

新加坡市场资讯（8月）

徐利民 Chee Lee Min (Lionel)

clm@ccb.com.sg

0065-6231 1380

林彦百 Lin Yan Bai (Albert)

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

◆ 宏观经济综述

2012年8月20日，新加坡政府贸易工业部发布《第二季经济调查报告》，报告显示：第二季度该国国内生产总值环比下降0.7%，降幅略低于上个月公布的1.1%，但经济状况远差于第一季度的增长9.5%。

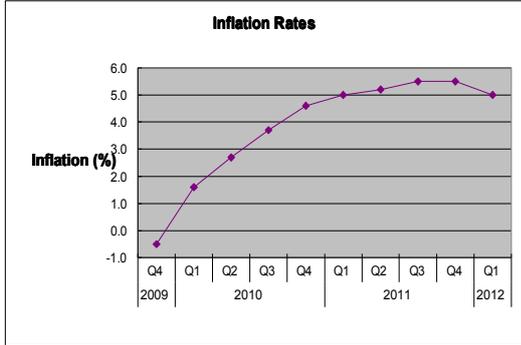
受外向型产业如电子产品制造业萎缩拖累，批发零售贸易以及旅游相关服务产业萎缩也是导致经济环比下跌的主要原因。分行业来说，第二季度新加坡制造业产值环比萎缩0.5%，表现远差于第一季度的增长20.8%，其中电子产品制造业明显疲软。

另外，批发零售贸易业环比萎缩0.4%；建筑业环比增幅则从上季度的27.9%骤降至0.9%；由于游客数量增长放缓，住宿和餐饮服务业增幅也从上季度的5.4%降至3.1%。鉴于目前整体经济存在不确定性和下行风险，新加坡贸工部预计2012年全年国内经济增幅介于1.5%至2.5%之间，而此前公布的官方预测是1%至3%。新加坡贸工部在文告中说，下半年全球经济预计会持续疲弱。发达经济体的消费支出将受到疲弱劳动力市场的抑制；主权债务危机也将拖累商业投资；外部需求的放缓仍会影响到整体经济增长，新加坡外向型经济增长部门将因此受到影响。

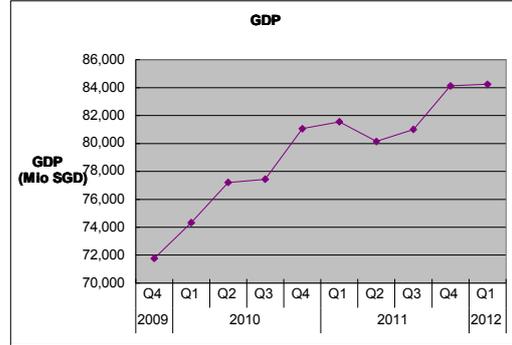
海峡指数：昨日报收3041.57点，在欧美政策制定者令市场失望的情况下，近期指数点位水平在高位窄幅震荡。

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。

图一：新加坡历年通货膨胀率走势（2009-2012）

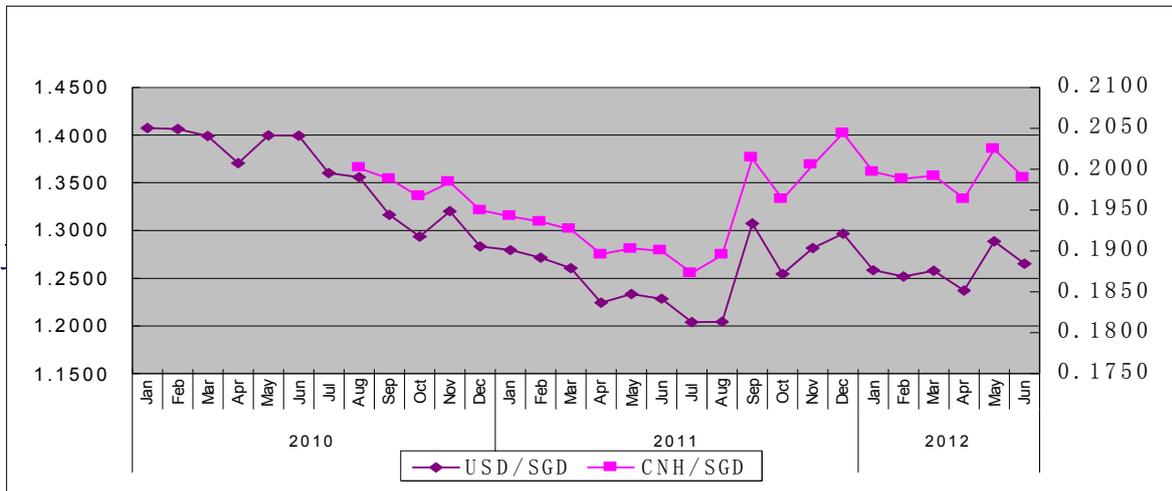


图二：新加坡 GDP 增长走势（2009-2012）



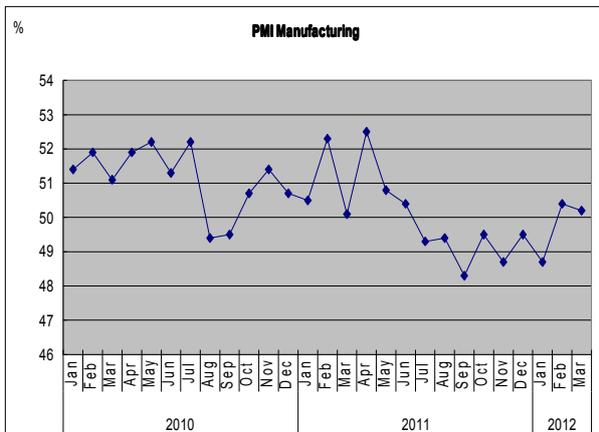
近 1 年来，新加坡的通货膨胀率维持在 5% 以上，新加坡预测今年的 GDP 增速为 1%-3%，目前仍然维持该预测不变。

