

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7月28日-2014年8月3日
(总第125期)

类别	新闻标题	对华经济影响
发达国家	美国二季度 GDP 增长 4%	正面
	美联储月购债规模降至 250 亿美元	待观察
	美国 7 月非农就业增加 20.9 万人	待观察
	美国众议院授权议长起诉总统奥巴马	待观察
	欧洲 7 月份 PMI 略降	负面
	欧元区 7 月份通胀放缓，6 月份失业率回落	待观察
	日本对俄罗斯追加制裁	待观察
	日本 6 月工业产出大跌 3.3%	负面
新兴市场	欧盟制裁俄罗斯或为双刃剑，德意受损首当其冲	负面
	中国服务进出口上半年增势明显	正面
	第十四轮中美投资协定谈判在美国华盛顿举行	正面
	中国商务部强烈不满美对中光伏产品双反倾销初裁	待观察
	俄罗斯针对西方国家制裁采取反制措施	待观察
国际组织	IIF：7 月对新兴市场的投资触及两年高点	待观察
	IMF：溢出效应或将拖累全球经济 2 个百分点	待观察
	一周人民币走势	

1. 美国二季度 GDP 增长 4% 正面

美国商务部 7 月 30 日公布的数据显示，二季度 GDP 环比增长折年率初值为 4.0%，高于经济学家的平均预期。数据上涨的主要贡献来自于建筑支出、企业投资、库存以及政府支出。

2. 美联储月购债规模降至 250 亿美元 待观察

美联储 7 月 30 日宣布，从 8 月起将月度资产购买规模继续削减 100 亿美元，从此前的 350 亿美元降至 250 亿美元，同时承诺继续保持高度宽松的货币政策。

美联储当天在结束例会后发表声明说，第二季度美国经济活动已经出现回升，就业市场继续改善，失业率进一步下降。家庭开支温和增长，企业固定投资回升，但房地产市场复苏仍然缓慢。此外，通胀水平更加接近美联储 2% 的长期目标，长期通胀预期保持稳定。

按照目前的缩减购债节奏，外界普遍预期美联储将于 10 月结束资产购买计划。

3. 美国 7 月非农就业增加 20.9 万人 待观察

8 月 1 日美国劳工部公布的数据显示，7 月非农就业增加 20.9 万人，略低于预期的 23.0 万人，但非农就业人口增速已连续 6 个月增幅在 20 万人以上。

7 月失业率 6.2%，比 6 月的 6.1% 略有提高；7 月劳动力参与率 62.9%，6 月为 62.8%。

4.美国众议院授权议长起诉总统奥巴马 待观察

美国国会众议院7月30日表决通过议案，正式授权议长博纳对总统奥巴马提起诉讼，议案认为奥巴马或其行政部门在实施医改法案时滥用行政权力。议案发起人之一、众议院法规委员会主席萨森斯表示，奥巴马已经走得太远，无视宪法要求。

国会众议院所有民主党议员以及5名共和党议员在表决中投了反对票。舆论认为，无论法院是否立案，无论诉讼结果如何，这场官司都将影响中期选举选情。

5.欧洲7月份PMI略降 负面

8月1日，Markit公布欧元区和英国采购经理指数（PMI）。其一，欧元区7月制造业PMI终值51.8，不及预期，但持平6月份。其二，英国7月制造业PMI降至55.4，为2013年7月以来最低，不及预期且低于前值，预示着未来数月将略为减慢。Markit公司称，数据下跌或许来自乌克兰危机的不确定性以及英国货币政策紧缩的预期。

6.欧元区7月份通胀放缓，6月份失业率回落 待观察

7月31日，欧盟统计局通胀快报数据和失业率数据。其一，欧元区7月份通胀（HICP同比）为0.4%，低于上月的0.5%，为金融危机爆发以来的最低值。其中，服务业通胀率为1.3%，持平上月；非能源工业品通胀率为0，而上月为-0.1%；食品、酒和烟草跌0.3%，比上月0.2%的跌幅扩大；能源跌1%，逆转了上月0.1%的涨势。德国本月CPI环比涨0.3%，持平上月涨幅；同比涨0.8%，比上月回落0.2个百分点。

