

# 亚洲经济周报

Asia Economic Weekly

第 40 期

(2016.10.01-2016.10.14)

---



本期导读：根据官方公布的最新数据，过去 8 个月，中国进出口总额下降 1.8%，其中出口下降了 1%，进口下降 2.9%。也就是说，截至目前，中国外贸进口、出口仍负增长。这种长周期进出口持续萎缩的状况在中国外贸史上非常罕见，其背后潜藏的原因值得深究。

**博鳌亚洲论坛研究院**  
**Research and Training Institute**  
**Boao Forum for Asia**

## 目 录

<b>【一周观察】</b> .....	4
“逆全球化”背景下中国外贸再抉择 .....	4
<b>【经济动态】</b> .....	5
中国：积极稳妥降低企业杠杆率 .....	5
中国：外汇储备连续三个月下降 .....	6
中国：高技术服务业吸收外资大增 .....	7
中国：9月财新服务业 PMI 微降至 52 .....	8
日本：8月工矿业生产改善就业恶化 .....	8
日本：考虑引进外劳补农业人手不足 .....	9
日本：拟参与俄企北极天然气开发 .....	9
日本：政府加强网络攻击对策 .....	10
日本：1/5 劳动者面临过劳死风险 .....	10
韩国：9月失业率升至七个月高点 .....	11
韩国：政府加码 VR、机器人产业 .....	11
香港：连续 22 年当选最自由经济体 .....	12
新加坡：8月 M1 货币供应升至 1.2% .....	13
越南：前 9 个月经济社会发展概况 .....	13
泰国：“泰国 4.0”战略瞄准创新 .....	14
缅甸：商界欢迎美国解除制裁 .....	16
柬埔寨：经济将保持高速增长 .....	16
印尼：非法捕鱼每年造成巨额损失 .....	17
菲律宾：中国将解除对菲水果禁令 .....	17
俄罗斯：央行愿将人民币纳入国家储备 .....	18
俄罗斯：计划扩大对中日印的能源出口 .....	19

澳大利亚：代购生意黄金时代走向终点.....	19
英国：伦敦拟调查外国人所购房产.....	20
美国：9月份失业率微升至5%.....	21
德国：经济增长将达1.9%.....	21
欧盟：再向希腊援款首批达11亿欧元.....	22
<b>【贸易投资】 .....</b>	<b>23</b>
中国：外贸形势好于世界主要经济体.....	23
中国：将成世界并购市场领袖.....	24
中企签约孟加拉国21亿美元道路扩建.....	25
中企将投巨资参建埃及新都塔投资平台.....	25
<b>【区域合作】 .....</b>	<b>26</b>
中国与葡语国家共筑更坚实的经贸关系.....	26
中葡合作发展基金已达10亿美元规模.....	28
中法将积极推动新兴领域合作.....	28
中国与格鲁吉亚实质性结束自贸协定谈判.....	28
<b>【权威预测】 .....</b>	<b>29</b>
IMF：新兴市场经济体增速预期向好.....	29
中国银行：全球经济复苏还需合力.....	30
联合国：全球食品未来一年基本平衡.....	31
能源署：欧佩克9月原油产量创新高.....	32
摩根士丹利：上调中国经济增速预期.....	32
渣打银行：当前看空人民币缺乏依据.....	33
<b>【一周数据附录】 .....</b>	<b>34</b>

## 【一周观察】

### “逆全球化”背景下中国外贸再抉择

张锐 中国市场学会理事、经济学教授

根据官方公布的最新数据，过去8个月，中国进出口总额下降了1.8%，其中出口下降了1%，进口下降2.9%。也就是说，截至目前，中国外贸进口、出口仍负增长。这种长周期进出口持续萎缩的状况在中国外贸史上非常罕见，其背后潜藏的原因值得深究。

#### 遭受区域贸易协定冲击

作为世界最大的经济体，中国进出口的连续性滑坡固然与中国经济以及全球经济的增长放缓甚至萎靡乏力直接相关，但又必然与“逆全球化”的趋势存在着逻辑勾连。分析发现，“逆全球化”主要表现为多哈回合推进停滞背景下各种区域贸易协定（RTA）的涌现以及各种形式保护主义的抬头。

尽管任何一个RTA都会在本区域范围内产生贸易创造效应，但这种“碎片化”的贸易模式势必引致贸易的大量转移和国际产业分工与合作链条的断裂，并带有非常明显的排他性特征，最终会抵消与冲击全球化的综合收益。

作为全球贸易量最大的国家，中国遭遇RTA的贸易转移冲击应当说最大。而且动态地观察，跨太平洋伙伴关系协定（TPP）还具有明显扼制中国的战略意图，一旦在美国国会通过，中国势必承受当量不小的贸易转移损失。

需要警觉的是，由于在高端领域和发达国家的产业结构从互补正在变为交叉甚至重叠，同时低端层面的轻工纺织与发展中国家的竞争更为激烈，中国所承受的双向贸易摩擦与日俱增。据商务部统计，2016年前8个月，中国共遭受来自20个国家（地区）发起的85起贸易救济调查案件，涉案金额103亿美元，案件数量上升49%，涉案金额上升94%。

#### 中国如何应对

面对着以上超乎寻常的压力，中国显然不能简单地屈服和退让，而是要在彰显出高超的协调与应变智慧的同时，继续高扬起自由贸易的大旗。

一方面，中国必须坚定不移地“去产能”和加大企业转型升级步伐，同时在开发外部市场上，除了稳步推进原有双边贸易协定和启动中国和英国、中国和加拿大新的贸易协定谈判外，基于彰显大国形象的需要，中国应将重点放在多边RTA的构建上，广泛扩充自己的“朋友圈”。

另一方面，要主动创造条件加快中、日、韩贸易协定的谈判进程，而且可能的话将三边商品贸易与投资纳入一个谈判篮子中来解决。

同时还要加大推进《区域全面经济伙伴关系协定》（RCEP）的协商步伐，争取 2016 年年底使其如期落地，在此基础上，进一步谋求 10+1 的 3.0 升级版。

此外，鉴于中美投资协定（BIT）在 TPP 与 RCEP 之间可能发挥着润滑剂作用并且有助于推动中国所倡导的亚太自贸区（FTAAP）设想，中国更应加快 BIT 早日达成，在此基础上还可以寻求向《双边投资和贸易协定》（BITT）方向平滑的机会，进而启动中美自贸协定的步伐。

值得注意的是，与货物贸易存在巨大顺差的同时，中国的服务贸易一直存在着显著的逆差，因此，无论是为了平衡商品贸易账户，还是规避贸易摩擦抑或提升出口层级，中国都有必要进一步加大服务贸易的比重。具体措施包括在中国国内加大服务业的开放力度，消除垄断的同时放松各种不必要的规制，为社会资本释放更大的腾挪空间；同时在七个自由贸易区继续探索“服务贸易负面清单+准入前国民待遇”的开放模式，打破开业权、人员移动、技术性等服务贸易壁垒。

而在服务业半径的对外延伸上，一方面要发展一般服务贸易、离岸服务外包、边境服务贸易和境外分支机构服务销售，不断创新服务贸易发展方式；另一方面须重点加大创新边境服务贸易政策力度，利用边境地区毗邻相关国家和地区的优势，发展旅游、分销、医疗保健、娱乐等领域的“飞地型”服务贸易。与此同时，要以“一带一路”沿线国家为重点，加快推进沿线油气管道、电网、信息网等关键基础设施“无缝衔接”，打通沿线在陆上、海上、空中的贸易流、物流、人流、信息流通道。（国际商报 10 月 12 日）

## 【经济动态】

### 中国：积极稳妥降低企业杠杆率

中国国务院周一(10 月 10 日)发布意见称，通过推进兼并重组、完善现代企业制度强化自我约束、盘活存量资产、优化债务结构、有序开展市场化银行债权转股权、依法破产、发展股权融资，积极稳妥降低企业杠杆率，助推供给侧结构性改革。中国政府网刊登“国务院关于积极稳妥降低企业杠杆率的意见”，称要在市场化、法制化、有序开展原则下推进降杠杆，提出充分考虑不同类型行业 and 企业的杠杆特征，分类施策，有扶有控；降杠杆要与企业改组改制、降低企业成本、化解过剩产能、促进企业转型升级等结合、协同推进。该意见强调，加大对企业兼并重组的金融支持，允许符合条件的企业通过发行优先股、可转换债券等方式筹集兼并重组资金；鼓励各类投资者通过股权投资基金、创业投资基金、产

业投资基金等形式参与企业兼并重组。同时并将根据需要，采取适当财政支持方式激励引导降杠杆；多渠道补充银行核心和非核心资本，提高损失吸收能力。通知并强调，严密监控降杠杆可能导致的股市、汇市、债市等金融市场风险，防止风险跨市场传染。中国发改委等部委在发布会新闻稿中表示，以市场化法治化方式开展债转股。由银行、实施机构和企业依据国家政策导向自主协商确定转股对象、转股债权以及转股价格和条件，实施机构市场化筹集债转股所需资金，并多渠道、多方式实现股权市场化退出。要以促进优胜劣汰为目的开展市场化债转股。鼓励面向发展前景良好但遇到暂时困难的优质企业开展市场化债转股，严禁将“僵尸企业”、失信企业和不符合国家产业政策的企业作为市场化债转股对象。此外，鼓励多类型实施机构参与开展市场化债转股。除国家另有规定外，银行不得直接将债权转为股权。银行将债权转为股权应通过向实施机构转让债权、由实施机构将债权转为对象企业股权的方式实现。鼓励金融资产管理公司、保险资产管理机构、国有资本投资运营公司等多种类型实施机构参与开展市场化债转股；支持银行充分利用现有符合条件的所属机构，或允许申请设立符合规定的新机构开展市场化债转股；鼓励实施机构引入社会资本，发展混合所有制，增强资本实力。债转股实施机构方面，不限于四大资产管理公司，还包括地方金融资产管理公司和银行现有符合条件的所属机构等。中国央行副行长范一飞则在同一场合表示，在企业降杠杆期间，货币政策将继续保持稳健；在制定货币政策时，会充分考虑降杠杆的影响，更加精准把握货币调控力度。国务院此前印发的降低实体经济企业成本工作方案明确提出，支持有发展潜力的实体经济企业之间债权转股权。（汇通网 10 月 10 日）

## 中国：外汇储备连续三个月下降

中国外汇储备连续第三个月下降，9 月末外汇储备创下了 2011 年 12 月以来新低。日前，央行发布数据显示，9 月外汇储备规模为 31663.8 亿美元，环比减少 188 亿美元。多位分析人士表示，9 月外汇储备下降，一方面受季节性因素影响，十一黄金周之前，居民出境旅游等换汇需求量大，购汇需求明显增加；另一方面，美元走强，央行加大力度维稳汇率。展望未来，业内人士认为，随着 10 月份人民币正式加入 SDR 货币篮子，外储和人民币汇率仍将维持相对稳定。未来在人民币汇率双向波动下，外汇储备也将随之上下波动。外汇局国际收支司副司长王春英近期表示，从外汇储备余额看，年初储备余额降幅比较大。但 2 月份以来降幅明显收窄，月度变动也呈现有升有降的态势，目前储备余额基本稳定在 3.2 万亿美元上下。外汇储备指一国政府所持有的国际储备资产中的外汇部分，即一国政府保有的以外币表示的债权，是一个国家货币当局持有并可以随时兑换

外国货币的资产。狭义而言，外汇储备指一个国家的外汇积累；广义而言，外汇储备是指以外汇计价的资产，包括现钞、黄金、国外有价证券等。此外，央行还公布，以 SDR(特别提款权)计价，9 月末外汇储备为 22684.85 亿 SDR，较 8 月减少了 158.65 亿 SDR。这意味着外汇储备连续两个月出现负增长。8 月环比小幅减少 69.43 亿 SDR；7 月外汇储备环比增加 60.38 亿 SDR。（京华时报 10 月 08 日）

