

中国社会科学院世界经济与政治研究所

世界经济预测与政策模拟实验室

一周全球财经要闻： 2014年5月5日-2014年5月11日
(总第114期)

类别	新闻标题	对华经济影响
发达国家	美联储主席耶伦在国会进行首次听证	待观察
	美国财长访华期间将就人民币汇率向中国施压	待观察
	美国3月消费信贷创一年来最大增幅	正面
	欧盟委员会报告：欧元区经济复苏正加强	正面
	欧央行维持现有利率水平	待观察
	市场预计日本1季度GDP增幅至4.2%，2季度恐骤降	待观察
新兴市场	欧央行：俄罗斯资本外流达2220亿美元	待观察
	资金回流拉美，大中华基金“失血”严重	负面
	泰国政局不稳，影响经济前景	负面
	李克强总理结束访非，经济战略意义凸显	正面
	中国4月出口同比增长0.9%，出口稳步回暖	正面
国际组织	经合组织下调全球经济增长预期	负面
	一周人民币走势	

CEEM

1. 美联储主席耶伦在国会进行首次听证 待观察

5月7日美联储储备委员会主席耶伦首次出席国会听证。她认为美国经济尽管开局不利但前景不错，有望在冬天的蛰伏后发力，房地产市场表现不及预期值得警惕，劳动力市场情况大有改观，但离令人满意程度还远。她表示只要就业市场持续改善，通胀水平朝着2%的目标靠近，美联储将继续削减月度购债规模。

议员对加息时间节点“穷追不舍”，耶伦始终拒绝给出具体时间表，只是重申美联储利率回归到正常水平需要相当长时间。耶伦曾在上任后的首个记者会上“坦率”给出停止量化宽松和加息之间“6个月”的时间间隔，引发市场对加息提前到来的担忧。但这次她显然吸取了之前的教训，打起了“太极”。

2. 美国财长访华期间将就人民币汇率向中国施压 待观察

美国财长杰克·卢将于5月13日访华，5月9日他在接受媒体采访时表示：“中国放宽了人民币日交易区间，但近几个月人民币汇率出现了非常负面的发展，我将向他们提出的问题之一是，如果你们的政策表明汇率可以上下波动，那么你们需要让市场信号来决定汇率的涨跌”。

3. 美国3月消费信贷创一年来最大增幅 正面

美联储5月7日公布的数据显示，3月美国消费者信贷增幅超出预期，受学生贷款和家庭借贷购买汽车的需求上升提振，3月消费信贷同比增加175.3亿美元，创造1年来的最大增幅。

报告显示，含信用卡贷款余额在内的循环贷款上涨了 11 亿美元，为 3 个月涨幅最多的一次，2 月份循环贷款下降了 27 亿美元。

4. 欧盟委员会报告：欧元区经济复苏正加强 正面

5 月 5 日，欧盟委员会发布春季经济展望报告称，今明两年，欧元区经济持续复苏且力度逐渐加强，GDP 增速将分别为 1.2% 和 1.7%。其中，德国 GDP 增速分别为 1.8% 和 2%，法国分别为 1% 和 1.5%，意大利分别为 0.6% 和 1.2%，西班牙分别为 1.1% 和 2.1%，葡萄牙分别为 1.2% 和 1.5%，希腊分别为 0.6% 和 2.9%。总体看来，欧元区财政赤字已经下降，投资正在反弹，就业状况已开始改善；持续的结构改革正发挥积极效果，但仍需继续努力，以增强增长潜力并创造更多就业。该报告还预计，欧元区通胀率今年将为 0.8%，明年提高至 1.2%。

自 2009 年以来，欧元区经济今明两年的增速仅高于负增长的 2009 年、2012 年和 2013 年，低于年均增长 2.2% 的 1994-2008 年，也低于今明两年的美国（分别为 2.8% 和 3.2%），但超过日本（分别为 1.5% 和 1.3%）。

5. 欧央行维持现有利率水平 待观察

5 月 8 日，欧央行决定维持现有政策利率水平，其中主要再融资操作利率为 0.25%。欧洲央行行长德拉吉称，欧元区经济正持续温和复苏；通胀走势同预期一致：在较长的短期内维持低位，随后会小幅渐进爬升，中长期会低于但接近 2% 的目标值。当前经济风险集中在下行方面，主要指地缘政治风险、全球金融市场和新兴市场风险、国内预期需求弱于预期、成员国结构性改革不力、出口增速放缓等。此外，欧央行正密切关注欧元坚挺对价格稳定和增长的影响。

6. 市场预计日本 1 季度 GDP 增幅至 4.2%，2 季度恐骤降 待观察

日本内阁府将于周四(5 月 15 日)发布第一季度国内生产总值(GDP)初值季率数据，市场目前普遍预计，日本第一季度实际 GDP 初值年化季率升幅可能会膨胀至 4.2%，相比之下，2013 年第四季度终值年化季率仅上升 0.7%。外媒在一份调查结果中指出，日本经济之所以会在第一季度大幅扩张，可能得益于日本政府 4 月份将消费税上调三个百分点至 8%，让消费需求在那之前受到支撑。然而，调查却显示，日本 GDP 恐怕会在第二季度萎缩 3.35%，从而滑入三年来最大降幅。

7. 欧央行：俄罗斯资本外流达 2220 亿美元 待观察

近期，欧洲央行表示，乌克兰危机爆发以来，俄罗斯实际的资本外流规模估计已经达到 2220 亿美元，比俄罗斯自己承认的数字高出 4 倍，这显示美欧对俄制裁已经对其经济产生了严重的冲击。欧洲央行行长德拉吉表示，最近几周俄罗斯资本外流的情况已经严重到足以推升欧元汇率的程度，这使得欧洲央行的货币政策承受更大的压力。

