

信息反映

第 11 期
(总 258 期)

中国国际经济交流中心

2018 年 7 月 3 日

6 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、规模以上工业企业利润。1-5 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 27298.3 亿元，同比增长 16.5%，增速比 1-4 月份加快 1.5 个百分点。其中，国有控股企业实现利润总额 8103.5 亿元，同比增长 28.7%；集体企业实现利润总额 93.1 亿元，增长 4.4%；股份制企业实现利润总额 19119.8 亿元，增长 20.6%；外商及港澳台商投资企业实现利润总额 6739.1 亿元，增长 6.9%；私营企业实现利润总额 7466.2 亿元，增长 10.6%。

2、采购经理指数。6 月份，中国制造业采购经理指数 (PMI) 为 51.5%，比上月回落 0.4 个百分点，仍高于上半年均值 0.2 个百分点，制造业总体继续保持扩张态势。其中，大型企业 PMI 为 52.9%，比上月回落 0.2 个百分点，保持在临界点之上；中型企业 PMI 为 49.9%，比上月下降 1.1 个百分点，落至临界点以下；小型企业 PMI 为 49.8%，比上月回升 0.2 个百分点，仍低于临界点。非

制造业商务活动指数为 55.0%，比上月上升 0.1 个百分点，高于上半年均值 0.2 个百分点，非制造业总体保持平稳向好的发展势头。其中服务业商务活动指数为 54.0%，与上月持平，继续保持较快增长态势。

3、汇率

	6月15日	6月29日	变化
1美元兑人民币	6.4168元	6.6246元	人民币贬值3.24%
1欧元兑人民币	7.4418元	7.7028元	人民币贬值3.51%
100日元兑人民币	5.8093元	5.9869元	人民币贬值3.06%

数据来源：Wind 资讯。

4、主要股指收盘价

	6月15日	6月29日	变化
上证综合指数	2735.6	2552.77	下跌6.68%
中小板指数	6817.15	6477.76	下跌4.98%
创业板指数	1641.66	1606.71	下跌2.13%

数据来源：同上。

（二）国内经济政策

6月15日，国务院发布《关于积极有效利用外资推动经济高质量发展若干措施的通知》（以下简称《通知》）。《通知》指出，为进一步促进外商投资稳定增长，实现以高水平开放推动经济高质量发展，一要大幅度放宽市场准入，提升投资自由化水平。二要深化“放管服”改革，提升投资便利化水平。三要加强对投资促进，提

升引资质量和水平。四要提升投资保护水平，打造高标准投资环境。五要优化区域开放布局，引导外资投向中西部等地区。六要推动国家级开发区创新提升，强化利用外资重要作用。

6月24日，中国人民银行决定通过定向降准支持市场化法治化“债转股”和小微企业融资。从2018年7月5日起，中国人民银行将下调国有大型商业银行、股份制商业银行、邮政储蓄银行、城市商业银行、非县域农村商业银行、外资银行人民币存款准备金率0.5个百分点。鼓励5家国有大型商业银行和12家股份制商业银行运用定向降准和从市场上募集的资金，按照市场化定价原则实施“债转股”项目。支持“债转股”实施主体真正行使股东权利，参与公司治理，并推动混合所有制改革。同时，邮政储蓄银行和城市商业银行、非县域农商行等中小银行应将降准资金主要用于小微企业贷款，着力缓解小微企业融资难融资贵问题。

二、国际经济

（一）国际经济动态

1、汇率

	6月15日	6月29日	变化
美元指数	94.8069	94.5201	下跌0.3%
欧元兑美元	1.1608	1.1684	欧元升值0.65%
美元兑日元	110.66	110.685	日元贬值0.02%
英镑兑美元	1.3283	1.3207	英镑贬值0.57%

数据来源：同上。

2、主要股指

	6月15日	6月29日	变化
道琼斯工业指数	25090.48	24271.41	下跌 3.26%
纳斯达克综合指数	7746.38	7510.3	下跌 3.05%
日经 225 指数	22851.75	22304.51	下跌 2.39%
德国 DAX 指数	13010.55	12306	下跌 5.42%
英国富时 100 指数	7633.91	7636.93	上涨 0.04%