其二，欧元区6月份的季调失业率为11.5%，低于月的11.6%和去年同期的12%，为2012年9月以来新低；失业1841.2万人，比上月减少15.2万人。分国别看，希腊和西班牙分别为27.3%（4月）和24.5%，为区内最高；与去年同期相比，失业率跌幅最大的国家依次为葡萄牙（从16.6%至14.1%）、匈牙利（从10.4%至8.1%，5月）、爱尔兰（从13.6%至11.8%）、西班牙（从26.2%至24.5%）。此外，欧元区青年失业率为23.1%，低于上季度的23.2%和去年同期的23.9%；其中，回落的国家包括希腊（从3月的56.8%至4月的56.3%）和葡萄牙（从34.7%至33.5%），上升的国家包括意大利（从43.1%至43.7%）和西班牙（从53%至53.5%）。

7.日本对俄罗斯追加制裁 待观察

日本内阁官房长官菅义伟28日宣布，鉴于俄罗斯未能协助化解乌克兰危机，日方决定对俄追加制裁。主要制裁措施包括，与克里米亚并入俄罗斯以及乌克兰东部动荡局势直接相关的个人或团体在日本的财产将被冻结，对象包括俄政府官员和乌克兰民间武装领导人；同时，日方将按照欧洲复兴开发银行最新决定，冻结对俄罗斯境内新项目的投资；限制从克里米亚进口商品。预计新制裁措施将在8月1日经内阁批准后生效。

8.日本6月工业产出大跌3.3% 负面

日本经济产业省30日公布，日本6月季调后工业产出环比大跌3.3%，跌速创逾三年（2011年3月）以来最大跌幅。另外，6月份工业产出同比增长3.2%，预期增长5.2%，季调后工业产出指数96.7，未季调指数100.1。日本经济产业省表示，下调对工业产出的预估，称工业产出已经趋软。

因库存累积，企业限制了生产。日本6月库存月率下降1.9%，前值下降1.2%；6月库存装船比月率上升3.5%，前值上升3.5%；6月装船月率上升1.9%，前值上升2.9%。另一方面，日本制造商仍预计未来几个月产出将增长。日本制造商上调对7月工业产出环比预期至上升2.5%，此前预期上升1.5%；最新预计8月工业产出环比料上升1.1%。

9. 欧盟制裁俄罗斯或为双刃剑，德意受损首当其冲 负面

上周，欧盟宣布对俄罗斯实施新一轮经济制裁，制裁措施涵盖到金融、武器及能源等领域。但制裁可能是双刃剑，对欧盟也有副作用。

德国受到的损失首当其冲。德国商会联邦协会也表示，由于欧盟对俄制裁，今年以来德国对俄出口已减少 17%，损失约为 60 亿欧元。德国有 30 多万人与俄罗斯做生意，对俄制裁可能让德国经济增长率降低 0.5%。作为欧洲最大的经济体，德国占据欧盟对俄罗斯销售额的三分之一，约 360 亿欧元。这些商品中的很多都可能遭到新的制裁措施的限制：大量来自德国的制造业产品都可以被用于防务和能源行业。约有 6200 家德国企业在俄罗斯开展业务，在当地有 200 亿欧元投资；有 30 万德国国内就业机会依赖与俄罗斯之间的贸易。意大利是另一个受损国。意大利对俄罗斯的出口规模在欧盟范围仅次于德国，接近 110 亿欧元，相当于英国的两倍，超过了荷兰的 80 亿欧元。很多意大利对俄罗斯的出口商品是制造业商品，交通运输机械和化工产品。

10. 中国服务进出口上半年增势明显 正面

上半年，中国服务进出口总额达 2847 亿美元，比上年同期增长 15.3%。其中，服务出口 1131.7 亿美元，同比增长 18.2%；服务进口 1715.5 亿美元，同比增长 13.6%。2011 年以来，服务贸易在对外贸易中的比重持续攀升，2013 年占比为 11.5%。上半年，服务贸易累计逆差 584 亿美元，同比增长 5.6%。逆差主要集中在旅游、运输服务、专有权利使用费和特许费、保险服务。