## 中国：高技术服务业吸收外资大增

商务部日前召开例行发布会指出，今年前 8 月我国高技术服务业实际使用外资 671 亿元，同比增长 98.2%。其中市场需求旺盛加上国家大力鼓励高技术服务业发展，激发了外商对华投资热情。商务部新闻发言人沈丹阳分析认为，今年 1 月至 8 月，我国高技术服务业吸收外资快速增长主要有三大原因：

一是市场需求旺盛加上国家大力鼓励高技术服务业发展，激发了外商投资热情。一方面，国民经济各行业对高技术服务的需求日益增长，科技创新对经济发展的支撑作用日益体现，高技术服务业呈现出良好的发展前景和势头；另一方面，“十二五”期间，国务院先后出台了《关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》等政策措施，为外商投资高技术服务业营造了良好的外部环境。

二是与我国服务业吸收外资快速增长密切相关。近年来，随着我国经济规模的持续扩大、经济结构调整和服务业扩大开放步伐加快，越来越多外商看到了中国服务业发展所存在的或潜在的市场商机，流入服务业的外资延续了较快增长态势。数据显示，2015 年，我国服务业实际使用外资达到 5277.4 亿元人民币，在全国吸收外资总量中的比重为 67.5%。今年 1 月至 8 月，服务业实际使用外资 3878 亿元人民币，同比增长 10%，占全国实际使用外资总量的比重达 70.7%。

三是新设或增资的高技术服务业大项目较多。1 月至 8 月新设立投资总额或增资超过 1 亿美元的外商投资企业中，66 家主要从事计算机软件系统服务、应用服务、其他软件服务、科学研究与发展、技术推广服务、专业技术服务等高技术服务经营活动。

在谈到今年 8 月欧盟连撤我国 8 家光伏企业价格承诺资格，上半年我国光伏产品对欧出口大幅下滑三成问题时，沈丹阳指出，欧盟贸易限制措施一定程度上影响了我国光伏的出口，但出口下滑的主要原因是欧盟成员国逐步取消光伏应用激励政策，致使市场严重萎缩，我出口量下滑、出口价格下跌。欧盟如继续维持限制措施将使萎缩状况进一步恶化，也不利于欧盟气候和能源长远利益。希望欧盟尽快彻底地终止光伏反倾销反补贴措施，使光伏市场恢复到正常状态，真正实现互利共赢。在回应日本经济界三团体访华希望中国改善经营环境问题时，沈丹

阳表示，中国欢迎和吸引外商投资的政策没有改变，在经营者集中反垄断审查中坚持一视同仁，不存在对海外企业收购中国企业设置障碍的问题。（中国经济网 10 月 10 日）

## 中国：9 月财新服务业 PMI 微降至 52

亚洲时段公布的财新中国 9 月服务业 PMI 环比略微下降，就业指数有较明显改善，新订单和生产持稳，但企业对未来一年经营前景的预期不如以往乐观，服务业拖累之下综合 PMI 亦有所下滑，显示中国经济虽保持温和扩张但内生动力仍有待增强。财新/Markit 周六联合公布，中国 9 月服务业采购经理人指数(PMI)较前月小幅回落 0.1 个点至 52.0，服务业扩张速度不及历史均值；当月综合 PMI 从上月的 51.8 降至 51.4，创三个月新低。财新智库莫尼塔宏观研究主管钟正生表示，整体而言，经济在 9 月继续增长，但扩张速度连续两个月放缓；综合 PMI 指数已连续两个月环比下降。他指出，鉴于内生增长动力不足，需要财政政策继续对经济予以支持。数据显示，服务业就业指数环比升幅明显，较前月上升 1.2 个百分点，创下七个月新高且连续两个月扩张，新订单指数环比也略有改善，受访企业称主要归功于新产品开发以及获得的新客户。价格方面，通胀相对温和。投入价格指数升幅较明显，为三个月高位，不少受访者称这主要由于人工成本和采购价格上涨；收费价格指数略微上升，与近几月水平相仿。对于未来 12 个月的经营前景，服务业从业者乐观程度减弱；经营预期指数从六个月高位回落，环比下降 1.8 个点，低于长期均值；市况预期好转和新业务开发是月内支撑业界乐观预期的主要因素。此前公布数据显示，9 月官方制造业 PMI 和非制造业商务活动指数较上月一个持平，一个微升，显示生产和需求增长平稳，经济有阶段性趋稳的迹象。财新制造业 PMI 则自上月的 50 微升至 50.1，连续三个月在扩张区间。不过两个制造业 PMI 有分项数据低于临界值，预示企业生产经营中的困难较多，去产能任务较重，制造业稳定增长的基础尚不牢固。中国人民银行近日召开会议称，当前中国经济金融运行总体平稳，但形势的错综复杂不可低估；将继续实施稳健的货币政策，更加注重松紧适度，灵活运用多种货币政策工具，保持适度流动性，实现货币信贷及社会融资规模合理增长。（汇通网 10 月 8 日）

## 日本：8 月工矿业生产改善就业恶化

日本经济产业省 30 日公布的数据显示，经季节调整后，8 月份日本工矿业生产指数为 97.9，环比上升 1.5%。日本经济产业省将对工矿业生产的基本判断向上修正至“整体来看有生产缓慢恢复的动向”。具体来看，日本工矿业 15 个业



种中，11个业种上升，3个业种下降，1个业种持平。其中，由于日本企业在信息技术领域的投资意愿不断增强，电子部件和设备、信息通信器材生产出现明显增长，增幅分别为6.3%和14%。另据总务省当天公布的数据，主要由于退休和劳动合同期满的男性增加，日本8月份失业率升至3.1%，环比上升0.1个百分点，这是该数据6个月来首次出现恶化。（新华社东京9月30日）

### **日本：考虑引进外劳补农业人手不足**

面对农业人手锐减的困境，日本政府有意通过修法放宽相关限制，从而引进外来人力进行填补。据此间主流日媒透露，在4日举行的“国家战略特区咨询会议”上，日本首相安倍晋三表示了将考虑容许相关特区在农业领域引入外劳的意向。在当天围绕特定区域大胆放宽相关规制而进行的会议中，秋田县大瀨村村长提出要求引入拥有专门技能的外国人，以解决日益严重的农业领域人手不足问题。此外还有其他领域要求放宽规制的提案。对此安倍赞为“实践一亿总活跃社会的极其重要的提案”，表示其中无需修改现行法规者立即着手讨论，需要修改法规者，则考虑在下一期国会提出法案。相关资料显示，目前(以今年2月份为时点)日本的农业就业人口，比去年又下降了8.3%，仅相当于1990年时的四成左右。日本现行法规制度不认可外来劳动力从事农业。然而其早年面对发展中国家导入的农业“外国人技能实习制度”，在日本社会少子高龄化现象日趋严重，以及偏远乡村劳动人口不断朝大城市单向聚集的难解困局之下，事实上成为一种变相弥补农业劳力不足的渠道。不过此间也有指出，这种“擦边球”式的途径，存在束缚外国人于恶劣条件下就劳的案例，成为需要解决的课题。（中新社东京10月5日）

### **日本：拟参与俄企北极天然气开发**

据日本媒体9日报道，作为对俄罗斯经济合作的一环，日本政府已开始研究使日企参与俄民间天然气生产巨头“诺瓦泰克”在北极海域推进的液化天然气(LNG)开发业务。由日本国际协力银行(JBIC)提供资金援助、大型商社等出资获得天然气田权益的方案浮出水面。报道指出，日本首相安倍晋三有意通过经济合作强化日俄经济关系，以推动包括领土问题的和平条约缔结谈判。报道称，俄方强烈要求日方参与该业务，日本方面则希望将其作为对俄经济合作的主打项目。日本是全球最大的LNG消费国，通过确保在俄罗斯拥有巨大天然气田的权益，还可推动LNG进口的多元化。但报道指出，北冰洋一年中大半时间都处于冰封状态等，资源开发的自然环境恶劣，被认为风险较高。大型商社等民间企业正在

慎重讨论能否出资等，目前还无法预计是否能在年内谈妥。讨论对象为计划建在面向北冰洋的俄罗斯格达半岛上的巨大天然气田。据相关人士称，预计每年可生产 1500 万吨以上的 LNG，诺瓦泰克力争 2023 年开始生产。这是约需 400 亿美元巨额资金的项目，预计俄罗斯将出资 51%，其余 49% 从俄罗斯以外地区集资。诺瓦泰克已经在邻接的亚马尔半岛推进 LNG 的开发，力争 2017 年首次出货。JBIC 今年 9 月与诺瓦泰克签署了在石油及天然气领域开展业务合作的备忘录，决定提供 4 亿欧元的资金支援。大型海运公司商船三井计划开通连接亚马尔半岛与日本的北冰洋航线，并将 LNG 运往日本。（中新网 10 月 10 日）

### **日本：政府加强网络攻击对策**

据日本媒体报道，日本政府 12 日上午在首相官邸召开网络安全战略总部(总部长为官房长官菅义伟)会议，将日本年金机构等 9 家法人指定为保护系统不受网络攻击的监视对象。针对年金机构逾 100 万条个人信息外泄问题，政府将加强对策。菅义伟在会议伊始强调：“需要切实致力于特殊法人等的网络对策。”对于公共性较高的特殊法人被指应对网络攻击能力薄弱的问题，政府将着手直接实施系统保护。保护对象以往仅为中央省厅。根据 4 月出台的新《网络安全基本法》，范围扩大至独立行政法人，战略总部考虑到对国民生活和经济活动的影响指定的特殊法人和认证法人也成为保护对象。负责管理公共养老金的年金机构是一家特殊法人，去年 5 月受到通过“目标型病毒邮件”进行的网络攻击。厚生劳动省下设的调查委员会给出了“缺乏危机意识，防范体系不完善”的结论。着眼于 2020 年东京奥运会和残奥会，日本政府正在着力加强网络安全措施。（中新网 10 月 12 日）

### **日本：1/5 劳动者面临过劳死风险**

外媒称，日本企业超时工作问题日益严重，因工作压力大导致的死亡事件增加。日本政府发布的数据显示，每五个劳动者当中，就有一个面对过劳死的风险。据新加坡《联合早报》网站 10 月 9 日报道，日本政府 7 日在内阁会议上通过了首部《过劳死对策白皮书》，以各种数据和死亡案例警告企业善待员工。当局也成立特别调查委员会，调查不遵守劳工法的企业。报道称，白皮书披露，日本去年共有 96 人被当局认定因过劳导致死亡。因为工作压力而引发的自杀行为也是“过劳死”的一种，若包括“过劳自杀”悲剧，相关案例在去年有 200 多起之多。白皮书公布的加班工作记录显示，接受调查的一万家企业中，有 22.7% 不遵守工作时间准则，平均加班时间都超过了法律规定的每周 80 个小时。最易导致过劳死

的业界是资讯产业和产品技术研发业。《过劳死白皮书》也提到导致死亡的责任问题，为了防止悲剧重演，日本当局将组成一个特别委员会，监察员工工作情况和健康状态。据日本《朝日新闻》8日报道，指日本最大广告公司“电通”是“过劳死”黑手。该公司在1991年就被一名死亡员工的家属以“过劳死”告上了法庭且败诉。去年12月，该公司又致一名24岁女性新职员死亡。死者高桥茉莉去年4月份加入电通，经三个月培训后在互联网广告客户部门工作。去年12月，她在社交网上留下遗言后自杀。报道称，日本劳动基准检查署已批审了高桥家属的控书，认定她确实是因承受不了苛刻的工作环境以及过度的超时工作而自杀身亡。高桥的母亲在白皮书发表当天召开记者会申述，“她所在部门的人数从原本的14个减少到6个，但所负责的客户却比以往多。每个月，她得加班100多个小时。最可怕的是在工作结束之后，经常得陪同事去应酬。有时，深夜还被叫回公司开会。”高桥茉莉曾在社交网上求助道：“我实在受不了，真想去自杀。”去年的圣诞节早上，母亲收到她发的简讯：“感谢你的养育之恩”。不料，这竟然是她的遗言。（参考消息网10月10日）

