

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：2019年1月21日-2019年1月27日
(总第342期)

类别	新闻标题	对华经济影响
发达国家	美国政府停摆暂时结束	待观察
	欧元区家庭债务降至 2006 年来最低	待观察
	欧元区 1 月制造业 PMI 初值创逾四年新低	负面
新兴市场	中国与“一带一路”沿线国家的经贸合作不断深化	正面
	中国与 75 个世贸组织成员在达沃斯发表关于电子商务的联合声明	正面
	印度总理支持率跌至新低	待观察
	撒哈拉以南将成为 2019 年全增速最快地区之一	正面
	UNCTAD: 2018 年全球外国直接投资降至多年新低	负面
	UN: 今明两年全球经济增速约 3%	负面
	IMF: 全球经济增速预期再遭下调	负面
	一周人民币走势	

1. 美国政府停摆暂时结束 待观察

1月25日美国参众两院通过联邦政府临时拨款法案，结束了35天的政府关门局面。但众议院不同意总统特朗普提出的修建边境隔离墙的提议（预算57亿美元），如果未来几周内国会与特朗普之间不能就此达成协议，美国政府可能在2月中旬再次陷入停摆。

2. 欧元区家庭债务降至 2006 年来最低 待观察

根据国际金融协会的全球债务监测数据库显示，欧元区家庭持有的债务在2018年第三季度降至57.6%，是2006年以来的最低水平。欧元区的这一数字低于美国，美国的家庭债务占国内生产总值（GDP）的75%，并远低于英国的86%。家庭债务的统计范围包括抵押贷款、汽车贷款及学生贷款等担保及无担保贷款。报道称，在中美一系列关税争端威胁全球贸易发展，欧元区经济显示出放缓迹象之时，经济学家日益将家庭支出视为经济增长的支柱。2018年11月，欧元区失业率降至7.9%，是2008年以来的最低水平。职位空缺率达到2009年以来的最高水平，欧元区家庭能够将更多收入存起来。牛津经济咨询社的安赫尔·塔拉韦拉说：“欧元区家庭的资产负债表在大部分国家仍处于健康水平，近年来总体债务水平有所下降。”然而，如果在接近10年创纪录的低利率后利率恢复正常，并且债务偿还增加，那么债务水平高的家庭可能要挣扎着维持支出水平。报道称，欧洲中央银行自2016年3月以来一直没有提高利率，其在货币政策正常化方面仍然落后于其他主要央行。市场在很大程度上预计欧元区2019年的政策利率将保持不变。经济合作与发展组织的经济学家菲利普·戈里说，按历史标准，欧元区家庭债务仍然很高，部分国家的债务脆弱性仍然较强。然而，戈里说：“随着发展环境恶化，家庭也面临就业市场复苏停滞的压力，这可能会对他们的收入和偿还债务能力产生负面影响。”

3. 欧元区 1 月制造业 PMI 初值创逾四年新低 负面

2019 年刚开局，欧元区经济接近停滞，商业产出增长疲软，与前一年的强劲表现形成鲜明对比。周四公布的数据显示，欧元区制造业 PMI 创逾四年来新低。欧元区 1 月制造业 PMI 初值 50.5，为 2014 年 11 月以来最低，预期 51.4，前值 51.4。欧元区 1 月服务业 PMI 初值 50.8，为 2013 年 8 月以来最低，预期 51.5，前值 51.2。欧元区 1 月综合 PMI 初值 50.7，为 2013 年 7 月以来最低，预期 51.4，前值 51.1。欧元区 1 月综合 PMI 新业务分项指数为 49.3，为 2013 年 6 月以来最低。受持续恶化的出口影响，欧元区 1 月制造业和服务业增速缓慢，工厂的扩张程度为 2013 年 7 月生产好转以来最弱，服务领域的扩张则创下 2013 年 8 月以来最弱。分项方面，新订单连续第四个月下滑，下滑速率为 2013 年 4 月以来最快；服务业新业务的流入则为 2013 年 7 月以来首次下降。IHS Markit 首席商业经济学家 Chris Williamson 表示，欧元区经济在 1 月份接近失速，企业需求在四年多来首次下降，令人失望的数据意味着 GDP 增速可能仅有 0.1%。制造业和服务业均接近停滞，意味着目前的经济放缓是广泛的。尽管汽车业持续疲软、英国脱欧波动不断、贸易紧张状态和法国的抗议活动是阻碍增长的因素，但是调查表明年初已经出现了更严重的疲软。企业们担心出现更广泛的经济动能放缓，以及增长的政治和经济不确定性影响风险偏好和需求。Williamson 警告，法国和德国的状况令人忧心。目前的指标对欧洲央行施加了压力，即目前下行风险在未来展望中占据主导地位。他指出，法国的“黄背心”导致法国经济自 2014 年 11 月以来出现最大幅度下滑，如果未来几个月这种情况持续下去，那么法国第一季度国内生产总值将出现下降。“欧洲经济的马车”德国同样出现了四年来最严峻的情形，制造业自 2014 年以来首次下滑，反映出口出现 6 年来最大下滑。

4. 中国与“一带一路”沿线国家的经贸合作不断深化 正面

贸易往来持续深化。2018 年中国与“一带一路”沿线国家货物贸易进出口总额达到 1.3 万亿美元，同比增长 16.3%，高于同期中国外贸增速 3.7 个百分点，占外贸总值的 27.4%。其中，中国对沿线国家出口 7047.3 亿美元，同比增长 10.9%；自沿线国家进口 5630.7 亿美元，同比增长 23.9%。双向投资潜力进一步释放。中国企业对沿线国家非金融类直接投资达到 156.4 亿美元，同比增长 8.9%，占同期总额的 13%。在沿线国家对外承包工程完成营业额 893.3 亿美元，同比增长 4.4%，占同期总额的 52%。沿线国家对华直接投资 60.8 亿美元，同比增长 11.9%。

