

中国社会科学院世界经济与政治研究所

全球宏观经济研究组

一周全球财经要闻：2018年12月17日-2018年12月23日  
(总第338期)

| 类别   | 新闻标题                     | 对华经济影响 |
|------|--------------------------|--------|
| 发达国家 | 美国政府因边境墙预算纷争而暂时关门        | 待观察    |
|      | 意大利欧盟化解“预算之争”            | 待观察    |
|      | 欧盟完成日欧 EPA 批准程序，巨大贸易区将诞生 | 待观察    |
| 新兴市场 | 世贸组织开始对美国进行第14次贸易政策审议    | 待观察    |
|      | 中美贸易摩擦进展                 | 正面     |
|      | 油价承压下挫，创近年单周跌幅记录         | 待观察    |
|      | 世行预计明年中国经济增长6.2%         | 正面     |
|      | 一周人民币走势                  |        |

### 1. 美国政府因边境墙预算纷争而暂时关门 待观察

在圣诞假期来临之际，特朗普政府和民主党围绕边境墙预算问题出现严重分歧，无法就政府拨款方案达成协议，导致交通、国土安全、税务、国家公园等多个政府部门关闭，38万联邦政府雇员暂时下岗。特朗普坚称必须增加50亿美元拨款用于修建边境墙，而民主党只同意拨款16亿美元加强边境检查。

### 2. 意大利欧盟化解“预算之争” 待观察

欧盟委员会19日与意大利就该国2019年预算达成协议，避免了对罗马采取纪律举措，结束了数月的口水战，并推升了意大利债市和股市。根据欧盟委员会副主席东布罗夫斯基斯在布鲁塞尔宣布的折衷方案，意大利将明年的赤字目标下调至GDP的2.04%，并将2019年的经济增长率预估从1.5%下调至1.0%。关于不包括一次性项目和景气周期波动的、更重要的结构性财政缺口，双方达成了东布罗夫斯基斯所说的“临界线”协议，明年将不会有结构性调整。意大利总理孔特赞赏双方达成的协议，并称该协议将使他的政府得以兑现主要政策承诺并支持经济。该协议缓解了意大利民粹政府的压力，也让欧盟委员会可以聚焦于其他紧迫的问题，比如英国脱欧、法国面对街头抗议打算提高赤字。意大利指标10年期公债收益率大幅下跌，收报2.775%，声明公布前报2.833%。分析师对意大利结束与欧盟的对抗表示欢迎，但仍然怀疑经济前景低迷的意大利能否实现新的赤字目标。摩根士丹利在致客户的研究报告中称：“很不确定的政策计划和过于乐观的增长预期，仍然是债务可持续性面临的两大关键风险。”

### 3. 欧盟完成日欧 EPA 批准程序，巨大贸易区将诞生 待观察

欧盟成员国部长理事会20日批准了与日本的经济伙伴关系协定(EPA)，完成了欧盟方面的程序。日方8日在参院表决通过已完成国会程序，协定确定明年2月1日起生效。国内生产总值(GDP)占全球28%、贸易总额占37%的世界最大级自由贸易区即将诞生。不过，高品质欧洲农产品的增加涌入也恐对日本国内农业造成冲击。在美国特朗普政府向贸易保护主义倾斜的背景下，欧盟认识到日欧作为自由贸易的旗手现在是提高存在感的机会。欧洲理事会主席图斯克12日用日语发推特，表达强烈期待称“我们的关系将变得前所未有的牢固，让

我们向着这个方向前进”。EPA 是欧盟与第三方国家签署的最大贸易协定，最终将有超 9 成种类的双边关税被废除。欧洲产奶酪、葡萄酒、猪肉等关税将取消或下调，预计会以较之前更低的价格供向市场。日本出口汽车的关税将在协定生效第 8 年全部废除，相关零部件基本都将立即废除。为此，日本的农业相关人士中也有人认为“为了汽车牺牲了农业”。另一方面，为在预定明年 3 月下旬英国脱欧前使 EPA 生效，在谈判的最后阶段从 EPA 主体中剥离的投资协定，围绕投资方与接受投资国间的争端解决方式日欧间分歧明显。欧盟贸易委员马尔姆斯特伦表示，明年初欧盟谈判团队将访日，力争加速谈判。EPA 谈判于 2013 年启动。2017 年 7 月达成框架协议，12 月谈妥。今年 7 月图斯克等人访日，与首相安倍晋三举行了签字仪式。

