

# CEEM 中国外部经济监测（2017 年 10 月）

## 外部实体经济

9 月份，中国外部经济综合 PMI<sup>1</sup>相较于上月持续增长，读数为 56.69。美国、日本、英国、欧元区和澳大利亚等发达经济体稳定于枯荣线上方<sup>2</sup>。新兴市场国家中，土耳其、俄罗斯、印度和巴西处于枯荣线上方，仅有南非仍处于枯荣线下方。

从 PMI 的波动来看，美国 9 月份 PMI 读数强劲增长至 60.80 的高位，为近年来的高点。欧元区 PMI 进一步上升至 58.10，日本 PMI 小幅上涨，英国 PMI 轻微回落。新兴市场国家中，印度 PMI 持平于 51.20，巴西 PMI 同样持平，经济都呈企稳迹象。南非 PMI 继续反弹至 47.6。俄罗斯 PMI 小幅上涨。

进出口方面，根据 WTO 最新数据显示，7 月的全球外贸增速延续回升趋势，其中数量同比上涨 5.06%，价格上涨 4.68%。

## 大宗商品与金融市场

9 月份 CEEM 大宗商品价格<sup>3</sup>和上月基本持平。由于美国石油库存下降，原油价格上涨 6.0%。铁矿石价格冲高后回落 8.7%，钢材延续涨势上升 1.7%。煤炭价格下跌 3.0%。大豆价格基本持平。BDI 指数继续上涨。黄金价格延续涨势。

9 月份美国 10 年期国债收益率在经济好转预期下上涨至 2.33%，标普 500 指数上涨，VIX 波动率回落，市场情绪乐观。香港和英国股市回落，日本股市走强。LIBOR 隔夜利率和上月持平。

9 月汇率市场方面，美元指数继续回落至 92.33。英镑和欧元小幅走强，日元回落。新兴市场货币中，印度卢比下跌，俄罗斯卢布回升。人民币方面，在岸和离岸汇率双双走强，两者持平。

## 对国内宏观经济影响

9 月份全球发达经济体仍然保持良好的发展态势，且多个新兴经济体也出现好转迹象，金融市场平稳、情绪偏乐观，贸易形势持续向好，中国经济的外部环境良好。

---

<sup>1</sup> China External Environment Monitor，根据外需分布计算，简称 CEEM-PMI。

<sup>2</sup> PMI 读数以 50 为枯荣线，处于枯荣线以上表示经济处于扩张阶段，枯荣线之下属于收缩阶段。

<sup>3</sup> CEEM 大宗商品价格指数（月度）综合计算前五大进口商品月平均价格，并根据中国进口量分配权重。5 种商品价格为 OPEC 一揽子石油价格、普氏铁矿石综合价格指数、澳大利亚动力煤 FOB 价格、钢材亚太地区远东市场综合到岸价以及美洲综合大豆价格。指数以 2012 年平均价格为基准。

