

中国社会科学院世界经济与政治研究所

全球宏观经济研究组

一周全球财经要闻：2021年01月25日-2021年01月31日
(总第443期)

类别	新闻标题	对华经济影响
发达国家	美联储1月会议按兵不动	待观察
	德国CPI飙升	待观察
	日本餐饮行业出现1994年以来最大降幅	待观察
新兴市场	中国与新西兰签署自贸协定升级议定书	正面
	美国和印度新增针对中国的限制措施	负面
	拜登政府将重新评估前总统特朗普时期的国家安全措施	待观察
	白银跳涨，或受美国市场交易需求刺激	待观察
	南非新冠变种使疫苗效果大幅下降	待观察
	IMF：全球经济前景谨慎乐观	待观察
	一周人民币走势	

1. 美联储1月会议按兵不动 待观察

美联储1月会议FOMC维持联邦基金目标利率在0-0.25%不变。美联储重申购债指引，维持当前购债规模（每月至少购买800亿美元国债和400亿美元MBS），并下调经济复苏表态。鲍威尔讲话透露出两点关键信息：第一，美联储暂不考虑缩减QE，美国距离就业和通胀目标仍有很长路要走，新冠疫情仍将对美国经济构成相当大的下行风险。第二，美联储将对通胀的暂时性上扬保持耐心，相比通胀回暖，美联储更担忧经济复苏。

2. 德国CPI飙升 待观察

1月28日，德国联邦统计局公布的数据显示，德国1月份CPI同比上升1.0%，较去年12月份的-0.3%大幅上升，也高于市场此前预期的0.7%。市场分析师Gary Howes援引荷兰国际的报告指出，德国通胀飙升令人侧目，暗示未来几个月欧元区将出现强劲的通胀迹象，这将给欧洲央行带来新的挑战。但是，欧洲央行倾向于忽视短期通胀压力，专家称无需对此过早担心。实际上，近期欧洲央行官员多次暗示降息仍是可选项，机构对欧元近期走势仍相对谨慎。

3. 日本餐饮行业出现1994年以来最大降幅 待观察

日本餐饮服务协会日前发布报告显示，2020年日本国内主要餐饮连锁店的销售额同比下降15.1%，下降幅度超过2009年受雷曼危机影响而下滑的1.5%，这也是自1994年按照现行方法统计以来的下降幅度最大的一年。下滑的主要原因是受新冠疫情影响，消费者减少了外出用餐的次数，餐饮店也采取了关门歇业或缩短营业时间等措施。从餐饮店的类别来看，提供晚间餐饮服务的商家下降幅度最为显著，其中“酒吧和居酒屋”2020年的销售额同比降幅最大，达到49.5%；其次是“主要提供晚餐的餐厅”，去年销售额同比降幅为35.7%。

4. 中国与新西兰签署自贸协定升级议定书 正面

2021年1月26日，中国与新西兰正式签署《中华人民共和国政府与新西兰政府关于升级<中华人民共和国政府与新西兰政府自由贸易协定>的议定书》。《升级议定书》实现了

中新自贸关系在《区域全面经济伙伴关系协定》（RCEP）基础上进一步提质增效。主要内容包括：货物领域新增部分木材和纸制品的市场开放，进一步优化原产地规则、技术性贸易壁垒、海关便利化等贸易规则。服务贸易领域，中方在 RCEP 基础上，进一步扩大航空、教育、金融、养老、客运等领域对新方开放。新方在特色工种工作许可安排中，将中国公民申请量较大的汉语教师和中文导游赴新就业的配额在原有基础上增加一倍，分别提高到 300 名和 200 名。投资领域，新方放宽中资审查门槛，确认给予中资与《全面与进步跨太平洋伙伴关系协定》（CPTPP）成员同等的审查门槛待遇。规则领域，双方承诺在电子商务、竞争政策、政府采购、环境与贸易等领域增强合作，其中环境与贸易章节超出了 RCEP，就提高环境保护水平、加强环境执法、履行多边环境公约达成了较高水平的合作条款。

5. 美国和印度新增针对中国的限制措施 负面

2020 年 12 月 18 日，美国安费诺公司就特定电连接器和保持架向美国国际贸易委员会提出 337 调查申请。2021 年 1 月 21 日，美国国际贸易委员会决定对本案发起立案调查。

