

新加坡市场资讯（1月）

徐利民 Chee Lee Min (Lionel)

clm@ccb.com.sg

0065-6231 1380

林彦百 Lin Yan Bai

lyb@ccb.com.sg

0065-6231 1382

杨培瑄 Abigail Yong Pei Xuan

ypx@ccb.com.sg

0065-6231 1381

沈宇鉴 Sim Yee Jian

syj@ccb.com.sg

0065-6231 1383

一、新加坡宏观经济概览

新加坡综合制造业组合的产值在2012年12月同比下滑2.4%。其中，杂项工业产值增长3.4%，但其他领域却有所下滑，抵消了增长。印刷领域因商业印刷需求降低而下跌7.6%，饮食与烟草领域也因为出口需求疲弱而萎缩7.9%。以去年全年来说，综合制造业组合产值同比上扬2%。由于受到电子业产值表现欠佳连累，新加坡上个月的制造业产值跟前年同期相比下跌0.6%。这已经是产值在五个月内第四次下滑，不过，还是比市场所预期的好。

鉴于制造业产值与国内生产总值（GDP）具有很强的关联性，最新公布的制造业数据不及预期，令一些经济师担忧新国第四季经济增速缓慢，可能陷入技术性衰退。

新加坡去年12月通货膨胀率从11月的3.6%上涨到4.3%，创下三个月来最高，去年全年的通胀率达4.6%。统计局数据显示，若不包括住宿和私人陆路交通费用在内，12月核心通胀率是1.9%，全年则为2.5%。

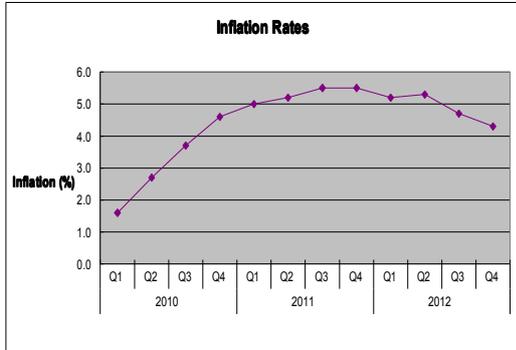
金融管理局和贸工部昨天在联合文告中预计，2013年的通胀率将介于3.5%至4.5%，金管局的核心通胀率则预计保持在2%到3%。

2012年全年的核心通胀率为2.5%，比2011年的2.2%略高。金管局指出，在全球经济疲弱的情况下，输入型通胀将保持在良好水平，不过因供应收紧，食物价格可能会上涨，人力市场的持续紧缩所造成薪金增加，部分也将转嫁至消费价格。经济师预料金管局在4月政策会议上，将继续保持现有让新元升值的策略。

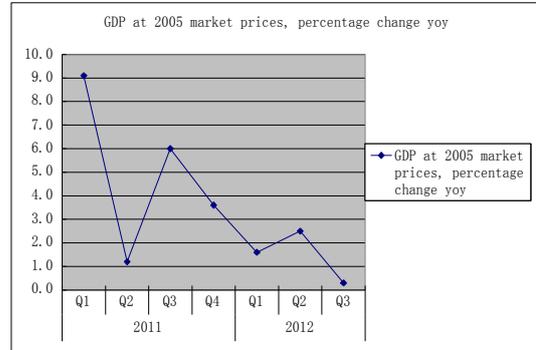
本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告的版权仅为我行所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用。本报告每月一期，在每月的最后一个工作日发送。