### **韩国：9月失业率升至七个月高点**

官方数据周三(10月12日)显示，韩国9月失业率升至七个月高点，因在负债累累的企业持续重整之际，制造业者减少聘雇。韩国统计局称，9月经季节调整的失业率升至4.0%，8月为3.8%。9月未经季节调整的失业率则仍持稳于3.6%。9月制造业者总计裁减76000个工作岗位，可能反映了造船厂和东南沿岸港口的裁员状况。9月约增加267000个岗位，增幅远低于8月的387000个。政府引导的造船业及航运业重整，对仰赖贸易的韩国经济是一项持续的挑战，过去20个月来，韩国出口几乎每个月都下滑，目前制造业仍是该国经济实际支柱。企划财政部一位官员称前景依然黯淡，因反腐败法上路及持续的重整可能进一步压制聘雇。（汇通网10月12日）

### **韩国：政府加码VR、机器人产业**

据韩联社报道，韩国贸易部宣称将在未来五年投资5000亿韩元(约合4亿5000万美元)发展机器人产业，为制造业和贸易出口打造新的增长引擎。韩国贸易部长金勇宏(Joo Hyung-hwan)表示，韩国政府将全力支持企业的研究和开发，以帮助机器人产业成为新的出口支柱。

据了解，到2020年，韩国政府和民间投资机构将联合投入3500亿韩元用于机器人关键性技术的研究与开发，另外超过1000亿韩元将用于企业研发中心建

设和机器人专家和研究人员培养。事实上，韩国政府在经济复兴的计划中并没有把鸡蛋放在一个篮子里。韩国未来创造科学部 10 月 6 日表示，将在今后 5 年的时间内投资 4050 亿韩元(约合人民币 24.4 亿元)集中培育虚拟现实(VR)产业。有媒体分析称，虚拟现实作为韩流等数码内容的新载体前景明朗，与智能手机服务相结合可创造更多的就业岗位，因此韩国政府不惜耗费巨资加以扶持。虽然 VR 和机器人产业前景可期，但韩国发展新兴产业的背后却没有以上描述的那么光鲜。受全球经济低迷影响，作为曾经亚洲四小龙之一的韩国，经济衰退已经成为不争的事实。韩国银行(央行)在今年 1 月 26 日发布的数据显示，韩国 2015 年第四季度 GDP 环比增长 0.6%，全年 GDP 增速为 2.6%，创下三年来新低，韩国政府设定的“保三”目标未能实现。在拉动经济的“三架马车”中，韩国在投资和消费方面已经基本饱和，长久以来主要依赖对外贸易。据了解去年韩国出口同比下滑 8%，今年 1 月出口较上年同期大幅下滑 18.5%，成为六年来最大降幅。截止到今年 8 月，整个韩国出口已连续 19 个月下跌。

俗话有云，福无双至祸不单行，在韩国经济低迷之时，韩企的发展也不交好运。近日以来，乐天集团内斗、三星手机起火、韩进海运破产，三大韩企先后摔跟头，这对韩国经济而言无疑雪上加霜。不过，乐观人士认为，韩国经济的不景气受全球经济低迷影响太大，政府引导新兴产业发展势必增加韩国经济走出低迷的自信和资本。以 VR 产业为例，韩国政府已经把培育重点放在确保原创技术和形成产业生态圈之上，由此力争与美国等虚拟现实技术发达国家的差距从目前的 1.7 年缩至 5 年后的 0.5 年。而且，韩国未来创造科学部表示将通过进攻型研发投入，提前开发三维深度传感器、表情及动作识别、眼球追踪等虚拟现实的核心技术，在大力扶持超轻量、高清晰度的可佩戴虚拟现实装置商用化的同时，解决佩戴后出现头晕疲劳等不适感，并进一步推进将相关安全技术推广为国际标准的项目。另外，未来部还计划在游戏体验、主题公园、影院立体放映、教育流通、娱乐等领域，支持有潜力的企业开发服务与产品，构建企业同步发展的产业生态圈。韩国未来部长官崔阳熙表示，虚拟现实能将海外热衷的韩流文化内容与韩国优秀信息通信技术力量相结合，具有发展成为世界最高水平的潜力。(中国家电网 10 月 11 日)

### **香港：连续 22 年当选最自由经济体**

香港特区政府财政司司长曾俊华 8 日(华盛顿时间 10 月 7 日)与传统基金会创办人兼前总裁傅尔纳博士会面，感谢传统基金会连续 22 年评选香港为全球最自由经济体。曾俊华表示，基金组织今年一月公布的评估报告指出，香港特区政府实施了积极的财政政策、稳健的金融市场监管制度，以及楼市需求管理施；为

香港建立了强大财政及金融的缓冲，以减低任何因短期冲击所造成的影响，并为稳步增长奠下基础。曾俊华强调，香港一直坚持自由市场原则，而这些原则亦是经济持续增长，稳定和繁荣的基石。智通财经了解到，曾俊华当天以中国代表团成员身分在美国华盛顿出席国际货币基金组织及世界银行集团年会，讨论与全球经济和金融发展相关的议题。他还会见了贝莱德机构投资者业务环球主管马凯博及贝莱德多元资产策略主管 Richard Kushel，IMF 亚洲及太平洋部主任李昌镛以及主管金融稳定的欧盟委员会副主席瓦尔迪斯，汇控(00005)主席范智廉，穆迪全球主权风险部业务董事总经理 Alastair Wilson 等人。（智通财经 10 月 10 日）

### **新加坡：8 月 M1 货币供应升至 1.2%**

新加坡金管局公布，新加坡 8 月 M1 货币供应按月升幅明显加快至 1.2%，报 1,637.457 亿坡元；按年续升近 1.6%。M2 货币供应按月升幅放缓至近 0.9%，报 5,446.867 亿坡元；按年升幅继续加快至 6.4%。M3 货币供应按月升幅放缓至 0.8%，报 5,570.527 亿坡元；按年升幅继续加快至 6.2%。（汇通网 10 月 6 日）

### **越南：前 9 个月经济社会发展概况**

今年前 9 个月越南经济继续保持恢复和发展势头。

一、前 9 个月，越南经济增长 5.93%。其中，一、二、三季度分别增长 5.48%，5.78% 和 6.63%。经济增速明显加快。特别是农林水产业重拾增长态势，由前 6 个月的下降 0.18%，转为前 9 个月的增长 0.65%。工业建筑业增长 7.5%，虽低于去年同期的 9.72% 的增幅，但加工制造和建筑业均取得较大增幅，同比分别增长 11.2% 和 9.1%，均高于去年同期的 10.1% 和 9% 的增幅。服务业同样表现好于去年同期，增长 6.66%，去年同期为 6.1%。

二、商品零售保持增长。前 9 个月，商品零售和消费服务营业总额同比增长 9.5%，低于去年同期的 10.2% 增幅，剔除价格因素后，增幅为 7.7%，低于去年同期 9.2% 的增幅，但高于去年全年 6.3% 的增幅。前 9 个月入境国际旅客约达 727 万人次，同比增加 25.7%，而去年同期国际旅客下降 5.6%。

三、通货膨胀得到抑制。9 月份 CPI 环比上涨 0.54%，比 2015 年 12 月上涨 3.14%，同比上涨 3.34%。主要是由于医疗、教育等公共服务价格上涨所致。前 9 个月平均 CPI 同比上涨 2.07%。

四、出口保持适度增长，进口小幅增长。前 9 个月，越南出口总额约为 1282 亿美元，同比增长 6.7%，低于去年同期 9.1% 的增幅。前 9 个月出口增幅不高主要是由于出口商品价格下降所致，价格平均下降了 3.14%。如提出价格因素，出

口额应增长 10.2%。前 9 个月进口总额约 1254 亿美元，同比微增 1.3%，而去年同期增长 15.2%。进口额增长低也是由于进口商品价格下降，特别是原油价格下降，导致其它商品价格随之下降。如提出价格因素，前 9 个月越南进口总额仍保持 9.1% 的较快增幅。进口增长，预示生产继续恢复势头。前 9 个月，越南贸易顺差 27.65 亿美元，占进出口总额的 2.2%。

五、货币市场，银行业务朝积极的方向发展。越南继续实施谨慎的货币政策，有效抑制通货膨胀。信贷增长可观但低于存款增幅。至 9 月 20 日，信贷总余额比 2015 年 12 月底增长 10.46%。银行系统资金流动性得到保障。利率水平保持稳定，部分银行开始调低存贷款利率。证券市场表现积极。9 月 29 日收盘时越南股指（VN-Index）收于 688.55 点，比 2015 年底上涨逾 100 点。

六、财政收入。地方财政收入完成的好，中央财政收入完成不够理想。前 9 个月越南国家财政总收入约完成年度计划的 70.8%，去年同期完成 74.9%。财政总支出约完成年度计划的 68.4%。

七、发展投资。前 9 个月越南全社会投资总额约占 GDP 的 33.1%，同比增长 9.6%。国家财政投资执行情况有所改观，前 9 个月完成年度计划的 56.6%，比前 7 个月增长 20%。但政府债券资金使用进度仍较慢，前 9 个月才完成年度计划的 38.6%。外国直接投资（FDI）继续保持积极增长势头。前 9 个月，注册 FDI 总额约为 164.3 亿美元，实际到位总额 110.2 亿美元，同比增长 12.4%，高于去年同期 8.4% 的增幅。官方发展援助和优惠贷款实际到位金额约 26.85 亿美元，同比下降 18.6%。

八、改革行政手续，改善营商环境，发展企业取得积极转变。随着投资法，企业法，19 号决议和 35 号决议的深入实施，企业和民众的信心得以加强。前 9 个月，越南新成立 81451 家企业，注册资金总额 629 万亿越盾，同比分别增长 19.2% 和 49.5%。（网易财经 10 月 11 日）

## 泰国：“泰国 4.0”战略瞄准创新

“泰国 4.0”战略已经成为最近泰国政府在国际舞台自我宣传的关键词。泰总理巴育已在多个公开场合描述了改革泰国经济结构的设想，表示要把泰国经济升级为 4.0 版本，推动更多高新技术和创新技术应用，使创新真正成为推动泰国经济增长的主要动力。

### 瞄准创新改革

在今年 8 月份马来西亚举办的蓝色海洋战略国际研讨会上，巴育发表了题为“通过创意与创新转型国家”的演讲，称泰国拟在未来 20 年将经济发展提升到一个基于高附加值的经济发展阶段，也就是“泰国 4.0”阶段。巴育在演讲中称，面

对经济增长的不确定性和全球化的问题不断扩大，每个国家都需要考虑突破封闭，从竞争激烈的红海走向创新的蓝海并一起成长，满足新的市场需求。目前泰国经济模式是“泰国 3.0”，关注重工业和制造业。前期的 1.0 和 2.0 分别是发展农业和轻工业。而“泰国 4.0”是巴育政府近期倡导的新的经济发展模式，主张在经济活动中发挥创新性、创造性和技术应用能力。泰国希望通过 4.0 战略，将传统的农业种植模式升级为智能化的农业，将传统的中小企业升级为智能型的中小企业，将传统的服务业升级为具有高附加值的服务业。