图三：新元相对美元和人民币的价格（2010-2012）

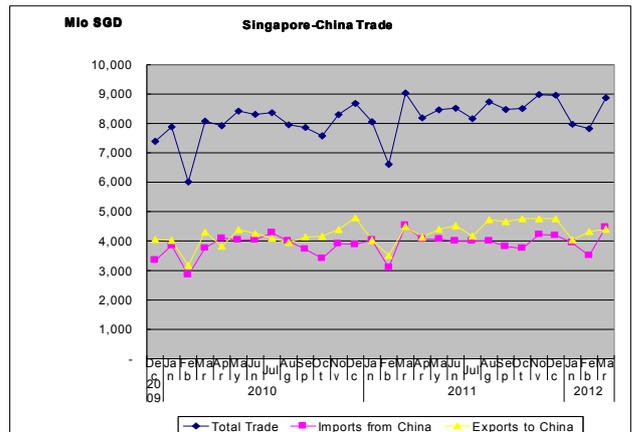


新币汇率近 6 个月窄幅震荡，单位新币兑换人民币，达到 5.13，为近 6 个月的最高点。

图四：新加坡 PMI 指数增速（2010-2012）



图五：中新贸易数据（2010-2012）



7 月份采购经理指数 (PMI) 显示我国制造业在连续两个月扩张后，再次陷入萎缩状态，为 49.8 点。自今年 2 月份回弹后再度陷入萎缩，以及新出口订单增长更加缓慢的影响，明显低于市场预期。

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。

二、新加坡市场新闻摘要

◆ 新加坡对外直接投资

最新发表的研究报告显示新加坡对外直接投资额近七年来倍增至 226 亿美元（约 280 亿新元），预计到 2020 年将高达 386 亿美元。马来西亚、中国大陆和泰国是本地企业在海外扩张的主要市场。它在这份报告中提到新加坡对外直接投资额从 2004 年约 110 亿美元，倍增至去年约 226 亿美元，预期今年将达到 260 亿美元。这个数字虽不及 2007 年最高峰时的 327 亿美元，但预计未来几年将保持有增无减的态势。

◆ 新加坡本地银行本年业绩出炉

三家本地银行都已交出了 2012 上半年的成绩单。在贷款业务的推动下，三家本地银行的第二季净利都有所增长。星展半年净利达 17 亿 4300 万元其净利同比增长 10%，排在第二的则是大华银行，第二季净利为 7 亿 1300 万，12.1% 的同比涨幅则是三家银行中最大的增幅，华侨银行的季度净利则取得 12% 的增长，报 6 亿 4800 万元，其表现超乎市场预期。

◆ 新加坡甲级写字楼租金下滑

新加坡甲级办公楼租金与一年前相比，下滑了 10.5%，全岛整体空置率达到 10.2%，而中央商业区的空置率则达 11.8%。根据该报告，新加坡去年第四季的办公楼租金自 2010 年第一季起首次出现下滑，季对季的租金滑落 4.9%。

◆ 全球城市竞争力排名

在一项全球城市竞争力指数调查中，新加坡在亚洲排名第一，全球排名仅次于纽约和伦敦，位居第三。新加坡在全球城市竞争力排行榜上排名第三，纽约和伦敦分别排在第一和第二位，香港与巴黎则并列第四名。

◆ 未来经济预测

未来新加坡的平均经济增长率可能在 2% 至 3%，告别高达两位数或高个位数增长的时代。政府要逐步减少本地企业对外劳的依赖，同时逐步提高低薪工友的收入，这一政策改变的后果是企业的经营成本开始增加，高成本的经营环境可能让新加坡的经济发展失去一些活力和竞争力。新加坡国人对目前经济和社会发展模式的不满情绪，包括过于强调增长而不是分配；社会保障网络不足及其产生的不确定性；很大一部分劳动人口的工资水平停滞不前，而一小部分精英阶层则享受着大幅增长的高薪；以及不平等现象的加剧。政府虽然努力修正、调整和尝试作出改变，但一些政策如同骑在虎背上，要下来有点难。

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。

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)	0.255	0.006%
	2 年期收益率	0.229	-0.004%
	5 年期收益率	0.408	0.005%
	10 年期收益率	1.405	0.00%
股票市场	海峡时报指数	3041.57	-0.29%
货币市场	美元隔夜 USD 0/N	0.14%	0.00%
	美元 3 个月	0.50%	0.00%
	新币隔夜 SGD 0/N	0.125%	0.00%
	新币 3 个月	0.38%	0.00%
	离岸人民币隔夜 CNH 0/N	3.20%	-0.60%
	离岸人民币 3 个月 CNH 3-month	3.60%	0.00%
外汇	新币兑美元	1.2538	0.26%
	新币兑人民币	5.0705	-0.27%

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。