二、市场摘要

图一：新加坡历年通货膨胀率走势（2009-2013）

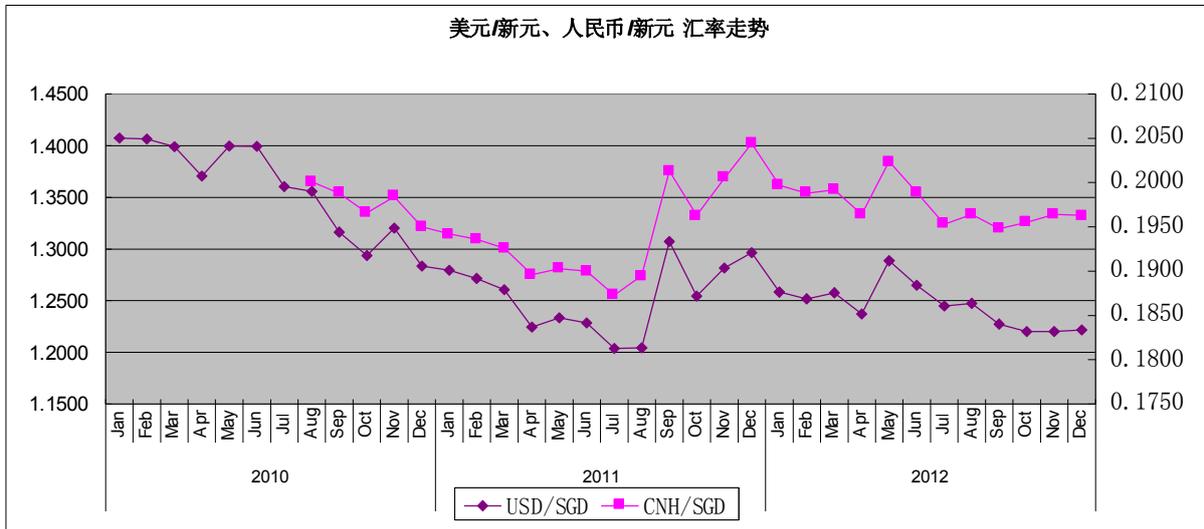


图二：新加坡 GDP 增长走势（2009-2013）



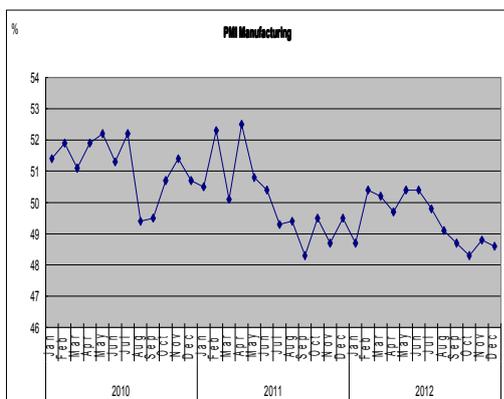
2012 年新加坡全年 GDP 增速大约是 1.5%，而通货膨胀率在三四季度有所回落，新国金管局预测 2013 年 GDP 增速保持 1-2%。

图三：新元相对美元、人民币的价格（2010-2013）

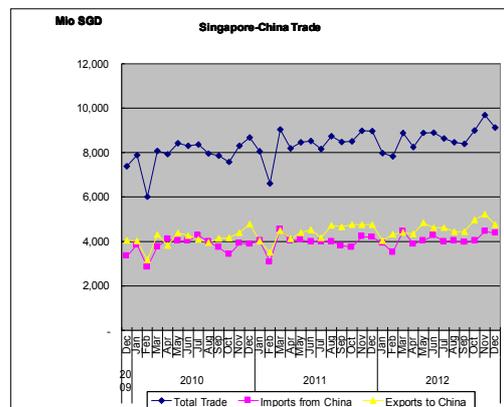


为了应对通胀，政府预期新币持续升值，新币兑人民币的汇率维持在 5.00-5.10 以上，窄幅震荡。

图四：新加坡 PMI 指数增速（2010-2013）



图五：中新贸易数据（2010-2013）



新加坡 PMI 指数自从 7 月跌破 50 的荣枯线之后，保持向下的趋势，新加坡制造业表现不尽如人意。中新贸易保持顺差。

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告的版权仅为我行所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用。本报告每月一期，在每月的最后一个工作日发送。

三、新加坡市场新闻摘要

◆ 新加坡 2012 年职位空缺创新高

新加坡人力部发布 2012 年职位空缺报告，分析新国去年职位空缺的情况。报告显示，截至 2012 年 9 月，新国共有 5 万 6400 个职业空缺，是人力部自 2006 年开始公布这组数据以来的最高纪录。职业空缺主要来自服务业领域，占 78%（4 万 1110 个），其余则来自制造业（12% 或 6350 个）与建筑业（7.5% 或 3940 个）等。接受调查的雇主向人力部反映他们难以聘请到本地员工，有 66% 的空缺无法填补，这些主要是低技能和职位的工作。雇主指出，薪水缺乏吸引力、工作耗费体力、环境不适合及需要轮班等，是招聘不到本地员工的主因。

◆ 新加坡本地金融会计人员 跳槽速度全球最快

新加坡本地金融与会计人员最常跳槽，平均每 3.4 年就会跳槽换工作，远比全球平均 5.2 年短了不少。调查显示，本地在两年或更短时间转换工作的金融与会计人员，高达 34%，平均每三人之中，就有一人在工作两年或更短时间，辞职转到另一家公司上班。相比之下，全球平均则是 15%。新加坡仅 5% 金融会计人员在同一公司工作 10 年以上。另一方面，新加坡的长期雇员也较少，仅有 5% 金融与会计人员在同一家公司工作 10 年以上，而全球平均却有 19%。调查显示，本地新雇员第一年辞职离开公司的主要原因包括：无法达到雇主要求（26%）、所担任职位无法满足个人要求（18%）以及难以融入公司企业文化（15%）等。

