

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09月13日-2021年09月19日
(总第474期)

类别	新闻标题	对华经济影响
发达国家	美国8月CPI涨幅收窄 通胀压力未消	待观察
	欧洲经济复苏达到增长“甜蜜点”	待观察
新兴市场	中美元首通话，同意继续保持经常性联系	正面
	上合组织二十周年纪念峰会举行	正面
	1-8月，我国汽车出口增长111.1%	正面
	1-8月对外非金融类直接投资同比下降	待观察
	1-8月我国服务外包发展情况快速增长	正面
	8月全国吸收外资同比增速下降	待观察
	东亚合作经贸部长系列会议取得重要成果	正面
	中方正式提出申请加入CPTPP	正面
	商务部认定首批13家国家加工贸易产业园	正面
	普京表示俄罗斯经济已基本恢复	正面
	巴西通胀压力加剧，影响财政预算	负面
	一周人民币走势	

1. 美国8月CPI涨幅收窄 通胀压力未消 待观察

美国劳工部公布的数据显示，8月份美国CPI环比增长0.3%，涨幅略有收窄；同比涨幅达到5.3%，仍处在历史高位。此外，8月份核心CPI环比上涨0.1%、核心CPI同比上涨4%，均低于市场预期。具体来看，8月份能源价格环比上涨2%，是推动当月CPI上涨的主因。8月CPI回落的主要原因包括二手车等产品的价格出现下滑，其中，二手车和卡车价格环比下降1.5%。

2. 欧洲经济复苏达到增长“甜蜜点” 待观察

欧洲经济正从新冠病毒危机中复苏。超过70%的欧盟成年人已经全面接种了新冠肺炎疫苗，投资蓬勃发展，失业率下降。然而，欧洲央行行长拉加德上周谨慎地表示，“我们还没有脱离险境”，并强调了未来几个月的一些风险。经济学家表示，欧洲经济正处于去年疫情以来经济衰退的“甜蜜点（sweet spot）”。

意大利联合信贷银行首席经济学家 Erik Nielsen 表示，“欧元区第三季度将出现良好的增长数据，但冬季却存在放缓的风险”，“我们的领先指标没有跳到年底，因此有警告迹象表明，这种改善可能不像人们想象的那么顺利”。最严重的警告信号来自全球供应链的瓶颈，从半导体、纸张到钢铁和塑料，所有产品的制造商都面临着供应短缺和价格上涨的困境。

上周在慕尼黑举行的 IAA 移动大会上，汽车制造商的董事们纷纷警告称，芯片短缺的局面还没有结束的迹象。芯片短缺已迫使它们关闭生产线，产量较疫情前水平下降30%。戴姆勒首席执行官 Ola Kallenius 表示，“我认为第三季将是低谷，然后第四季将开始回升”。安盛集团（Axa）首席经济学家 Gilles Moec 表示，“供应方面的问题肯定是一个问题”、“看看德国汽车制造商的订单和产出之间巨大的差距就知道了，有很大一部分需求没有得到填

补”。Moec 补充称，如果供应链问题导致欧元区通胀上升，则可能打击消费者支出。欧元区 8 月通胀率已升至 3%，预计未来数月还将继续上升。他说，“我们开始看到，它正在影响美国的消费者，欧洲也可能发生这种情况”。

欧洲复苏的第二个风险是新冠疫情的走向，尽管疫苗接种水平不断提高，但仍不知道德尔塔毒株或另一种新型变异毒株是否会进一步引发疫情浪潮。

拉加德说，“到目前为止还，德尔塔毒株的扩散还没有到达需要重新采取封锁措施的地步”、“但它可能会减缓全球贸易的复苏和经济的全面重启”。尽管前景乌云密布，但人们普遍乐观地认为，欧洲疫情最糟糕的时期已经过去，该地区将迎来几年的强劲增长。欧洲央行表示，2021 年欧洲经济增长将达到 5%，2022 年将达到 4.6%。

多数经济学家预计，明年欧洲各国政府将维持其支持性财政政策，尤其是在德国和法国准备大选之际。欧盟 8000 亿欧元复苏基金将进一步提振经济，该基金已开始流入欧盟国库。不过，尼尔森（Nielsen）对意大利联合信贷银行表示，欧元区面临的真正考验是，它能以多快的速度将产出缺口缩小至危机爆发前的预期水平。他表示，这一水平要到 2023 年才可能实现。

