

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7月15日-2019年7月21日
(总第366期)

类别	新闻标题	对华经济影响
发达国家	美联储发布经济形势褐皮书	待观察
	欧元区5月出口增长1.4%	待观察
新兴市场	多个新兴市场国家降息	待观察
	中美经贸摩擦动态	待观察
	中美经贸摩擦对跨境资金流动影响可控	正面
	6月中国对外投资合作较前5个月回暖	正面
	6月中国服务外包规模稳步增长	正面
	IMF：中国经济外部再平衡取得进展	正面
	亚开行：亚洲发展中国家今年经济增长有望达5.7%	待观察
	一周人民币走势	

1. 美联储发布经济形势褐皮书 待观察

北京时间7月18日美联储公布最新经济展望调查报告即褐皮书，数据来自12个地方联储，采集时间为5月25日-7月8日。报告称美国经济保持温和扩张，但对于贸易政策不确定性的忧虑有所升温；受关税和劳动力成本上升的影响，美国企业运营成本有所增加，但激烈的市场竞争限制了企业将成本转嫁到终端市场的能力。

2. 欧元区5月出口增长1.4% 待观察

欧盟统计局初步数据显示，欧元区5月未经调整的贸易顺差按年再度扩大近37%至231亿欧元；其中对欧盟贸易额按年进一步扩大4.9%至1,720亿欧元。期内，欧元区总出口额按年升幅进一步扩至7.1%，为2,034亿欧元；总进口额按年升幅再度放缓至4.2%，为1,803亿欧元。

经季节调整后，欧元区5月贸易顺差按月再度扩至202亿欧元(前值顺差为157亿欧元)，优于市场预期顺差163亿欧元；其中对欧盟贸易额按月转升1.1%至1,660亿欧元(前值为1,642亿欧元)。期内，总出口额按月再度转升1.4%，为1,956亿欧元；总进口额按月续降1%，为1,753亿欧元。

3. 多个新兴市场国家降息 待观察

市场预计美联储将在7月底的政策会议上采取降息举措，开启宽松周期。多个新兴市场国家先行一步。7月18日印尼央行宣布将7天期回购利率降低25个基点至5.75%，是其近两年来首次下调基准利率。印尼央行行长表示，印尼央行未来还有更多的宽松政策空间。当日晚间，乌克兰央行宣布将主要利率下调至17%；南非央行宣布将关键利率下调25个基点至6.50%，为2018年3月以来首次降息。

4. 中美经贸摩擦动态 待观察

日内瓦时间7月16日，世贸组织公布了中国诉美国反补贴措施案(DS437)执行之诉

上诉机构报告，裁决美方涉案 11 起反补贴措施违反世贸规则。然而，美方在执行世贸裁决过程中仍继续使用违规做法。中方敦促美方立即采取切实行动。

白宫方面 7 月 16 日表示，美中达成贸易协议还有很长的路要走，如果美方愿意的话，可以对其他 3250 亿美元的中国商品加征关税。美方还表示，中国应该购买美国的农产品，他们正在观察“北京是否会履行承诺”。

7 月 18 日晚，中共中央政治局委员、国务院副总理、中美全面经济对话中方牵头人刘鹤应约与美国贸易代表莱特希泽、财政部长姆努钦通话，就落实两国元首大阪会晤共识及下一步磋商交换意见。商务部部长钟山等参加通话。

5. 中美经贸摩擦对跨境资金流动影响可控 正面

近日，国家外汇局公布数据显示，在经历了 5 月短暂的银行结售汇顺差后，6 月反映市场主体汇率预期和结售汇意愿的银行结售汇数据再度转为逆差，当月逆差规模 1328 亿元人民币（等值 193 亿美元）。尽管上半年银行结售汇依然是逆差（332 亿美元），但较 2018 年下半年月均逆差收窄 52%；银行代客涉外收付款总体呈现顺差，而 2018 年下半年为逆差。综合考虑远期结售汇和期权交易等其他供求因素，上半年外汇市场供求呈现基本平衡。国家外汇局国际收支司司长王春英表示，将今年 5、6 月份和 2018 年下半年各方面情况和形势进行对比，当前中美经贸摩擦对中国跨境资金流动的影响总体可控。

