



每周观察

2010年4月26日

一周经济概况

标准普尔 Case Shiller 20 城市房价指数 (东部时间, 2月, 星期二, 9:00)

市场预测: -0.1% 市场一致预期: -0.1% 上期数据: 3.2%

2月份现房销售缓慢可能预示着房价也将放缓。不过, 房价预计与去年同期相比更为坚挺, 实现了三十七个月以来的首次同比正增长。展望未来, 预计整个2010年房屋的需求坚实, 但进展缓慢。因此, 住房价格虽将从目前的水平上升, 但仍然维持在较低水平。

消费者信心 (东部时间, 四月, 星期二, 10:00)

市场预测: 54.3 市场一致预期: 54.0 上期数据: 52.5

四月份消费者信心指数预计将缓慢回升, 从52.5升至54.3。在过去11个月, 信心持平, 在52的平均线上下波动, 4月的数字亦持续该走势。虽然3月份的就业数据带来的利好消息, 私营部门开始增加就业机会, 但就业增长预计将放缓, 失业率将维持在高水平。因此, 消费者信心将可能持平, 直到有较强的就业增长的迹象。这一趋势可能会限制消费者支出复苏的步伐。

联邦公开市场委员会会议公告 (东部时间, 星期三, 14:15)

市场预测: 0-0.25% 市场一致预期: 0-0.25% 上期数据: 0-0.25%

美国联邦储备区域主席最近的发言表明, 联邦公开市场委员会将继续预期经济前景改善和温和的通货膨胀。不过, 我们预计该声明不会有任何重大改变。该委员会在本周的会议上可能会维持目标利率在0-0.25%水平。讨论可能集中在各种调控工具的执行时间上, 以逐步减少超额储备的水平, 但声明的基调将保持不变。

国内生产总值(初步数据) (东部时间, 2010年第一季度, 星期五 8:30)

市场预测: 3.5% 市场一致预期: 3.4% 上期数据: 5.6%

本周公布的国内生产总值预计将显示经济连续第三个季度扩张。经济增长将被2010年第一季度加强的消费所推动。此外, 库存调整可能再次对国内生产总值产生重大贡献, 因为这表明企业进货以满足增长的需求。此外, 设备和软件组件将支持非住宅投资, 但住宅投资将可能比2009年第四季有所下降。最后, 外部需求支持出口增长, 但进口增长速度快于预期, 这可能导致其对净出口贡献为负。

芝加哥采购经理人指数 (东部时间, 四月, 星期五, 9:45)

市场预测: 60.9 市场一致预期: 60.0 上期数据: 58.8

芝加哥采购经理人指数预计将在4月上升, 表明制造业和非制造业正在改善。虽然该指标只是芝加哥地区的快照, 但其结果往往反映全国的趋势。4月份数据上升是经济增长将在2010年第二季度持续的最初迹象之一。

Kristin Lomicka

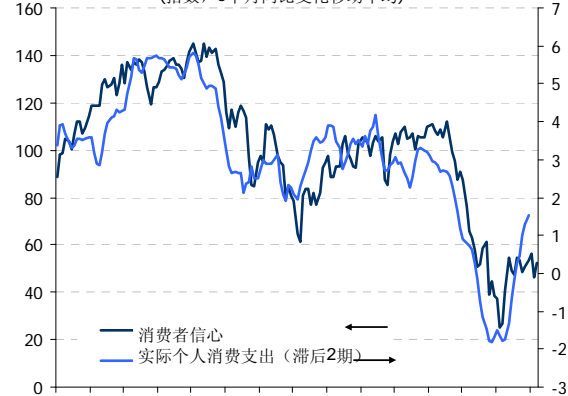
Kristin.Lomicka@bbvacompass.com

标准普尔CS20城市房价指数
(年同比变化)



