

信息反映

第 1 期
(总 269 期)

中国国际经济交流中心

2019 年 1 月 4 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、工业企业利润。2018 年 1-11 月，全国规模以上工业企业实现利润总额 61168.8 亿元，同比增长 11.8%，增速比 1-10 月放缓 1.8 个百分点。1-11 月，规模以上工业企业中，国有控股企业实现利润总额 18087 亿元，同比增长 16.1%；集体企业实现利润总额 191.5 亿元，增长 4.6%；股份制企业实现利润总额 43176.8 亿元，增长 15.9%；外商及港澳台商投资企业实现利润总额 15386.8 亿元，增长 4.2%；私营企业实现利润总额 15815.5 亿元，增长 10%。

2、汇率

	12 月 17 日	12 月 28 日	变化
1 美元兑人民币	6.9004	6.8730	人民币升值 0.4%
1 欧元兑人民币	7.8072	7.8634	人民币贬值 0.72%
100 日元兑人民币	6.0866	6.2211	人民币贬值 2.21%

数据来源：Wind 资讯。

3、主要股指收盘价

	12月17日	12月28日	变化
上证综合指数	2597.97	2493.9	下跌 4.01%
中小板指数	4978.37	4703.03	下跌 5.53%
创业板指数	1299.17	1250.53	下跌 3.74%

数据来源：同上。

(二) 国内经济政策

12月22日，国务院印发《个人所得税专项附加扣除暂行办法》。

《暂行办法》指出，个人所得税专项附加扣除，是指个人所得税法规定的子女教育、继续教育、大病医疗、住房贷款利息或者住房租金、赡养老人等6项专项附加扣除，同时明确了专项附加扣除的原则、扣除范围、扣除标准、扣除方式和保障措施等。子女教育方面，纳税人子女在全日制学历教育阶段的支出，以及子女年满3岁至小学入学前处于学前教育阶段的支出，纳税人可选择由夫妻一方按每名每月1000元扣除，也可选择夫妻双方分别按每名每月500元扣除。继续教育方面，纳税人在中国境内接受继续教育发生的支出，按每月400元扣除，扣除期限不能超过48个月；属于技能人员职业资格继续教育和专业技术人员职业资格继续教育的支出，在取得相关证书的当年扣除3600元。大病医疗方面，一个纳税年度内，由纳税人负担的医药费用支出超过1.5万元的部分，在每年8万元的限额内据实扣除。住房贷款利息或者住房租金方面，纳税人本人或配偶购买中国境内住房发生的首套住房贷款利息支出，可以选择由夫妻一方按每月1000元扣除；纳税人在主要工作城市没有自有

住房而发生的住房租金支出，根据城市户籍人口规模，按每月1500/1100/800元扣除。赡养老人方面，赡养年满60岁父母（或者子女已去世的祖父母、外祖父母），纳税人属于独生子女的，按每月2000元扣除；属于非独生子女的，与其兄弟姐妹分摊每月2000元的扣除额度，其中每人分摊的扣除额度不得超过1000元。

12月21日，国家发展改革委、商务部发布《关于印发〈市场准入负面清单（2018年版）〉的通知》。《通知》指出，全面实施市场准入负面清单制度具有重要意义，认真做好市场准入负面清单制度实施工作，一是要严格规范市场准入管理；二是推进“全国一张清单”管理模式；三是建立清单信息公开机制；四是建立清单动态调整机制；五是推进相关体制机制改革。建立健全清单实施工作机制，首先要加强组织保障，其次要做好宣传解读，最后还要注意研究新情况新问题。

二、国际经济

（一）国际经济动态

1、汇率

	12月17日	12月28日	变化
美元指数	97.1393	96.3742	下跌0.79%
欧元兑美元	1.1347	1.1444	欧元升值0.85%
美元兑日元	112.83	110.3	日元升值2.24%
英镑兑美元	1.2616	1.2699	英镑升值0.66%

数据来源：同上。

2、主要股指

	12月17日	12月28日	变化
道琼斯工业指数	23592.98	23062.4	下跌 2.25%
纳斯达克综合指	6753.73	6584.52	下跌 2.51%
日经 225 指数	21506.88	20014.77	下跌 6.94%
德国 DAX 指数	10772.2	10558.96	下跌 1.98%
英国富时 100 指数	6773.24	6733.97	下跌 0.58%

数据来源：同上。

3、原油价格

(单位：美元/桶)

	12月17日	12月28日	变化
纽约商业交易所 (NYMEX) 原油价格	49.47	45.12	下跌 8.79%

数据来源：同上。

4、国际金价

(单位：美元/盎司)

	12月17日	12月28日	变化
国际现货黄金 (伦敦金)	1245.56	1280.76	上涨 2.83%

数据来源：同上。

5、波罗的海干散货指数 (BDI)

