



每周观察

2010年5月17日

一周经济概况

帝国州制造业指数 (东部时间, 5月, 星期天 8:00)

市场预测: 29.6 市场一致预测: 30 上期数据: 31.9

五月纽约地区制造业预计将继续以以往扩张时期一致健康的步伐扩张。根据上个月的调查, 新订单激增, 外部需求回升和企业库存增加, 这些因素都会刺激制造业的进一步扩大。该指数表明, 无论是 ISM 和工业生产将在 5 月增长。

新房开工 (东部时间, 四月, 星期二, 8:00)

市场预测: 64.3 万 市场一致预测: 65 万 上期数据: 62.6 万

新屋开工数预计将连续第 4 个月增长。随着需求坚挺, 价格稳定和新屋库存处于历史较低水平, 建设者的信心已上升到 2009 年 11 月以来的最高水平。然而, 住宅施工预计在整个 2010 年恢复速度缓慢。由于住房开工拥有强大的连锁效应, 本指标的积极结果将影响耐用品的消费, 工业生产和企业利润。

消费物价指数 (整体, 核心) (东部时间, 4月, 星期三 8:30)

市场预测: 0.1%, 0.1% 市场一致预测: 0.1%, 0.1% 上期数据: 0.1%, 0.0%

能源价格预期将不会对 4 月份整体通胀有显著影响, 而核心通胀压力将是有限的。第一季度生产率和成本数据表明, 生产者没有遇到提价压力。这一事态发展, 加上正在经历的经济疲弱和低生产能力利用率, 将使核心通货膨胀保持在低水平。事实上, 最近几个月的惊喜已经偏向下行。如果这种趋势持续下去, 美联储将更有可能保持利率长期偏低。

首次申请失业救济人数 (东西部, 五月 14 日, 星期四 8:30)

市场预测: 43.5 万 市场一致预期: 44 万 上期数据: 44.4 万

首次申请失业救济人数已从 2009 年 3 月经济衰退时期的 65.1 万大幅回落, 但仍远高于 36.1 万的历史平均水平。随着劳动力市场的好转, 申请失业救济人数预计将继续下降。不过, 速度可能会很慢, 直至达到较稳定的就业形势。这个指标在一个月中稳步下降可能显示五月就业机会加速增加。

领先经济指数 (东部时间, 四月, 星期四 10:00)

市场预测: 0.5% 市场一致预期: 0.2% 上期数据: 1.4%

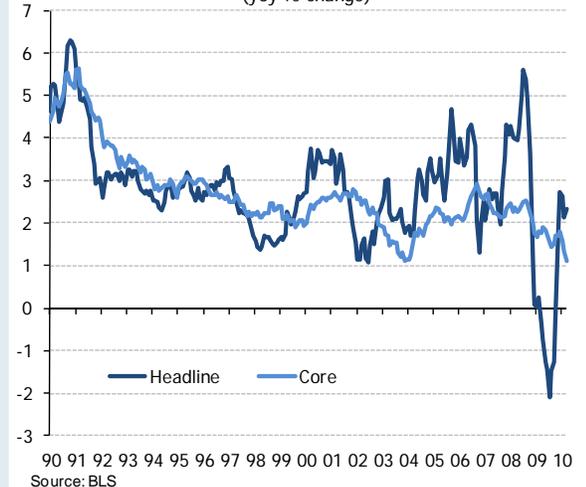
领先经济指数预期将连续第十三个月显示经济扩张。尽管制造业活动, 金融市场和消费预期可能有积极的贡献, 4 月份首次申请失业救济人数上升将对指数有负面影响。这个领先指标的持续增长, 表明经济复苏正在加强。此外, 4 月经济扩张与我们队 2010 年第一季度国内生产总值的增长预期相符。

Kristin Lomicka
Kristin.Lomicka@bbvacompass.com

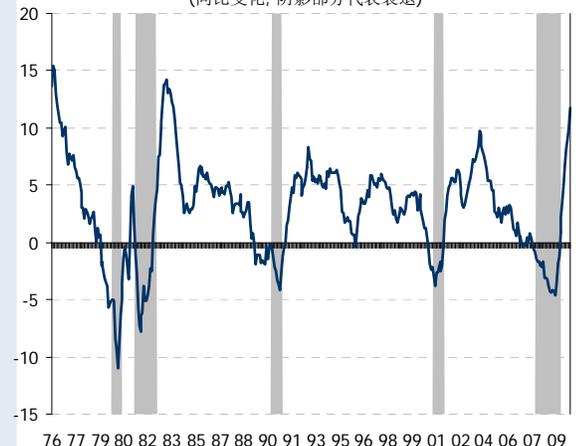
帝国制造业指数
(指数)



Consumer Price Index
(yoy % change)



领先指标指数
(同比变化, 阴影部分代表衰退)



金融市场

股票市场

(KBW指数)



来源: 彭博

商品

(Dpb & DpMMBtu)



