

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10月6日-2014年10月12日
(总第134期)

类别	新闻标题	对华经济影响
发达国家	美国联邦政府财政赤字降至2008年以来新低	正面
	美国首次申领失业金人数四周均值创8年新低	正面
	费舍尔指出前瞻指引中“相当长时间”指2个月到1年	待观察
	德国外贸8月双双超预期下降	负面
	欧元区房价第二季度环比上行	正面
	日本央行：金融环境宽松，资产购买使得基础货币大幅增长	待观察
新兴市场	中国9月出口同比增长15.1%，外贸逐季好转	待观察
	2014年中国旅游贸易逆差将破千亿美元	待观察
	乌克兰危机缓和，针对俄罗斯制裁有望取消	正面
国际组织	供过于求，国际油价短期跌逾20%连创新低	待观察
	IMF下调全球增长预期	负面
	世界银行：埃博拉疫情或造成326亿美元经济损失	负面
	一周人民币走势	

1. 美国联邦政府财政赤字降至2008年以来新低 正面

美国国会预算办公室10月8日发布报告指出，根据截至9月30日财年最终预算数据的初步估计，2014财年的财政收入增长9%，而支出只增长1.4%。由于财政收入增速快于支出，美国2014财年的预算赤字降至4860亿美元，较2013财年减少1950亿美元，创2008年以来的最低水平。

截至2014财年，这是美国预算赤字占GDP比重连续五年降低，目前占比约为2.8%，低于过去40年的平均水平。

2. 美国首次申领失业金人数四周均值创8年新低 正面

美国劳工部10月9日发布数据，10月4日当周美国首次申领失业金人数环比减少1千至28.7万，四周均值比上月大幅下降7250人至28.78万人，创2006年2月以来最低值。

3. 费舍尔指出前瞻指引中“相当长时间”指2个月到1年 待观察

根据美联储FOMC声明，目前就升息时间给出的唯一指引是将在结束购债行动后等待“相当长一段时期”。联储主席耶伦在今年稍早曾表示，这一措辞代表的时间跨度约为六个月。而近期美联储二号人物、副主席Stanley Fischer则表示说，“相当长一段时间”可以代表两个月到一年。对于何时加息这个问题，美联储正不断释放各种信号。

4. 德国外贸8月双双超预期下降 负面

10月9日，德国联邦统计局公布数据显示，该国8月份季调出口926亿欧元，环比增

长-5.8%，超过预期的-4%，创 2009 年 1 月以来最大降幅；季调进口 751 亿欧元，环比增长-1.3%。按同比数据，出口和进口分别增长-1%和-2.4%。该局指出，外贸数据下滑的原因主要有二：德国部分地区的夏季假期结束较晚；外需下降。

5.欧元区房价第二季度环比上行 正面

10 月 9 日，欧盟统计局发布数据称，按环比数据（未经季调），欧元区房价第二季度增长 0.9%，超过此前三季度的 0.1%、-0.7%和-0.2%；同比持平上季度。

其中，法国和西班牙房价环比分别增长 0.3%和 1.7%，超过上季度的-1.2%和-0.3%；意大利房价环比跌幅也持续收窄（去年秋季到今年夏季依次为-1.5%、-1.8%、-1%和-0.5%）；葡萄牙和爱尔兰的房价也持续上涨。

6.日本央行：金融环境宽松，资产购买使得基础货币大幅增长 待观察

10 月 10 日，日本央行纪要显示，日本金融环境宽松，随着该行资产购买步伐的推进，基础货币已大幅增长，年增长率已达到约 40%。此前，央行 10 月 3 日买入 3.5 万亿日元国库贴现票据，创纪录最高水平。8 月份，央行通过 ETF 基金购进了价值 1236 亿日元的股票，为今年以来的最大单月购买量。截至目前，央行持有股票市值已经高达 7 万亿日元（约合 636 亿美元），约占 480 万亿日元日本股票总市值中的 1.5%，为全日本股票持有量第二高的机构。该行公开表示，若股市继续下挫，则计划再买进价值 100 亿至 200 亿日元的股票。

另外，10 月 8 日，日本央行公布 10 月份经济报告，该行在报告中指出，尽管日本经济出现一些疲软迹象，尤其在主要产出方面，主要因上调消费税导致市场后续需求下降，但日本经济依旧持续温和复苏。

7.中国 9 月出口同比增长 15.1%，外贸逐季好转 待观察

海关总署 10 月 13 日公布，9 月，中国出口 2136.9 亿美元，同比增长 15.1%；进口 1827.5 亿美元，同比增长 7.2%；贸易顺差 309 亿美元，同比扩大 104%。经季节调整后，中国 9 月出口同比增长 6%，环比增长 2.1%；进口同比增长 2.2%，环比增长 11.6%。9 月，中国外贸出口先导指数为 43.3，较 8 月上升 1.4，其中，出口经理人指数、新增出口订单指数、出口经理人信心指数、出口企业综合成本指数分别较 8 月增加 2.5、2.5、3.3、0.8 个百分点。预计年底外贸出口压力将略有减轻。

前 9 个月，以美元计，中国出口累计同比增长 5.1%；进口累计同比增长 1.5%；贸易顺差累计 2306 亿美元，同比扩大 35%。分季度看，以美元计，今年 1 季度、2 季度、3 季度出口分别增长-3.5%、4.9%和 12.9%，进口分别增长 2%、1.34%和 1.25%，外贸总体逐季好转。

