

一周全球财经要闻： 2015 年 6 月 1 日-2015 年 6 月 7 日
(总第 164 期)

类别	新闻标题	对华经济影响
发达国家	美国 5 月非农就业数据超预期	正面
	美国 5 月 ISM 制造业 PMI 小幅上升	正面
	IMF 下调美经济增长预期，建议推迟加息	待观察
	希腊将打包偿还 IMF 贷款	待观察
	欧元区经济继续向好	正面
	日本一季度 GDP 缺口收窄至负 1.9%	待观察
新兴市场	中韩自贸协定正式签署	正面
	中欧投资协定谈判稳步推进	正面
	中国 5 月出口降幅继续收窄，贸易顺差扩大 65%	待观察
	俄罗斯经济衰退趋势加剧	负面
	印度年内三度降息	待观察
	巴西央行将基准利率提高至 13.75%	待观察
	全球最大新兴市场指数基金配资中国 A 股市场	正面
	一周人民币走势	

1.美国 5 月非农就业数据超预期 正面

美国劳工部 6 月 5 日公布的最新数据显示，5 月美国非农就业增加 28 万人，超出预期的 22.6 万人，也高于 4 月修正后的 22.1 万人。5 月失业率为 5.5%，较 4 月的 5.4%小幅上升。

2.美国 5 月 ISM 制造业 PMI 小幅上升 正面

6 月 1 日美国供应管理协会公布的数据显示，5 月美国 ISM 制造业指数为 52.8，高于预期的 52，也比 4 月的 51.5 有小幅上升。

3.IMF 下调美国经济增长预期，建议推迟加息 待观察

6 月 4 日国际货币基金组织（IMF）认为受极寒天气、美元大幅飙升、出口放缓等因素影响，美国经济 1 季度出现环比 0.7%的负增长，这将拖累全年经济增长。IMF 预测今年美国经济增长为 2.5%，低于此前 3.1%的预测。IMF 总裁拉加德表示，美联储应等待看到“更多实实在在的工资上涨或价格通胀的迹象出现”之后，再考虑加息。

4.希腊将打包偿还 IMF 贷款 待观察

6 月 3 日，希腊总理前往布鲁塞尔会晤欧盟执委会主席，以期同债权人达成协议。
6 月 2 日，欧盟、欧央行和 IMF 起草了关于希腊协议的纲要。IMF 发言人赖斯透露，希腊政府通知 IMF 称，计划将 6 月 4 笔应还款项打包，于 6 月 30 日一并偿付。赖斯表示，“该决定旨在应对短期内偿付多笔款项时可能出现的行政困难”。这四笔款项应偿日期和额度依

次为 6 月 5 日约 3 亿欧元、6 月 12 日约 3.4 亿欧元、16 日约 5.6 亿欧元和 19 日约 3.4 亿欧元。

希腊政府同国际债权人一直不能达成协议，导致希腊国内资本加速外流。据欧央行上周公布的数据，希腊总存款 4 月份为 1394 亿欧元，低于 3 月的 1450 亿欧元和 2014 年 9 月的 1700 亿欧元。

5.欧元区经济继续向好 正面

6 月 1 日，Markit 公司发布调查结果显示，欧元区制造业采购经理人指数（PMI）5 月份终值为 52.2，高于 4 月的 52.0。其中，法国为 49.4，超过 4 月的 48，创近一年新高；但德国为 51.1，低于 4 月的 52.1。

6 月 1 日和 3 日，欧盟统计局发布数据称，欧元区通胀持续反弹，失业率下行。其一，欧元区消费者调和价格指数（HICP）5 月份同比增长预估为 0.3%，超过上月的 0%。其中，服务上涨 1.3%，饮食和烟草上涨 1.2%，非能源工业品上涨 0.3%，分别比上月快 0.3、0.2、0.2 个百分点；能源下降 5%，跌幅较上月缩窄 0.8 个百分点。其二，欧元区季调失业率 4 月份为 11.1%，环比跌 0.1 个百分点，同比跌 0.6 个百分点；季调零售贸易物量环比增长 0.7%，比上月快 0.1 个百分点。

6.日本一季度 GDP 缺口收窄至负 1.9% 待观察

6 月 4 日，日本内阁府公布了重新估算的一季度 GDP 缺口数据，供需差额收窄至负 1.9%，换算成年金额为供给超过需求约 10 万亿日元（约合人民币 4990 亿元）。去年四季度 GDP 缺口为负 2.3%，换算成年金额为需求不足约 12 万亿日元。同时发布的 2014 年度 GDP 缺口为负 2.1%，较 2013 年度的负 0.6%有所增大，这主要是因该年度实际 GDP 时隔 4 年首次出现负增长。

7.中韩自贸协定正式签署 正面

6 月 1 日，中国商务部部长高虎城和韩国产业通商资源部长官尹相直在韩国首尔分别代表两国政府正式签署《中华人民共和国政府和大韩民国政府自由贸易协定》。中韩自贸协定是中国迄今为止对外签署的覆盖议题范围最广、涉及国别贸易额最大的自贸协定，对中韩双方是一个互利双赢的协定，实现了“利益大体平衡、全面、高水平”的目标。根据协定，在开放水平方面，双方货物贸易自由化比例均超过税目 90%、贸易额 85%。协定范围涵盖货物贸易、服务贸易、投资和规则共 17 个领域，包含电子商务、竞争政策、政府采购、环境等“21 世纪经贸议题”。同时，双方承诺在协定签署生效后将以负面清单模式继续开展服务贸易谈判，并基于准入前国民待遇和负面清单模式开展投资谈判。