来源: 彭博

货币

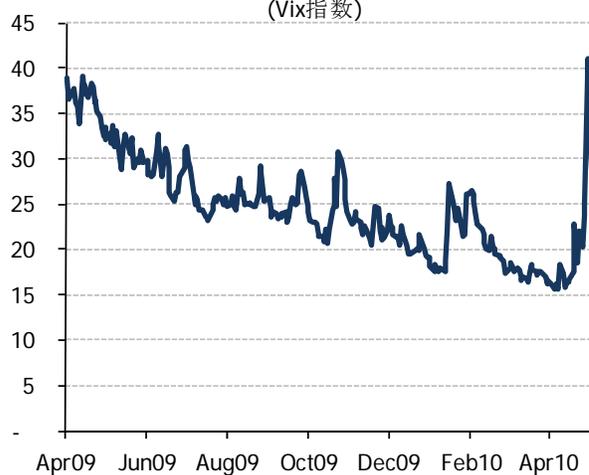
(Dpe & Ypd)



来源: 彭博

波动性

(Vix指数)



来源: 彭博

商业票据发行

(十亿美元)



来源: 彭博

TED价差 & BAA价差

(%)



来源: 彭博

经济趋势

BBVA美国每周活动指数

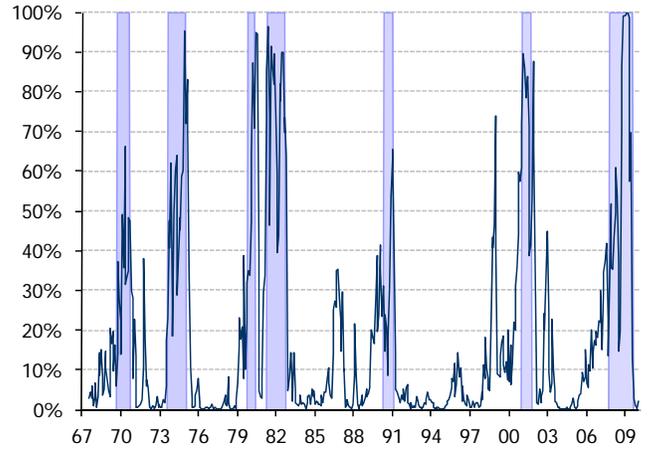
(3个月变化%)



来源：BBVA经济研究部

BBVA美国衰退可能性模型

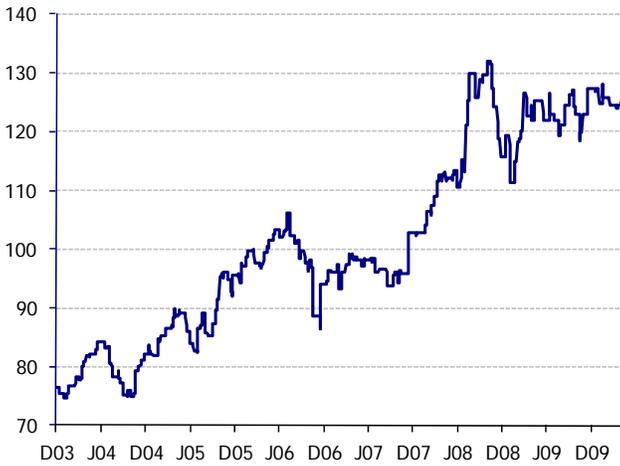
(衰退期以阴影标示, %)



来源：BBVA经济研究

BBVA美国通胀惊喜指数

(指数2004-7=100)

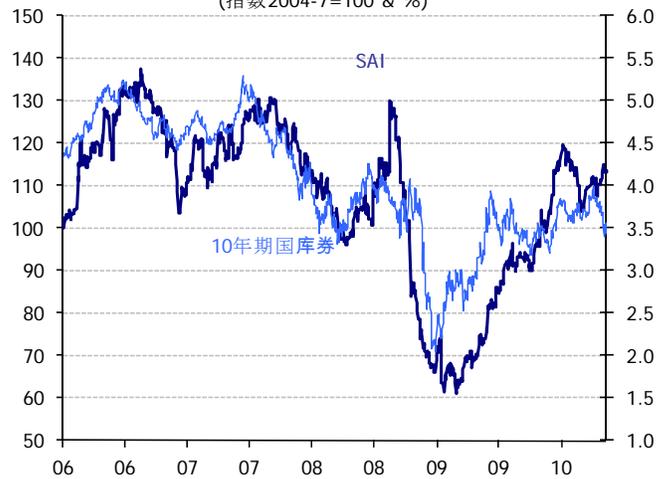


来源：BBVA经济研究部

BBVA美国经济活动惊喜指数 (SAI)

