

# 信息反映

第 24 期  
(总 247 期)

中国国际经济交流中心

2018 年 1 月 3 日

## 12 月下半月国内国际经济动态及重要观点

### 一、国内经济

#### (一) 国内经济动态

**1、PMI。**2017 年 12 月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为 51.6%，虽比上月回落 0.2 个百分点，但仍达到年均值水平，制造业保持稳步增长的发展态势。分企业规模看，大型企业 PMI 为 53.0%，比上月微升 0.1 个百分点，保持较快增长；中型企业 PMI 为 50.4%，比上月微落 0.1 个百分点，继续处于扩张状态；小型企业 PMI 为 48.7%，比上月下降 1.1 个百分点，位于临界点以下。

**2、非制造业商务活动指数。**2017 年 12 月份，中国非制造业商务活动指数为 55.0%，比上月上升 0.2 个百分点，继续高于临界点，非制造业扩张步伐有所加快。分行业看，服务业商务活动指数为 53.4%，比上月小幅回落 0.2 个百分点，四季度以来该指数始终位于 53.5%左右的扩张区间，总体运行平稳。

**3、规模以上工业企业利润。**1-11 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 68750.1 亿元，同比增长 21.9%，增速比 1-10 月份

放缓 1.4 个百分点。规模以上工业企业中，国有控股企业实现利润总额 15757.4 亿元，同比增长 46.2%；集体企业实现利润总额 368 亿元，下降 8.2%；股份制企业实现利润总额 48019.5 亿元，增长 23.9%；外商及港澳台商投资企业实现利润总额 16842.9 亿元，增长 17.5%；私营企业实现利润总额 21943.6 亿元，增长 12.7%。

**4、70 个大中城市住宅销售价格。**11 月份，70 个大中城市中 15 个热点城市房地产市场总体继续保持平稳。从环比看，7 个城市新建商品住宅价格下降，降幅在 0.1 至 0.3 个百分点之间；北京、上海、郑州和武汉 4 个城市环比持平。从同比看，有 11 个城市新建商品住宅价格下降，降幅在 0.2 至 3.2 个百分点之间。初步测算，11 月份，一线城市新建商品住宅和二手住宅价格环比分别下降 0.1% 和 0.2%。二线城市新建商品住宅和二手住宅价格环比分别上涨 0.5% 和 0.3%，涨幅比上月分别扩大 0.2 和 0.1 个百分点。三线城市新建商品住宅和二手住宅价格环比分别上涨 0.4% 和 0.3%，涨幅均比上月扩大 0.1 个百分点。

**5、汇率。**12 月 18 日，1 美元兑人民币 6.6170 元，12 月 29 日为 6.5120 元，人民币对美元升值 1.59%；12 月 18 日，1 欧元兑人民币 7.7909 元，12 月 29 日为 7.7931 元，人民币对欧元贬值 0.03%；12 月 18 日，100 日元兑人民币 5.8690 元，12 月 29 日为 5.7800 元，人民币对日元升值 1.52%。

**6、主要股指。**12 月 18 日，上证综合指数收盘价 3267.92 点，12 月 29 日收盘价 3307.17 点，上涨 1.20%。12 月 18 日，中小板综合指数收盘价 7503.00 点，12 月 29 日收盘价 7554.86 点，上涨 0.69%。

12月18日，创业板综合指数收盘价1780.64点，12月29日收盘价1752.65点，下跌1.57%。

## **(二) 国内经济政策**

**12月17日**，中共中央办公厅、国务院办公厅印发《生态环境损害赔偿制度改革方案》。《方案》提出，通过在全国范围内试行生态环境损害赔偿制度，进一步明确生态环境损害赔偿范围、责任主体、索赔主体、损害赔偿解决途径等，形成相应的鉴定评估管理和技术体系、资金保障和运行机制，逐步建立生态环境损害的修复和赔偿制度，加快推进生态文明建设。自2018年1月1日起，在全国试行生态环境损害赔偿制度。到2020年，力争在全国范围内初步构建责任明确、途径畅通、技术规范、保障有力、赔偿到位、修复有效的生态环境损害赔偿制度。

