

信息反映

第 5 期
(总 252 期)

中国国际经济交流中心

2018 年 4 月 3 日

3 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、制造业采购经理指数(PMI)。3 月份,制造业 PMI 为 51.5%,高于上月 1.2 个百分点,升至一季度高点,制造业扩张提速,呈现稳中有升态势。本月主要特点:一是生产需求扩张,供需更趋活跃,新订单指数连续两个月高于生产指数,制造业增长的内生动力不断增强。二是外贸形势总体向好,进出口双双回升。三是产业结构优化升级,供给质量继续提升。装备制造业、高技术制造业和消费品制造业 PMI 分别为 52.2%、53.2%和 53.1%,均高于制造业总体水平。

2、商品住宅销售价格。据测算,2 月份,一线城市新建商品住宅和二手住宅销售价格环比均继续下降,降幅分别比上月扩大 0.2 和 0.1 个百分点。二线城市新建商品住宅销售价格环比涨幅比上月回落 0.2 个百分点,二手住宅销售价格涨幅比上月略微扩大 0.1 个百分点。三线城市新建商品住宅和二手住宅销售价格环比涨幅均

与上月相同。据测算，2月份，一线城市新建商品住宅销售价格同比下降0.1%；二手住宅销售价格涨幅连续17个月回落。二线城市新建商品住宅和二手住宅销售价格同比涨幅分别比上月扩大0.4和0.1个百分点。三线城市同比涨幅也分别比上月扩大0.4和0.1个百分点。

3、规模以上工业企业利润。1-2月份，全国规模以上工业企业实现利润总额9689亿元，同比增长16.1%。1-2月份，规模以上工业企业中，国有控股企业实现利润总额2918.1亿元，同比增长29.6%；集体企业实现利润总额36.9亿元，增长2.8%；股份制企业实现利润总额6829.5亿元，增长21%；外商及港澳台商投资企业实现利润总额2259.6亿元，增长2%；私营企业实现利润总额2830.8亿元，增长10%。1-2月份，规模以上工业企业实现主营业务收入15.9万亿元，同比增长10%；发生主营业务成本13.3万亿元，增长9.5%；主营业务收入利润率为6.1%，同比提高0.33个百分点。2月末，规模以上工业企业资产总计105.7万亿元，同比增长7.4%；负债合计59.6万亿元，增长6%；所有者权益合计46.1万亿元，增长9.3%；资产负债率为56.3%，同比下降0.8个百分点。

4、汇率。根据银行间外汇市场人民币汇率中间价，3月16日，1美元兑人民币6.3247元，3月30日为6.2733元，人民币对美元汇率升值0.81%；3月16日，1欧元兑人民币7.7861元，3月30日为7.7380元，人民币对欧元升值0.62%；3月16日，100日元兑人民币5.9808元，3月30日为5.9080元，人民币对日元升值1.22%。

5、主要股指。3月16日，上证综合指数收盘价3050.64点，3

月 30 日收盘价 2922.68 点，下跌 4.19%。3 月 16 日，中小板指数收盘价 7563.50 点，3 月 30 日收盘价 7443.59 点，下跌 1.59%。3 月 16 日，创业板指数收盘价 1821.32 点，3 月 30 日收盘价 1900.48 点，上涨 4.35%。

（二）国内经济政策

3 月 24 日，《国务院关于机构设置的通知》《国务院关于部委管理的国家局设置的通知》发布。根据党的十九届三中全会审议通过的《深化党和国家机构改革方案》、第十三届全国人民代表大会第一次会议审议批准的国务院机构改革方案和国务院第一次常务会议精神，发布了国务院机构设置和部委管理的国家局设置的通知。

3 月 22 日，《国务院办公厅关于促进全域旅游发展的指导意见》发布。意见指出，加快旅游供给侧结构性改革，着力推动旅游业从门票经济向产业经济转变，从粗放低效方式向精细高效方式转变，从封闭的旅游自循环向开放的“旅游+”转变，从企业单打独享向社会共建共享转变，从景区内部管理向全面依法治理转变，从部门行为向政府统筹推进转变，从单一景点景区建设向综合目的地服务转变。重点做好以下工作：推进融合发展，创新产品供给；加强旅游服务，提升满意指数；加强基础配套，提升公共服务；加强环境保护，推进共建共享；实施系统营销，塑造品牌形象；加强规划工作，实施科学发展；创新体制机制，完善治理体系。

3 月 26 日，《国务院办公厅关于印发跨省域补充耕地国家统筹管理办法和城乡建设用地增减挂钩节余指标跨省域调剂管理办

法的通知》发布。通知指出，跨省域补充耕地国家统筹，是指耕地后备资源严重匮乏的直辖市，占用耕地、新开垦耕地不足以补充所占耕地，或者资源环境条件严重约束、补充耕地能力严重不足的省，由于实施重大建设项目造成补充耕地缺口，经国务院批准，在耕地后备资源丰富省份落实补充耕地任务的行为。跨省域补充耕地国家统筹应遵循保护优先，严控占用；明确范围，确定规模；补足补优，严守红线；加强统筹，调节收益等原则。国土资源部负责跨省域补充耕地国家统筹管理，有关省级人民政府负责具体实施，筹措补充耕地资金或落实补充耕地任务。

二、国际经济

（一）国际经济动态

1、**汇率**。3月16日美元指数为90.1920，3月30日为89.9829，下跌0.23%。3月16日欧元兑美元为1.2291，3月30日为1.2323，欧元升值0.26%；3月16日美元兑日元为106.00，3月30日美元兑日元为106.28，日元贬值0.26%；3月16日英镑兑美元为1.3945，3月30日为1.4020，英镑升值0.54%。