3. 中美元首通话，同意继续保持经常性联系 正面

9 月 10 日上午，中美元首通电话，就中美关系和双方关心的有关问题进行了坦诚、深入、广泛的战略性沟通和交流。在此次通话中，习近平主席指出，中美合作，两国和世界都会受益；中美对抗，两国和世界都会遭殃。中美关系不是一道是否搞好的选择题，而是一道如何搞好的必答题。拜登总统表示，美方从无意改变一个中国政策。美方愿同中方开展更多坦诚交流和建设性对话，确定双方可以开展合作的重点和优先领域，避免误解误判和意外冲突，推动中美关系重回正轨。

4. 上合组织二十周年纪念峰会举行 正面

9 月 17 日，上海合作组织成立二十周年纪念峰会在塔吉克斯坦举行。与会领导人全面回顾并积极评价上海合作组织成立 20 年来在政治、经济、安全、人文等领域取得巨大成就。会议启动接收伊朗为成员国的程序，吸收沙特阿拉伯、埃及、卡塔尔为新的对话伙伴。会议决定，由乌兹别克斯坦接任上海合作组织轮值主席国。成员国领导人签署《上海合作组织二十周年杜尚别宣言》，并批准一系列决议。会议还发表有关科技创新、粮食安全等领域合作的声明。上合组织成立二十年来，区域经济合作不断发展，带动相关各国经济增长。

5. 1-8 月，我国汽车出口增长 111.1% 正面

据海关统计，今年 1-8 月汽车出口 131.8 万辆，同比增长 117.5%；金额 1377 亿元人民币，增长 111.1%，超过去年全年水平，均创同期历史新高。我国汽车出口快速增长主要受三方面因素拉动。一是全球汽车市场回暖；二是新能源汽车出口带动作用明显；三是我国汽车企业国际竞争力持续提升，品牌国际影响力不断增强。下一步，商务部将继续会同有关部门，支持汽车企业建设国际营销体系，有序扩大二手车出口，同时进一步规范汽车出口秩序，为推动汽车贸易高质量发展营造良好环境。

6. 1-8 月对外非金融类直接投资同比下降 待观察

2021 年 1-8 月，我国对外非金融类直接投资 4597.1 亿元人民币，同比下降 4.3%（折合 710.2 亿美元，美元计价同比增长 3.7%）。对外承包工程完成营业额同比增长 7.1%、新签合同额同比下降 5%。但我国对沿线国家非金融类直接投资同比增长 9.2%，占同期总额的 18.1%，较上年同期上升 0.9 个百分点。此外，流向批发和零售业、信息传输/软件和信息技术服务业的投资同比分别增长 13.5%和 33.2%。流向科学研究和技术服务业、制造业、交通运输等领域的投资也呈增长态势。

7. 1-8 月我国服务外包发展情况快速增长 正面

2021 年 1-8 月，我国企业承接服务外包合同额和执行额同比分别增长 28.4%和 25.7%。其中，承接离岸服务外包合同额和执行额同比分别增长 22.6%和 22.9%。从业务结构看，承接离岸信息技术外包、业务流程外包和知识流程外包执行额同比分别增长 17.5%、23.9%和 29.5%。从国际市场看，承接美国、中国香港、欧盟离岸外包执行额分别为 927 亿元、837 亿元和 543 亿元，合计占我离岸服务外包执行额的 52.7%，同比分别增长 16.1%、30.3%和 14.4%。

8. 8 月全国吸收外资同比增速下降 待观察

2021 年 1-8 月，全国实际使用外资金额同比增长 22.3%（不含银行、证券、保险领域，下同），较 1-7 月下降 3.2 个百分点。从行业看，服务业实际使用外资金额同比增长 25.8%。高技术产业实际使用外资金额增长 30.2%，其中高技术服务业增长 35.2%、高技术制造业增长 14.9%。从来源地看，“一带一路”沿线国家和东盟实际投资同比分别增长 37.6%和 36.8%（含通过自由港投资数据）。

