

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： 2022年9月19日-2022年9月25日
(总第524期)

类别	新闻标题	对华经济影响
发达国家	美联储年内第三次大幅加息 75 个基点	待观察
	欧元区 PMI 创 20 个月新低	待观察
	日本时隔 24 年首次干预日元贬值	待观察
	2022 年二十国集团贸易、投资和工业部长会议在印度尼西亚举行	正面
	东亚合作经贸部长系列会议举行	正面
	《区域全面经济伙伴关系协定》(RCEP) 首次部长级会议召开	正面
	国际原油价格显著下跌，衰退忧虑加剧	待观察
新兴市场	8 月中国对外投资增速回升	正面
	8 月中国吸收外资同比增速较 1-7 月回落	待观察
	中国欧盟商会报告认为中国商业环境变差	负面
	9 月中旬沿海重点枢纽港口外贸吞吐量较上月好转但依然较弱	待观察
	巴西维持基准利率不变，暂缓加息	待观察
	一周人民币走势	

1. 美联储年内第三次大幅加息 75 个基点 待观察

美联储 2022 年 9 月议息会议声明，宣布上调联邦基金利率 75 个基点至 3.00-3.25% 目标区间。缩表方面，美联储将按照原有计划，从 9 月开始加速缩表，即每月被动缩减 600 亿美元国债和 350 亿美元机构债券和 MBS。点阵图显示，超过半数委员认为 2022 年政策利率应至少达到 4.25-4.50%，大约 2/3 的委员认为 2023 年政策利率将至少达到 4.5% 以上；委员们预计 2024 和 2025 年政策利率将逐步下调，但仍会高于长期利率。经济预测方面，美联储大幅下调 2022 年实际 GDP 增速 1.5 个百分点至 0.2%；同时下调 2023 年实际 GDP 增速预测 0.5 个百分点至 1.2%；小幅上调 2022 年失业率预测 0.1 个百分点至 3.8%，但明显上调 2023 年和 2024 年失业率至 4.4%；上调 2022 年 PCE 同比增速预测 0.2 个百分点至 5.4%，并上调 2023 年 PCE 同比增速 0.2 个百分点至 2.8%。

2. 欧元区 PMI 创 20 个月新低待观察 待观察

9 月 23 日，(S&P Global) 旗下 IHS Markit 公布的数据显示，欧元区 9 月制造业 PMI 初值由 8 月 49.6 降至 9 月的 48.5，低于预期的 48.8，创 27 个月新低。

服务业 PMI 初值由 8 月 49.8 降至 9 月的 48.9，低于预期的 49.1，创 19 个月新低。综合 PMI 初值为 48.2，与预期持平，低于前值 48.9，创 20 个月新低。

标普全球指出，随着企业报告业务状况恶化，以及与能源成本飙升相关的价格压力加剧，欧元区经济衰退即将到来。

分国别看，受能源成本上升的严重打击，最大经济体德国 9 月 PMI 下滑加剧，经济前景黯淡。数据显示，德国 9 月制造业 PMI 初值从 8 月份的终值 49.1 降至 48.3，与预期持平，创 27 个月新低；服务业 PMI 初值从 8 月份的终值 46.9 降至 45.9，创 28 个月新低，综合 PMI 初值从 8 月份的终值 46.9 降至 45.9，创 28 个月新低。法国 9 月制造业 PMI 初值 47.8，为 28 个月以来新低；制造业产出分项指数初值 43.4，创 28 个月新低；服务业 PMI 初值 53，创两个月新高；综合 PMI 初值 51.2，创 2 个月新高。虽然法国服务业表现出一些改善，服