& 10年期国库券

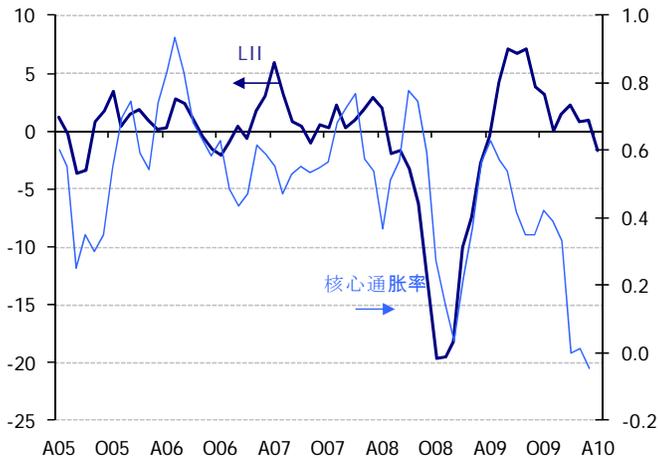
(指数2004-7=100 & %)



来源：BBVA经济研究部

BBVA美国领先通胀指数(LII)和核心通胀率

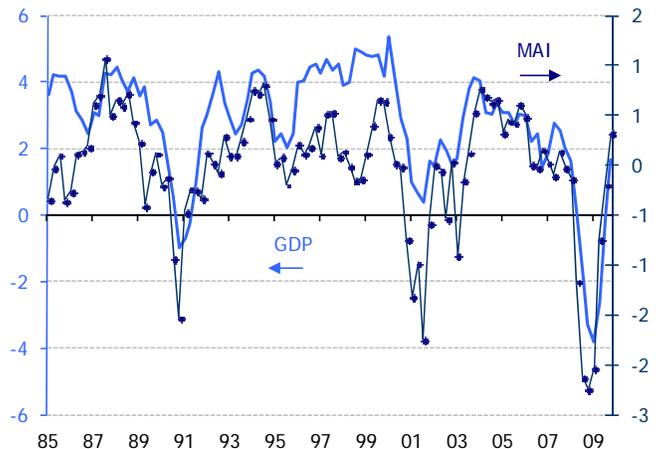
(年同比变化%)



来源：BBVA经济研究部

BBVA美国每周活动指数(MAI)&实际GDP

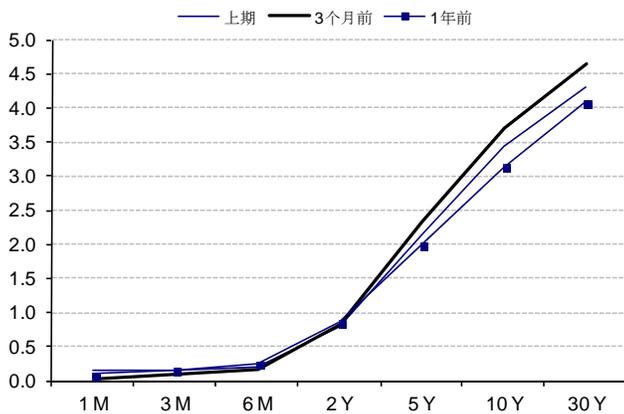
(4季度变化%)



来源：BBVA经济研究部 & BEA

收益曲线和利率

国债收益率曲线, %



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	13.00	13.00	10.76
新车贷款 (36个月)	6.43	6.46	6.51	7.17
房屋贷款 3万	5.59	5.61	5.61	5.19
30年期固定抵押贷款 *	4.93	5.00	6.37	4.86
货币市场	0.74	0.76	0.79	1.36
2年期定期大额存单	1.60	1.63	1.64	2.20
5年期定期大额存单	2.63	2.64	2.61	2.79

* 美国房贷美全国抵押房主承诺30年

本周引言

美国银行业协会主席爱德华格林

引述华盛顿邮报
2010年5月13日

“维护美联储对小型机构的监管就是维护其获得流向小企业有关信贷和全国各种规模的社区的及时信息。”

经济日历

指标	时期	预测	调查	前期
帝国制造业指数	5月	29.6	30	31.86
NAHB住房市场指数	5月	20	20	19
生产者物价指数 (月环比)	4月	-0.30%	0.10%	0.70%
核心生产者物价指数 (月环比)	4月	0.10%	0.10%	0.10%
生产者物价指数 (同比)	4月	5.23%	5.60%	6.00%
核心生产者物价指数 (同比)	4月	0.10%	0.90%	0.90%
新屋开工	4月	643K	650K	626K
建筑许可	4月	690K	677K	685K
ABC 消费者信心	5月16日	--	--	-47
MBA抵押贷款申请	5月14日	--	--	3.90%
消费者物价指数 (月环比)	4月	0.10%	0.10%	0.10%
核心消费者物价指数 (月环比)	4月	0.10%	0.10%	0.00%
消费者物价指数 (同比)	4月	2.40%	2.40%	2.30%
核心消费者物价指数 (同比)	4月	1.00%	1.00%	1.10%
联邦公开市场委员会会议纪要	5月19日			
首次失业救济申请	5月15日	435K	440K	444K
持续失业救济申请	5月8日	4578K	--	4627K
费城联储储备银行	5月	20.4	22	20.2
领先指标	4月	0.50%	0.20%	1.40%