

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：2023年9月18日-2023年9月24日  
(总第573期)

类别	新闻标题	对华经济影响
发达国家	美联储维持利率水平不变，调高经济增长预期	待观察
	欧元区 PMI 连续第四个月低于 50	待观察
	日本央行维持货币政策不变	待观察
新兴市场	中国 8 月规模以上工业增加值同比增长 4.5%	待观察
	国内燃料短缺，俄罗斯临时限制汽油柴油出口	负面
	巴西开始降息	正面
	一周人民币走势	

### 1. 美联储维持利率水平不变，调高经济增长预期 待观察

美联储 2023 年 9 月议息会议声明，维持联邦基金利率为 5.25-5.5% 目标区间，符合 7 月会议后的市场主流预期。缩表方面，美联储将维持原有计划，每月被动缩减 600 亿美元国债和 350 亿美元机构债券和 MBS。与 6 月相比，9 月的经济预测（SEP）反映出美联储对“软着陆”更有信心。具体来看，（1）经济增长方面，大幅上调 2023 年经济增长预期，由 1.0% 至 2.1%；上修 2024 年经济增长预测，由 1.1% 至 1.5%。（2）就业方面，下调 2023 年失业率预期，由 4.1% 至 3.8%；同时下调 2024、2025 年失业率预期，由 4.5% 至 4.1%。（3）通胀方面，小幅上修 2023 年 PCE 通胀率预测，由 3.2% 至 3.3%；小幅下修同期核心 PCE 通胀率预测，由 3.9% 至 3.7%。（4）利率方面，维持 2023 年利率预测为 5.6%，同时上修 2024、2025 年利率预期 50BP，分别至 5.1% 和 3.9%；新增 2026 年利率预测为 2.9%。

### 2. 欧元区 PMI 连续第四个月低于 50 待观察

欧元区私营部门的活动在 9 月份继续萎缩，表明经济在本季度收缩。数据显示，欧元区 9 月 Markit 综合 PMI 初值为 47.1，与 8 月份相比略有改善，但连续第四个月低于 50 的荣枯分水线，表明产出连续下滑。经济学家此前预测该指数将降至 46.5。“我们预计欧元区经济将在第三季度萎缩，”汉堡商业银行首席分析师 Cyrus de la Rubia 表示，“我们结合 PMI 指数的最新预测显示，与第二季度相比，经济将下降 0.4%”。尽管欧元区在俄乌冲突爆发之后避免了经济衰退，但在能源价格上涨、借贷成本飙升以及出口市场需求减弱的重压下，欧元区举步维艰。不过，欧洲央行的最新预测认为第三季度经济将陷入停滞，而不是收缩，经济学家的共识是增长 0.1%。

数据显示，欧元区 9 月制造业和服务业的 PMI 均低于荣枯分水线，其中，制造业 PMI 已连续 15 个月低于 50。标普全球表示，欧洲最大的两个经济体是该地区经济活动下滑的主要驱动因素。虽然德国的衰退有所缓解，但法国的衰退却在加剧。经济学家此前预计，两国经济增长势头将保持稳定。

### 3. 日本央行维持货币政策不变 待观察

9 月 22 日，日本央行将基准利率维持在 -0.1% 不变，将 10 年期国债收益率目标维持在 0% 附近，符合市场预期。日本央行维持前瞻性指引不变，并表示将继续耐心实施宽松政策以实现物价目标并伴随工资增长，需要密切关注外汇市场的发展情况。

#### 4. 中国 8 月规模以上工业增加值同比增长 4.5% 待观察

2023 年 8 月，中国规模以上工业增加值同比实际增长 4.5%，环比增长 0.50%。1—8 月份，规模以上工业增加值同比增长 3.9%。分三大门类看，8 月份，采矿业增加值同比增长 2.3%，制造业增长 5.4%，电力、热力、燃气及水生产和供应业增长 0.2%。分经济类型看，8 月份，国有控股企业增加值同比增长 5.2%；股份制企业增长 5.7%，外商及港澳台商投资企业增长 0.8%；私营企业增长 3.4%。

#### 5. 国内燃料短缺，俄罗斯临时限制汽油柴油出口 负面

俄罗斯政府网站 21 日发布消息称，根据俄总理米舒斯京所签命令，俄政府临时限制出口汽油和柴油，旨在稳定俄罗斯国内市场的油价。据中国化工报 9 月 11 日报道，近日，俄罗斯市场消息人士表示，该国正面临国内燃料短缺问题，对南俄产粮区的收成至关重要，未来几个月燃料短缺的情况可能会恶化。报道指出，近几个月来，俄罗斯一直在努力解决柴油和汽油短缺问题，并正在考虑将限制出口作为防止国内严重燃料供应危机的最后努力。

#### 6. 巴西开始降息 正面

9 月 20 日周三，在美联储做出利率决议后不久，巴西央行做出决定，由于受到密切关注的服务业通胀指标有所放缓，连续第二次将基准利率下调 50 个基点至 12.75%，符合市场预期，并承诺在接下来的几次会议上保持同样的降息步伐。在农业丰收、服务业供需趋于平衡和稳定的劳动力市场的推动下，巴西上半年经济增长速度飙升超出预期。分析师继续提高对巴西 2023 年全年的经济增长预期，目前经济活动增长接近政府预测的 3.2%。

#### 7. 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 7.2920-7.3034，周内贬值。CNY 与 CNH 交错发展，CNY 开盘价高于中间价发展。

	CNY 中间价	CNY 开盘价	CNY 收盘价	CNH
2023-09-18	7.1736	7.2824	7.2920	7.2912
2023-09-19	7.1733	7.2850	7.2943	7.3037
2023-09-20	7.1732	7.2907	7.2978	7.3071
2023-09-21	7.1730	7.3000	7.3034	7.3142
2023-09-22	7.1729	7.3018	7.3002	7.2987

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）