6. 6 月中国对外投资合作较前 5 个月回暖 正面

1-6 月，中国境内投资者共对全球 151 个国家和地区的 3582 家境外企业进行了非金融类直接投资，累计实现投资 3468 亿元人民币，同比增长 0.1%（1-5 月以人民币计同比下降 1%）；6 月当月对外直接投资 637.3 亿元人民币，同比增长 6.3%。1-6 月，对外投资主要流向租赁和商务服务业、制造业、批发和零售业、采矿业、信息传输/软件和信息技术服务业等领域，占比分别为 30.3%、18%、9.5%、8.4%和 8.1%。其中流向制造业、信息传输/软件和信息技术服务业的对外投资分别同比增长 7.3%和 31.7%。

7. 6 月中国服务外包规模稳步增长 正面

1-6 月，中国企业签订服务外包合同额 7099.8 亿元人民币（币种下同），执行额 4059.4 亿元，同比分别增长 29.3%和 11.5%（1-5 月分别增长 19.3%和 7.5%）。从行业看，检验检测、电子商务平台服务等生产性服务外包离岸执行额同比增长超过 40%。从地区看，承接中国香港服务外包执行额同比增长 14.8%，欧盟同比增长 20.2%。承接俄罗斯服务外包执行额同比增长 56.9%。截至 2019 年 6 月底，服务外包产业已累计吸纳就业 1091 万人，其中大学生以上学历 704 万人，成为高素质人才的蓄水池。

8. IMF：中国经济外部再平衡取得进展 正面

7 月 17 日，国际货币基金组织（IMF）发布《2019 外部风险报告》表示，2018 年中国外部头寸基本符合中期经济基本面，中国经济外部再平衡继续取得进展。报告指出，中国经常账户顺差占国内生产总值（GDP）比重已从 2007 年的约 10%大幅降至 2018 年的 0.4%，中国外部头寸已基本符合中期经济基本面，表明中国经济增长不再依赖出口拉动，而转向内需驱动。报告认为，2007 年以来中国经常账户顺差持续大幅下降，是主要发达经济体需求疲软、中国制造业技术升级、人民币实际有效汇率升值、服务贸易逆差扩大等多种因素作用的结果。随着中国经济再平衡继续推进，IMF 预计未来几年中国经常账户顺差将进一步下降。

9. 亚开行：亚洲发展中国家今年经济增长有望达 5.7% 待观察

7 月 18 日，亚洲开发银行发布《亚洲发展展望》补充报告称，在内需推动下，亚洲发展中国家在 2019 年和 2020 年将保持强劲增长，但增速有所放缓。亚开行维持了 4 月份的预测，即亚洲发展中国家 2019 年增长 5.7%，2020 年增长 5.6%，增速较 2018 年的 5.9%略有下滑。报告指出，6 月底的“休战”或使中美间贸易谈判得以重启，但双方贸易紧张关系仍然是地区增长面临的最大下行风险，报告判断，即使贸易冲突持续，亚太地区仍将保持强劲增长，但增速将有所放缓。报告指出，由于政策效应抵消了国内外需求增长放缓带来的影响，中国的增长预期维持不变，预计 2019 年和 2020 年的增速分别为 6.3%和 6.1%。由于 2018 年财政产出不及预期，印度 2019 年和 2020 年的增长预期分别下调至 7.0%和 7.2%。

10. 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 6.8750-6.8795，总体保持稳定。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
2019-07-15	6.8677	6.8785	6.8758	6.8736
2019-07-16	6.8710	6.8740	6.8772	6.8816
2019-07-17	6.8827	6.8808	6.8795	6.8784
2019-07-18	6.8761	6.8769	6.8750	6.8735
2019-07-19	6.8635	6.8755	6.8765	6.8834

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）