40,这说明通货膨胀的问题现在不是很严重,但是通胀预期已经形成。当前央行管理的重点是通胀预期,而不是通货膨胀本身。从今年下半年以来,央行采取了动态微调的货币政策,由于今年CPI的基数低,2010年CPI的同比可能会上升得比较快,不排除央行在明年二季度以后加息的可能性。

谢太峰也认为,经济刺激计划至少应该在“度”上有所调整,他表示,第四季度,即使是不动用加息等一般性的货币政策工具,也应该动用选择性的货币政策工具,未雨绸缪,尽早作出调整。

影响

## 全球股市跌声一片

受到“扎堆”出现的利空消息拖累,亚太股市昨日多数下跌,随后开盘的欧洲股市也纷纷大幅下挫。对政策当局可能采取更多紧缩性措施的预期,以及欧美银行业传来的更多负面消息,促使投资人纷纷撤出股票和商品等高风险资产。

昨日全球主要新兴市场中,除了中国内地和马来西亚之外,其他几乎全线大跌。其中越南股市暴跌3.9%、俄罗斯股市大跌逾3%、印度股市重挫2.9%、东京股市大跌2.3%、中国香港股市连续第二个交易日走低,恒生指数收跌380.13点至21240.06点,跌幅1.8%;中国台北股市跌0.2%。

随后开盘的欧洲股市跌势更惨,截至北京时间昨日19时40分,英国股市大跌2.2%,法国股市跌2.3%,德国股市则下挫1.9%。标准普尔500指数期货跌0.8%。覆盖23个发达市场的MSCI世界指数昨日伦敦午盘跌0.9%。

除宏观面的紧缩预期外,来自银行业的利空消息对人气带来沉重打击。当天,瑞士最大银行瑞银公布,第三季度再度出现亏损,为连续四个季度报亏。另外,英国政府周二宣布,将再向苏格兰皇家银行和莱斯银行两家银行巨头注资多达312亿英镑。这一举措令投资人怀疑,银行业的危机尚未完全消除。 快报记者 朱周良

策略

## 把握“退出”中的机会

在全球宽松的货币政策逐渐退出的背景下,哪些行业将受益于加息?哪些行业受益于宽松货币政策的退出?

保险行业受益于加息。保险公司在升息阶段初期盈利能力上升,因为在升息周期前期,保险公司的投资收益率迅速上升,而其成本——保单的资金成本缓慢上升,因此,其利差水平将显著扩大,保险公司利润上升。因此在升息初期,保险行业能够跑赢大盘。

当然,若美国加息引起美元反弹,美元指数的大幅上涨可能引起大宗商品价格的波动,从而对煤炭、有色等行业产生负面影响。另外,加息提高了企业的融资成本,对地产行业以及高负债的航空行业不利,但未来几个月内,我国通胀水平上升,人民币升值压力上升等预期,又利于有色、煤炭、地产、航空等行业,因此这些行业运行的经济环境将更加复杂。 东航金融 李茜

**低热量、高蛋白健康美食 ♥ 虎纹蛙 ♥**  
只只都是由海南养殖。现点活杀! 非常新鲜!



**人人赠送100元抵用券**

- 每桌无论消费多少,山西路店每人送100元午餐抵用券(消费满300元抵用100元); 华侨路店每人送100元假日抵用券(消费满300元抵用100元)
- 虎纹蛙点2斤送1斤 (10元/斤 一吃两份)
- 点红鱼盆(翠云水鱼) 特价 38元/份
- 点红鱼盆麻辣鱼头(中餐/火锅) 特价 20元/斤 送清鱼锅贴一份
- 特色芒果布丁 9元/份 买一送一

**虎纹蛙2斤送1斤**

渔人庄 渔人庄山西路店 乐业村7号 订餐:83220180  
渔人庄华侨路店 华侨路31-3号 订餐:84717168

**南京银行** BANK OF NANJING

**善借石攻玉者易赢**

**金易聚**  
满足企业授信业务以外需求,包括第三方存管、外汇理财、债券结算代理、财务顾问服务等。

**服务优势**  
我行是最早涉足理财的城商行,拥有一支享誉业界的专业理财队伍,理财产品多元化,截至目前无一例理财兑付风险事件发生,产品全部达到预期收益,受到江苏省银监局的好评。

**服务群体**  
有投资理财、财务咨询需求的小企业。

客服电话:96400 网址:www.njcb.com.cn