

信息反映

第 19 期
(总 266 期)

中国国际经济交流中心

2018 年 11 月 20 日

11 月上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、居民消费价格。10 月份，全国居民消费价格同比上涨 2.5%。其中，城市上涨 2.5%，农村上涨 2.6%；食品价格上涨 3.3%，非食品价格上涨 2.4%；消费品价格上涨 2.8%，服务价格上涨 2.1%。1-10 月平均，全国居民消费价格比去年同期上涨 2.1%。10 月份，全国居民消费价格环比上涨 0.2%。其中，城市上涨 0.2%，农村上涨 0.2%；食品价格下降 0.3%，非食品价格上涨 0.3%；消费品价格上涨 0.3%，服务价格持平。

2、工业生产者出厂价格。10 月份，全国工业生产者出厂价格同比上涨 3.3%，环比上涨 0.4%。工业生产者购进价格同比上涨 4.0%，环比上涨 0.7%。1-10 月平均，工业生产者出厂价格比去年同期上涨 3.9%，工业生产者购进价格上涨 4.5%。工业生产者出厂价格中，生产资料价格同比上涨 4.2%，影响工业生产者出厂价格总水平上涨约 3.18 个百分点；生产资料价格环比上涨 0.6%，影响

工业生产者出厂价格总水平上涨约 0.4 个百分点。

3、规模以上工业增加值。10 月份，规模以上工业增加值同比实际增长 5.9%，增速比 9 月份加快 0.1 个百分点；环比增长 0.48%。分三大门类看，10 月份采矿业增加值同比增长 3.8%，增速较 9 月份加快 1.6 个百分点；制造业增长 6.1%，加快 0.4 个百分点；电力、热力、燃气及水生产和供应业增长 6.8%，回落 4.2 个百分点。分经济类型看，10 月份国有控股企业增加值同比增长 4.6%，集体企业下降 3.6%，股份制企业增长 6.7%，外商及港澳台商投资企业增长 3.9%。

4、汇率

	11 月 1 日	11 月 15 日	变化
1 美元兑人民币	6.9496	6.9359	人民币升值 0.2%
1 欧元兑人民币	7.9006	7.8702	人民币升值 0.38%
100 日元兑人民币	6.1540	6.1123	人民币升值 0.68%

数据来源：Wind 资讯。

5、主要股指收盘价

	11 月 1 日	11 月 15 日	变化
上证综合指数	2606.24	2668.17	上涨 2.38%
中小板指数	5077.86	5300.04	上涨 4.38%
创业板指数	1286.33	1405.25	上涨 9.24%

数据来源：同上。

（二）国内经济政策

11月8日，国务院办公厅印发《关于聚焦企业关切进一步推动优化营商环境政策落实的通知》（以下简称《通知》）。《通知》指出，我国营商环境仍存在一些短板和突出问题，目前亟需以市场主体期待和需求为导向，围绕破解企业投资生产经营中的“堵点”“痛点”，加快打造市场化、法治化、国际化营商环境，增强企业发展信心和竞争力。一是坚决破除各种不合理门槛和限制，营造公平竞争市场环境；二是推动外商投资和贸易便利化，提高对外开放水平；三是持续提升审批服务质量，提高办事效率；四是进一步减轻企业税费负担，降低企业生产经营成本；五是大力保护产权，为创新创业营造良好环境；六是加强和规范事中事后监管，维护良好市场秩序；七是强化组织领导，进一步明确工作责任。

11月7日，国家发展改革委、教育部、人力资源和社会保障部、国家开发银行联合印发《关于加强实训基地建设组合投融资支持的实施方案》（以下简称《实施方案》）。《实施方案》指出实训基地建设是加强技术技能人才培养的关键环节，要聚焦产教融合实训基地和公共实训基地两个重点，利用“补贷债”组合模式，坚持政策统筹、资源共建、开放共享，综合运用中央预算内投资、地方投入、开发性金融、债券融资和吸引社会资本等手段，多措并举拓宽投融资渠道。在建设任务上要分类支持实训基地建设，一是支持职业院校和应用型本科高校主导建设“以教为主”的产教融合实训基地；二是支持国有企业、民营企业联合职业学校、高等学校建设“以产为主”的产教融合实训基地；三是支持地方政府主导建设

公益性的公共实训基地。《实施方案》同时明确实行四方面支持政策：一是投资补助政策；二是信贷融资政策；三是债券融资政策；四是完善配套政策。

二、国际经济

（一）国际经济动态

1、汇率

	11月1日	11月15日	变化
美元指数	96.2900	97.0715	上涨 0.81%
欧元兑美元	1.1409	1.1327	欧元贬值 0.72%
美元兑日元	112.7100	113.6250	日元贬值 0.81%
英镑兑美元	1.3001	1.2775	英镑贬值 1.74%

数据来源：同上。

2、主要股指

	11月1日	11月15日	变化
道琼斯工业指数	25380.74	25289.27	下跌 0.36%
纳斯达克综合指	7434.06	7259.03	下跌 2.35%
日经 225 指数	21687.65	21803.62	上涨 0.53%
德国 DAX 指数	11468.54	11353.67	下跌 1%
英国富时 100 指数	7114.66	7038.01	下跌 1.08%