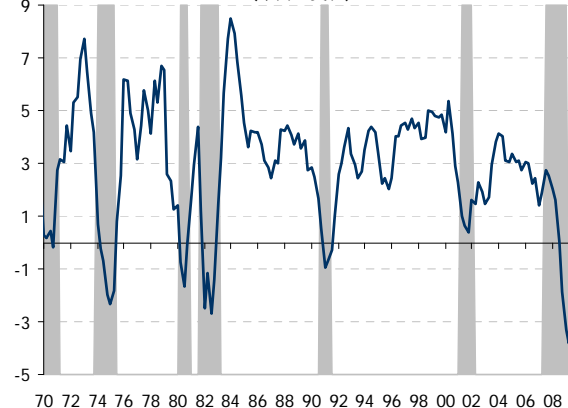
来源: 标准普尔

消费者信心和实际个人消费支出
(指数, 3个月同比变化移动平均)



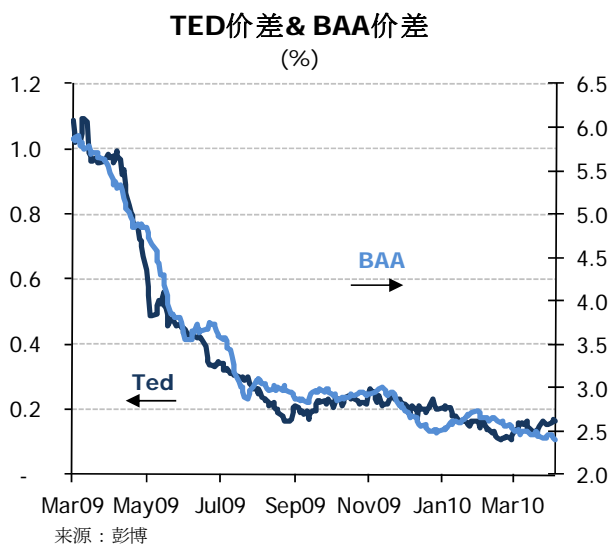
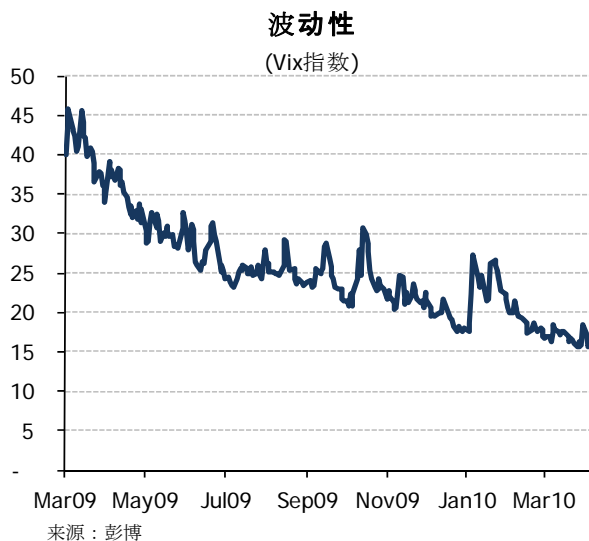
来源: 委员会以及经济分析局

GDP
(年同比变化)



来源: 经济分析局

金融市场



经济趋势

BBVA美国每周活动指数

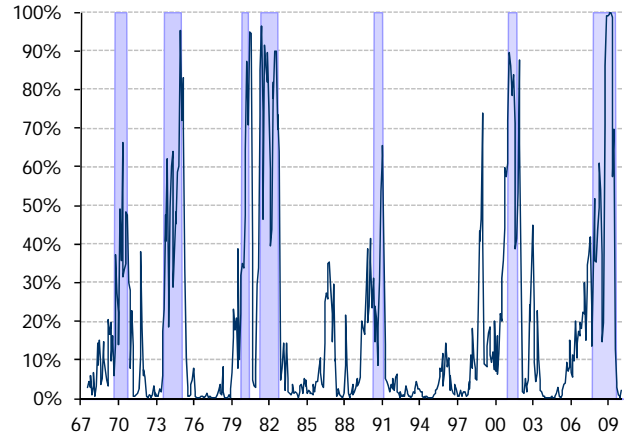
(3个月变化%)



