

一周全球财经要闻： 2016年1月11日-2016年1月17日
(总第195期)

类别	新闻标题	对华经济影响
发达国家	美国工业产出连续三个月下降	待观察
	美联储褐皮书认为美多数地区经济活动温和扩张	待观察
	奥巴马发表任内最后一次国情咨文	待观察
	欧元区 11 月份工业产出环比下降 0.7%	待观察
	第三季度欧元区企业投资率降至 22.1%	负面
	日本拟与菲律宾越南等国首次签情报共享协定	负面
新兴市场	南非大旱导致减产，急需粮食进口	负面
	油价持续探底，跌破 30 美元	待观察
	中国 12 月进出口	待观察
	商务部：2015 年中国出口占国际市场份额预计升至 13.4%左右	正面
	李克强：人民币汇率无持续贬值基础，无意通过贬值刺激出口	正面
	欧盟推迟决议中国市场经济地位	待观察
国际组织	世界经济论坛：全球各种风险发生概率上升	负面
	一周人民币走势	

1. 美国工业产出连续三个月下降 待观察

1月15日美联储公布的数据显示，美国12月工业产出环比降0.4%，为连续第三个月下降，预期为降0.2%，11月数值从环比降0.6%修正为降0.9%。数据意味着美国四季度GDP数据可能不佳。

2. 美联储褐皮书认为美多数地区经济活动温和扩张 待观察

美联储1月13日发布的褐皮书显示，在12个联储地区中有9个地区经济活动扩张；半数地区的报告认为未来经济增长前景仍大致有利；4个地区报告就业市场吃紧，但整体物价压力较小。

3. 奥巴马发表任内最后一次国情咨文 待观察

奥巴马于美国东部时间1月12日晚发表年度国情咨文演说，这是他任内最后一次此类演讲。奥巴马并未像以往一样详细列出其未来一年的施政纲领，而是避实就虚，更多谈论其执政理念和如何应对美国未来面临的重要挑战，试图为今年美国总统大选定下基调。

4. 欧元区 11 月份工业产出环比下降 0.7% 待观察

1月13日，欧盟统计局发布数据显示，经季节性因素调整，欧元区11月份工业产出环比下降0.7%，同比上升1.1%。其中，耐用消费品产出环比下降1.0%，同比上升1.7%；资本品产出环比下降1.9%，同比上升1.2%；能源产出环比下降4.3%，同比下降2.8%。欧盟国家

中，工业产出环比增长最快的国家分别是希腊（3.3%）和斯洛文尼亚（1.9%）；环比降幅最大的国家分别是葡萄牙（-4.9%）、马耳他（-3.7%）、荷兰（-3.1%）、爱沙尼亚和立陶宛（均为-2.6%）。

5. 第三季度欧元区企业投资率降至 22.1% 负面

欧盟统计局 1 月 14 日发布消息称，2015 年第三季度，欧元区企业投资率为 22.1%，比上一季度的 22.4% 有所下降；企业利润份额为 39.7%，比上一季度的 39.8% 略有减少。

6. 日本拟与菲律宾越南等国首次签情报共享协定 负面

日本政府已开始讨论与菲律宾和越南分别签署情报保护协定。三国将在防卫装备品的性能和他国军队的行动等方面实现情报共享，争取在 2016 年内完成正式签署。情报保护协定可促进相关国家在武器装备方面的合作，协定伙伴国必须严格管理获得的军事秘密，将有效防止情报向争端当事国等洩露。日本与东盟成员国签署该协定尚属首次。

7. 南非大旱导致减产，急需粮食进口 负面

南非农林事务官员 16 日宣布，由于大旱，南非需要紧急进口 500 万至 600 万吨白玉米和黄玉米，总耗资将达 200 亿兰特（约合 12 亿美元）。持续多日的干旱使南非农业大幅减产，许多牲畜被渴死，政府已先后紧急拨款 3.53 亿兰特（约合 1850 万美元）和 6640 万兰特（约合 400 万美元），用以抗旱。受干旱影响，整个南部非洲的粮食形势也不容乐观，津巴布韦、莱索托、纳米比亚、博茨瓦纳和斯威士兰等国家也急需进口粮食。据南非农业商会透露，2015 年南非的玉米产量从前年的 1425 万吨减少至 984 万吨。

8. 油价持续探底，跌破 30 美元 待观察

上周，国际油价延续了去年以来的颓势，并数次探底。11 日，由于市场对当前原油供过于求局面的担忧，国际油价出现大跌。纽约油价收盘价跌至 2003 年 12 月以来的最低，伦敦布伦特油价收盘价跌至 2004 年 4 月以来的最低。13 日，纽约油价盘中跌破每桶 30 美元大关。15 日，布伦特原油盘中跌近 4%，再度跌破 30 美元大关，最低跌至 29.74 美元。

9. 中国 12 月进出口双双回暖 待观察

中国海关总署 1 月 13 日公布，2015 年 12 月，中国出口 2242 亿美元，同比下降 1.4%（上月下降 6.8%）。12 月进口 1641 亿美元，同比下降 7.6%（上月下降 8.7%）。12 月贸易顺差 601 亿美元，同比下降 4.1%。12 月出口季调环比增长 4.5%，进口季调环比增长 5.4%。