#### 4. 世贸组织开始对美国进行第 14 次贸易政策审议 待观察

12 月 17 日，世贸组织在瑞士日内瓦开始对美国进行第 14 次贸易政策审议。这是特朗普政府执政以来美国首次接受世贸组织审议。世贸组织成员高度关注此次对美国的贸易政策审议。首日会议上，已有 40 个成员向美国提出了 1700 多个书面问题；64 个成员发言，对美国阻挠世贸组织上诉机构成员遴选、以“国家安全”为名提升钢、铝、汽车等产品的关税等一系列政策措施提出关注，要求美国以建设性态度参与多边贸易体制，发挥积极作用。

#### 5. 中美贸易摩擦进展 正面

国务院关税税则委员会决定从 2019 年 1 月 1 日起至 2019 年 3 月 31 日，对原产于美国的汽车及零部件暂停加征关税 3 个月，涉及 211 个税目。美国贸易代表办公室也正式将针对中国 2000 亿美元商品加征关税从 10% 提高到 25% 的时间结点推迟到 2019 年 3 月 2 日零时。双方到目前为止，都主动采取了措施，释放了积极信号，这是磋商顺利推进的重要条件。12 月 21 日，中美双方进行副部级通话，再次就彼此共同关心的贸易平衡、加强知识产权保护等问题深入交换意见，取得新的进展。双方还讨论了下次通话和互访的有关安排。

#### 6. 油价承压下挫，创近年单周跌幅记录 待观察

WTI 与布伦特原油期货价格上周累计跌幅均超过 11%，创出 2016 年 1 月以来的最大单周跌幅记录。布伦特油价已跌破 54 美元/桶，为去年 9 月以来的最低价位。国际原油市场上，全球供应过剩促使买家在未来两周假期前远离市场。投资者担心明年全球经济状况，美国政府关门也加剧了投资者的担忧。此外，美国油田技术服务公司贝克休斯 21 日发布的报告显示，当周美国运营的油田钻井数量为 883 个，比前一周增加 10 个，显示美国页岩油厂商有所增产。

#### 7. 世行预计明年中国经济增长 6.2% 正面

12 月 20 日，世界银行发布的《中国经济简报》预测，2018 年中国经济全年增速将达到 6.5%，2019 年增速预计为 6.2%。简报认为，由于贸易和投资减弱，2018 年三季度中国的 GDP 同比增速从上半年的 6.8% 放慢至 6.5%。消费继续成为推动中国经济增长的动力，为 2018 年前三季度的 GDP 增长贡献了 5.2 个百分点，高于去年同期的 4.4 个百分点。世界银行认为，虽然增长放缓，但中国经济仍然具有韧性。展望未来，中国面临的主要政策挑战是管理贸易相关领域的不利因素，同时继续努力控制金融风险。

#### 8. 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 6.8927-6.9019，总体保持稳定。CNY 与 CNH 交错发展，CNY 开盘价高于中间价。

|            | CNY 中间价 | CNY 开盘价 | CNY 收盘价 | CNH    |
|------------|---------|---------|---------|--------|
| 2018-12-17 | 6.8908  | 6.9026  | 6.9004  | 6.9008 |
| 2018-12-18 | 6.8854  | 6.8944  | 6.8927  | 6.8925 |
| 2018-12-19 | 6.8869  | 6.8890  | 6.8954  | 6.9059 |
| 2018-12-20 | 6.8936  | 6.9069  | 6.8970  | 6.8931 |
| 2018-12-21 | 6.8825  | 6.8850  | 6.9019  | 6.9239 |

资料来源：Wind 数据库

（信息来源：华尔街日报、金融时报、路透社、道琼斯通讯社、彭博社、华尔街见闻、新华社、中国证券报、经济观察报、商务部、世界贸易组织等）

CEEM