来源：BBVA经济研究部

BBVA美国衰退可能性模型

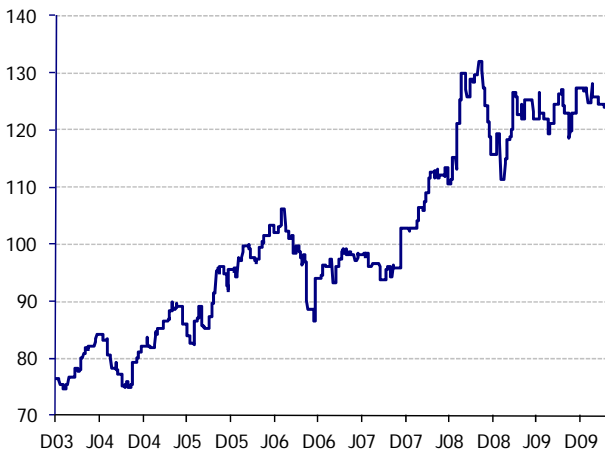
(衰退期以阴影标示, %)



来源：BBVA经济研究

BBVA美国通胀惊喜指数

(指数2004-7=100)

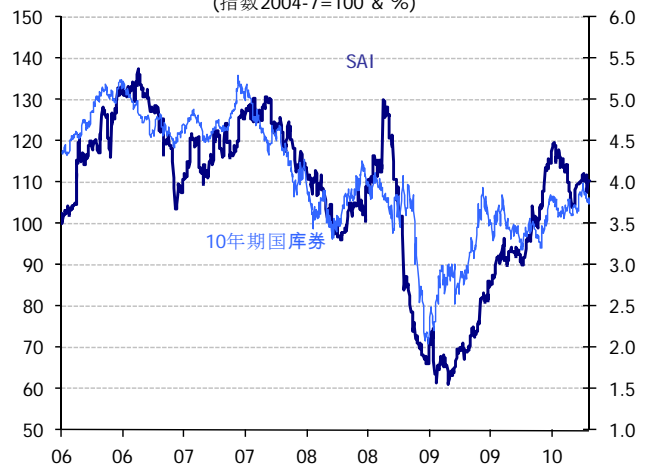


来源：BBVA经济研究部

BBVA美国经济活动惊喜指数 (SAI)

& 10年期国库券

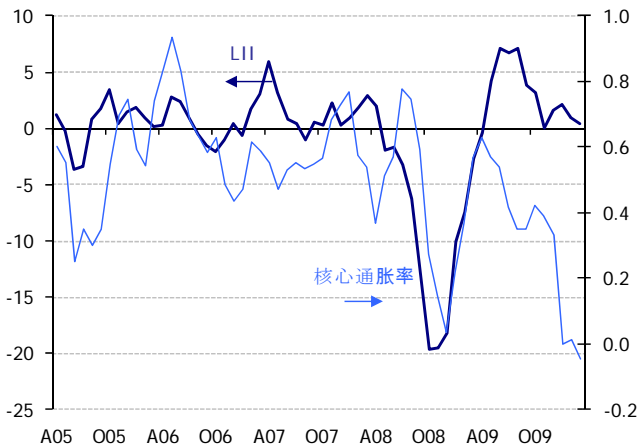
(指数2004-7=100 & %)



来源：BBVA经济研究部

BBVA美国领先通胀指数(LII)和核心通胀率

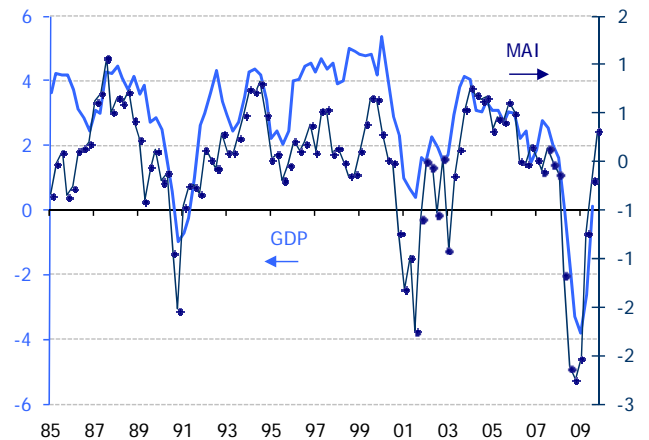
(年同比变化%)



