

一周全球财经要闻： 2015 年 5 月 25 日-2015 年 5 月 31 日
(总第 163 期)

类别	新闻标题	对华经济影响
发达国家	美国 1 季度 GDP 增速下修	待观察
	美国 5 月消费者信心终值降至六个月低点	负面
	希腊同国际债权人的谈判前景仍不明朗	待观察
	欧央行：欧元区金融风险偏好伴随经济加快复苏而上升	正面
	日本 4 月贸易逆差剧降	待观察
新兴市场	中国降低部分日用消费品进口关税超五成	正面
	中国与智利签署自贸协定升级谅解备忘录	正面
	中老、中柬经贸合委会举行	正面
	4 月份我国国际收支顺差 848 亿元	待观察
	印度上财年经济增长 7.3%	待观察
	中国股票基金一周流入资金创 2008 年 4 月来最高	待观察
国际组织	IMF 认为人民币币值不再被低估	正面
	G7 原则上就人民币纳入 IMF 货币篮子达成一致	正面
	一周人民币走势	

1.美国 1 季度 GDP 增速下修 待观察

美国商务部 5 月 29 日公布的修正数据显示，1 季度美国 GDP 增长折年率为-0.7%，明显低于第一次公布的初值 0.2%，向下修订的主要原因是消费和出口的下调。商务部将于 6 月 24 日公布一季度经济增速的最终修正值。

多数投资机构认为，造成 1 季度负增长主要原因是天气等暂时性因素，预计 2 季度会有所反弹；但部分美联储官员认为美元升值影响出口、低油价带来的矿业投资下降等因素将仍然存在。

2.美国 5 月消费者信心终值降至六个月低点 负面

密歇根大学 5 月 29 日公布的数据显示，美国 5 月密歇根大学消费者信心指数终值从 4 月的 95.5 降至 90.7，为六个月来最低，同时创下 2012 年年末以来最大降幅。

3. 希腊同国际债权人的谈判前景仍不明朗 待观察

5 月 24 日，希腊内政部长乌特斯做出了迄今为止最公开的抗议：“6 月 5 日至 19 日，国际货币基金组织（IMF）对希腊的四笔援助贷款到期，总共 16 亿欧元。无法偿还这笔钱。”对于违约的可能性，“我们不追求违约，也不希望违约，这不是我们的策略”，但“必须打击”国际债权人对希腊的“极端紧缩政策以及失业政策，我们不会从这场斗争中退缩。”

5 月 26 日，希腊财长瓦鲁法克斯表示，希腊将在 6 月 5 日向 IMF 偿还到期贷款约 3 亿欧元，因届时将会同国际金主达成协议。此前，该财长因为立场激进加上“大嘴巴”阻碍了

希腊同债权方的谈判，被希腊总理撤销首席谈判官职位。

5 月 27 日，德国财长朔伊布勒表示，希腊债务谈判并没有真正取得实质进展，对希腊在受援前景上持续的乐观态度感到费解。他指出，虽然希腊人或许已认为协议正接近完成，但这事实上是一种不折不扣的幻觉。

5 月 28 日，欧洲央行管委委员诺沃特尼表示，希腊风险是孤立的，相比之前的几次，此次希腊形势同欧洲其它地区没有联系。

4.欧央行：欧元区金融风险偏好伴随经济加快复苏而上升 正面

5 月 28 日，欧央行发布金融稳定评估报告称，在刚刚过去的半年里，欧元区系统性压力仍维持低位，金融资产价格持续上升，但尚未出现普遍高估。这显示欧央行的行动有效抑制了市场对低通胀延续时期可能过长从而威胁价格和金融稳定的恐惧。

不过，欧元区实体投资相对于国际标准仍然偏低，不利于金融稳定。此外，许多银行的股权回报仍低于资本成本，显示盈利能力疲弱。低收益环境持续加大了以固定收益资产为主的欧元区保险商的压力。

未来一年半，欧元区金融稳定面临四大风险。其一，二级市场流动性低，会放大全球风险溢价陡然反转的效应。其二，在经济名义增速较低的环境下，银行与保险商盈利能力疲弱，会延缓问题资产的化解进程。其三，主权债和企业债的可持续性风险，会恶化经济名义增速偏低势头。其四，影子银行部门高速增长，正积累金融系统的压力和传染风险。

5.日本 4 月贸易逆差剧降 待观察

日本财务省 5 月 25 日发布的 4 月贸易统计初值显示，贸易收支为逆差 534 亿日元（约合人民币 27 亿元）。这是日本自上个月顺差后再度出现贸易逆差。不过，受原油价格下跌的影响，逆差额较去年同期的 8255 亿日元大幅减少。其中，出口额同比增长 8.0%为 65,515 亿日元，连续 8 个月保持增长；进口额减少 4.2%为 66,049 亿日元，连续 4 个月同比下降。地域方面，对美国的贸易顺差增长 18.7%为 6488 亿日元；对中国的贸易逆差为 4759 亿日元；对亚洲（含中国）贸易顺差 2844 亿日元；对欧盟贸易逆差 353 亿日元。

6.中国降低部分日用消费品进口关税超五成 正面

据中国财政部公告，自 6 月 1 日起，部分服装、鞋靴、护肤品、纸尿裤等日用消费品的进口关税税率将下调，平均降幅超过 50%。此外，中国近期还将陆续推出一揽子旨在满足消费升级的改革举措，如增设和恢复口岸进境免税店，合理扩大免税品种，增加一定数量的免税购物额等。中国财政部副部长史耀斌表示，降低部分日用品进口关税会对税收构成压力，但随着进口增加税基的扩大，目前认为不会突破全年预算赤字。