2015 年，按美元计，中国进出口 39586 亿美元，同比下降 8.0%，出口同比下降 2.8%，进口同比下降 14.1%，贸易顺差 5945 亿美元，较去年同期增加 2222 亿美元。2015 年，中国对美国、东盟出口保持增长，同比增速分别为 3.4% 和 2.1%，对欧盟、日本和香港出口则分别下降 4.0%、9.2% 和 8.7%。

2015 年 12 月，中国外贸出口先导指数为 31.2，较 11 月回落 0.8，表明今年一季度中国出口压力仍然较大。

CEEM 评论（吴海英）：一、扣除价格因素，2015 年中国实际出口增速好于全球出口总体表现。WTO 数据显示，前 9 月全球实际出口同比增长 0.3%，低于中国的 3%（扣除 2014 年同期出口虚假高报）。二、2015 年，中国出口同比下降 2.8%，但扣除 2014 年虚假出口后，2015 年中国出口增速约在 0.1%-0.8% 之间。三、2016 年外需增速很大程度上取决于大宗商品价格的走势。我们预计其后市下跌空间有限，波动性将走强，由此预计 2016 年中国出口增长在 1.1%-4.7% 之间，略有改善。四、2015 年 11-12 月，中国出口回暖的过程中出现了一些异常虚高套利的苗头，需要持续关注。比如，2015 年 11 月，中国对香港出口大

于等口径调整后香港自中国进口的金额为 143 亿美元 (1-10 月平均只有 63 亿美元); 12 月中国对香港出口 460 亿美元, 异常大于前 11 月的月平均出口 262 亿美元 (香港提供的对应数据还未公布)。2015 年 11 月, 集成电路出口同比增长 62%, 出口规模比 2014 年同期增加 28.8 亿美元, 而 2015 年前 10 月的月平均增加额只有 2.7 亿美元。2015 年 11 月, 中国从中国的进口 (出口复进口) 同比增长 13%, 规模达 143 亿美元, 明显高于前 10 月 114 亿美元的平均规模。以上内容的详细分析请参见一同发布的《CEEM 2015004 全球宏观经济季度报告》之外贸、大宗商品专题。

10. 商务部: 2015 年中国出口占国际市场份额预计升至 13.4%左右 正面

1 月 15 日, 商务部在京召开 2016 年全国进出口工作会议。商务部国际贸易谈判代表兼副部长钟山在会议上称, 2015 年, 中国出口增速好于全球和主要经济体, 预计全年占国际市场份额从 2014 年的 12.4%提升至 13.4%左右。外贸结构调整、动力转换加快, 质量效益提高, 对国民经济贡献加大。总体看, 我国外贸发展趋势向好的基本面没有变, 外贸成绩单是靓丽的, 成绩来之不易。

11. 李克强: 人民币汇率无持续贬值基础 无意通过贬值刺激出口 正面

1 月 15 日, 国务院总理李克强会见欧洲复兴开发银行行长查克拉巴蒂时称, 当前中国经济运行总体平稳, 增长速度在世界主要经济体中名列前茅, 外汇储备充裕, 金融体系稳健。中国无意通过货币竞争性贬值刺激出口, 人民币汇率也不存在持续贬值的基础。中国有能力继续保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。

12. 欧盟推迟决议中国市场经济地位 待观察

1 月 13 日, 欧盟委员会推迟发布是否决定中国市场经济地位的提案, 称正就此事进行全面评估, 将在今年下半年给出正式意见供成员国讨论通过。分析人士称, 就业冲击、与美国自贸协定谈判、涉及暂时性措施等三因素导致欧盟有此番举动。

13. 世界经济论坛: 全球各种风险发生概率上升 负面

1 月 14 日, 世界经济论坛发布全球风险报告指出, 新的一年中, 无论从环境、社会、经济、地缘政治还是技术方面看, 各种风险的发生概率都在上升, 并将对未来全球议程产生重要影响。调查结果显示, 2016 年影响力最大的全球风险为气候变化减缓与适应措施不力。这是自 2006 年报告首次发布以来环境问题第一次出现在风险影响力排行首位, 其破坏威力被认为要高于紧随其后的几大风险, 即大规模杀伤性武器 (第 2 位)、水资源危机 (第 3 位)、大规模非自愿移民 (第 4 位) 和严重的能源价格波动 (第 5 位)。从发生概率上看, 2016 年排位居首的风险为大规模非自愿移民, 随后是极端天气事件 (第 2 位)、气候变化减缓和适应措施不力 (第 3 位)、影响地区关系的国家间冲突 (第 4 位) 和重大自然灾害 (第 5 位)。

14. 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 6.5750-6.5887, 总体保持稳定。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
2016-01-11	6.5626	6.5950	6.5822	6.6753
2016-01-12	6.5628	6.5770	6.5750	6.5791
2016-01-13	6.5630	6.5708	6.5750	6.5711

2016-01-14	6.5616	6.5800	6.5887	6.5998
------------	--------	--------	--------	--------

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、商务部等）

CEEM