2、**主要股指**。3月16日，美国道琼斯工业指数为24946.51点，3月29日为24103.11点，下跌3.38%；3月16日，纳斯达克综合指数为7481.99点，3月30日为7063.45点，下跌5.59%；3月16日，日经225指数为21676.51点，3月30日为21454.30点，下跌1.03%；3月16日，德国DAX指数为12389.58点，3月30日为12096.73点，下跌2.36%；3月16日，富时100指数为7164.14点，3月29日为7056.61点，下跌1.50%。

3、原油价格。纽约商业交易所（NYMEX）原油价格，3月16日收盘价为62.33美元/桶，3月31日为64.91美元/桶，上涨4.14%。

4、国际金价。3月16日国际现货黄金（伦敦金）价格为1314.20美元/盎司，3月30日为1325.03美元/盎司，上涨0.82%。

5、波罗的海干散货指数（BDI）。3月16日波罗的海干散货指数（BDI）为1143点，3月29日为1055点，下跌7.7%。

（二）国际经济政策

日本经济复苏趋缓：工业产出不及预期，通胀回落，失业上升。日本经济产业省近日公布的数据显示，2月日本工业产出环比上升4.1%，低于经济学家的预测中值5.0%，但相比1月的下跌6.8%有所反弹。反弹的力量主要来自汽车、建筑和半导体行业的高产出。其中，汽车、发动机和零部件2月的产量环比增长10.3%，为去年4月以来的最大增幅，归因于日本对美国的汽车出口量。

美财政部或引国安法，阻华企投资获先进技术。联合早报报道，据称美国总统特朗普已指示财政部，制订限制中国政府在美投资的计划，并可能引用旨在解决国家紧急问题的国家安全法。《华尔街日报》引述政府官员的话说，美国将指出中国政府的投资规定从根本上对美国企业不公平；中国的许可证要求、补贴融资、国有企业的参与以及要求美国公司转让技术的压力都为美国科技公司带来越来越大的损害。该报道称，美国将阻止中国收购“核心技术的核心内容”和“关键技术”，而特朗普已要求美国财政部在60天内制定出相关计划。尽管美国限制中国投资的理由是中国没有给予美国公司对等的投资互惠，但该政府官员表示，美国不会以针锋相对

的方式限制中国投资，而是对某些技术采取全面措施，限制中国获取技术。

三、观点集萃

（一）国内观点

楼继伟：中美是对手也是伙伴，应加强磋商，达成共识。近日，楼继伟在中国经济 50 人论坛的中美圆桌对话会上表示，美国的贸易逆差和财政赤字是必然的，是美国作为全球主要储备货币国家，透支美元的全球信用，享受美元作为全球公共产品的特权。但特权不能滥用，拥抱和推动全球化是美国的利益所在，这样才能更多地获得全球发钞国的优势。中国在保护知识产权方面已经取得了巨大进步，但仍有一些难题没有解决，比如知识产权法院专业性不足，有地方保护倾向等。但中美知识产权问题可以坐下来谈，以消除误解，达成共识。楼继伟称，中美如果发生贸易战，其他国家预期贸易和知识产权会等更公平，这是对的，但中美之间的贸易战对于欧洲、日本也绝对不是好事。

李稻葵：未来有可能影响中国金融行业发展趋势的因素是刚性兑付被打破，以及中国金融市场开放。近日，清华大学经济管理学院教授、前央行货币政策委员会委员李稻葵就中国金融市场发展等问题发表了观点。李稻葵认为，一旦刚性兑付被打破，马上就会产生一个效应：投资者的风险定价改变。现在中国投资者的风险定价太低，他们认为很多理财产品没有风险，把它当成存款，认为是有政府或者其他机构来保证。一旦有理财产品破产，肯定会让很多投资者重新思考风险定价。这件事情一变，整个金融体系就会天下大

变。此外，中国资本市场与海外市场打通也值得高度关注。李稻葵举例称，一旦中概股回归 A 股，这些在海外市场接受过良好监管的企业就可能改善 A 股的公司治理状况。他还称，未来中国的资金可能被允许出国投资，届时就能买海外资产，海外投资者也可以来买中国的国债等资产。这就有望把中国的资产定价适当拉平，将是个重大的变化。

（二）国外观点

纳瓦罗：301 关税毫无疑问将直指“中国制造 2025”。近日，美国白宫贸易顾问纳瓦罗（Peter Navarro）做客彭博电视时称，特朗普签署的针对中国商品的关税法令将集中于“中国制造 2025”计划所强调的产业上。特朗普早前宣布将对价值 600 亿美元（约 3800 亿元人民币）的中国进口商品课征关税，以惩罚中国对美国知识产权和商业秘密的盗窃。美国的关税将把 1300 种中国商品作为目标，从鞋子服装到电子产品无所不包。这些措施的主要推进者之一正是纳瓦罗。美国瞄准的中国产品涉及中国政府在“中国制造 2025”计划中誓言要发展的所有先进行业，包括电动汽车、高科技船舶和航空航天技术。其后，纳瓦罗口风略变，称美国是自由贸易者，全球系统需要修复，我们已经和中国坐在了谈判桌边。财长姆努钦和贸易代表莱特希泽正积极与中国接触，探讨解决贸易失衡的问题。他还表示，谈判重点方向是中国进口美国汽车的关税和开放金融市场方面。

（信息部 陈妍）