

一周全球财经要闻： 2015 年 5 月 4 日-2015 年 5 月 10 日
(总第 160 期)

类别	新闻标题	对华经济影响
发达国家	美国 4 月非农就业数据反弹	正面
	美国 4 月 ISM 制造业 PMI 为 51.5	待观察
	美资深参议员舒默认为人民币仍严重低估	待观察
	欧盟：欧洲经济在加速	正面
	希腊政府流动性紧张，拖延改革承诺	负面
	日本央行会议纪要：QQE 预期效果逐步显现	待观察
新兴市场	中国 4 月出口降幅明显收窄	待观察
	俄罗斯经济出现好转迹象	正面
国际组织	IMF:亚太继续“领跑”全球	正面
	加拿大成为美洲首个人民币结算中心及交易枢纽	正面
	一周人民币走势	

- 1.美国 4 月非农就业数据反弹

正面

CEEM

美国劳工统计局 5 月 8 日公布的数据显示，4 月美国新增非农就业 22.3 万，略低于预期的 22.8 万。不过新增就业人口重新超过 20 万人预示劳动力市场重回正轨，失业率走低至 5.4%，创 7 年新低。劳动参与率有微幅提升。
- 2.美国 4 月 ISM 制造业 PMI 为 51.5

待观察

美国供应管理协会近期公布的数据显示，4 月 ISM 制造业采购经理人指数为 51.5，为 2013 年 5 月以来最低，不及预期的 52.0。其中就业指数从上月的 50.0 降至 48.3，为 2013 年 5 月以来首次低于 50。
- 3.美资深参议员舒默认为人民币仍严重低估

待观察

IMF 近期的报告宣布人民币汇率接近合理估值。而美资深参议员查尔斯舒默 5 月 7 日表示 IMF 这种判断是错误的，人民币仍然严重低估。舒默是国会人民币汇率法案的主要发起者，有望于 2016 年成为参议院民主党领袖。近期舒默主张通过贸易法案和快车道授权法案，以解决货币操纵问题。
- 4.欧盟：欧洲经济在加速

正面

5 月 5 日，欧盟委员会发布春季预测报告称，欧元区经济今年将增长 1.5%，超过三个月前预测的 1.3%；明年增速将提高至 1.9%。这主要得益如下因素：仍然较低的油价，全球增长较稳定，欧元继续贬值，欧盟的经济政策。其中，欧央行的数量宽松政策显著地改善了金融市场，推动利率走低，形成信贷条件改善的预期；财政政策正促进增长；结构改革和欧洲投资计划应该也能见效。内需是欧元区经济加快增长的主要动力，其中私人消费今年将加速，

私人投资明年将反弹。

5 月 6 日, Markit 公司发布数据称, 欧元区综合采购经理指数 (PMI) 4 月份终值为 53.9, 其中, 服务业和制造业 PMI 终值分别为 54.1 和 52.0, 略低于 3 月份的 54.0、54.2 和 52.2, 但基本上处于近十个月的高位。

5. 希腊政府流动性紧张, 拖延改革承诺 负面

5 月 6 日, 欧洲央行提高对希腊银行业者提供的紧急流动性救助上限, 且并未对该国银行提供的抵押品实行更严格的条件。

希腊政府手中的现金即将用罄, 但仍拖着不愿接受前任政府承诺实施的改革措施。希腊政府发言人近日表示, “政府不能削减养老金, 这一点显而易见。” 政府同国际债权人的谈判进展十分缓慢。国际贷款方已经排除了 5 月 11 日欧元区财长会议上达成协议的可能性。5 月 12 日, 政府将向国际货币基金组织偿还 7.5 亿欧元, 并在稍晚时候发放薪资和养老金。

6. 日本央行会议纪要: QQE 预期效果逐步显现 待观察

日本央行会议纪要中, 多数委员认为, 日本央行的量化质化宽松 (QQE) 政策正在发挥预期效果, 一致认为“从长期角度看, 通胀预期整体呈上升趋势”。如果波动平稳而且在企业中长期计划中体现, 这将提振资本投资。此外, 日本央行决定, 维持货币政策不变, 重申以每年 80 万亿日元的速度扩大基础货币。

7. 中国 4 月出口降幅明显收窄 待观察

中国海关总署 5 月 8 日公布, 2015 年 4 月, 中国出口 1763.3 亿美元, 同比下降 6.5% (上月下降 15%), 降幅明显收窄; 进口 1421.9 亿美元, 下降 16.4% (上月下降 12.9%); 4 月贸易顺差 341.3 亿美元, 同比扩大 85%。4 月出口季调环比增长 22.9%, 进口季调环比增长 5%。