5. 中国与 75 个世贸组织成员在达沃斯发表关于电子商务的联合声明 正面

1 月 25 日，在瑞士达沃斯举行的电子商务非正式部长级会议上，中国和澳大利亚、日本、新加坡、美国、欧盟、俄罗斯、巴西、尼日利亚、缅甸等共 76 个世贸组织成员签署《关于电子商务的联合声明》，确认有意在世贸组织现有协定和框架基础上，启动与贸易有关的电子商务议题谈判。《声明》强调将充分认识并考虑世贸组织成员在电子商务领域面临的独特机遇和挑战，鼓励所有成员参加谈判，以便使电子商务为企业、消费者和全球经济带来更大利益。

6. 印度总理支持率跌至新低 待观察

《今日印度》周刊 25 日公布的一项民调显示，印度总理莫迪的支持率跌至历史最低水平，但预计未来几个月在举行全国性选举之前，他的支持率仍然领先。此外，路透社 1 月 25 日报道称，莫迪正面临民众对于年轻人就业岗位不足和农业经济疲软的不满情绪，而且民调还预测他的执政联盟在定于 5 月举行的大选中将无法获得多数席位。

7. 撒哈拉以南将成为 2019 年全增速最快地区之一 正面

智库布鲁金斯学会在最新报告中指出，“世界上增长最快的经济体中约有一半将位于非洲大陆，有 20 个经济体在未来五年将以平均 5% 或更高的速度扩张，高于全球经济 3.6% 的增速。”得益于大宗商品价格的稳步反弹和全球经济的改善，撒哈拉以南非洲将是 2019 年全球范围内增速最快的地区之一。2019 年，预计埃塞俄比亚、卢旺达、加纳等国的增速仍将处于领先地位，坦桑尼亚则将取代几内亚跻身前十。

8. UNCTAD：2018 年全球外国直接投资降至多年新低 负面

1 月 21 日，联合国贸易和发展会议发布报告说，全球外国直接投资（FDI）从 2017 年的 1.47 万亿美元降至 2018 年的 1.2 万亿美元，过去三年持续下滑使得全球 FDI 降至国际金融危机后的最低水平。贸发会议投资和企业司司长詹晓宁认为，全球 FDI 大幅下滑的主要原因是美国在实施税收改革后其跨国公司累积的海外收益大量汇回美国，导致曾经为美国跨国公司提供财务中心职能的欧洲国家如爱尔兰、瑞士等国 FDI 流入量出现前所未有的减少。贸发会议预测，2019 年全球 FDI 可望回升，但升势脆弱。报告认为，虽然流入发达经济体 FDI 总量可能自谷底有所反弹，但全球经济增长预期下调、全球贸易关系复杂多变及投资政策环境不确定，以及美国跨国公司利润再投资潜能减弱，都可能给全球 FDI 带来波动风险。

9. UN：今明两年全球经济增速约 3% 负面

1 月 21 日，联合国发布《2019 年世界经济形势与展望》报告指出，2019 年和 2020 年全球经济将以约 3% 的速率稳步增长，但经济下行风险在增加。报告称，2017 年和 2018 年，超过半数的世界经济体经济增速加快。但 2018 年全球工业生产和商品贸易增速逐步趋缓，贸易密集型资本和中间产品部门尤为明显。由于贸易争端、金融压力和波动风险显现、地缘政治关系紧张，2019 年许多国家的经济增长势头将会减弱。同时，一些发达经济体面临生产能力增长的极限，可能会对短期增长产生影响。报告预计美国经济增长在 2019 年将降至 2.5%，中国经济增长将从 2018 年的 6.6% 减缓至 2019 年的 6.3%。

10. IMF：全球经济增速预期再遭下调 负面

1 月 21 日，国际货币基金组织（IMF）在《世界经济展望》报告中，将 2019 年全球经济增速预期由去年 10 月预测的 3.7% 下调至 3.5%，创下近 3 年来的最低水平，这也是 IMF 在近 3 个月以来第二次下调全球经济增速预测。与此同时，2020 年的全球经济增速预期也被下调至 3.6%，相比去年 10 月的预测下降 0.1 个百分点。发达经济体以及新兴市场和发展中经济体 2019 年的经济增速都遭遇了下调。发达经济体 2019 年经济增速预期较去年 10 月下调 0.1 个百分点至 2.0%，而新兴市场和发展中经济体 2019 年的经济增速预期被下调至 4.5%。报告认为，当前全球经济增长面临的风险偏向下行。贸易紧张局势的升级可能超出增长预测已经体现出的程度，这仍是经济前景面临的一个主要风险。此外，包括英国在无协议的情况下脱离欧盟等一系列潜在触发因素，都有可能引起风险情绪的进一步恶化。

11. 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 6.7640-6.8103，总体保持升值趋势。CNY 与 CNH 交错发展，CNY 开盘价与中间价交错发展。

	CNY 中间价	CNY 开盘价	CNY 收盘价	CNH
2019-01-21	6.7774	6.7930	6.7901	6.8006
2019-01-22	6.7854	6.7950	6.8103	6.8162

CEEM 一周全球财经要闻：2019 年 1 月 21 日-2019 年 1 月 27 日

2019-01-23	6.7969	6.8058	6.7888	6.7934
2019-01-24	6.7802	6.7897	6.7945	6.7952
2019-01-25	6.7941	6.7903	6.7640	6.7530

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