	12月17日	12月24日	变化
波罗的海干散货指数 (BDI)	1406	1271	下跌 9.6%

数据来源：中国海事服务网。

（二）国际经济政策

美联储 12 月如期加息。北京时间 12 月 20 日，美联储宣布上调联邦基金利率至 2.25% - 2.50% 目标区间内，这是美联储年内第四次加息，也是 2015 年 12 月本轮加息周期开启以来第 9 次上调利率，是 1994 年以来首次股市下跌情况下的加息。决议公布后，三大美股指数悉数转跌，美国 2 年期和 10 年期国债息差从 16 个基点缩窄至 13 个基点，10 年期美债收益率一度跌破 2.8%。会后公布的反映美联储官员对未来利率预期的点阵图显示，联储决策者目前对 2019 年底联邦基金利率的预测中位值为 2.875%、约为 2.9%，暗示 2019 年将加息两次，而 9 月点阵图暗示，预计 2019 年将加息三次，当时预计的中位值为 3.125%。

德国加大外资收购限制，将对并购德企 10% 股权以上的投资进行审查。德国内阁在当地时间 12 月 19 日通过了《德国对外贸易条例》，确定非欧盟公司对德国公司发起的 10% 或以上股份的收购须通过政府的审查，涉及的企业包括国防、科技和媒体公司等。按照现行法律，德国政府审查欧盟以外公司购买德企股权的规模门槛在 25%，主要针对具有重要战略意义的公司和有可能对公共秩序或安全构成风险的投资。

三、观点集萃

（一）国内观点

黄奇帆：长三角地区要在对外开放的高度、深度、广度上下功夫。12 月 22 日，中国国际经济交流中心副理事长、全国人大财经委副主任委员黄奇帆在“2018 - 2019 中国经济年会”上表示，推

动长三角开放新高地建设，要在开放的高度、深度、广度上下功夫。高度方面，长三角地区要形成与国际市场相通、占有相应比重的产业体系和市场辐射体系，一是在战略新兴制造业和服务业方面形成上中下游一体化的产业链集群；二是建设全球航运和航空的核心枢纽，打造新型国际贸易中心和物流中心；三是打造与世界其他城市相连通的全球化资本市场和离岸金融服务中心；四是依托上海、杭州在数字经济领域的实力和基础，建成具全球竞争力的数字贸易中心；五是实施创新驱动，形成良好的创新驱动体系。深度方面，长三角地区要深入研究全球多边、双边贸易规则，密切跟踪规则的变革趋势和谈判重点，形成与国际贸易规则相对应的营商环境。广度方面，既要为自由贸易区（FTA）和世界贸易组织（WTO）谈判探索合理的基础，又要为其他地区的开放提供有价值、可复制、可推广的方案和经验。

杨伟民：要素配置扭曲是供给侧结构性矛盾的根源。12月22日，中国国际经济交流中心副理事长、中财办原副主任杨伟民在“2018-2019中国经济年会”上指出，供给侧结构性矛盾仍是当前我国经济发展的主要矛盾，其根源是要素配置扭曲，实体经济结构性供需失衡、金融和实体经济的失衡、房地产和实体经济的失衡这三大结构性失衡的症结也在于此。矫正要素配置扭曲，应坚持用改革的办法，一是加强国资国企改革，清晰界定出资人权利，加快实现从管企业向管资本转变，下放管人管事管资产的权力；二是为民营企业营造法治化制度环境，保护民营企业家人身安全和财产安全；三是推进财税体制改革，减税降费减补贴，建立中央和地方

财力与事权相匹配体制，健全地方税体系，规范政府举债融资机制；四是推进金融体制改革，发展民营银行和社区银行，推动减商行、农商行、农信社业务逐步回归本源，形成专门服务于民营经济的金融机构。

（二）国外观点

前美联储主席格林斯潘：牛市已经结束，投资者应作最坏打算。

前美联储主席格林斯潘近日接受 CNN 采访时表示，近期股市波动显示，牛市已经结束，市场不太可能稳定下来并再次走高。格林斯潘认为虽然根据以往历史，市场仍有继续上涨的可能，但“在那个走势的末期，投资者应该赶紧寻找掩护”。他同时表示，美股遭抛售背后的主要驱动因素是长期利率显著上涨，美国正走向“滞胀”，即像上世纪 70 年代以高通胀率和高失业率为特征的经济状态。

对冲基金巨头大卫·泰珀：“美联储看跌期权”已死，赶紧持有现金。在美联储宣布坚持加息和缩表的规划后，全球主要国家的股指都开启了抛售潮，对冲基金界巨头大卫·泰珀接受 CNBC 采访时表示，美联储正在给市场发送一个不好的信号，“鲍威尔实际等于宣告了美联储看跌期权的死亡”。大卫认为，除非标普 500 指数 SPX 跌超 400 个点之深，否则美联储不会关心股市下跌，美联储最关心的还是实体经济。他同时预言，随着全球主要央行纷纷进入货币政策紧缩模式，明年美国财政部为了赤字融资问题将大发美债，外围贸易纠纷也不利于信心，债市和股市表现都不会好，这种背景下，现金将成为一项不错的投资选择。

（信息部 赵天然）