为此，泰国在 9 月 16 日成立了“数字经济和社会部”以进一步推广“泰国 4.0”战略，泰国国家立法议会还将在今年 12 月出台《数字经济法》。据悉，这一新部门的首要目标之一是给泰国卫星工业和数字工业带来创新性变革。中国现代国际关系研究院南亚东南亚及大洋洲研究所研究员、东南亚问题研究专家宋清润对国际商报记者表示，为了谋求更稳定的增长，近年来巴育推出了很多经济改革措施，包括基础设施建设、加大投资力度、吸引外国游客、提振出口等。尽管如此，泰国经济依然面临着内外困境，“泰国 4.0”正是在这一背景下被提出。宋清润指出，现在泰国经济增速在 3%~4%，不过未来要继续保持这一稳定增长并不容易，毕竟国际贸易低迷特别是欧美经济形势不明朗的外部环境对泰国拓展出口市场不利，而出口正是泰国经济的重要支柱之一。

目前泰国经济对出口的依赖度高达 70%，而这已经超过了警戒线。泰国方面欲加快经济结构改革，希望将出口占国内生产总值（GDP）的比重控制在 50% 以内，并逐步从出口驱动型经济增长模式过渡到内需驱动型经济增长模式。“此外，目前大米、橡胶等泰国主要出口产品的国际市场价格低迷，泰国出口的‘主渠道’出现了问题。”宋清润说。另一方面，泰国国内也面临着增长困境。“泰铢贬值对泰国国内经济造成一定影响，虽然有利于出口，但对于国内百姓而言购买进口产品和民生产品却更贵了。”宋清润说。此外，泰国也面临其他挑战，比如制造业基地向成本更低的国家转移、社会贫富差距拉大、缺乏高效率劳动力、生产技术落后以及新的商业模式和金融难以融合等。数据显示，2014~2015 年，泰国消费者信心指数一路连续下跌。今年 6 月泰国的消费者信心指数跌至 71.6，连续第 6 个月下滑，并且下挫至 2014 年 6 月或近 25 个月来的最低点。

#### 执行仍有挑战

不过，“泰国 4.0”能否如预想拉动泰国经济增长呢？宋清润说：“这是一个系统的工程，能否得到所预期的成效，还要看政局是否稳定、巴育政府的改革措施能否产生效果以及经济能否保持整体向好以给出足够的改革空间等。”资料显示，就泰国经济的现状，巴育曾有评论称，泰国正步入老龄化社会，劳动力缺乏成为未来制约泰国经济发展的因素之一。亚洲求职网站 JobsDB 泰国的常务董事诺帕

旺（Noppawan）就指出，在泰国政府推行的“泰国 4.0”以及创新经济下，泰国对数字人才的需求越发迫切。但该网站的数据显示，上半年泰国虽有超过 5000 个数字营销相关工作虚位以待，但仅仅吸引了 700 个意向申请者。“这说明 58% 以上的公司缺乏相关人才。泰国数字经济要想持续发展，这是必须要解决的一个大问题。”另外，宋清润指出，数字基础设施的不完善也在制约着这项以数字化和科技研发为基础的战略。最新消息是，目前泰国政府已经计划加大研发投入，每年会将占 GDP1% 的资金投资数字基础设施。（国际商报 10 月 12 日）

### **缅甸：商界欢迎美国解除制裁**

缅甸商界对美国解除对缅甸制裁表示欢迎，期待此举能促进缅甸金融业和整体经济发展。缅甸经济学者吴梭登 8 日表示，美国取消制裁有利于缅甸银行业和金融业的发展，缅甸金融机构需要利用好这个机会。玉石和珠宝行业也获得解禁。缅甸宝石与珠宝企业家协会第二秘书长吴吞拉昂说，这会为缅甸珠宝出口创造机会。美国总统奥巴马 7 日发布行政命令，宣布美国终止实施针对缅甸的《国家应急法》，并由此解除针对缅甸的相关制裁措施。美国财政部发表声明说，终止实施针对缅甸的《国家应急法》后，美国财政部监管下的针对缅甸的经济和金融制裁措施将不再有效。美国对缅甸的制裁始于 1997 年。2011 年以来，美国逐步放松对缅甸实行的制裁。今年 5 月，美国财政部宣布放松对缅甸的部分制裁措施。2015—2016 财年，美缅双边贸易额仅 1.97 亿美元。（《经济参考报》10 月 10 日）

### **柬埔寨：经济将保持高速增长**

虽然制约柬埔寨经济发展速度的外部因素开始增多，但世界银行发布报告认为，明年柬埔寨经济增长速度将达到 7%，继续保持高速增长态势。世界银行报告认为，尽管大宗商品价格普遍下跌，柬埔寨农业产出没有起色，入境游客数量有所下降，但是成衣加工业依然表现出色，将为 GDP 增速贡献 2% 的份额。世界银行认为，柬埔寨经济增长也面临一些干扰因素。从农业来看，柬埔寨大米出口达到 100 万吨的目标并没有实现。旅游业面临周边国家竞争的压力，急需增加生态旅游等多样性产品提振市场。世界银行报告称，在成衣加工行业，柬埔寨与越南的竞争将愈加激烈。越南和柬埔寨经济结构正处于劳动力密集时期，产能很强，市场都在国外。随着产能的增加，两国都需要大力开拓国际市场。目前，美国对越南制鞋产品进口关税为 48%，服装业和其他一些项目关税近 20%。此外，越南与欧盟的自贸区协定将于 2018 年初正式生效。届时，越南将有 86% 的出口欧



盟商品享受零关税，相当于越南对欧盟出口额的 70%。为此，柬埔寨政府去年 12 月份特别成立“柬美经贸竞争力对话高级委员会”，力图保住美国市场份额。此外，劳动力工资水平上涨过快也是柬埔寨竞争力降低的因素。柬埔寨有关行业专家称，一些纺织供应商为应对柬埔寨国内劳工成本上涨，或将进一步到越南扩产。针对这一形势，柬埔寨开始着手升级纺织产业，从简单服装加工业向绣花等高附加值行业转移。（经济日报 10 月 12 日）

### **印尼：非法捕鱼每年造成巨额损失**

印尼总统佐科日前在日惹举行的第二次国际渔业犯罪研讨会上称，非法捕鱼每年给印尼造成高达 200 亿美元的经济损失，加上 65% 的珊瑚礁面对受到破坏的威胁，他呼吁全球合作打击非法捕鱼，保护海洋生态环境。据世界粮农组织(FAO)的数据，2014 年，印尼在世界海洋鱼类生产中排名第二，当年的捕获量达到 600 万吨，相当于世界海洋鱼类总产量的 6.8%。印尼政府近年来采取果断行动，加强打击在印尼海域的非法捕鱼活动。行动已初见成效，在印尼海域的过度捕捞已下降 30% 至 35%，从而使印尼的海洋鱼类储量从 2013 年的 730 万吨上升到 2015 年的 990 万吨。对非法捕鱼的严厉打击提高了渔产贸易业绩，今年上半年，印尼国内渔业产品出口比去年同期增长了 7.34%。佐科表示，海洋是全球 5.2 亿人的收入来源，非法捕鱼活动至今已造成世界鱼类资源减少了 90.1%。因此，通过全球合作打击非法捕鱼非常重要。为期两天的第二次国际渔业犯罪研讨会于 10 月 10 日至 11 日在印尼日惹举行，会议讨论应对非法捕鱼、贩卖人口和毒品犯罪等问题，来自 46 个国家的代表出席会议，其中包括澳大利亚、奥地利、中国、印度、加纳、尼日利亚、南非和越南等国。（中新社雅加达 10 月 11 日）

### **菲律宾：中国将解除对菲水果禁令**

菲律宾农业部长曼尼·皮尼奥尔表示，中国将解除对从菲律宾进口水果的禁令，并探索更广阔的农业和渔业进口，以及在其脆弱的农业部门进行投资，这个信号表明菲律宾正认真考虑加强与中国的贸易。据路透社 10 月 9 日报道，皮尼奥尔 9 日称，作为给 19 日至 21 日率商业代表团访华的菲律宾总统罗德里戈·杜特尔特礼物，中国将恢复从 27 个之前被列入黑名单的水果出口商那里进口水果。“我将此视作善意的举动，”他说，“气氛是积极的。”报道称，皮尼奥尔的言论表明，杜特尔特正在履行其作出的与中国建立商业联盟的承诺。他在发表讲话时曾再三重申这一承诺，并且愤怒地暗示要切断与美国的关系，并且与美国的地缘政治对手接触。与中国的贸易会谈极具象征意义，表明自从海牙仲裁法庭今年

7 月份作出对菲律宾有利的裁决之后中菲关系发生了鲜明的转变。农业在菲律宾经济中的份额约为十分之一，菲律宾农业部门已连续两个季度产量缩减。根据政府数据，在第一季度，农业产量比上年同期缩减了 4.4%，随后在第二季度又收缩了 2.1%。皮尼奥尔称，中国终结对香蕉和菠萝的禁令将提振农业部门其他行业的需求。这一禁令，再加上厄尔尼诺天气模式的影响，已导致香蕉收益在 2015 年比 2014 年的 11 亿美元下降一半。“既然我们没有涉及外交问题，我们只是把这视作菲律宾农业部门的意外收获，因为我们不得不承认——中国是我们农业产品的最大市场，”他说。“中国对进口水产品的兴趣将推动发展，”他补充说，这一需求将会推动菲律宾农民提高产量。皮尼奥尔表示，中国驻菲律宾大使已告诉他，中国将会从菲律宾进口芒果和火龙果，再加上一些渔业产品，比如螃蟹、对虾、石斑鱼和虱目鱼等。根据最新官方数据，在 2014 年，菲律宾的海鲜出货量价值 13 亿美元，中国仅占 6.3%，而美国占 25%。菲律宾财政部长卡洛斯·多明格斯 8 日称，杜特尔特正在寻求数十亿美元的中国基础设施投资，其中包括铁路和电网等。菲律宾国防部长 7 日曾表示，旨在获得中国武器的举措也在进行当中。皮尼奥尔希望，中国银行发出的出席在华活动的邀请可以创造机会，以令菲律宾获得急需的资金。他说，他预计中国将很快增加不同产品的进口，因为出口企业已在菲律宾十分活跃。“这应该很快发生，因为已有中国集团正等待禁令取消。”他说，“这些都是出口公司，他们从农民那里购买产品。”（参考消息网 10 月 11 日）

### 俄罗斯：央行愿将人民币纳入国家储备

俄罗斯政府第一大报《俄罗斯报》刊文称，人民币加入国际货币基金组织货币篮子后，俄央行可依法投资人民币储备，并将根据市场对人民币的需求将其纳入外汇储备。该报援引俄罗斯银行协会副会长奥莉加·伊万诺娃的观点指出，俄罗斯央行将对国际货币基金组织将人民币纳入其货币篮子的事件作出反应，其反应程度“很大程度上将取决于人民币在俄罗斯的前景”，俄央行针对人民币的举措将根据俄民众对人民币的需求而定。《俄罗斯报》称，俄普通百姓目前对人民币尚不熟悉，相比之下，俄远东地区居民对人民币的认知程度最高、兴趣最浓。俄当代发展研究所财经专家尼基塔·马斯连尼科夫表示，俄专业投资者或与中国保持业务往来的商人可投资人民币。该报认为，中国是俄罗斯最大的贸易伙伴，俄各家银行针对人民币的政策主要以服务俄中两国间的经贸合作项目为指针。据莫斯科证券交易所透露，人民币在该所的交易量在去年 8 月达到 1910 亿卢布，今年的交易量一直在 840 亿卢布至 400 亿卢布之间浮动，显示出俄进出口商对人民