8.中欧投资协定谈判稳步推进 正面

6 月 4 日，中国-欧盟投资协定第六轮谈判在比利时布鲁塞尔圆满落幕。本轮谈判是今年的第三轮谈判，双方均对谈判高度重视。双方同意努力加快谈判节奏，下半年将至少再举行两轮谈判，以期在年底前取得实质性进展。即将于 6 月底举行的第 17 次中欧领导人会晤已将该项谈判列为重要议题，双方领导人将就谈判现状交换意见，并对下一步工作提供政治指导。中欧投资协定谈判是当前中国开展的最为重要的经贸谈判之一，不仅有助于深化中欧全面战略伙伴关系、提升双边经贸合作水平、释放双向投资潜力，而且也会为中国深化改革、扩大开放、构建开放型经济新体制提供动力。该谈判于 2013 年 11 月启动，目标是在中国与欧盟成员国已签署的投资保护协定基础上，尽早达成一个更高水平、涵盖投资保护和市场准入的协定。

9.中国 5 月出口降幅继续收窄，贸易顺差扩大 65% 待观察

中国海关总署 6 月 8 日公布，2015 年 5 月，中国出口 1907.5 亿美元，同比下降 2.4%（上月下降 6.5%），降幅继续收窄。5 月进口 1312.6 亿美元，同比下降 17.7%（上月下降 16.4%）。5 月贸易顺差 594.9 亿美元，同比扩大 65%。5 月出口季调环比增长 9.1%，进口季调环比下降 4.3%。5 月中国外贸出口先导指数为 35，较 4 月下滑 0.9，连续 3 个月下滑。

2015 年前 5 月，按美元计，中国出口同比增长 0.7%，进口下降 17.5%，贸易顺差 2173.5 亿美元，较去年同期增加 1464 亿美元。前 5 月，中国对美国、东盟出口保持增长，同比增速分别为 8.7%和 10%，对欧盟、日本和香港出口则分别下降 2.3%、11.4%和 9.3%。

CEEM 评论（吴海英）：5 月中国出口继续好转，表现在出口同比增速降幅较上月继续收窄，季调环比继续实现正增长，一般贸易出口由上月负增长转为正增长 2.9%，劳动密集型产品出口增速降幅较 4 月大幅收窄。但从先导指标看，出口好转势头仍不牢固，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 4 月的-11.7%继续下滑至 5 月的-15.7%；二是 5 月中国外贸出口先导指数持续 3 个月下滑，为 2014 年有数据以来的最低值。

10.俄罗斯经济衰退趋势加剧 负面

6 月 1 日，俄罗斯联邦经济部发布声明称，由于推动经济增长的关键因素有所恶化，俄罗斯 4 月经济衰退加剧，同比萎缩 4.2%，较 3 月-2.7%进一步扩大。同时，这也使得俄罗斯今年前 4 月的经济萎缩幅度达到了 2.4%。俄罗斯经济部预计，2015 年俄罗斯 GDP 将萎缩 2.8%。不过，2016 年至 2018 年，俄罗斯经济将开始增长，年均增幅将达到 2.3%。

11.印度年内三度降息 待观察

6 月 2 日，印度央行将回购利率从 7.5%下调至 7.25%，这是印度央行今年第三次降息，1 月份至今已降息 75 个基点；逆回购利率也降 25 点至 6.25%；存款准备金率则维持 4%不变。基准利率已经降至 2013 年 9 月以来最低，符合绝大多数经济学家预期。分析指出，降息主要来自印度通胀状况的改善，印度滞胀趋势基本巩固，CPI 和 WPI 指数都呈下行趋势，核心通胀测算的制造品成本也有所下降。此前公布的数据显示，印度在 2014 财年（2014 年 4 月 1 日至 2015 年 3 月 31 日）GDP 增速为 7.3%，创 4 年来最高，较上一财年 6.9%的经济增速实现大幅增长。

12.巴西央行将基准利率提高至 13.75% 待观察

6 月 3 日，巴西央行将基准利率提高 0.5 个百分点，由目前的 13.25%升至 13.75%。这是巴西央行连续第 6 次加息，创六年来新高。连续加息主要来自日益高企的通货膨胀形势。今年前 4 个月，巴西通货膨胀率为 4.56%，按年率计算达到 8.13%。加息令巴西本已萎靡不振的经济雪上加霜。巴西地理统计局日前公布的数据显示，巴西今年第一季度经济萎缩 0.2%，失业率升至 8%。

13.全球最大新兴市场指数基金配资中国 A 股市场 正面

富时宣布旗下指数纳入中国 A 股不到两周，领航（Vanguard）旗下的全球最大新兴市场指数基金就准备利用新获批的 100 亿元人民币合格境外机构投资者（RQFII）额度，将 A 股纳入其资产配置。业内人士认为，这将加速 A 股国际化进程。6 月 2 日，领航集团宣布旗下的领航新兴市场指数基金及交易型开放式指数基金（ETF）将配置 A 股。目前领航新兴市场指数基金规模达 690 亿美元，为全球最大的新兴市场指数基金。此次配置将使领航新兴市场指数基金从原有的富时新兴市场指数迁移到富时新兴市场全市值（包括中国 A 股指数），该基金需要新增 1411 只 A 股，所配置 A 股占基金资产的 5.6%。

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 6.1976-6.2034，全周人民币呈现先升后贬态势。一周 CNH 与 CNY 交错发展，CNY 中间价低于开盘价。

	CNY中间价	CNY开盘价	CNY收盘价	CNH
2015-06-01	6.1207	6.1976	6.1995	6.2005
2015-06-02	6.1225	6.2002	6.1984	6.2033
2015-06-03	6.1176	6.1937	6.1976	6.2001
2015-06-04	6.1164	6.1981	6.2010	6.2008
2015-06-05	6.1181	6.2040	6.2034	6.2108

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