来源：BBVA经济研究部

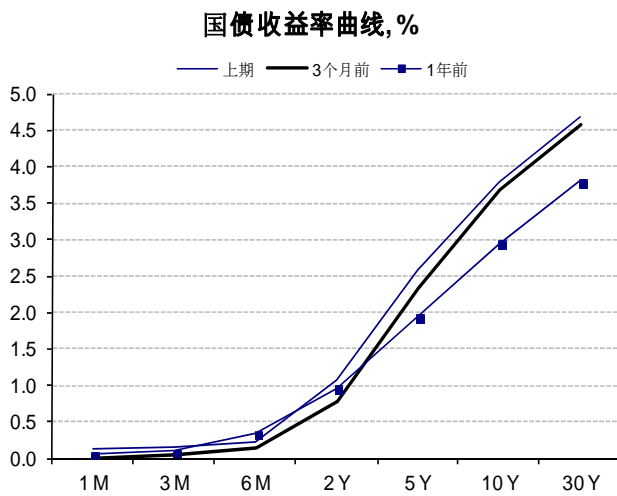
BBVA美国每周活动指数(MAI)&实际GDP

(4季度变化%)



来源：BBVA经济研究部 & BEA

收益率曲线和利率



主要利率

	最新数据	一周前	四周前	一年前
最有贷款利率	3.25	3.25	3.25	3.25
信用卡 (变量)	13.00	12.97	12.79	10.75
新车贷款 (36个月)	6.51	6.51	6.40	7.37
房屋贷款 3万	5.62	5.61	5.56	5.14
30年期固定抵押贷款 *	5.07	5.07	6.37	4.80
货币市场	0.78	0.79	0.79	1.33
2年期定期大额存单	1.64	1.64	1.64	2.24
5年期定期大额存单	2.60	2.61	2.60	2.77

* 美国房贷类全国抵押贷款主承销30年

本周引言

美国联邦储备委员会主席本伯南克
雷曼兄弟破产的教训
2010年4月20日

雷曼失败至少提供两个重要的教训。首先，我们要消除我们的金融监管框架的空白，使大型、复杂的，像雷曼这样的企业得到强大的综合经营监管...二，为避免未来在拯救一个失败的、有系统问题的公司或允许其无序破产中选择，我们需要一个新的决议制度，类似于已为濒临破产的银行成立的制度。这种制度将既保护我们的经济，又改善了市场秩序，确保破产企业的股东和债权人承担损失，其管理层被取代。

经济日历

日期	指标	时期	预测	市场调查	前期
4月27日	标准普尔CS城市综合房价指数 (同比)	2月	1.30%	1.30%	-0.70%
4月27日	标准普尔CS城市综合房价指数 (经季节调整 月环比)	2月	-0.10%	-0.10%	0.32%
4月27日	消费者信心	4月	54.3	54	52.5
4月27日	ABC消费者信心	4月25日	--	--	-50
4月28日	MBA抵押贷款申请	4月23日	--	--	13.60%
4月28日	联邦公开市场委员会决策利率	4月28日	0.25%	0.25%	0.25%
4月29日	芝加哥联邦储备银行纳特活动指数	3月	--	--	-0.64
4月29日	首次失业救济申请	4月24日	444K	441K	456K
4月29日	持续失业救济申请	4月17日	4625K	4613K	4646K
4月30日	GDP季环比年率	第一季度	3.50%	3.40%	5.60%
4月30日	个人消费	第一季度	3.30%	3.10%	1.60%
4月30日	就业成本指数	第一季度	0.30%	0.50%	0.50%
4月30日	芝加哥采购经理人指数	4月	60.9	60	58.8
4月30日	密歇根大学消费者信心	4月预测	70.3	71	69.5