务业 PMI 升至两个月高位，但制造业 PMI 下滑严重，由于高通胀、库存积压和需求减弱引发了制造业低迷，产出的总体潜在趋势仍然疲弱。

3. 日本时隔 24 年首次干预日元贬值 待观察

9 月 22 日，日本财务省进入市场买入日元，日元汇率迅速拉升，日内最高飙升超 500 点，日元兑美元汇率日内最大涨幅超 2%。这是自 1998 年 6 月以来，时隔 24 年，日本政府首次以卖出美元、买入日元的方式干预汇率。从全球层面看，美日货币政策分歧这一导致日元本轮走弱的根本因素仍未改变，从日本国内层面看，日本央行仍未放弃收益率曲线控制 (YCC) 政策；日本政府稍晚可能推出财政措施以帮助日本国民应对国内物价上涨，也不利于日元，因而日本此次干预日元的效果将有限且短暂。

4. 2022 年二十国集团贸易、投资和工业部长会议在印度尼西亚举行 正面

9 月 22-23 日，二十国集团 (G20) 在印度尼西亚举行贸易、投资和工业部长会议。会议主要就世贸组织改革、多边贸易体制促进实现可持续发展、疫情应对、数字贸易与全球价值链、可持续投资、工业 4.0 等议题进行讨论。本次会议由 G20 轮值主席国印尼贸易部长祖尔基弗利、投资部长巴赫利尔和工业部长阿古斯共同主持，来自 G20 成员、嘉宾国和国际组织代表参会。

5. 东亚合作经贸部长系列会议举行 正面

9 月 17 日，第 21 次中国—东盟 (10+1) 经贸部长会议、第 25 次东盟—中日韩 (10+3) 经贸部长会议和第 10 次东亚峰会国家 (10+8) 经贸部长会议等东亚合作经贸部长系列会议举行。各方就深化中国—东盟经贸合作、推动中国—东盟自贸区 3.0 版建设、高质量实施 RCEP 协定、增强区域产业链供应链韧性、促进疫后经济复苏合作、维护多边贸易体制等国际和地区重点经贸合作事宜深入交换意见，达成多方面共识。

10+1 会议通过《关于进一步深化中国—东盟经贸合作的工作计划》、《中国—东盟自贸协定实施进展报告》和《中国—东盟自贸区进一步升级 (3.0 版) 联合可研报告》，并共同发表《中国—东盟经贸部长关于疫后经济复苏合作的联合声明》。10+3 会议通过《10+3 经济合作工作计划》和《<关于缓解新冠肺炎疫情对经济影响的行动计划>进展报告》。

6. 《区域全面经济伙伴关系协定》(RCEP) 首次部长级会议召开 正面

9 月 17 日，《区域全面经济伙伴关系协定》(RCEP) 生效实施后首次部长级会议在柬埔寨暹粒举行。会议高度肯定 RCEP2022 年 1 月 1 日正式生效实施的重要意义，认为协定实施将有力促进区域内产业链、供应链和价值链的融合发展，大幅提振新冠肺炎疫情背景下经济复苏的信心，为区域乃至全球贸易投资增长注入强大动力。会议鼓励各方共同高水平履行 RCEP 义务，持续提升协定实施效果，推进 RCEP 机制建设，深化成员国间经贸合作，为各国工商界把握 RCEP 机遇、充分享受协定政策红利创造条件，为推进区域经济一体化、实现地区长期繁荣发展作出贡献。

7. 国际原油价格显著下跌，衰退忧虑加剧 待观察

上周纽约油价累计下跌 7.48%，布伦特油价累计下跌 5.69%。油价近期持续下跌的主要原因一方面是美国走强令油价承压，另一方面，随着全球央行掀起“加息潮”，投资者对全球经济衰退风险的担忧加剧，原油需求前景减弱，导致油价走低。

8. 8 月中国对外投资增速回升 正面

2022 年 1-8 月，中国对外非金融类直接投资 4927.6 亿元人民币，同比增长 7.2% (1-7 月同比增长 4.4%)。其中，流向租赁和商务服务业 251.3 亿美元，同比增长 25.1%，流向批发和零售业投资 129.1 亿美元，同比增长 13%，流向制造业、建筑业、科学研究和技术服务业等领域的投资也呈增长态势；对“一带一路”沿线国家非金融类直接投资 139.5 亿美元，