币结算的态度在人民币“入篮”前一直相当谨慎。俄金融业人士认为，人民币结算将为俄进出口商扩展对华贸易提供更大的优势。（光明日报 10 月 05 日）

### 俄罗斯：计划扩大对中日印的能源出口

俄罗斯卫星新闻网 10 月 10 日报道，俄罗斯总统普京在伊斯坦布尔举行的国际能源大会上发言时表示，俄罗斯计划扩大对中国、日本和印度的能源出口。普京称，“我们打算积极扩大向东方出口能源，包括中国、日本和印度。联合其他国家的伙伴扩大能源运输能力，扩大液化气生产并实施一系列大型基础设施项目，向传统市场和新市场运送能源，包括通过东西伯利亚—太平洋管道和西伯利亚力量管道向中国出口”。普京表示，俄罗斯正在改建远东地区港口的运输终端。石油和天然气的消费仍继续增长，尽管增速不如以前快。对传统能源的需求不仅仅依靠类似中国和印度等这种大国和经济体的汽车普及和电气化，也依靠油气产品继续进入人类生活各个领域和工业领域。（俄罗斯卫星新闻网 10 月 10 日）

### 澳大利亚：代购生意黄金时代走向终点

英媒称，除正职以外，会计师 Jane Li 还经营着一宗获利丰厚的出口生意。新近从中国移民至悉尼的她，向国内的朋友和熟人销售婴儿配方奶粉及其他产品。这些人加价最多 50%，从她手上购买来自可靠的外国超市货架上的产品。英国《金融时报》网站 10 月 11 日刊登题为《澳洲代购生意的黄金时代正走向终点》的报道，Jane Li 是一名“代购”，在澳大利亚，代购这一群体的人数估计超过 10 万人。咨询公司贝恩（Bain & Co）表示，这种转卖奢侈品和医疗保健品的“行李箱生意”已形成一种全球现象，去年在全球占了 340 亿到 500 亿元人民币（合 50 亿到 75 亿美元）的销售额。这门生意的繁荣有三方面原因。一是这类产品在中国的价格相对较高；二是在中国发生一系列食品丑闻之后，人们觉得西方品牌的安全标准更高；三是对那些貌似有助于一种更健康生活方式的产品，中国中产消费者的兴趣大大增加。这门生意的规模已增长到如此之大，以至于由于担心代购购买激增引发缺货，去年澳大利亚大型超市 Coles 和 Woolworths 不得不限制每位顾客最多能购买的婴儿配方奶粉罐数。然而，中国 4 月份实施的海关及跨境电商新规，以及部分奢侈品公司控制供应链的意愿，正在对这门生意造成打击。Jane Li 表示：“市场已开始降温。”Jane Li 和母亲每个月售出价值最高达 2 万元人民币的商品。澳大利亚最大的维生素及营养补充剂公司之一 Swisse 表示，过去一年里倒手其产品的代购已从逾 10 万人降至约 2 万人。Swisse 销售总监迈克尔·霍华德（Michael Howard）表示：“中国实施的跨境电子商务新规为代购带来

了不确定性。我们见到一些转卖者为降低风险抛售库存。”德国婴儿及儿童商品在线零售商 Windeln 表示，自新规实施以来，对中国客户的销售已经下滑。同时，更多外国品牌正寻求建立直接进入中国销售的渠道。今年 3 月，Swisse 入驻中国电商网站天猫（Tmall），并计划在未来 18 个月开设实体店。“我们希望消费者有一个能与我们的品牌发生直接关系的去处，”霍华德说。毕马威（KPMG）预计，从长期来看，随着中国与西方国家奢侈品的价差缩小，代购的数量将会减少。“只有存在套利机会，代购才会持续下去，”毕马威澳大利亚的亚洲和国际商业实践主管道格·弗格森（Doug Ferguson）说。香奈儿（Chanel）是几个在中国降价的奢侈品牌之一。除了监管方面的变化以外，弗格森预计，随着中国企业抢购外国消费者品牌，海外公司加强对其产品分销的控制，代购业将受到打击。然而，代购这种现象还远未消亡。上周在悉尼和墨尔本举行了面向代购的“中国电子商务展”特别活动，活动时间特意选在中国的国庆假期。此外，对一些澳大利亚企业而言，代购依然代表着进入广阔中国市场的一条新途径。“他们的确做到了一件事情，那就是提供了一个不同于我们原本能够触及的网络，”销售婴幼儿有机食品和配方奶粉的 Bellamy's Australia 的首席执行官劳拉·麦克贝恩（Laura McBain）说。在截至 6 月 30 日的一个财年中，该公司来自中国和香港的收入激增逾 300%，她估计其中“相当一部分”来自对代购的销售。供应中国的代购供应链的发展是过去那种人脉式销售的再现，这种销售方式的典型就是特百惠（Tupperware）派对或者销售化妆品的“雅芳（Avon）小姐”。受到自己客户信任的代购从海外购买商品并提供给客户，这让客户们感到放心。但是，尽管澳大利亚企业认识到代购是一种重要的销售来源，迎合代购的努力依然寥寥无几。“我想看到企业举办更多活动，比如产品和营销研讨会，以及仅面向代购的新产品发布，”不愿透露全名的全职代购 Coco 说。（参考消息网 10 月 11 日）

### 英国：伦敦拟调查外国人所购房产

伦敦市长萨迪克汗 29 日向英国《卫报》披露，市政府将调查外国人在伦敦所拥有的房产，以寻找办法应对高企的房价。“显而易见，我们需要更好地弄清楚外国资金在伦敦楼市所起的作用及其规模，从而寻找办法支持房地产市场发展并帮助伦敦人安家，”萨迪克汗说，“这就是为什么我们正在进行英国有史以来这一领域最深入的调查。”路透社援引官方统计数字报道，在截至今年 7 月的一年间，伦敦房价同比攀升 12%。《卫报》今年早些时候报道，在伦敦沃克斯霍尔区泰晤士河畔的一幢 50 层豪华公寓楼内，六成房产所有者为外籍人士。不过，一些房地产分析师警告，仅靠研究外国投资不能完全解决伦敦房产危机。英国房地产服务提供商第一太平戴维斯集团分析师约朗德·巴恩斯说：“谈及楼市危机

时，外国买家通常是争论焦点，但这些人仅仅是复杂局面的一部分。”（新华社 10 月 01 日）

### **美国：9 月份失业率微升至 5%**

美国劳工部公布的数据显示，美国 9 月份非农部门新增就业岗位 15.6 万个，不及市场预期的 17.2 万个，失业率微升至 5%，高于预期的 4.9%。美国 8 月份非农部门新增就业岗位由 15.1 万个上修至 16.7 万个。数据显示，美国 9 月份衡量在职和求职人口总数占劳动年龄人口的劳动参与率为 62.9%，前值为 62.8%，升至 6 个月以来的最高点。美国 9 月份平均每小时工资增加 0.06 美元至 25.79 美元，同比增长 2.6%，与市场预期持平，前值为 2.4%。过去 3 个月，美国月均新增就业岗位 19.2 万个。（中国经济网 10 月 11 日）

### **德国：经济增长将达 1.9%**

德国联邦外贸与投资署日前发布消息称，德国经济研究所（DIW）与其他研究所联合发布的经济预测报告显示，今年德国国内生产总值（GDP）的增长将为 1.9%，超过年初预计的增幅 1.6%。稳定的劳动力市场和强大的消费力使德国经济稳步上升。专家预测 2017 年德国国内生产总值将增长 1.4%，2018 年增幅将达 1.6%。分析认为，稳定的工资增长和低通货膨胀率使德国私人消费蓬勃发展。国家的支出由于难民的融入政策大幅增长。受低利息的影响，住房建造数量也在增多。预计明年德国的失业率将降到历史最低点 6.1%，从业人数大幅上升，新增岗位将达 50 万之多。较之前的经济复苏阶段，工业界也恢复正常，将逐步增加投资与出口。德国联邦外贸与投资署专家托马斯认为，德国经济的稳步上升，尤其是稳定的就业市场是非常积极的信号。在德国投资的企业可以从大量经过专业培训的德国高素质员工中获利。此前，德国 Ifo 经济研究所公布的数据显示，德国经济景气指数目前攀升至两年半以来的最高点。该指数从 8 月的 106.3 上升到 9 月的 109.5。这一数据是 Ifo 国际研究所本月对 7000 名经理人进行调查后得出的结论。此次良好气氛并不局限于某个行业，而是涵盖了几乎所有行业。这显示各行各业对未来充满信心。德国企业的经理们在评估经济状况时认为，无论是今后 6 个月内还是目前，德国总的经济状况将比近期更好。数据显示，德国批发和零售业的景气指数同样上扬。建筑业的兴旺势头正在继续，该行业的商务环境指数也达到历史新高。托马斯认为，德国经济繁荣，业界对未来的信心和积极的态度也会分享给投资在德国的外国企业。“毫无疑问，德国被视为欧洲最受外国投资者青睐的投资地。”数据显示，去年外国在德国投资的项目数量超过 1900 个，

比前一年增长近 60%，创造了历史纪录。为进一步推动经济发展，德国推出“数码化行动纲要”。该行动纲要汇集了众多措施与建议，以吸引更多风投资金并促进中型企业数码化转型。德经济部已启动了推动德国大型网络数字化枢纽的这个概念，并与德国联邦外贸与投资署紧密合作，将此理念在海外大力推广。德国联邦外贸与投资署第一总经理班诺·邦泽表示：“德国经济与社会数码化转型正如火如荼地进行。我们希望创建并推动这个快速转型时期。为经济发展，我们要完善数字化进程并为数字化创造投资条件，推动数码创新的发展，引导新的时代。”据悉，德国此次推出的数码化行动纲要共总结了 12 点针对数码未来的举措。邦泽表示：“该数码化行动纲要使我们的战略更具体，通过已有的措施，让我们能尽快采取行动或者为下一步提出更好的建议。德国联邦外贸与投资署将把德国数码中心的战略在海外宣传，以提升德国国际吸引力，并由此与更多外国投资者建立联系。”（国际商报 10 月 10 日）

### **欧盟：再向希腊援款首批达 11 亿欧元**

法国国际广播电台 10 月 10 日报道称，欧盟财长 10 月 10 日聚会卢森堡，绝大部分成员国同意继续向希腊提供新一期的救助援款。欧元区主席戴塞尔布卢姆 (Jeroen Dijsselbloem) 在会上表示，希腊实施了 15 项改革，欧元区决定部分向希腊提供援款，金额为 11 亿欧元(约合人民币 82.11 亿元)。不过，报道指出，德国仍对希腊的改革步伐表示不满。德国对欧盟财长做出的决定持保留态度，但并未能阻止继续向希腊拨款。法新社消息称，希腊自 2015 年接受了第三项救援方案后，实施了不少缩减开支的措施。欧盟在 6 月给希腊 75 亿欧元的援助后，本应在 10 月给希腊 28 亿援助。但戴塞尔布卢姆 10 日表示，第一笔援款将为 11 亿欧元，第二笔援款将在 10 月 24 日到位，金额在 17 亿欧元。据悉，希腊本打算在 10 月 10 日能够获得 28 亿欧元的援助，但对分期分批拨款也没有提出异议。希腊财长察卡洛托斯 (Euclid Tsakalotos) 还是祝贺欧盟财长做出的决定。戴塞尔布卢姆还表示，拨款会取决于所获信息的准确性。欧盟要求希腊加快私有化的部分，改革国内的能源市场，并设立一个独立的机构来监督公共收入。（法国国际广播电台 10 月 10 日）