**12月21日**，国务院印发《关于探索建立涉农资金统筹整合长效机制的意见》。《意见》提出，到2018年，实现农业发展领域行业内涉农专项转移支付的统筹整合。到2019年，基本实现农业发展领域行业间涉农专项转移支付和涉农基建投资的分类统筹整合。到2020年，构建形成农业发展领域权责匹配、相互协调、上下联动、步调一致的涉农资金(涉农专项转移支付和涉农基建投资)统筹整合长效机制，并根据农业领域中央与地方财政事权和支出责任划分改革以及转移支付制度改革，适时调整完善。《意见》从推进行业内涉农资金整合、行业间涉农资金统筹以及改革完善涉农资金管理体制机制等方面提出16条措施。

**12月28日**，国务院办公厅印发《关于推进公共资源配置领域

政府信息公开的意见》。《意见》提出，要推进公共资源配置决策、执行、管理、服务、结果公开，扩大公众监督，增强公开实效，努力实现公共资源配置全流程透明化，不断提高公共资源使用效益，维护企业和群众合法权益。包括保障性安居工程建设、保障性住房分配、国有土地使用权和矿业权出让、政府采购、国有产权交易、工程建设项目招标投标等社会关注度高，具有公有性、公益性，对经济社会发展、民生改善有直接、广泛和重要影响的公共资源分配事项。

## 二、国际经济

### （一）国际经济动态

1、汇率。12月18日，美元指数为93.7026，12月29日为92.2574，下跌1.54%。12月18日，欧元兑美元为1.1781，12月29日为1.2001，欧元对美元升值1.87%；12月18日，美元兑日元为112.5500，12月29日为112.6900，美元对日元升值0.12%；12月18日，英镑兑美元为1.3382，12月29日为1.3506，英镑对美元升值0.93%。

2、主要股指。12月18日，美国道琼斯工业指数为24792.20点，12月29日为24719.22点，下跌0.29%；12月18日，纳斯达克指数为6994.76点，12月29日为6904.74点，下跌1.29%；12月18日，日经225指数为22901.77点，12月29日为22764.94点，下跌0.60%；12月18日，德国DAX指数为13312.30点，12月29日为12917.64点，下跌2.96%。12月18日，英国富时100指数为7537.01点，12月29日为7687.77点，上涨2.00%。

3、原油价格。12月18日，纽约商业交易所（NYMEX）原油

收盘价为 57.35 美元/桶，12 月 29 日为 60.10 美元/桶，上涨 4.80%。

4、**国际金价**。12 月 18 日，国际现货黄金（伦敦金）价格为 1261.86 美元/盎司，12 月 29 日为 1302.63 美元/盎司，上涨 3.23%。

5、**波罗的海干散货指数（BDI）**。12 月 18 日，BDI 为 1588 点，12 月 22 日为 1366 点，下跌 13.98%。

## （二）国际经济政策

**美国国会通过税改，特朗普获重大立法胜利**。12 月 20 日，共和党人推动通过了自 20 世纪 80 年代以来最彻底的税收改革。税改的核心内容是大幅降低企业税，其标准所得税率将从 35% 降至 21%，使美国与发达国家的平均水平相符。特朗普只要签下自己的姓名，就能让 1.5 万亿美元减税措施成为法律，兑现他的核心竞选承诺之一。分析人士认为，对于个人，长期收益将会向最富有的美国人倾斜，而中产阶级看得到的好处将会小得多。

**英国做出让步，同意附加“脱欧日延后”的修正案**。12 月 21 日，英国首相特雷莎·梅同意让步，支持在英国脱离欧盟（EU）的法律中附加脱欧日延后的修正案，避免在国会再遇挫折；但她也保证，唯有在特殊状况下，才会推迟脱欧日期。欧洲联盟执行委员会稍早表示，希望英国脱欧后的过渡期，也就是英国仍须遵守欧盟规范的期间，能在 2020 年底前结束。英国政府原先计划在脱欧法中明定 2019 年 3 月 29 日为确切脱欧日期和时间，但迫于压力同意让步，允许部长们在必要时变更日期。