图1 制造业 PMI：主要经济体和中国外部综合指数

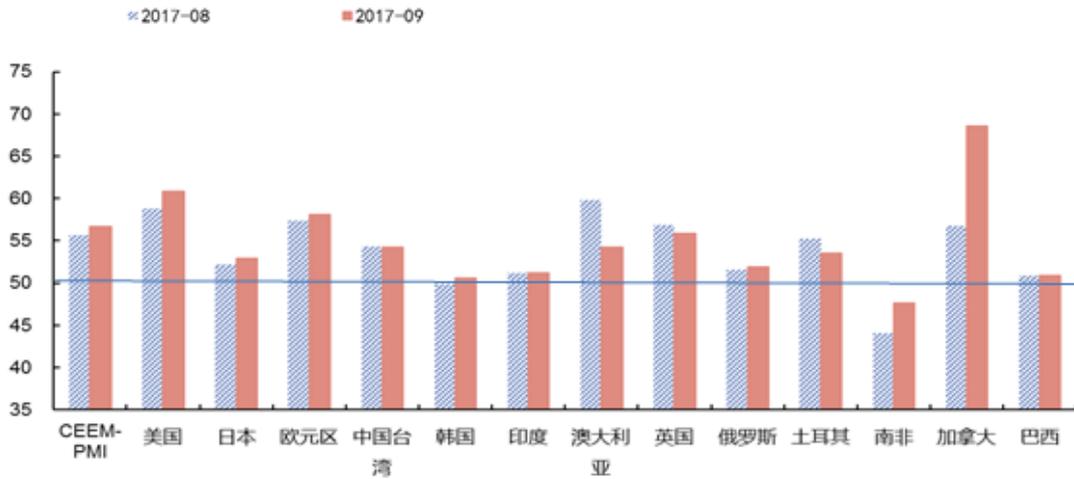


图2 全球出口贸易：数量和价格的同比增速

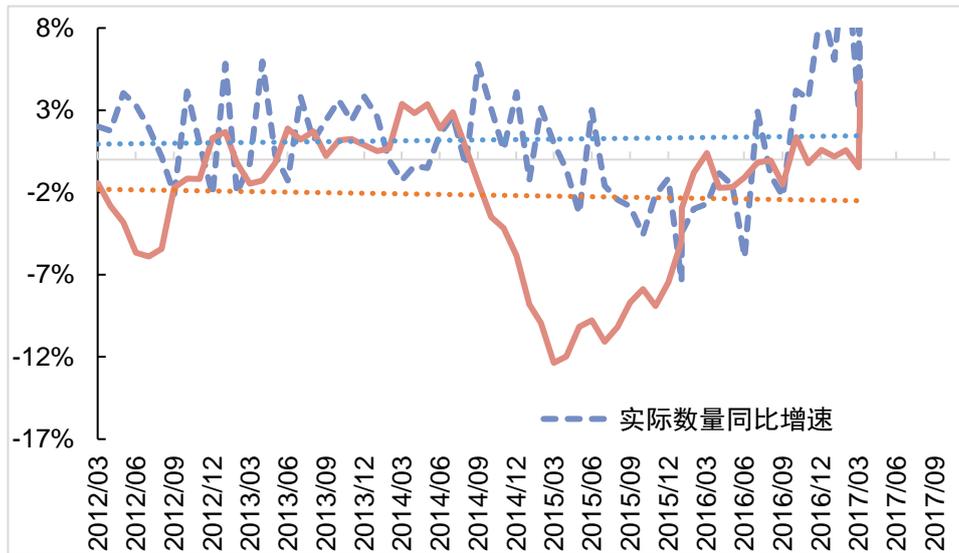
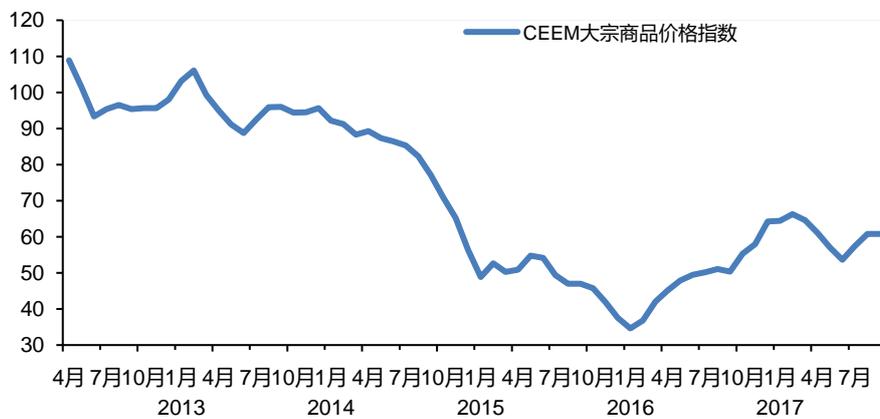


图3 全球大宗商品价格：2017年10月



数据来源：CEIC，世界经济预测与政策模拟实验室

外部经济环境监测数据一览表

实体经济 (PMI)	7月	8月	9月	汇率(兑美元)	7月	8月	9月
CEEM 中国外部经济综合	54.1	55.7	56.7	CNY	6.77	6.67	6.57
				CNH	6.77	6.68	6.57
				CNY-CNH	0.001	-0.008	0.000
美国	56.3	58.8	60.8	美元指数	120.67	119.28	118.14
欧元区	56.6	57.4	58.1	欧元区	0.867	0.846	0.840
英国	55.1	56.9	55.9	英镑	0.769	0.772	0.751
日本	52.1	52.2	52.9	日本	112.385	109.846	110.803
澳大利亚	56.0	59.8	54.2	澳大利亚	1.28	1.26	1.26
韩国	49.1	49.9	50.6	韩国	1,131	1,130	1,132
印尼 (消费者信心指数)	123.4	121.9	123.8	印尼	13,342	13,341	13,303
泰国 (消费者信心指数)	38.6	38.4	39.5	泰国	33.71	33.25	33.14
俄罗斯	52.7	51.6	51.9	俄罗斯	59.69	59.61	57.75
印度	47.9	51.2	51.2	印度	64.42	63.97	64.48
巴西	50.0	50.9	50.9	巴西	3.19	3.15	3.13
南非	39.4	44.1	47.6	南非	13.15	13.22	13.17
<b>重要金融市场指数 (%)</b>				<b>大宗商品</b>			
美国 10 年期国收益率	2.30	2.12	2.33	CEEM 大宗商品价格指数 <sup>4</sup>	57.45	60.84	60.81
LIBOR 隔夜拆借利率	1.18	1.18	1.18	布伦特原油 DTD	48.57	51.60	55.96
美国标普 500	2,470	2,472	2,519	大豆:南美	418.03	408.43	415.79
日本日经 225	19,925	19,646	20,356	铁矿石现货价格指数	508.38	589.00	544.00
英国金融时报 100	7,372	7,431	7,372	欧洲 ARA 动力煤	83.74	90.46	93.06
香港恒生	27,324	27,790	27,554	伦敦现货黄金	1,236.22	1,282.32	1,314.98
VIX	10.26	10.59	9.51	BDI	906.05	1,141.77	1,363.52

数据来源: CEIC, 世界经济预测与政策模拟实验室

<sup>4</sup>CEEM 大宗商品价格指数 (月度) 综合计算前五大进口商品月平均价格, 并根据中国进口量分配权重。5 种商品价格为 OPEC 一揽子石油价格、普氏铁矿石综合价格指数、澳大利亚动力煤 FOB 价格、钢材亚太地区远东市场综合到岸价以及美洲综合大豆价格。