数据来源：同上。

3、原油价格（单位：美元/桶）

	6月15日	6月29日	变化
纽约商业交易所 (NYMEX) 原油价格	64.19	74.29	上涨 15.73%

数据来源：同上。

4、国际金价（单位：美元/盎司）

	6月15日	6月29日	变化
国际现货黄金 (伦敦金)	1278.45	1252.4	下跌 2.04%

数据来源：同上。

5、波罗的海干散货指数（BDI）

	6月15日	6月29日	变化
波罗的海干散货指数 (BDI)	1445	1385	下跌 4.15%

数据来源：中国海事服务网。

（二）国际经济政策

德法公布全新欧元区改革计划，拟 2021 年建立欧盟共同财政预算。德国总理默克尔 19 日在柏林附近的梅泽贝格宫接待法国总统马克龙，双方就推进欧盟改革计划达成一致。德法两国希望从 2021 年开始建立欧元区共同预算，以此促进欧元区能有更好的竞争环境、进一步融合，经济环境变得更稳定。欧元区预算资金将来自于成员国每年拨款，并对税务及其他资源进行分配。此外，两国未来还会将规模为 5000 亿欧元的欧元区援救基金（即欧洲稳定机制）转变成永久性基金，可向财政紧张的欧元区成员国提供贷款。

OPEC 从 7 月 1 日起增产石油。OPEC（石油输出国组织）及其盟国在维也纳举办的部长会于 6 月 22 日落下帷幕。与会各国达成一致，决定自 7 月 1 日起增加原油日产量。随后公布的官方声明并未披露具体增产幅度，仅表示各国将力求保持减产协议整体的一致性，自愿将履约率调整至 100%。据沙特石油部长法利赫的说法，从 2018 年下半年后，OPEC 将每天增加 100 万桶原油供应。

三、观点集萃

（一）国内观点

徐忠：货币政策不能包打天下，财税体制缺陷是高杠杆风险重要原因。近日，央行研究局局长徐忠表示中国经济的韧性强、潜力大、内需足，面临外部不确定性，对冲外部风险，关键在于深化改革。首先要下决心推动财税体制改革，财税体制缺陷是我国高杠杆风险的重要原因。其次要深化放管服改革，深化营商环境。最后还需要进一步明确解决体制性结构性问题，不能过度依赖货币政策。

货币政策最大的作用仍是维持稳健中性的货币环境，至于解决结构性的问题，只能通过供给侧结构性改革。

彭文生：中国现在需要从根本上反思财政政策理念。近日，中国金融四十人论坛（CF40）成员、光大证券首席经济学家彭文生在公开演讲中表示，去杠杆、落实房住不炒、应对人口老龄化，关键是需要对财政政策理念进行根本性反思。所谓根本性反思，即财政政策要从平衡财政向功能财政回归。彭文生认为，在“紧信用、松货币、宽财政”的宏观政策组合中，当前货币政策通过信贷渠道发力的空间受限，“松货币”更多应该通过财政渠道发力，但财政扩张并不意味着要走依靠土地出让金的老路。落实功能财政要做到规范财政、透明财政、扩张财政，应落实在减税上，大幅降低增值税、消费税等流转税，同时应改善税收结构，开征房产税。

（二）国外观点

美联储主席：美国经济形势很好，很有理由继续加息。美联储主席鲍威尔（Jerome Powell）在最近讲话中认为美国经济增长强劲，失业率极低，强调进一步加息的承诺。鲍威尔表示，货币政策仍有不确定性，但加息的理由是坚实的。首先，虽然伴随着就业市场供应紧张显然会有通胀回升，但美国经济并未濒临重蹈上世纪70年代通胀爆发的覆辙。其次，美国利率更有可能在未来触及零，美联储货币政策仍然处于宽松状态，联邦基金利率可能比中性利率水平低了100个基点。另外，美国仍然存在财政政策的空间，若出现新的经济滑坡，美国仍然存在通过财政政策做出回应的空间。

金砖之父：特朗普掀贸易战，美国跨国企业最受伤。英国智库

查塔姆研究所主席、金砖四国发明人吉姆奥尼尔（Jim O'Neill）近日表示，若美国坚持向各国征收贸易关税，那么美国跨国企业将非常受伤。以中国为例，美国苹果公司在大中华区销售的苹果手机（iPhone）数量已经超过了美国本土。归根到底，若美国决心以好战的姿态来面对各国，那么美国成长最快的企业们将会遭殃。奥尼尔表示，中美两国一直是全球经济的主要推动力，中国消费者对全球经济发展至关重要。

（信息部 赵天然）