CEEM 评论（吴海英）：中国海关数据显示，出口 3 季度较 2 季度显著好转，但需谨慎看待。其一，7 月以来中国出口局部出现高估迹象，表现在中国对俄罗斯、台湾和其他商品贸易方式下的出口出现了异常升高。其二，13 个主要贸易伙伴从中国的进口数据显示，7-8 月中国出口较 2 季度略有放缓，主要原因是中国出口产品的市场份额增速在放缓。其三，外需表现平淡。经济复苏强劲的美国进口在 7-8 月并没有回暖，美国进口增速从 2 季度的 4.5%降到 7-8 月的 2.5%，包括美国在内的中国大部分贸易伙伴 8 月的进口增速较 7 月均在放缓（以上详细分析参见 CEEM 即将发布的《全球宏观经济季度报告》之外贸专题）。

8.2014 年中国旅游贸易逆差将破千亿美元 待观察

中国国家外汇管理局 9 月 30 日公布，1-8 月中国国际服务贸易逆差累计达 952 亿美元，其中七成由旅游差额贡献。2009 年，中国旅游服务贸易逆差超过 20 亿美元，自 1982 年以来首次出现逆差。仅仅 5 年后的 2014 年，这一数字将突破 1000 亿美元，增长近 50 倍。中

国已经成为世界旅游服务贸易逆差最大的国家。世界旅游组织数据显示，2013 年中国以近 1 亿人次出境旅游，成为世界第一大出境客源市场。10 年前，中国在全球出境游消费的份额为 1%。这一数字 2023 年将增长至 20%。

9.乌克兰危机缓和，针对俄罗斯制裁有望取消 正面

澳大利亚财长 10 月 12 日在接受采访时确认俄罗斯普京将出席 11 月在澳大利亚举行的 G20 峰会。不少西方国家因乌克兰危机反对俄罗斯与会，后来一些国家认为俄罗斯与会有利于缓和地区紧张局势。包括美国和德国在内的国家均表示普京应该参加本次会议。俄罗斯总统普京此前已下令在乌克兰边境地区进行军演的俄军撤回基地。此前 9 日晚，二十国集团 (G20) 财长和央行行长会议在华盛顿开幕。10 日，俄罗斯财长安东·西卢阿诺夫表示，此次会议上不仅讨论了取消对俄罗斯的经济制裁，还总结了乌克兰危机带来的经济影响。

10.供过于求，国际油价短期跌逾 20%连创新低 待观察

由于市场预期全球原油供大于求将持续甚至加剧，供应量短期难以下滑，而全球经济增速放缓可能打压需求，国际原油期货持续下跌。10 月 8 日，布伦特原油跌破 91 美元/桶，创出 27 个月以来的新低；WTI 原油价格也跌破 88 美元/桶，创下自 2011 年 9 月份以来的 36 个月新低；OPEC 一揽子原油价格也跌至 89.37 美元/桶，为 2012 年 6 月 25 日以来首度跌破 90 美元/桶。全球原油价格均已较 6 月的近期高点下挫 20%以上，跨越了进入“熊市”的门槛。未来，考虑到原油供应持续增加、世界经济增长疲弱、美元走强等因素影响，国际油价可能会继续承压。

11.IMF 下调全球增长预期 负面

10 月 7 日，国际货币基金组织 (IMF) 下调全球 2014 年经济预期 0.1 个百分点至 3.3%，并下调 2015 年预期 0.2 个百分点至 3.8%。IMF 维持发达经济体 2014 年增长预期在 1.8% 不变，其中，IMF 上调美国 2014 年经济增长预期 0.5 个百分点至 2.2%，潜在增速约为 2.0%，IMF 对欧元区增长前景持悲观态度，预计欧元区在 2015 年陷入通缩困境的概率为 30% 左右，陷入衰退的概率接近 40%。与此同时，IMF 下调新兴市场 2014 年经济增长预期 0.2 个百分点至增长 4.4%，下调 2015 年增长预期 0.2 个百分点至增长 4.0%。IMF 维持中国 2014 年 GDP 增长预期在 7.4% 不变，但认为产能过剩和信贷问题恐怕会导致中国在中期之内硬着陆。

12.世界银行：埃博拉疫情或造成 326 亿美元经济损失 负面

10 月 8 日，世界银行表示，如果西非三个主要国家（利比里亚、塞拉利昂、几内亚）疾病传播速度在 12 月前不减缓的话，那么整个地区将面临经济灾难。世行认为，如果在 2014 年底前能抑制住疫情增长，那么今年三个国家的损失将是 3.59 亿美元，2015 年将是 1.29 亿美元，整个西非的损失在 38 亿至 90 亿美元。但是如果疫情扩散到邻国，那么总的经济损失可能在 2015 年底前达到 326 亿美元。按照世界卫生组织 10 月 3 日公布的数据，埃博拉病毒已经导致 3431 人死亡，感染人数达到 7470 人。利比里亚、塞拉利昂、几内亚、尼日利亚、塞内加尔和刚果民主共和国等国家均有确诊感染的病例。

13.两周人民币走势

在过去两周时间里，美元兑人民币汇率收盘价维持在 6.1305-6.1501，人民币总体呈现升值态势。两周 CNH 高于 CNY，CNY 中间价高于开盘价。

	CNY中间价	CNY开盘价	CNY收盘价	CNH
2014-09-29	6.1539	6.1312	6.1501	6.1552
2014-09-30	6.1525	6.1494	6.1395	6.1688
2014-10-08	6.1493	6.1362	6.1390	6.1436
2014-10-09	6.1461	6.1330	6.1305	6.1358
2014-10-10	6.1470	6.1300	6.1309	6.1414

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