## 三、观点集萃

### （一）国内观点

**陶冬：美国减税，全球变局。**12月21日，瑞信董事总经理、中国首席经济学家论坛理事陶冬撰文提出，特朗普税改对全球经济格局的冲击，比其贸易政策、逆全球化主张更令人担心。这几十年亚洲的崛起，依靠的是海外投资，其背后就是在劳动成本和税率上的优势。美国在税制上的变化，势必加速业已出现的跨国企业回流。欧洲的社保成本十分昂贵，美国现有的税制是维持欧洲高税率的一个重要支撑因素，特朗普税改打破了全球税制均衡，制造出众多潜在的变数。金融危机后，竞争性货币贬值成为各国政策，特朗普税改将开启一轮新的政策性竞争，主战场转向税率。汇率贬值，是利己害人的。降税率，首先是伤己。减税的最大受益者是企业，尤其是跨国巨企。若滞留海外的巨额资金回归美国，势必带来海外美元短缺，美国之外其他国家的流动性收紧，由此出现的汇市、股市、债市变局，也许很快就会浮现出来。

**张礼卿：加快推进人民币汇率制度改革。**中央财经大学金融学院院长、教授张礼卿认为，自2016年年初以来的人民币汇率改革，从制度设计上保证了人民币对美元汇率的相对稳定，有助于化解市场非理性行为，但也在事实上削弱了人民币汇率的市场化属性。下一步，人民币汇率制度的改革包括两个方面，一是中间汇率形成机制的市场化，二是围绕中间汇率上下波动幅度的逐渐扩大。首先，保持现有的资本流动管理强度，暂不出台新的资本流出自由化措施。其次，通过各种传媒渠道，加强与公众的沟通，加强对汇率预期的引导和管理。再次，加强与美国等发达国家中央银行的信息交流和政策沟通，力争形成积极的政策协调，以便创造良好的外部环

境。最后，加快发展外汇掉期、货币期货、货币期权等避险类外汇衍生产品市场。

## （二）国外观点

**FT 社评：保护主义浪潮是可以遏制的。**12月29日，英国《金融时报》社评表示，特朗普是大萧条以来最具贸易保护主义色彩的总统，其当选对全球贸易造成的威胁堪称空前。2017年，特朗普退出了大规模的《跨太平洋伙伴关系协定》（TPP），又迫使《北美自由贸易协定》（NAFTA）重新启动谈判，缓慢扼杀世界贸易组织（WTO）还在发挥作用的部分。2018年，一整套用来攻击中国与美国其他贸易伙伴的工具将被交付到特朗普手中。对进口铝材及钢材的国家安全调查；由美国政府自己发起的对进口自中国的铝板不公平定价的投诉；对中国制造的太阳能电池和韩国生产的洗衣机展开的“特别防卫”调查。这些手段都将使美国政府有能力阻碍进口，但重新积极使用现有的贸易工具来对付进口将是自毁行为。2017年的一个亮点是其他大的贸易国家和地区，尤其是欧盟（EU），抵制住了跟随美国走保护主义路线的诱惑，签署了新的贸易协定，并且基本上一直在努力维持贸易体系的运作。2018年，贸易政策制定者应把重点放在控制损失上，保护主义可以被遏制。

**IMF：三季度美元全球外储占比创三年半最低人民币和欧元占比上升。**国际货币基金组织（IMF）报告显示，2017年第三季度，美元在全球货币储备中的份额收窄至三年半以来最低，而人民币和欧元的占比攀升。IMF表示，在全球货币储备中，美元总计6.13万亿美元，占比从第二季度的63.8%降至63.5%，连续三个季度下降，

是 2014 年中期以来最低水平。但美元依然是全球最大储备货币。同时，日元在全球外汇储备中的份额从第二季度的 4.6% 下滑至 4.5%。相比之下，欧元的份额从第一季度的 19.9% 升至第三季度的 20%，但大幅低于 2009 年峰值时期的 28%。而人民币占比从第二季度的 1.08% 升至 1.12%。

**英智库：中国经济 2032 年超美，印度 2027 年赶日。**英国智库经济与商业研究中心（CEBR）在最新发布的全球经济预测中预测，按美元计价，中国将在 2032 年超越美国成为全球第一大经济体。印度在 2018 年就将超越英国和法国，成为第五大经济体，到 2027 年，印度则将超过德国和日本，成为仅次于美国和中国的第三大经济体。在 21 世纪下半叶，印度将超越中国，成为全球第一大经济体。

（信息部 王成仁）