## 【贸易投资】

### 中国：外贸形势好于世界主要经济体

世界贸易组织(WTO)近日发布贸易展望报告，将2016年全球货物贸易量增速由4月份预测2.8%下调至1.7%。记者昨日从国家商务部获悉，这进一步说明全球经济复苏乏力，而近年来中国外贸增速有所放缓但仍好于世界主要经济体。据悉，WTO近日发布贸易展望报告，将2016年全球货物贸易量增速由4月份预测2.8%下调至1.7%，原因是中国、巴西等发展中经济体经济和贸易增长放缓和北美进口下降。对此，国家商务部新闻发言人表示，这进一步说明，全球经济复苏乏力，国际市场需求低迷，不确定因素增多，仍处于国际金融危机以来的深度调整期。商务部指出，金融危机以来，中国无论是在带动全球经济增长还是在推动国际贸易复苏方面一直是积极的“贡献者”。根据IMF发布数据，作为世界第二大经济体，2009年至2015年，中国对全球经济增长的贡献率每年都在25%以上。近年来，在较高的发展基数上，在严峻复杂的国际环境和国内长期积累的深层次矛盾凸显的情况下，中国依靠改革创新，经济保持中高速增长，结构加快转型升级。2016年上半年，中国经济增长6.7%，位居全球主要经济体前列。“受外需不振、传统竞争优势弱化等因素影响，近年来中国外贸增速有所放缓，但仍好于世界主要经济体。”商务部新闻发言人说，从贸易额看，2015年，中国出口占全球的份额上升至13.8%。2016年前8个月，中国外贸进出口累计降幅连续6个月收窄，呈现出回稳向好的态势。从贸易量看，WTO统计2016年上半年全球出口贸易量和进口贸易量分别增长0.7%和0.2%。同期，中国出口贸易量和进口贸易量分别增长0.6%和3%，总体好于全球平均水平。作为全球贸易大国，近年来，中国实行积极的进口政策，不断扩大国内市场开放，不仅满足了国内经济增长和消费需求，也为稳定国际商品市场和全球贸易量做出了重要贡献。需要特别说明的是，目前中国外贸进出口的1/3左右是通过加工贸易方式实现的，也就是“两头在外”，主要取决于国际市场需求变化。由于国际市场需求长期疲弱，中国加工贸易进口已连续19个月下降，平均降幅超过10%，是拉低中国整体进口增长的重要因素。“中国经济长期发展向好的基本面没有改变，与发达国家、发展中国家的产业互补优势没有改变，外贸结构调整动力转换加快的趋势没有改变。”商务部表示。（羊城晚报10月12日）

## 中国：将成世界并购市场领袖

美媒称，中国在世界企业并购市场（M&A）创下正反两方面纪录。据全球数据处理公司迪罗基通报，2016年前9个月，中国已超过美国，首次成为国外购买股本最大的国家。但与此同时，中国于此期间在M&A市场上的未成功收购数额也居领先地位。据俄罗斯卫星网10月6日报道，在M&A市场，中国前9个月落实了601项交易，去年同期交易量仅有441笔，且中国商界同期在国外的并购额达1739亿美元，比去年多出了68%。据迪罗基资料，从2008年开始，美国一直领先国外并购市场。同时，中国这个新出现的巨型跨国买家的市场占有率超过了30%。第二位是加拿大，占20%，美国的占比为16%。基金市场和管理研究所总经济师米哈伊尔·别里亚耶夫说：“北京在数十年时间里付出相当多的政治、经济和组织上的努力，以便将经济改革和走向国际市场结合起来。中国在国外借贷市场不断放贷，直接和混合式投资也很踊跃。参与并购，仅是其在外部市场积极活动的方向之一。”今年2月，中国在国外落实了一笔最大购买交易。中国化工集团花掉430亿美元并购了世界农业化工巨头瑞士先正达公司，此外，本年度另一起收购案也相当惹眼：中远集团（香港）收购了希腊比雷埃夫斯港控股权。值得一提的是，中国这两家公司给出的控股价要远远超出市场预期。通过这种方式，中国在不断并购具有影响力的股本。在竞标会上，北京总能将竞争对手的潜在优势击得粉碎，从而保障自己的胜利。报道称，中国投资商在购买国外股本时，总希望将自己的雄厚资本放在可控制世界市场上的某个领域。比如，大连万达老板王健林正就购买Dick Clark Productions进行谈判，这家公司有权举办“金球奖”和全美音乐奖活动，该笔交易额大约为10亿美元。2016年1月，大连万达花掉35亿美元收购美国传奇影业公司控股权。王健林承诺，将这家公司与自己在国内外的影院结合起来。其中包括美国AMC娱乐控股公司和奥地利The Hoyts Group影院网络，而这两家企业早前已被其并购。但与此同时，今年头9个月，中国有42笔总额为358亿美元的交易未能成功，这创下了迪罗基统计史上年度同期纪录。报道称，接受中国投资的国家，首先是美国、澳大利亚和欧盟的监管部门，考虑到国家安全利益或中国可能在某个领域有垄断的危险，而否定交易。其中，正是出于这一原因，对于中国来说的一些标志性交易流产，比如中国投资的大康澳洲集团，在并购澳大利亚牛肉巨头S.Kidman and Co公司时而未得到批准。中国高科技公司清华紫光准备以38亿美元收购美国西部数据公司，华润微电子和华创投资公司也试图以25亿美元向美国飞兆半导体公司发出邀约，但都无功而返。米哈伊尔·别里亚耶夫认为，这里面不排除政治上的因素。一方面，中国的国外伙伴非常希望吸引中国资本，但另一方面，又担心中国资本



在关键领域占据主导性地位。交易被否定是一直存在的事情。在交易总额不断增长、并购积极性不断提高的背景下，某些交易被否决也是很自然的事情。（参考消息网 10 月 10 日）

### **中企签约孟加拉国 21 亿美元道路扩建**

中国港湾工程有限责任公司 9 日在孟加拉国首都达卡与孟政府签署达卡—西莱特道路拓宽项目框架合同，合同金额 21 亿美元。孟道路交通与桥梁部长卡德尔、中国港湾工程有限责任公司总经理唐桥梁以及孟政府相关部门代表出席了签字仪式。据相关资料显示，该项目以达卡为起点向北延伸，到锡尔赫特为终点，总长度约为 225 公里，计划将原有的双向两车道升级改造为双向 4 个主车道，以及道路左右侧各设一个应急车道，双向共计 6 车道，道路中央分隔带宽 1.2 米，路面总宽度 36.4 米，设计时速为 80 公里 / 小时，拟采用沥青路面；桥梁共计 112 座（特大桥 1 座，大桥 15 座，中小桥 60 座，跨线桥 36 座），涵洞长约 5262 米，地下通道长约 6018 米。该项目实施将有效提升达卡至锡尔赫特的道路运输能力，缓解目前交通拥堵状况，带动沿线各地区经济发展，促进孟加拉国经济发展；同时该道路对于实现区域互联互通，促进区域贸易发展具有重要意义。（《经济参考报》10 月 11 日）

### **中企将投巨资参建埃及新都搭投资平台**

美国有线电视新闻网(CNN)10 日报道称，埃及新首都建设得到来自中国企业的巨资支持。华夏幸福基业股份有限公司与埃及住房、公用事业和城市发展部部长穆斯塔法·卡迈勒·马德布利，埃及投资部部长达莉娅·胡尔希德在开罗签署《谅解备忘录》，宣布在埃及新行政首都区域打造产业新城。报道说，该项目投资额将达到 200 亿美元。埃及政府对新首都建设寄予厚望，埃及《金字塔报》《消息报》等官方媒体一直在不遗余力地进行宣传，早在签约宣布的前几天，“中国公司即将参与新首都建设”的报道就已经见诸报端。《金字塔报》称，目前新首都建设已经进行了 210 公里道路的铺设工作，其他基础设施的建设也已经开始。报道说，第一期工程包括政府部委大楼和居住区，将在 5 年之内完工，届时将迎来第一批居民。新首都计划由埃及住建部部长马德布利在 2015 年 3 月的埃及经济发展大会上正式提出。按照埃及住建部的说法，修建新首都的主要目的是缓解开罗过于拥挤的状况。根据规划，这座还没有被命名的城市将坐落于开罗以东 45 公里，占地 700 平方公里，能够承载 500 万到 700 万人口，建设总成本高达 300 亿美元。建成后，埃及议会、总统府、政府部门和外国使馆都将搬到那里。对于

这一雄心勃勃的计划，CNN 在报道中提出疑问：开罗周围已经有 8 座卫星城，人们已经将它们称之为“鬼城”了，新首都是否会重蹈覆辙？自 1974 年起就在埃及工作的城市规划专家大卫·希姆斯调查发现，在过去 40 年，埃及政府已经在荒漠中兴建了大大小小、造价昂贵的卫星城，可结果是，新城的几千个住宅区无人居住，而开罗的人口继续快速增长，各种违章建筑向郊区蔓延。报道援引大卫·希姆斯的话说，新城尚不健全的交通网络、匮乏的就业机会和全新的社会网络让穷人无法生存。“大都市有绿化等方面的环境要求，对手工作坊、临街店铺有严格的限制，因此，只有高技能劳动力可以获得就业，占绝大比例的低技能劳动力必须要前往都市以外寻找工作。这就对通勤提出了很高的要求。”CNN 还援引一位 NGO 建筑师和规划师卡里姆·伊布拉欣的话说：“埃及首都的‘慢性病’，远非一两个新城能够解决。大城市的基础设施建设非常落后，投资应该向公共服务和相关设施倾斜，应该先建立更好的城市管理体系，然后再建设新城。”事实上，中国企业并不是第一个与埃及签署相关协议的，第一批入场的“玩家”，已经宣布退出：2015 年 3 月，埃及政府与阿布扎比的鹰山公司(EagleHills)签署谅解备忘录，准备成立一家股份公司建设新首都。该公司的董事穆罕默德·阿勒阿巴尔同时也是伊玛尔地产(Emaar)的董事长，他是造价 15 亿美元的“世界第一高楼”哈利法塔项目的主要开发商。据《新埃及日报》网站报道，双方在签约之后在合同条款、开工日期、股权分配上有诸多分歧。2015 年 9 月，埃及投资部长萨勒曼宣布取消与鹰山公司的谅解备忘录，原因是“项目没有任何进展”。

对于外媒报道“投资额达到 200 亿美元”的说法，《环球时报》记者从华夏幸福知情人士处了解到，这个金额将包括自有投资以及吸引的外来投资两部分。“备忘录的签署是一个全新的起点。我们将以此次签约为基础，全力推进埃及项目的发展。”华夏幸福方面回应称。对于外媒关注的其后续发展，华夏幸福方面表示，公司会将积累的产业规划、产业招商、城市基础设施建设、园区运营等方面的丰富经验，与埃及优势相结合，为中国企业投资埃及搭建国际化产业平台，并积极探索埃及区域经济、社会和民生协调发展的产业新城模式。（环球时报 10 月 12 日）

## 【区域合作】

### 中国与葡语国家共筑更坚实的经贸关系

国务院总理李克强 10 月 11 日上午在澳门出席中国—葡语国家经贸合作论坛第五届部长级会议开幕式并发表主旨演讲。佛得角总理席尔瓦、几内亚比绍总理巴西罗·贾、莫桑比克总理多罗萨里奥、葡萄牙总理科斯塔以及安哥拉、巴西、