2015 年前 4 月, 按美元计, 中国出口同比增长 1.5%, 进口下降 17.4%, 贸易顺差 1578.7 亿美元, 较去年同期增加 1228.3 亿美元。前 4 月, 中国对美国、东盟出口保持增长, 同比增速分别为 8.9% 和 12.9%, 对欧盟、日本和香港出口则分别下降 1%、12.2% 和 10%。

中国外贸出口先导指数持续下滑。4 月份, 该指数为 35.9, 较 3 月下滑 2.3, 连续 2 个月下滑, 表明今年二季度中国出口好转势头并不稳固。

中国商务部近期对全国范围内的外贸形势调研显示, 多数企业认为, 国际市场需求低迷、部分地区局势动荡、人民币对美元以外主要货币明显升值、贸易便利化水平有待提高、融资难融资贵和劳动力成本持续上升是当前面临的主要困难。

5 月 5 日, 中国商务部发布的《中国对外贸易形势报告 (2015 年春季)》称, 未来一段时期, 中国外贸发展面临外部需求不振、传统竞争力有所弱化、外部限制措施增多等诸多挑战; 加上中国外贸国际市场份额已处较高水平, 进一步提高难度增大, 中国外贸可能保持中低速增长, 但仍具备一系列有利因素和条件。

CEEM 评论 (吴海英): 4 月中国出口同比增速降幅较上月明显收窄, 季调环比实现正增长, 说明中国出口在好转。但从先导指标看, 出口好转势头并不牢固, 稳出口扩内需的措施亟需进一步落实。一是进口加工贸易同比增速从 3 月的 -8.5% 下降至 4 月的 -11.7%; 二是 4 月中国外贸出口先导指数持续下滑, 已降至 2014 年有数据以来最低值; 三是 2015 年春季广交会出口成交量较 2014 年秋交会下降 3.8%, 较 2014 年春交会下降 9.6%。

8.俄罗斯经济出现好转迹象 正面

俄罗斯联邦统计局数据显示,俄罗斯 4 月消费者物价指数(CPI)按年升幅放缓至 16.4%,低于市场预期 16.7%及 3 月升幅。虽然,第一季度对俄罗斯的非银行外国直接投资为 31 亿美元,远低于上年同期的 105 亿美元,以及 2013 年第一季度的 366 亿美元,而且今年第一季度,俄罗斯经济下滑了 2%,但随着俄罗斯央行降息、油价上涨,通胀放缓以及俄乌局势缓和,俄罗斯遇到了从经济危机边缘反转的机会。

9.IMF:亚太继续“领跑”全球 正面

5 月 7 日,国际货币基金组织(IMF)发布的《亚太地区经济展望》报告显示,尽管亚太地区的经济增长速度有所放缓,但相较于世界其他地区,亚太经济发展前景良好,中期仍将引领全球经济增长。其预计 2015 年的亚太地区经济增长率为 5.6%,明年小幅降至 5.5%,均显著高于 3.5%的全球经济增长率。IMF 指出,大宗商品价格下跌、劳动力市场强劲以及欧美经济复苏均利好亚太区经济,但美元升值将对持有大量美元债务的国家带来压力,构成下行风险。与此同时,亚太地区内部各经济体之间差异巨大,与中国、日本相比,澳大利亚、新西兰、印尼、马来西亚等主要大宗商品出口国将持续承压。但总体而言,大宗商品价格下跌对亚洲经济具有积极影响。

10.加拿大成为美洲首个人民币结算中心及交易枢纽 正面

5 月 4 日,环球同业银行金融电讯协会(SWIFT)发布报告显示,人民币结算支付业务在加拿大增长显著,2015 年 3 月,加拿大与中国内地及香港之间的直接支付中有 10.2%是以人民币支付的,人民币已成为加拿大向中国内地及香港支付的第二大活跃货币。SWIFT 的报告显示,加拿大的人民币支付价值在 2013 年 3 月至 2015 年 3 月期间增长了 213%。由此,加拿大在全球人民币支付价值的排名上升至第 15 位(不包括中国内地及香港)。3 月 23 日,中国工商银行加拿大分行在多伦多宣布正式启动人民币清算行服务,加拿大成为美洲首个人民币结算中心及交易枢纽。

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 6.2007-6.2094,全周人民币总体保持稳定。一周 CNH 高于 CNY, CNY 中间价低于开盘价。

	CNY中间价	CNY开盘价	CNY收盘价	CNH
2015-05-04	6.1165	6.2078	6.2090	6.2150
2015-05-05	6.1180	6.2085	6.2062	6.2123
2015-05-06	6.1156	6.2045	6.2007	6.2051
2015-05-07	6.1113	6.2002	6.2069	6.2077

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、华尔街见闻、新华社、中国证券报、经济观察报等)