7.中智自贸协定升级、金融合作深化 正面

5 月 24 日-26 日，国务院总理李克强访问智利。25 日，中智双方共同签署《中华人民共和国商务部和智利共和国外交部关于中国—智利自由贸易协定升级的谅解备忘录》，同意探讨中智自贸协定升级的可能性。同日，中国人民银行与智利中央银行签署了规模为 220 亿元人民币/22000 亿智利比索的双边本币互换协议，互换协议有效期三年，经双方同意可以展期。双方还签署了在智利建立人民币清算安排的合作备忘录，并同意将人民币合格境外机构投资者（RQFII）试点地区扩大到智利，投资额度为 500 亿元人民币。中智在贸易、金融领域均迈出新步伐。

8.中老、中柬经贸合委会举行 正面

5 月 25-29 日，中国商务部副部长高燕率中国政府经贸代表团访问柬埔寨和老挝，分别在金边召开了中柬经贸合委会第四次会议、在万象召开中老经贸合委会第七次会议，达成多项共识。柬方表示，柬愿积极参与共建 21 世纪海上丝绸之路，力争 2017 年实现双边贸易 50 亿美元的目标，欢迎中国继续扩大对柬投资。中国是老挝最大外资来源地和第一大出口市场，2014 年中老贸易额 36 亿美元，增长 32%。老方表示高度重视并正在认真研究中方“一带一路”合作愿景。

9.4 月份我国国际收支顺差 848 亿元 正面

中国外汇局 5 月 29 日公布最新数据显示，4 月份中国国际收支口径的国际货物和服务贸易收入 11183 亿元，支出 10336 亿元，顺差 848 亿元。1 至 4 月，我国国际收支口径的国际货物和服务贸易收入 44157 亿元，支出 38614 亿元，顺差 5542 亿元。

10.印度上财年经济增长 7.3% 待观察

5 月 29 日，印度中央统计局公布的数据显示，2014-2015 财年印度国内生产总值（GDP）增长率为 7.3%，低于此前预计的 7.4%。由于企业投资不足且股市萎靡不振，外界预计印度央行可能在下周的政策会议上降息。印度政府自今年 1 月起调整了 GDP 计算方式，开始以市场价格而非要素价格作为衡量 GDP 增长的基准，并将基准年从 2004-2005 财年切换至 2011-2012 财年，这一调整导致印度经济增速被大幅上调。印度财政部长此前向议会提交的 2014-2015 财年经济调查报告中预计，印度 2015-2016 财年（始于 4 月 1 日）将迎来 8.1%至 8.5%的经济增长。

11.中国股票基金一周流入资金创 2008 年 4 月以来最高 待观察

美银美林周五全球研究报告的数据显示，5 月 27 日止当周，全球投资者向专注于中国股票的基金投入 45 亿美元，创下 2008 年 4 月以来此类基金的最大周度资金流入规模。据美银美林报告，在之前一周流出 6 亿美元后，股票基金整体流入 46 亿美元，该报告亦引用了基金追踪机构 EPFR Global 的数据。报告称，专注于美国股票的基金流出 39 亿美元，为过去 10 周内第九周录得资金流出。EPFR global 追踪的中国股票基金流入 45 亿美元，比 2008 年二季度第一周的旧纪录高位多出一倍以上。

12.IMF 认为人民币币值不再被低估 正面

5 月 26 日，国际货币基金组织（IMF）在北京召开新闻发布会，总结并发布了与中国第四条款的年度磋商结果。IMF 第一副总裁大卫·利普顿表示，虽然中国经济增长有所放缓，但这是经济增长模式转型的结果，IMF 预计中国今年 GDP 增长 6.8%，与中国政府制定的 7%的目标基本吻合，中国经济仍在安全轨道上运行。对于经济下行风险，利普顿认为，经济活动过度依赖于信贷和投资仍是主要风险源，政府需要持续高度重视。如果经济持续走低，财政刺激措施更有助于实现政策目标。今年的磋商结果再次对人民币估值过高问题做出了更正，利普顿表示，人民币过去一年的实际有效汇率大幅升值，使得当前币值不再被低估。同时，IMF 对人民币加入特别提款权货币篮子（SDR）表示欢迎。

13.G7 原则上就人民币纳入 IMF 货币篮子达成一致 正面

七国集团(G7)财经首长上周五达成一致，愿意接受将人民币纳入国际货币基金组织(IMF)货币篮子，但必须先完成技术性审查。将人民币纳入 IMF 一篮子货币，将提高中国在该组织的影响力，标志着中国在全球经济舞台上的崛起进入另一个阶段，同时需要美国接受

自己的全球金融影响力被稀释。主持 G7 会议的德国财长朔伊布勒说，财经首长讨论了将人民币纳入 IMF 特别提款权(SDR)货币篮子的可能性，但他淡化了人民币今年加入的可能性。

14.一周人民币走势

在过去一周时间里，美元兑人民币汇率收盘价维持在 6.1985-6.2040，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
2015-05-25	6.1165	6.1979	6.2020	
2015-05-26	6.1172	6.2038	6.2040	6.2040
2015-05-27	6.1198	6.2043	6.2014	6.2077
2015-05-28	6.1202	6.2014	6.2012	6.2053
2015-05-29	6.1196	6.2017	6.1985	6.2043

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)

CEEM