东帝汶等国政府代表与会并讲话。李克强表示，中国—葡语国家经贸合作论坛以语言文化为纽带、以经贸合作为主题、以共同发展为目标，充分发挥澳门的独特优势和平台作用，对推动中国与葡语国家加强联系已经并将继续发挥重要作用。中国与葡语国家各有所长，又都处在国际航运大动脉上，中方“一带一路”合作倡议与许多葡语国家发展规划高度契合。中国愿同葡语国家一道，共筑更加坚实的经贸关系，携手打造不同社会制度、发展阶段、文化背景国家友好合作的典范。李克强指出，我们要巩固政治互信，本着相互尊重、平等相待、合作共赢的精神，进一步密切高层交往，发展长期健康稳定的伙伴关系；要推进贸易投资自由化便利化。中国愿同葡语国家相互扩大市场开放，拓展在海关、检验检疫等领域的合作，加强知识产权保护，营造良好的贸易投资环境；要扩大产能合作，实现优势互补、互利共赢。中国愿充分发挥丝路基金、中国与葡语国家合作发展基金等融资平台作用，尽快实施一批重大项目。推动中国同葡语国家间双边、三方合作开花结果；要加强各领域人文交流，打造合作的新亮点；要发挥并进一步提升澳门的平台作用。中国政府全力支持澳门发挥好“一带一路”支点作用，加快建设中国与葡语国家商贸合作服务平台，进一步建设好经贸合作会展中心、中小企业商贸服务中心、葡语国家商品集散中心。李克强表示，中方重视与葡语国家的友谊，愿在力所能及范围内向亚非葡语国家提供帮助，并宣布了今后三年中国同论坛葡语国家深化合作的 18 项具体举措，涉及经贸投资、经济技术、医疗卫生、产能合作、基础设施建设、可持续发展、文化教育等诸多领域。李克强强调，近年来，在世界经济复苏乏力和国内深层次矛盾凸显的情况下，中国经济一直在合理区间平稳运行，增长速度在主要经济体中位居前列，对世界经济增长的贡献率保持在 25% 以上。进入第三季度，中国经济运行好于预期。中国经济发展潜力、优势、回旋余地广阔，完全有能力保持中高速增长、迈向中高端水平。中国将坚定不移奉行互利共赢的开放战略，对外开放的大门会越开越大。中国致力培育经济发展新动能、推动经济转型升级是全世界的机遇，也必将为包括葡语国家在内的各国企业带来巨大商机。中国愿与葡语国家一道聚力集智，划开大船，使友好合作之舟乘风破浪、不断远航！与会葡语国家领导人对李克强代表中国政府提出的合作举措表示欢迎。他们表示，葡语国家与中国互为真诚朋友和可靠合作伙伴。中葡论坛是中国和平外交和开放战略的具体体现，成立以来成果显著，已成为葡语国家与中国互利合作的重要平台，展现出广阔的发展前景。本届论坛提出的促进贸易投资自由化便利化、加强产能合作及三方合作等举措契合各国发展战略，有利于吸引各国企业参与投资合作，共同应对当前世界经济挑战，也必将为双边关系发展和地区经济增长注入强劲动力。新形势下，葡语国家高度重视并支持论坛发挥更大作用，愿本着“共商合作、共建平台、共享发展”的精神，发挥自身资源和

互补优势，与中方挖掘经贸合作潜力，扩大人文交流，落实好论坛行动计划，推动葡语国家与中国关系及相关合作取得更大发展。开幕式前，李克强同与会葡语国家领导人共同出席“中国与葡语国家商贸合作服务平台综合体”项目启动仪式，并为“平台综合体”项目揭牌。（国际商报 10月12日）

### **中葡合作发展基金已达 10 亿美元规模**

从国家开发银行获悉：在 11 日举行的中国葡语国家经贸合作论坛第五届部长级会议上，中葡合作发展基金宣布已落实二期 8.75 亿美元资金，加上一期已到位的 1.25 亿美元，该基金实现 10 亿美元的设计规模。作为中葡论坛第三届部长级会议提出的务实合作六项举措之一，中葡基金于 2013 年 6 月正式成立，由国家开发银行和澳门政府下属的澳门工商业发展基金按照 6：4 的比例共同出资。中葡基金此次完成二期增资，将具备在中葡经贸合作中发挥更大作用的资金实力。据介绍，中葡基金旨在通过股权或准股权投资方式，促进中国与葡语国家间的投资和产能合作。成立 3 年来，中葡基金在项目开发和投资等方面均取得了实质性进展，逐步成为中葡论坛框架下促进中国与葡语国家投资合作的重要平台。（中国经济网 10月12日）

### **中法将积极推动新兴领域合作**

商务部部长高虎城在 10 月 3 日举行的中法经贸混委会第 24 次会议上指出，此次混委会召开的目的是落实两国领导人达成的共识，在不断拓展核能、航空等传统领域合作的基础上，积极推动地方间、第三方市场、养老、农食产品、电子商务等新兴领域的合作。中方希望法方在推动欧盟履行中国入世议定书第 15 条义务、尽早签订中欧投资协定、解禁对华高技术产品出口等方面发挥积极作用，推动构建互利共赢的中法、中欧关系。（国际商报 10月10日）

### **中国与格鲁吉亚实质性结束自贸协定谈判**

近日，中国商务部部长高虎城会见格鲁吉亚总理克维里卡什维利，并在其见证下，与格鲁吉亚第一副总理兼经济与可持续发展部部长库姆西什维利，分别代表两国政府签署了《关于实质性结束中国—格鲁吉亚自由贸易协定谈判的谅解备忘录》。中格自贸协定谈判于 2015 年 12 月启动，共经过三轮正式谈判和三次非正式磋商，是中国在欧亚地区开展的第一个自贸协定谈判。2015 年 9 月，天津夏季达沃斯论坛举办期间，李克强总理会见格时任总理加里巴什维利，就加快启

动中格自贸谈判达成共识。今年6月，张高丽副总理访问格鲁吉亚，与格总统马尔格韦拉什维利和总理克维里卡什维利进行了富有成效的会见，双方就双边关系达成广泛共识，尤其是就加快中格双边自贸协定谈判达成一致，极大推动了自贸谈判进程。在协定开放水平方面，中格双方对绝大多数货物贸易产品相互实现了零关税，对众多服务部门相互作出了高质量的市场开放承诺，并完善了贸易规则，明确了加强合作的重点领域。协定范围涵盖货物贸易、服务贸易、知识产权和规则等共17个章节，包含了电子商务、竞争和环境等新议题。中格自贸协定谈判实现了内容全面、水平高、利益平衡的目标，协定的签署将巩固和促进中格经贸关系，提高两国人民福祉，对中国“一带一路”倡议的实施及在该地区自贸区战略布局具有重要意义。此后，商务部还将履行法律审核、草签、协定翻译、报请国务院授权签署、正式签署和国内核准等各项后续工作。（国际商报10月10日）

## 【权威预测】

### IMF：新兴市场经济体增速预期向好

国际货币基金组织（IMF）第34届国际货币与金融委员会（IMFC）会议当日在华盛顿召开，会议主要讨论了全球经济和金融市场的近况和风险、全球政策议程和IMF改革等问题。中国人民银行行长周小川率团出席了会议，并就中国经济形势以及宏观经济政策等议题作了发言。会议指出，当前全球经济复苏缓慢且不平衡，但得益于新兴市场经济体增速有所好转，明年经济增速预计会略高于今年。部分经济体的经济表现和韧性有所改善，金融市场的短期风险大幅下降。不过，全球经济的复苏势头仍较为疲软，全球总需求增长缓慢，产出缺口仍然存在，全球贸易、投资和生产率增速进一步放缓，地缘政治不确定性以及中期金融风险上升。发达国家生产率较低，危机遗留问题尚未完全解决；部分新兴市场经济体正在经历经济调整和转型；持续走低的大宗商品价格对大宗商品出口国持续带来负面影响。总体而言，不确定性和下行风险增加，长期挑战依然存在。会议呼吁各成员国使用包括货币、财政和结构性改革在内的所有政策工具，以实现强劲、可持续、平衡以及包容性增长。各国应更加灵活地实施财政政策，并实施更为增长友好型的税收政策和公共支出。同时，通胀低于目标水平且产出缺口为负的发达国家应继续维持宽松的货币政策，注意金融稳定。结构性改革对于提高潜在增长率、提振总需求以及促进包容性增长十分重要。会议欢迎人民币纳入特别提款权（SDR），并期待进一步研究扩大使用SDR。会议欢迎各成员国延续与IMF的双边借款协议，以维持IMF借款能力；重申了支持强劲、以份额为基础、资源充足的IMF为核心的全球金融安全网；呼吁IMF加强区域金融合作，包括

通过 IMF 与清迈倡议多边化的联合演练；承诺将完成第 15 次份额总检查，包括形成新的份额公式，提高有活力经济体的份额占比，以反映其在世界经济中的相对地位等。为预留足够的时间达成共识，IMF 总裁拉加德建议就完成第 15 次份额总检查制定新的时间表，并提交理事会批准。周小川行长说，今年以来中国经济增长继续处于合理区间，物价基本维持稳定，近期一些重要经济指标出现回升迹象。在经济进入中高速增长“新常态”的同时，中国经济增长的结构和质量不断改善，新的增长动力不断涌现，经济长期向好的基本面不会改变。中国信贷增长较快，反映了中国在全球经济增长乏力背景下应对风险、促进增长所作的努力。随着全球经济复苏逐步正常化，中国会对信贷增长有所控制。尽管银行体系不良贷款有所上升，但资本充足，整体风险可控。（中国经济网 10 月 10 日）

### 中国银行：全球经济复苏还需合力

日前，中国银行国际金融研究所在北京发布了《2016 年四季度经济金融展望报告》。报告回顾了 2016 年三季度全球和中国的经济金融运行情况，展望了 2016 年四季度经济金融形势以及全球银行业发展特点，并对热点问题作了专题分析。今年第三季度，英国脱欧公投的冲击主要限于英国，金融风险并未显著上升，采购经理人指数和信心调查显示，全球经济有所回暖。初步预估，三季度全球 GDP 环比年化增长率约为 2.8%，比前季度回升 0.5 个百分点；同比增长率为 2.4%，比前季度回升 0.2 个百分点。全球经济复苏力度依然疲弱，围绕美联储何时加息的预期反复变化，市场信心不稳。展望第四季度，全球经济仍将维持温和增长，预计 GDP 环比增长折年率将达到 2.8% 左右，继续低于全球经济的潜在增长水平；基于新的增长动力仍未集聚，风险因素基本平稳，中行维持 2016 年全球经济增长 2.5% 的预期。在发达经济体中，美国经济受到美元升值、投资不振等因素影响，增长低于预期，美联储加息计划屡遭挫折；欧洲经济在宽松政策的支持下，内需保持稳定，复苏有所扩展，但英国经济陷入停滞；日本经济尚未摆脱日元升值、通缩压力等因素的拖累。在新兴经济体中，随着一些国家刺激经济的力度有所加大、大宗商品价格触底回稳和地缘及国内政局动荡局面得到控制，经济复苏力度趋于回升，总体上仍处于疲弱区间，需要进一步巩固政策成果。当前，全球经济正在遭遇“去全球化”的逆风，有多个表征：一是各国在政经领域的保护主义、孤立主义和民粹主义此起彼伏。不论是英国公投脱欧、美国参与推动的 TPP 批准流程和 TTIP 谈判进程受阻，还是美国大选中保守的总统候选人特朗普受到众多选民支持，以及不少欧盟国家民粹主义政治势力暗潮涌动，都表明在全球化中未明显受益的民众正在形成一股反全球化的逆流。二是地缘政治的紧张局面有增无减。在过去一个多世纪中，全球化主要是被世界性的战争打断。当前，

