

美联储 10 月 FOMC 会议纪要：可能增加 QE

美联储 10 月 FOMC 会议纪要：宽松有助复苏 OT 到期可能增 QE

当地时间 11 月 14 日，美联储公布 10 月 23-24 日“联邦公开市场委员会（FOMC）”会议纪要。纪要显示了联储决策官员对货币政策及经济预期的以下看法：

- 与会的美联储官员普遍认为 9 月宣布的开放式购买资产项目 QE3 作用积极，它有效地降低了长期利率，帮助刺激金融市场、支持消费者开支和房产市场复苏。
- 多位与会官员认为，今年年底冲销式购买资产的“扭转操作”（OT）结束后，明年适合增加购买资产。
- 但与与会者对一定经济形势下 QE3 明年的效果存在分歧，有人担心可能干扰金融市场，并会让美联储更难以开始紧缩，还有人提出通胀风险增加。
- 就业“逐步好转”，但美联储还未确定劳动力市场的哪一类好转可以作为美联储开始撤除部分宽松支持的信号。
- 对于房产市场，虽然看来已经可以稳定走向复苏，但“数位与会者提到”存在对房产领域“更迅速好转的阻碍”。
- 10 月上调近期 GDP 实际增长的预期，不过并未改变通胀预期。近来通胀有所回升，因为能源价格上涨，但长期通胀预期依旧稳定。

美国机构：美财政悬崖成为市场最大风险

美国全球投资基金研究有限公司（EPFR）研究部全球主管卡麦隆-布兰特和量化分析师亚当姆-朗吉耐克在接受中国证券报记者采访时表示，近期受美国“财政悬崖”迫近的影响，市场避险情绪有所升温，资金向避险资产转移，导致美股回调。短期内，财政悬崖将是影响美股乃至全球股市的主要因素。

数据显示，在截至 7 日的一周里，EPFR 监测的货币市场基金吸引了超过 500 亿美元净流入，而全球债券型基金则吸引了基金 100 亿美元净流入，两者单周吸金额均创 EPFR 的最高纪录。

飓风袭来美国 10 月零售额逊预期

美国政府发布的零售额报告显示，10 月零售数据出现三个月来首次环比下跌，这主要与超级飓风桑迪严重影响汽车的采购有关，同时意味着进入四季度后消费者开支的增势已明显减弱。

美国商务部指出，10 月零售额环比下跌 0.3%。此前 9 月零售额的环比增幅今天上修至 1.3%，高于一个月前发布的 1.1%。

据汤森路透集团的调查，经济学家平均预期 10 月零售额环比将下降 0.2%。10 月零售额的下滑部分源自超级飓风桑迪的冲击，它袭击了美国人口最稠密的东海岸地区，对汽车销售构成尤其严重的影响。

✉: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）

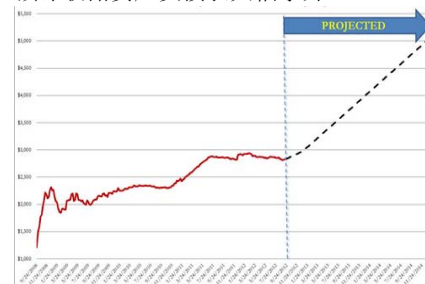
☎:86-755-23946145

✉:jianxiang247@pingan.com.cn

☎:期货从业资格:F0271047

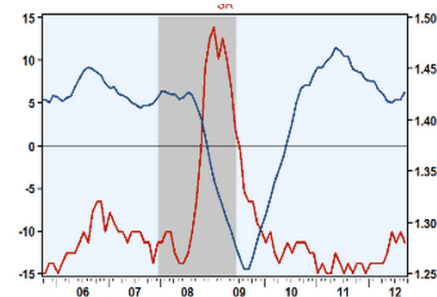
本日重要数据更新

预计联储资产负债表大幅攀升



资料来源：haver、平安期货研究所

美国商业库存轻微增长



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>