数据来源：同上。

3、原油价格

(单位: 美元/桶)

	11月1日	11月15日	变化
纽约商业交易所 (NYMEX) 原油价格	63.54	56.78	下跌 10.64%

数据来源: 同上。

4、国际金价

(单位: 美元/盎司)

	11月1日	11月15日	变化
国际现货黄金 (伦敦金)	1233.20	1213.30	下跌 1.61%

数据来源: 同上。

5、波罗的海干散货指数 (BDI)

	11月1日	11月15日	变化
波罗的海干散货指数 (BDI)	1470	1020	下跌 30.61%

数据来源: 中国海事服务网。

(二) 国际经济政策

美联储维持利率不变, 称将进一步渐进式加息。当地时间 11 月 8 日, 美联储发布 11 月政策决议, 联邦公开市场委员会 (FOMC) 官员一致决定维持联邦基金利率 2% - 2.25% 不变并声明经济增长前景与面临的风险大致均衡。决议同时声明, 劳动力市场继续表现强劲, 整体通胀率以及核心通胀率预计将继续保持在 2% 左右, 未来将进一步渐进式加息。较 10 月的声明有所不同, 此次提及了企业固定投资增速放缓, 表现出一定的谨慎态度。

美国对伊朗新一轮制裁全面生效。北京时间 11 月 5 日 12 点 59 分，美国对伊朗的第二批制裁正式生效，新的制裁主要针对能源、造船、航运和银行业等能源与国际金融领域。美国自 11 月 4 日起恢复对伊朗原油出口的制裁，并寻求其他国家也减少对伊朗原油的进口。但美国同时表示，中国、韩国、印度、日本、意大利、土耳其、希腊等国暂时获得豁免，仍可进口伊朗石油，豁免期限为 180 天。

三、观点集萃

（一）国内观点

周小川：中国储蓄率下降表明内需增强。中国人民银行前行长周小川出席于 11 月 2 日 - 4 日举行的钱塘江论坛时发表讲话称，中国的储蓄率在高峰的时候曾经达到 50% 左右，现在已经下降多个百分点且下降趋势较快。储蓄率下降有一定好处，表明我国内需增强，但与此同时带来的调整也需要密切关注，如新金融科技使得消费信贷发展非常快，甚至有一些是过分诱导年轻一代提前消费、借贷消费。这不仅是一种经济现象、金融现象，同时也是一种文化现象，是一种人口现象，这可能会带来重要的影响。周小川强调，许多金融服务领域提高了服务效率、改进了供给，但同时也有一些活动会出现新的挑战，有可能游走于现有监管之外，带来新的风险。

姚余栋：我国经济中长期抵押品不足，财政赤字应适当扩大到 4%。11 月 13 日，大成基金副总经理兼首席经济学家、中国人民银行金融研究所前所长姚余栋在“《财经》年会 2019：预测与战略”上表示，单纯从抵押品不足的问题看，一定要提高中央财政赤

字，从 3%提高到 4%，财政赤字率增加 1%，每年可新增 8000 亿国债，才能在中长期实现抵押品的供需平衡，满足中期借贷便利（MLF）等政策工具的抵押品需求，以提高货币政策的传导效率。姚余栋强调，抵押品不足影响货币政策的传导，比如今年央行已 4 次降准，继续下调准备金率的空间值得探讨，疏通货币政策传导机制还需要 MLF 等政策工具的配合。目前，银行所持有的抵押品呈现结构失衡和中长期不足的问题，中小银行抵押品相对不足，难以有效通过 MLF 支持实体经济，即使从大行拆借，同样需要提供相关抵押品。

（二）国外观点

IMF 总裁：各国央行应该考虑发行数字货币。11 月 14 日，国际货币基金组织（IMF）总裁拉加德在新加坡金融科技节上发表演讲称，当货币面临“历史性转折”之际，各国央行应该考虑发行数字货币。拉加德表示，随着全球对现金需求的下降，货币的性质正在发生变化，而央行在为数字经济提供资金方面扮演着重要角色。央行发行数字货币可以实现多个公共政策目标，包括促进普惠金融、保护消费者支付隐私安全以及提供私人部门无法提供的服务等。拉加德同时强调，央行的参与也须要寻找平衡点，如果央行全权提供数字货币问题的解决方案，这反而会阻碍创新。

日本央行行长：日本宽松货币时代结束了。日本央行行长黑田东彦 11 月 5 日在名古屋发表讲话时称，对于现在的日本来说，大规模实施刺激政策已经不是最佳方案，一旦通胀接近目标值，希望能够推进货币政策正常化。这一表态是继 10 月份黑田暗示日本将

退出宽松政策之后，又一次更加明确的退出信号。黑田东彦表示，日本国债的购买量已经不再是货币政策的目标，取而代之，人们应该给予国债收益率曲线更高关注。

(信息部 赵天然)