◆ 星展预测：2030 年新加坡人口达 700 万 四大传统领域将从中受惠

新加坡政府发布人口白皮书，而其人口 2030 年的计划参数预料将从 650 万提高至 700 万，这意味着每年平均增长 1.5%。人口增加意味着建筑业、陆路交通业、房地产业和医疗保健业等四个领域将从中受惠。星展银行指出，建筑业将是主要受惠领域。随着政府表示近年的基础建设已经跟不上人口增长的步伐，星展银行预计政府将提高基础建设支出。事实上，政府几天前宣布，到了 2030 年，地铁网络将扩大一倍至 360 公里。根据粗略计算，政府将为此投入 1000 亿元，这包括之前宣布的 600 亿元。

◆ 安永年度全球化报告 新加坡全球化程度全球第二

根据安永会计师事务所（Ernst & Young）年度全球化报告，新国去年的全球化指数（Globalization Index）为 6.31，仅次于香港的 7.81，与前年相比略微下滑 0.02 点。这项年度全球化报告是根据两项研究组成，一个是安永的全球化指数，以及对全球 750 名高层进行的调查。

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告的版权仅为我行所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用。本报告每月一期，在每月的最后一个工作日发送。

◆ 新加坡吸引固定资产投资 去年达 160 亿创历史新高

新加坡经济发展局去年取得的固定资产投资创下历史新高，达到 160 亿元，高于它去年初所预估的 130 亿元至 150 亿元。不过，基于新加坡土地和人力资源方面的局限，经发局因此把 2013 年的固定资产投资预估下调到 110 亿元至 130 亿元。新国连续七年获得世界银行评为最亲商的国家。经发局局长杨吉全指出，新加坡的“环球亚洲”（Global-Asia）定位，已取得外国公司的共鸣。新国 2012 年继续吸引众多高价值的制造业项目，这包括全球第二大飞机引擎制造商劳斯莱斯（Rolls-Royce）、婴儿奶粉与营养品公司美赞臣（Mead Johnson Nutrition）和全球第三大制药公司诺华（Novartis）的投资项目。其中，劳斯莱斯耗资 7 亿多新元，在实里达航空园设立的生产区面积达 15 万 4000 平方公尺，是劳斯莱斯在英国总部以外的最大设施。这个设施在 2015 年全面投入运作后，将制造多 500 份技术工作职位。一旦今年的投资承诺完全落实，将为新国经济带来的增值（Expected Value-added）介于 160 亿元至 180 亿元，并制造介于 1 万 9000 份至 2 万 2000 份工作。

◆ 新加坡 2030 年填海造地计划

为满足人口未来可能增加到 650 万至 690 万人的需求，政府将填海造地扩大土地面积，预计到了 2030 年将填拓另外约 52 平方公里的土地，等于九个宏茂桥的面积，使国土面积从现有 714 平方公里扩大到 766 平方公里。根据国家发展部发表的土地资源规划书，政府也将发展部分储备地段及重新“循环”一些地段如旧工业区和农地等，一些租约到期的高尔夫球场地段也将会收回重新发展。除增建 70 万间住屋，政府未来也将在南北部一带开发集合工商业与住宅项目的创新经济区，把商业与就业中心分散开来，让更多人可享有“工作、生活及康乐”集于一处的便利。

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告的版权仅为我行所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用。本报告每月一期，在每月的最后一个工作日发送。

附：市场变化

资产类别	名称	上周收盘价	与前周收盘相比 (bps 或%)
新加坡国债	1 年期收益率 (T-Bills)	0.25%	0.00%
	2 年期收益率	0.30%	0.02%
	5 年期收益率	0.38%	0.05%
	10 年期收益率	1.41%	0.05%
股票市场	海峡时报指数	3259.75	1.24%
货币市场	美元隔夜 USD 0/N	0.18%	0.02%
	美元 3 个月	0.60%	0.05%
	新币隔夜 SGD 0/N	0.13%	0.00%
	新币 3 个月	0.38%	0.00%
	离岸人民币隔夜 CNH 0/N	0.80%	0.00%
	离岸人民币 3 个月 CNH 3-month	2.50%	-0.30%
外汇	新币兑美元	1.2342	0.41%
	新币兑人民币	5.045	-0.32%

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告的版权仅为我行所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用。本报告每月一期，在每月的最后一个工作日发送。