

## 惠誉下调西班牙最大两家银行评级至 BBB+

### 惠誉下调西班牙最大两家银行评级至 BBB+

惠誉周一将西班牙最大银行桑坦德银行(NYSE:STD)与第二大银行 Banco Bilbao Vizcaya Argentaria(BBVA)的长期信用评级连降两级,从“A”下调至“BBB+”,评级前景为负面。

上周四,惠誉刚刚宣布将西班牙主权信用评级连降三级至“BBB”。惠誉表示,下调西班牙两大银行评级反映了与下调该国主权评级相似的担忧,包括预计西班牙2013年仍将处于衰退状态。

### 意大利 GDP 连续三季萎缩 陷入深度衰退

意大利统计局(ISTAT)周一发布的数据显示,该国第一季度 GDP 环比下降 0.8%,为 2009 年一季度以来最大降幅,当时该国 GDP 下降了 3.5%。这也是意大利 GDP 连续第三个季度出现萎缩,标志着该国经济已陷入深度衰退。2011 年第三和第四季度,该国 GDP 分别下降了 0.2%和 0.7%。

ISTAT 预计今年意大利 GDP 将下降 1.3%,降幅略大于政府预计的 1.2%。

### 穆迪近期或下调 17 家全球银行债券评级

评级机构穆迪或于本周宣布下调 17 家全球性银行的债券评级,主要理由是这些银行在后金融危机时期仍未摆脱困境,盈利能力有所下降。

此前在 2 月份,穆迪就曾表示将对 17 家银行的评级进行重新评估,其中包括花旗、摩根大通、美国银行、高盛集团和摩根士丹利五家美国银行。穆迪指出,由于融资难度加大,监管要求更加严厉、收入波动性加大,目前资本市场的盈利情况已不如金融危机前的水平,而资本市场在上述银行业务中占据较大比重。

据穆迪的表态,不同银行评估结果可能不同。其中,美国银行和苏格兰皇家银行评级可能被下调一档;花旗、高盛、摩根大通评级可能被下调两档;摩根士丹利评级可能被下调三档。

### 欧洲四大机构正在制定财政联盟计划

德国《明镜》周刊周末报道,欧洲四大机构领导人正在制定一项创建财政联盟的计划,以拯救欧元。报道未引述消息来源。

报道称,欧盟委员会主席巴罗佐、欧洲央行行长德拉吉、欧洲理事会主席范龙佩以及欧元集团主席容克正在制定这项计划。根据该计划,欧元区成员国将不再有权独立发行新债。

在 5 月 23 日的非正式会议上,欧洲领导人委托范龙佩、巴罗佐、德拉吉和容克负责制定供下一次峰会讨论的提案,以协助其创建未来欧洲架构相关讨论的路线图。

✉:dept\_paqhyjs@pingan.com.cn

研究所 宏观研究小组

✉:dept\_paqhtzzxb@pingan.com.cn

投资咨询部 整理/分发

✍:简翔(宏观研究)

☎:86-755-23946145

✉:jianxiang247@pingan.com.cn

☎:期货从业资格:F0271047

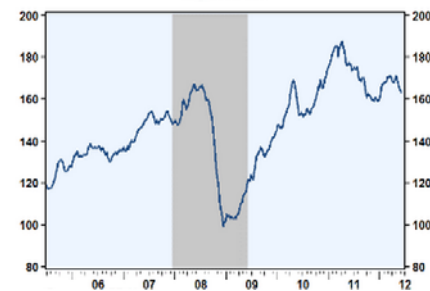
### 本日重要数据更新

#### ESM 与 EFSF 的区别

法律形式	结构	期限
欧洲理事会	私有企业(由欧元区国家共同拥有)	永久性组织
资本/资产	1400亿欧元(资产)	800亿欧元资本,600亿欧元运营资本
资金来源	4400亿欧元	5000亿欧元
国家担保	177亿欧元(葡萄牙) 280亿欧元(爱尔兰) 1450亿欧元(希腊)	
是否面向政府贷款	是	是
是否面向银行贷款	是	是
可能用途		
- 主权融资	是	是
- 银行资产重组	是	是
- 二级市场市场干预	是	是
- 一级债券市场干预	是	是
存在时间	暂时性	永久性
法律依据	理论上由国际协议同意(ESF成立)	由2010年条约
ECB作用	设计/监督 支付工具	信贷能力分析 设计/监督 支付工具
债权人资格	国家间等权利(Guaranteed)	国家间等权利
是否被运用杠杆	否	是
银行救助	是	是
对国家资产负债表影响	计入EFSF资产负债表	计入资本 (由欧洲中央银行担保)

资料来源: haver、平安期货研究所

#### 工业原材料价格大幅下滑



资料来源: haver、平安期货研究所

#### **风险提示:**

期货市场是一个风险无时不在的市场。您在进行交易时存在赢利的可能,也存在亏损的风险。请您务必对此有清醒的认识,认真考虑是否进行证券,期货交易。市场有风险,投资需谨慎。

#### **免责条款:**

此报告旨在发给平安期货有限公司(以下简称“平安期货”)的特定客户及其他专业人士。未经平安期货事先书面明文批准,不得更改或以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容及其复印本予任何其它人。

平安期货可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的判断,可随时更改。此报告所指的期货、期权和证券价格、价值及收入可跌可升。为免生疑问,此报告所载观点并不代表平安期货有限公司的立场。

平安期货有限公司版权所有。保留一切权利。

**中国平安 PINGAN**

**平安期货有限公司**

地址:深圳市福田区中心区福华三路88号时代财富大厦26楼

客服:400 8888 933

电话:0755-8378 8578

传真:0755-8378 5241

邮编:518031

网址:<http://futures.pingan.com>