来自东欧、中东和亚太地区的地缘政治角力不断，恐怖主义、极端宗教势力崛起，冲击着全球经贸往来及跨境投资者信心，给全球化带来持续的威胁。三是直接投资与贸易流动指标。2008年金融危机已经过去8年，但全球直接投资仍未恢复到危机前水平；全球贸易增长持续低于GDP增长率。以投资与贸易占GDP的比例来衡量，全球化指数处于停滞甚至下降之中。“去全球化”寒潮来袭，正是全球经济持续疲软的一个负面影响因素。当然，推动全球化的力量在与此股逆流不断对抗。G20峰会一直在积极协调各国政策，避免保护主义；主要的全球经济与金融治理机构，如世界贸易组织、国际货币基金组织、世界银行、经济与合作组织等，都是力推全球化的主导力量。在今年9月闭幕的G20杭州峰会上，各国领导人一致重申，反对任何形式的贸易和投资保护主义，决心兑现承诺，减少及不采取新的贸易保护主义措施，支持世贸组织、联合国贸发会议和经合组织监督。同时强调，必须更有效地与广大公众沟通贸易和市场开放带来的好处，辅以合适的国内政策，确保各方广泛受益。反全球化和推动全球化的力量将持续处于不断角力之中，前进还是倒退，向左还是向右，将取决于两种力量的对比。历史上，英国曾经是全球化浪潮的先驱，现在却通过脱欧公投开启了不好的先例。美国曾是战后开放贸易体系的主导者，现在却走向孤立主义和保护主义。未来，发展中国家有望成为推动全球化的新力量，积极参与到全球经贸规则的制定。（国际商报10月12日）

### **联合国：全球食品未来一年基本平衡**

联合国粮农组织10月6日发表的最新一份《粮食展望》报告指出，鉴于国际交易量最大的农产品价格相对较低且稳定，全球食品市场在未来一年将保持“基本平衡”。报告指出，2016年全球谷物产量将提升25.69亿吨，同比增长1.5%，足以进一步增加现有库存。同时，今年以美元计算的粮食进口总值预计减少11%，降至1.168万亿美元，畜产品和谷类食品费用回落远远抵消了鱼品、果蔬、油类和食糖费用的增长。该报告将全球小麦产量预期上调至7.424亿吨，其中增幅最大的是印度、美国和俄罗斯，有望取代欧盟成为最大的粮食出口国。同时，全球稻米产量预计将实现3年来的首次增长，增幅为1.3%，达到4.978亿吨的历史新高，这主要得益于亚洲充沛的季风降雨和非洲的较大产量增长。谷物价格因预期供应充足而走低。自今年年初以来，芝加哥期货交易所小麦和玉米期货价格的跌幅均超过16%，大米的报价则降至2008年初以来的最低水平。报告同时指出，由于美国的产量创纪录，今年大豆等油料作物产量有望创新高。就畜牧部门而言，奶制品市场在经历了较长时间的供应过剩之后，2016年总体供求情况也将回归平衡，但欧盟牛奶供应紧张引发了奶制品价格多年来的最

大月度涨幅。此外，今年世界肉类产量停滞，而且猪肉和禽类的国际需求，尤其是东亚市场的需求对价格起到了持续支撑作用。与此同时，今年全球渔业生产增幅预计为 1.8%，达到 1.74 亿吨，水产养殖产量预计将扩大 5%，但因厄尔尼诺现象对太平洋沙丁鱼、鲱鱼和鱿鱼的影响，野生鱼类捕捞量将会减少 0.9%。联合国粮农组织还公布了“全球食品价格指数”，称 9 月份平均为 170.9 点，与 8 月份相比上涨 2.9%，较去年同期上涨 10%。上涨的主要原因是粮农组织奶制品价格指数月度涨幅达到 13.8%，部分原因是使欧盟出口商受益的黄油价格大幅提升，其奶制品产量日益下降。粮农组织食品价格指数是国际市场五大食品类商品价格的贸易加权指数，目前处于 2015 年 3 月份以来的最高水平。（中国经济网 10 月 08 日）

### 能源署：欧佩克 9 月原油产量创新高

总部设在巴黎的国际能源署 11 日发布最新月度报告说，石油输出国组织(欧佩克)9 月原油日均产量增长 16 万桶，达到创纪录的 3364 万桶。报告说，欧佩克 9 月已在阿尔及利亚首都阿尔及尔协商决定，将该组织日均原油产量减至 3250 万桶至 3300 万桶，以解决原油供给过剩问题，各国生产配额、落实日期等具体细节将于今年 11 月底确定。据悉，利比亚、伊朗和尼日利亚三个欧佩克成员国获得了减产豁免权，这意味着其他欧佩克国家将面临更大减产压力。报告显示，由于俄罗斯和哈萨克斯坦供给增加，非欧佩克国家和地区 9 月原油供给量日均增长近 50 万桶。当月，全球原油供给量日均增长 60 万桶。国际能源署还说，由于经济合作与发展组织国家增长乏力等因素，全球原油市场需求增长继续放缓，预计今明两年全球原油需求增长日均约为 120 万桶。（新华社巴黎 10 月 11 日）

### 摩根士丹利：上调中国经济增速预期

北京时间 10 日晚彭博称，摩根士丹利的经济学家上周调整对于中国经济增速的预期，据他们看来，中国经济表现很棒，无视那些负面研判，所以有必要对预期向上调整。尽管有一些经济学家仍然对中国经济增长前景感到失望，但摩根士丹利的 Robin Xing 和 Jenny Zheng 上周发布报告，把中国经济今年增速预期从 6.4% 提高至 6.7%，明年的从 6.2% 提高至 6.4%。该行此举标志着他们跟其他一些机构近期的评估分道扬镳。德意志银行的分析师近期下调中国增速预期，是三个月之内第二次下调；而国际货币基金组织（IMF）上周修订其对中国的预估之时，唯一的调整就是对于 2018 年变得更为悲观。德银和 IMF 对于 2016 年的预估均比摩根士丹利保守。不过普遍共识正偏向摩根士丹利一侧：截至 9 月末，



彭博调查的 58 位经济学家得出的平均预估是，2016 年中国经济增长 6.6%。“我们的数字略高于普遍预期，主要反映周期性动能，这得益强大的财政支持以及优于预期的外部需求，”摩根士丹利的分析师在报告中写道。（新浪财经 10 月 11 日）

### 渣打银行：当前看空人民币缺乏依据

渣打银行日前发布研究报告认为，从贸易竞争力、跨境资本流动趋势、美元走势以及中国政府的汇率政策等方面综合考虑，当前看空人民币缺乏足够依据。报告认为，虽然中国对外出口在 2015 年出现了 2.9% 的下滑，但是相比全球贸易总体 13.5% 的下滑有较大差距。事实上，中国在全球出口的比重从 2014 年的 12.3% 上升到 2015 年的 13.8%，这凸显了中国制造业企业在沿产业价值链条上移过程中的强劲竞争力。中国贸易竞争力强劲意味着中国政府没有必要通过人民币贬值的途径促进出口。事实上，中国政府近一年来汇率政策的主线是通过公开市场操作减缓人民币贬值操作，没有显示出开展货币战的意图和迹象。自去年 8 月中旬人民币汇率中间价改革以来，市场力量在人民币汇率中间价定价中的影响力不断强化。当前人民币汇率中间价主要参考上一交易日收盘汇率和一揽子货币汇率变化，其中市场力量主要表现为前一交易日收盘汇率。根据渣打银行 2 月份以来月度汇率分析显示，前一交易日收盘汇率在定价中的比重已经超过三分之二。中国政府在汇率政策上的上述市场化举措已经稳定了市场对于人民币的预期，市场对于未来出现突发性激进汇率波动的预期已经大幅下降。有部分激进观点认为，人民币进入国际货币基金(IMF)特别提款权货币篮子后中国对汇率波动幅度容忍度上升，在未来美联储加息的刺激下，人民币对美元汇率会出现高达 30% 的下跌，重回 2005 年 7 月份的水平。对此，渣打银行分析师在报告中强调，这一观点的核心误区在于，设定美元在近期和中期内将维持强势货币态势。在 2016 年对美国经济的最新评估中，IMF 认为美元实际有效汇率被高估了 10% 至 20%。渣打银行认为，当前美国经济在经历了 7 年的持续扩张之后，已经接近下滑周期。因此，对于美联储而言，其面临的加息风险显然高于继续观望的风险。报告强调，当前受全球经济风险和地缘政治风险凸显影响，美元和美元资产的避险需求进一步凸显，这将在近期内造成美元对其他主要货币的间歇性走强。总体而言，人民币对美元汇率近中期内的走势将以双向波动为主，美元单向走强可能性不高。对于未来人民币的中期走势，报告强调了国际收支账户平衡的基础作用。报告认为，当前中国国际贸易竞争力依然稳健强劲，其突出表现是经常账户盈余稳定。截至 2016 年 7 月份的一年内，中国经常账户实现了创历史纪录的 6150 亿美元盈余。报告强调，人民币被正式纳入 IMF 特别提款权货币篮子之后，人民

币的国际储备货币地位得到进一步凸显。外国投资者和央行增持人民币资产的举措将有助于中国跨境资本流动均衡化。渣打银行预计，人民币在全球外汇储备中的比重将在 5 年内达到日元和英镑的水平，即从当前的 1% 上升至 5%。（中国经济网 10 月 12 日）

## 【一周数据附录】

**中国 9 月官方非制造业 PMI 微升至 53.7，行业保持稳中有升。**统计局服务业调查中心与中国物流与采购联合会 10 月 1 日发布的数据显示，9 月份，中国非制造业商务活动指数(PMI)为 53.7%，比上月小幅上升 0.2 个百分点，连续 7 个月在 53.0% 以上景气区间平稳运行，表明非制造业继续保持稳中有升的发展态势。

**9 月中国官方制造业持平预期，经济继续稳中有进。**国家统计局服务业调查中心与中国物流与采购联合会 10 月 1 日联合发布的数据显示，2016 年 9 月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为 50.4%，与上月持平，继续高于临界点。

**中国下半年经常账料继续呈较大顺差，与 GDP 之比保持均衡。**中国国家外汇管理局 9 月 30 日公布的正式数据显示，今年二季度中国经常账户顺差 641 亿美元，资本和金融账户逆差 143 亿美元；还预计今年下半年经常账户将继续呈现较大顺差，与 GDP 之比保持在合理均衡水平。

**中国 1-8 月国有企业利润总额 15418.2 亿元，同比下降 1.3%。**中国财政部 9 月 30 日公布，1-8 月国有企业利润总额 15418.2 亿元人民币，同比下降 1.3%，其中中央企业 10708.5 亿元，同比下降 5%，地方国有企业 4709.7 亿元，同比增长 8.4%。

**日银审议委员：货币政策未达极限，必要时采取宽松政策。**日本央行审议委员原田泰 10 月 12 日发表讲话，称日本 20 年期国债收益率的反弹是合适的。此外，他认为日本当前远未达到宽松政策的极限，如有必要日本央行应该毫不犹豫采取货币宽松政策。

**黑田东彦：维持债券购买计划，如有需要将进一步宽松。**日本央行行长黑田东彦 10 月 12 日发表讲话，表示日本央行准备好在必要时再次放宽货币政策，包括进一步调降负利率，以刺激日本低迷的经济和通胀。此外，他还表示将继续买入大量日本债券以影响收益率曲线。

**日本 8 月机械订单降幅少于预期，表明资本支出坚稳。**日本 8 月核心机械订单降幅少于预期，表明资本支出相对坚稳回升，而这被视为是经济持续增长的关键。**日本央行料暂不推出更多刺激措施，除非日元急涨。**一项路透调查显示，日本央行料将等到明年才会进一步放宽政策，除非其间日元出现急涨明显损及经济。日本央行上个月调整刺激计划，在几年来大规模资产购买未能推高通胀后，将重点转移到瞄准市场利率。

**德拉基：ECB 可能在 2018 年底或 2019 年初实现通胀目标。**欧洲央行(ECB)行长德拉基 10 月 8 日表示，欧元区通胀率可能在 2018 年末或 2019 年初达到目标水准，而且没有证据显示超宽松货币政策正在导致资产泡沫。

**德国 8 月工业产出增速创 1 月来最快，雄鹰三季度继续高飞。**德国经济部 10 月 7 日发布的数据显示，德国 8 月工业产出增速快于预期，创出 1 月以来最大增幅，显然该产业将继续在第三季为整体经济成长做出贡献。