9. 东亚合作经贸部长系列会议取得重要成果 正面

9 月 13—15 日，第 20 次中国—东盟(10+1)经贸部长会议、第 24 次东盟—中日韩(10+3)经贸部长会议和第 9 次东亚峰会(10+8)经贸部长会议等东亚合作经贸部长系列会议以视频形式举行。今年是中国—东盟建立对话关系 30 周年。各方聚焦团结抗疫和共谋发展两大主题，就共同关心的区域经贸议题深入交换意见，达成广泛共识。

10+1 会议取得三项成果：一是通过中国与东盟经贸部长《在中国—东盟建立对话关系 30 周年之际关于进一步提升经贸合作水平的联合声明》，充分肯定双方 30 年来经贸合作成果，对新形势下推动双方经贸合作高质量发展作出规划；二是通过《中国—东盟自贸区联委会关于中国—东盟自贸协定实施情况的报告》，肯定双方自贸合作取得的积极进展，并对下一步工作作出了安排；三是对中国—东盟建立对话关系 30 周年经贸合作成果展和经贸合作论坛的成功举办予以高度评价，释放了进一步深化双方经贸关系的积极信号。

10+3 会议取得两项成果：一是通过《<10+3 缓解疫情对经济影响的行动计划>进展报告》，二是通过《10+3 经济合作工作计划（2021-2022）》，巩固了 10+3 国家团结抗疫势头，丰富了 10+3 经贸领域合作内涵。

10. 中方正式提出申请加入 CPTPP 正面

9 月 16 日，中国商务部部长王文涛向《全面与进步跨太平洋伙伴关系协定》（CPTPP）保存方新西兰贸易与出口增长部长奥康纳提交了中国正式申请加入 CPTPP 的书面信函。两国部长还举行了电话会议，就中方正式申请加入的有关后续工作进行了沟通。

11. 商务部认定首批 13 家国家加工贸易产业园 正面

近日，商务部印发《关于发布首批国家加工贸易产业园认定名单的通知》，组织开展加工贸易产业园建设工作，持续引导加工贸易梯度转移，推动外贸高质量发展。首批认定的 13 家国家加工贸易产业园，主要位于中西部和东北地区城市群的核心区域，具有承接产业转移的较好条件。13 家产业园所在城市占 2020 年中西部和东北地区加工贸易进出口总额的 39%，承接加工贸易梯度转移具有较好基础，对本地区加工贸易和对外贸易发展带动效果显著。

12. 普京表示俄罗斯经济已基本恢复 正面

俄罗斯经济部预计 2021 年俄罗斯经济增速为 4.2%，此前为 3.8%。普京总统在周二的经济会议上宣布，俄罗斯经济已经复苏，尽管全球市场形势仍然不稳定和复杂。1-7 月的工业增长为 4.4%，与此同时，制造业的增长率更高，增长率为 5.6%。普京表示企业和投资者的积极情绪表明，今年上半年固定资产投资额比去年增加了 7.3%。

13. 巴西通胀压力加剧，影响财政预算 负面

当地时间 9 月 16 日，巴西经济部对 2021 年全国消费者物价指数（INPC）进行了调整，将此前 6.2% 的年度预期提升至 8.4%，这反映了该国的通货膨胀状况正在进一步加深。该通胀指标的上升将对巴西政府的财政支出造成压力，尤其将使政府 2022 年的预算面临紧张状况。据悉，巴西政府依照 6.2% 的通胀水平拟定了 2022 年预算案。一般情况下，上述指数每上升 0.1 个百分点，政府的年度开支将增加 7.9 亿巴西雷亚尔（约合 9.7 亿元人民币）。随着通胀指数提升，养老金和抚恤金等相应的公共支出也将调高。按此计算，当物价指数提升至 8.4%，政府需要在 2022 年追加约 174 亿雷亚尔（约合 214 亿元人民币）的预算。

14. 一周人民币走势

在过去一周时间里，人民币对美元汇率在岸收盘价维持在 6.4351-6.4550。在岸价格总体保持稳定。离岸人民币对美元汇率（USDCNH）在后半周出现贬值行情。

	CNY 中间价	CNY 开盘价	CNY 收盘价	CNH
2021-09-13	6.4497	6.4500	6.4550	6.4419
2021-09-14	6.4500	6.4488	6.4433	6.4348
2021-09-15	6.4492	6.4430	6.4351	6.4274
2021-09-16	6.4330	6.4332	6.4447	6.4543
2021-09-17	6.4527	6.4550	6.4521	6.4725

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）