同比增长 8.2%。1-8 月，对外承包工程完成营业额 6113.7 亿元人民币，同比增长 2.3%；新签合同额 8461.7 亿元人民币，同比下降 5.9%。对“一带一路”沿线国家承包工程完成营业额 507.5 亿美元，新签合同额 667.6 亿美元，分别占总额的 54.5%和 51.8%。

9. 8 月中国吸收外资同比增速较 1-7 月回落 待观察

2022 年 1-8 月，全国实际使用外资金额 8927.4 亿元人民币，按可比口径同比增长 16.4%（1-7 月同比增长 17.3%）。从行业看，服务业实际使用外资金额 6621.3 亿元人民币，增长 8.7%。高技术产业实际使用外资增长 33.6%，其中高技术制造业增长 43.1%，高技术服务业增长 31%。从来源地看，韩国、德国、日本、英国实际对华投资分别增长 58.9%、30.3%、26.8%和 17.2%（含通过自由港投资数据）。从区域分布看，中国东部、中部、西部地区实际使用外资分别增长 14.3%、27.6%和 43%。

10. 中国欧盟商会报告认为中国商业环境变差 负面

9 月 21 日，中国欧盟商会发布《欧盟企业在华建议书 2022/2023》（European Business in China Position Paper 2022/2023）。建议书指出欧洲在华企业当前关注点集中于建立供应链弹性、开展业务挑战、声誉受损风险及确保全球合规性等方面问题，并认为由于现在将意识形态置于经济问题之上，中国的商业环境变得越来越不可预测、可靠性和效率也有所下降。欧洲公司在中国的机会依然存在，但必须制定战略来应对越来越多的风险。建议书也提出希望欧盟继续积极主动与中国互动，并反对经济脱钩。

11. 9 月中旬沿海重点枢纽港口外贸吞吐量较上月好转但依然较弱 待观察

9 月中旬，中国港口协会监测的沿海重点枢纽港口货物吞吐量同比增加 8.8%。其中外贸同比增加 4.2%，内贸同比增加 13.13%（9 月上旬，外贸同比减少 15%，内贸同比减少 5.33%）。9 月中旬，台风“梅花”对港口生产带来不同程度影响，有的港口一度停工，但台风过后各地港口积极抢抓生产，保证了港口物流链的畅通。但八大枢纽港口内贸集装箱吞吐量增长更快。沿海八大枢纽港口集装箱吞吐量同比增加 11.9%。其中，外贸同比增长 8.4%，内贸增长 23%。其中，重点监测港口煤炭和矿石吞吐量增速加快，原油吞吐量降幅收窄。

12. 巴西维持基准利率不变，暂缓加息 待观察

巴西中央银行 21 日宣布，维持基准利率 13.75%不变，结束该国史上最长加息周期。自 2021 年 3 月开始，巴西央行连续加息 12 次，基准利率累计增加 1175 个基点。值得注意的是，央行货币政策委员会在公告中对紧缩政策留有空间，反映出全球通胀上行和巴西财政扩张政策形势下货币政策面临的压力。

13. 一周人民币走势

在过去一周时间里，人民币对美元汇率收盘价维持在 7.0131-7.1104，总体保持贬值。CNY 与 CNH 交错发展，CNY 开盘价高于中间价发展。

	CNY 中间价	CNY 开盘价	CNY 收盘价	CNH
2022-09-19	6.9396	6.9900	7.0179	7.0047
2022-09-20	6.9468	7.0200	7.0131	7.0304
2022-09-21	6.9536	7.0278	7.0535	7.0754
2022-09-22	6.9798	7.0801	7.0810	7.0817
2022-09-23	6.9920	7.0820	7.1104	7.1385

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、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）