11. 第十四轮中美投资协定谈判在美国华盛顿举行 正面

7 月 29 日，为期 5 天的第 14 轮中美投资协定谈判在美国华盛顿举行。双方继续就文本进行谈判。在 7 月 9 日至 10 日举行的第六轮中美战略与经济对话中，中美双方达成共识，力争于 2014 年底前就协定文本的核心问题和主要条款达成一致，2015 年早期启动负面清单谈判。中美投资协定谈判对于加强投资者权益保护、促进双向投资、推动中美经贸关系健康发展具有重要意义。

12. 中国商务部强烈不满美对中光伏产品双反倾销初裁 待观察

美国商务部宣布对中国输美光伏产品反倾销、反补贴调查做出倾销初裁，中国商务部 7 月 28 日对此表示强烈不满，指出“美方无视事实及法律依据，适用相互矛盾的原产地规则，对中国相同光伏产品进行频繁限制，这是对贸易救济措施的滥用”。中方强调贸易摩擦虽不可避免，但政府有责任加以管控，如放任中美光伏问题继续升级，最终将使两国光伏上下游产业受到伤害。美方 2012 年对中国光伏产品采取的救济措施已严重干扰了光伏产品的正常贸易。美国商务部将在 12 月 15 日之前做出最终决定。

13. 俄罗斯针对西方国家制裁采取反制措施 待观察

近期，俄罗斯针对乌克兰不断发布贸易禁令。上周，俄罗斯消费者保护机构称，已停止进口乌克兰果汁，随后，俄罗斯动植物检疫局指出因违反植物检疫规定，自 8 月 1 日起将暂停乌克兰大豆、豆粕和葵花籽的进口。之前，俄罗斯已宣布禁止从波兰进口水果和蔬菜，下周可能还会限制希腊水果和美国鸡肉进口，以回击西方国家的新一轮制裁。

14. IIF：7 月对新兴市场的投资触及两年高点 待观察

7 月 28 日，国际金融协会（IIF）公布数据显示，7 月流向新兴市场的投资触及两年高点 440 亿美元，这高于 6 月流入的 370 亿美元，其中股票投资流入为 160 亿美元，高于 6

月的70亿美元，流入债券市场资金为280亿美元，略低于6月的290亿美元。今年迄今已有1950亿美元流入新兴市场，仅比2013年全年低140亿美元。IIF称，新兴市场在去年缩量宽松后已强劲反弹，因人们的风险偏好高涨而且丝毫不担心全球升息前景，今年料将创下流入资金的纪录高位。

15.IMF：溢出效应或将拖累全球经济2个百分点 待观察

7月29日，国际货币基金组织（IMF）发布了对五个系统重要性国家或地区（中国、欧元区、日本、英国和美国）分析的《溢出报告》。IMF警示称，发达国家收紧货币政策导致金融环境急剧收紧，加上新兴市场经济体普遍开始出现结构性放缓，两者之间的互相作用可能会对全球经济造成伤害，在下行风险情况下，将导致全球GDP在2015年损失1.5-2个百分点。IMF研究表明，中国经济放缓对发达国家的影响要比对本地区其他新兴市场的影响更大。平均来看，中国经济放缓将拖累发达国家增长约0.15个百分点。相比之下，中国经济放缓对其他新兴市场的整体影响更小，不过对商品出口国可能会影响更大。

16.一周人民币走势

在过去一周时间里，美元兑人民币汇率收盘价维持在6.1717-6.1863，全周人民币呈现先升值再贬值态势。全周CNY与CNH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
2014-07-28	6.1622	6.1892	6.1863	6.1859
2014-07-29	6.1615	6.1843	6.1815	6.1829
2014-07-30	6.1645	6.1820	6.1717	6.1777
2014-07-31	6.1675	6.1740	6.1747	6.1773
2014-08-01	6.1681	6.1750	6.1798	6.1770

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）