另据报道，为缓解备受打击的卢布下跌压力，俄罗斯央行接连出手干预汇市，于 4 月分别卖出 24 亿美元和 2.5 亿欧元外汇储备，以支撑卢布。截至 5 月 2 日当周，俄罗斯国际储备为 4716 亿美元，较年初下降 389 亿美元。

8. 资金回流拉美，大中华基金“失血”严重 负面

据新兴市场投资基金研究公司 (EPFR) 的跟踪数据显示，截至 4 月 30 日当周，全球新兴市场基金净流入 7.52 亿美元，而其中拉丁美洲基金净流入了 4.55 亿美元，当中几乎悉数由巴西市场的 ETF 所贡献。亚洲基金遭遇净赎回 6.14 亿美元，其中赎回主要来自中国内地和香港市场的基金。

9.泰国政局不稳，影响经济前景 负面

泰国宪法法院于当地时间 7 日裁定，该国看守政府总理英拉滥用职权罪名成立，违反宪法，将被解除总理职务，同时牵涉进此案的英拉政府多名内阁部长也须辞职。自从去年 11 月以来，持续的政治动荡令泰国经济大幅下滑。泰国去年四季度 GDP 同比增长 0.6%，远低于 3 季度的 2.7%，创下 2012 年一季度以来最低增长。在泰国旅游旺季 1、2 月，今年来自亚洲的游客下降了 12%。2013 年 10 月起至今泰国股市累计下行了 10%。目前，数万名支持政府的红衫军开始集聚，反对派也开始发动抗议，进一步加剧了市场悲观情绪。由于下议院选举迟迟无法重新举行，新政府和国会也就无法成立，出现权力真空，并拖延了政府财政和经济政策的出台。

10.李克强总理结束访非，经济战略意义凸显 正面

5 月 11 日，中国总理李克强结束此次访问非洲之行。此次李克强到访的埃塞俄比亚、尼日利亚、安哥拉、肯尼亚四国分别位于非洲的东、西、南三个方位；埃塞俄比亚是非盟总部所在地；尼日利亚在 2013 年首次超越南非，成为非洲第一大经济体；安哥拉是近几年来我国最大的石油进口国之一；而肯尼亚则是目前东非最发达的国家，同时也蕴含着丰富的油气资源。2013 年中非贸易额达到了 2100 亿美元，中国连续 5 年成为非洲最主要的贸易伙伴。中国在非洲的企业数量已经超过 2500 家。下一步，对非投资可能成为中非经济关系的重点。过去 10 年来，中国在非洲的投资增长了 30 倍，直接投资从 2003 年的 5 亿美元剧增到 2012 年的 150 亿美元。

11.中国 4 月出口同比增长 0.9%，出口稳步回暖 正面

中国海关总署 5 月 8 日公布，4 月，中国进出口总值 3586.3 亿美元，增长 0.8%。其中，出口 1885.4 亿美元，增长 0.9%；进口 1700.9 亿美元，增长 0.8%；贸易顺差 184.5 亿美元，扩大 1.8%。经季节调整后，出口环比增长 9.8%，进口环比增长 5.4%。4 月，中国外贸出口先导指数为 41.9，在 3 月环比提升 0.4 的基础上再次提升 0.2，显示未来一段时期出口向好的趋势更加明显。

CEEM 评论（吴海英）：4 月中国出口低增长继续受去年基期虚假贸易高企的影响，但 0.9% 的增速已经较 3 月的 -6.6% 有明显回升。出口回暖受到美国欧盟外需复苏的支撑，从累计同比看，中国对美国出口同比从 3 月的 1.3% 上升至 4 月的 4.1%，对欧盟出口从 6% 上升至 8.3%。但对东盟出口从 6.8% 下滑至 5.9%，对俄罗斯出口从 4.2% 下滑至 3.9%，这两个地区将仍然是我们重点关注的风险点。由于去年 5 月虚假贸易开始明显消失，在欧美外需持续复苏的预期下，5 月中国出口同比增速将有望大幅回暖。

12.经合组织下调全球经济增长预期 负面

5 月 6 日，经济合作与发展组织发布经济展望报告再次下调全球经济增长预期值，其预计世界经济在今年增长为 3.4%，较去年 11 月份预计下调 0.2 个百分点。其中，美国经济今年将增长 2.6%，欧元区经济将增长 1.2%，日本经济将增长 1.2%。大多数发展中国家经济体未来的发展形势较去年 11 月发布报告时更不容乐观，金砖国家 2014 年整体经济预计增长 5.3%，其中中国经济增长预计 7.4%。

13.一周人民币走势

在过去一周时间里，美元兑人民币汇率收盘价维持在 6.2455-6.2257，人民币总体呈现轻

微升值。全周 CNH 与 CNY 交错发展，CNY 中间价低于开盘价。

	CNY 中间价	CNY 开盘价	CNY 收盘价	CNH
2014-05-05	6.1560	6.2529	6.2455	6.2531
2014-05-06	6.1565	6.2425	6.2257	
2014-05-07	6.1542	6.2212	6.2343	6.2274
2014-05-08	6.1557	6.2365	6.2280	6.2316
2014-05-09	6.1581	6.2290	6.2280	6.2301

资料来源：Wind 资讯

(信息来源：华尔街日报、金融时报、路透社、道琼斯通讯社、华尔街见闻、新华社、中国证券报、经济观察报等)

CEEM