2021 年 1 月 22 日，美国国际贸易委员会就对华木制装饰线条案作出裁决，认定自中国进口涉案产品对美国国内产业造成损害。

综合《印度时报》和路透社等外媒 1 月 26 日消息，印度电子和信息技术部发布最新通知，将在今年 6 月永久禁止 59 款中国手机应用程序，包括 TikTok（抖音海外版）、百度、Wechat（微信）和 UC 浏览器等。

6. 拜登政府将重新评估前总统特朗普时期的国家安全措施 待观察

据路透社华盛顿消息，当地时间 1 月 29 日，美国拜登政府将重新评估前总统特朗普时期的国家安全措施，其中包括中美第一阶段经贸协议。美国白宫新闻秘书珍·普萨基表示拜登政府会专注于在强有力的位置上处理中美关系，这意味着美国要“与我们的盟国和伙伴们就如何与中国打交道进行协调和沟通”。报道援引美国政府消息人士的话称，拜登政府在评估期间会暂停实施美国对 3700 亿美元中国商品加征关税的措施，直到全面评估完成、美国找出与其他国家联合对华的最佳办法后，再决定做出哪些改变。

7. 白银跳涨，或受美国市场交易需求刺激 待观察

本周一现货白银开盘跳涨 6%，随后涨幅进一步扩大，并站上 29 美元/盎司，创去年 8 月 11 日以来新高，日内暴涨 7.5%；COMEX 期银涨超 8%，盘初最高涨至 29 美元上方，创去年 9 月以来新高。零售银条和硬币在上周末的需求突然激增，外媒认为，这表明 Reddit 引发的“疯狂买入”浪潮已经从上周动荡的商品市场蔓延到实物资产。

8. 南非新冠变种使疫苗效果大幅下降 待观察

目前，新冠病毒在英国、南非、巴西均有新的变种出现，多项实验的数据表明，南非发现的病毒变体可能会对新冠疫苗的有效性产生不利影响。南非国家广播公司称 1 月 28 日诺瓦瓦克斯公司公布了中期实验结果，该公司疫苗面对南非首次发现的新冠病毒变种毒株时有效率仅为 50%。同时强生疫苗在南非测试中有效率仅为 57%，和其宣传的在美国约 95% 的有效率大相径庭。

9. IMF：全球经济前景谨慎乐观 待观察

1 月 26 日，国际货币基金组织（IMF）发布《世界经济展望报告》更新内容，报告指出，由于 2020 年下半年全球经济增长势头强于预期，2020 年全球经济或收缩 3.5%，较此前预测提高了 0.9 个百分点。同时，基于今年晚些时候新冠疫苗加速推广以及部分经济体增加政策支持等预期，IMF 上调今年全球经济增长率预测至 5.5%。2022 年，全球经济有望进一步增长 4.2%。报告预计今年发达经济体经济增长 4.3%，新兴市场和发展中经济体经济增长 6.3%，分别较此前预测上调了 0.4 个百分点和 0.3 个百分点。其中，美国经济增长 5.1%，欧元区经济增长 4.2%，英国经济增长 4.5%，日本经济增长 3.1%。在有效的疫情遏制措施、强有力的

公共投资和央行流动性支持下，中国经济有望增长 8.1%。

10. 一周人民币走势

在过去一周时间里，人民币对美元汇率收盘价维持在 6.4612-6.4763，总体保持稳定。CNY 与 CNH 交错发展，CNY 开盘价与中间价交错发展。

	CNY 中间价	CNY 开盘价	CNY 收盘价	CNH
2021-01-25	6.4819	6.4880	6.4763	6.4878
2021-01-26	6.4847	6.4750	6.4756	6.4727
2021-01-27	6.4665	6.4630	6.4671	6.4973
2021-01-28	6.4845	6.4900	6.4758	6.4752
2021-01-29	6.4709	6.4530	6.4612	6.4489

资料来源：Wind 资讯

（信息来源：华尔街日报、金融时报、路透社、道琼斯通讯社、彭博社、华尔街见闻、新华社、中国证券报、经济观察报、商务部、世界贸易组织等）

CEEM