

# 华期理财

国际宏观要点解读

2012年08月10日 星期五

## /// 资讯纵横

资讯纵横栏目是华融期货推出的信息资讯套餐系列，涵盖华融早报、每日盘解、大盘风向标、外盘跟踪和每日一盘栏目，为客户提供最全面、最迅速、最准确的各类投资信息，为客户提供优质高效的资讯服务。

## /// 华融解读

### 一、惠誉重申德国 AAA 评级，前景展望维持稳定

全球知名信用评级公司惠誉评级在本周三对外表示，维持德国当前 AAA 的债务信用评级不变，并表示，其评级展望依然处于“稳定”的水平。

**华融期货解读：**惠誉对德国 3A 的信用评级的重申反映出了德国长期以来的信用实力以及在过去两年里经济的强劲表现。当前在全球经济复苏疲软以及欧元区主权债务危机不断恶化的大背景下，德国的 GDP 增速依然十分强劲，且失业率已经呈现下滑的趋势，部分原因是早前该国实施结构性改革的结果。

### 二、“两房”盈利，美国楼市复苏预期强化

美国两大住房抵押贷款巨头房利美 (FannieMae)、房地美 (FreddieMac) 公布的财报显示，今年第二季度，“两房”双双实现盈利，均不用美国联邦政府“输血”救援。

房利美公布的财报显示，其二季度实现利润达 51 亿美元，环比增长 88%，这是房利美连续第二个季度不需要美国财政部救助资金。与此同时，房利美还应向美国财政部支付 29 亿美元优先股股息。

房地美公布的财报显示，该公司今年第二季度实现利润 30 亿美元，远高于上一季度的 5.77 亿美元，为连续第三个季度盈利。财报还显示，房地美当季将向美国财政部支付 18 亿美元优先股股息。

产品简介: 华融期货将在每日收盘后汇总各分析师和投顾人员对各个品种的看法，涵盖基本面、近日盘内表现、重大消息、明日操作建议等重要观点。

风险说明:

本产品为投顾人员独立观点，不构成投资建议，谨供投资者参考。

客户适配: 适合所有客户使用，尤其是日内短线客户，本产品汇总专项投顾人员对于今日品种的走势分析和个人的独立观点。

投资顾问: 吴之亮

电话: 0898-66781250

邮箱: [wuzhiliang@hrfutu.com.cn](mailto:wuzhiliang@hrfutu.com.cn)

地址: 海南省海口市龙昆北路 53-1 号

邮编: 570105

\*\*\*期市有风险 入市须谨慎\*\*\*

**华融期货解读：**房利美和房地美是政府支持企业，帮助美国联邦政府履行支持房地产业、援助陷入困境的贷款购房者、为二级抵押贷款市场提供稳定流动性等职能。“次贷危机”爆发后，房利美、房地美两大房贷巨头面临破产困境，在接受巨额救助资金后于2008年9月被美国政府接管。截至去年年底“两房”从财政部共申请援助资金1875亿美元。根据美国官方估算，到2014年年底，在扣除股息后，联盟政府向“两房”的注资总额可能达2000亿美元。

近期随着美国国内房价走高，再加上信贷准备金降低等因素，共同推升了“两房”业绩。“两房”财报向好，也是美国住房市场近来持续回暖的又一信号，在市场上强化了此前已经形成的复苏预期。

### 三、日本经济温和复苏，日本央行或下月宽松

日本央行紧随“三大行”（美联储、欧洲央行、英国央行），宣布暂时没有货币宽松政策，将无担保隔夜拆借利率保持在0到0.1%区间，同时维持45万亿的资产购买规模以及25万亿的信用贷款规模。

**华融期货解读：**为了实现1%的通胀目标，日本央行曾在今年2月和4月分别扩大了资产购买计划的规模。但自此以后，日本央行的货币政策就始终保持不变。日本经济开始温和复苏，投资和商业活动持续增加。但外部经济仍具有较高的不确定性（不确定因素包括欧债危机、美国经济和大宗商品的未来走势等），这将会引致日元不断走强，不利于日本的出口。而日本的公共债务已超过其GDP的两倍，规模相当于整个欧元区17个国家的债务总和。出口是日本为数不多的去杠杆手段之一。基于这样的考虑，日本央行后期或将推出进一步货币宽松。

### 免责声明

本报告分析师/投资顾问在此声明，本人取得中国期货业协会授予期货从业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。

本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。

本公司已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。

本报告仅提供给华融期货有限责任公司客户有偿使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归华融期货有限责任公司所有。未获得华融期货有限责任公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、意见等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述期货合约的买卖价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。

华融期货有限责任公司研发部及其研发员认为本报告所载资料来源可靠，但我公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。