2017年第21期

**一、国际资本市场热点问题**

**(一)特朗普提名鲍威尔为下届美联储主席**

据《中国财经》11月2日报道，美国总统特朗普于当日宣布下任美联储主席提名人选为杰罗米·鲍威尔。特朗普表示，鲍威尔将领导一个独立的美联储，美国经济需要稳健的货币政策。现年64岁的共和党人鲍威尔曾于2012年被美国前总统奥巴马任命为美联储理事，之前他担任小布什政府时期的美国财政部助理部长和副部长，负责银行和国债市场。鲍威尔的一生大部分时间都在私募股权行业工作，并曾于1997年至2005年在私募股权巨头凯雷集团（Carlyle Group）担任合伙人。鲍威尔是共和党中间路线人士，倾向于继续美联储的逐渐提升利率的战略。鲍威尔如果上任，可能会改变2008年金融危机之后制定的严厉的金融法规。

**（二）美联储威廉姆斯：应争取在12月加息 明年再加息三次**

据中证网11月6日报道,美国旧金山联储主席威廉姆斯在接受采访时表示，美联储(FED)应争取在12月加息，同时2018年再加息三次。威廉姆斯表示，无论目前尚处在辩论阶段的税收改革结果如何，美联储都有能力管理好经济。美联储目前面临的主要挑战是从宽松的货币政策实现软着陆。11月1日，美联储维持利率不变，称美国经济稳健成长，就业市场不断增强，同时淡化近期侵袭美国的飓风给经济造成的影响，暗示联储12月再度升息在望。据CME“美联储观察”显示，美联储12月加息25个基点至1.25%-1.5%区间的概率为96.7%，2017年3月至该区间的概率为57.3%。

**（三）美国国会众议院税改委员会公布税改纲要文件**

11月2日，美国国会众议院税改委员会公布的纲要文件显示，众议院共和党税改计划将把高收入阶层的税收等级设定在12%、25%、35%、39.6%四档税率，并将标准抵扣额提高一倍，同时对50万美元以下住房维持现行按揭利率抵扣政策不变。税改计划将采用新版家庭退税措施。企业税将从35%下调至20%。并把“税赋转由合伙人缴纳的企业”的税率将至最高25%。

**(四)英国央行宣布加息25个基点 系十年来首次**

11月2日，英国央行在货币政策会议上宣布加息25个基点，这是英国央行自2007年7月以来的首次加息。会议纪要显示，所有成员均认同，未来的任何加息预计都将是渐进且有限的。此前市场普遍预期，英国央行将在这次会议上加息0.25个百分点，将利率从目前0.25%的历史低位提高到0.5%。自此，英国央行成为继美联储、欧央行之后第三个退出宽松政策的主要央行。

**（五）巴克莱：英央行2019年底前仍会再加息两次**

11月9日,巴克莱(Barclays)策略师Sreekala Kochugovindan在报告中称，预计英国央行(BOE)未来两年里将加息两次，之前该行预计英国央行会一直按兵不动直至2018年。11月2日，英国央行宣布加息25个基点，为10年来首次。但该央行暗示短期内不会再次加息，因此此次行动被市场解读为“鸽派加息”，英镑/美元自决议公布后暴跌逾1%至一个月低位。巴克莱现预计，英国央行将在2018年11月份加息25基点，2019年11月份再加息一次。

**（六）日本央行行长对经济增长和通胀前景抱有信心**

环球外汇11月6日报道,日本央行(BOJ)行长黑田东彦表示，本国经济正在积聚增长动能，通胀率达到2%目标的可能性正不断增大，这一表态强化了市场对于日本央行未来将不会出台额外刺激举措的预期。黑田东彦称，日本央行正在密切关注长期超宽松货币政策的经济影响，尤其是这种政策可能会对金融机构获利构成冲击。他认为，目前的经济扩张不依赖于个别的因素，而是由多种不同因素支撑的，由此预计扩张具有高度可持续性，如果长期实行低利率政策，可能会对金融机构获利构成压力。日本央行内部主流观点认为，将长期借款成本限制在零附近，再加上不断增强的经济复苏，将足以实现2%的通胀目标。

**（七）香港金管局：未来数个月推出跨境手机支付系统**

FX168财经10月30日报道，香港金融管理局高级助理总裁李达志表示，未来数月将会推出跨境手机支付系统，并希望能于一、两个月内达成统一的二维码(QR Code)支付标准。对于香港市民反映前往内地后，无法使用香港的电子货币钱包，需要另外申请内地电子货币钱包且程序较为复杂的情况，李达志认为将来两地的电子货币钱包能够做到跨境使用，为市民带来方便，乐见内地政府及支付商对此给予支持。同时，金管局2018年9月将会推出快速支付系统，目前筹备已进入尾声，市民日后可全天在网上办理跨行转账，资金可在数秒内快速到账，且该系统不局限于银行，未来也可以应用于支付商，有望推进流动支付领域的进一步发展。

**（八）美国宣布收紧对古巴政策 取消多项便利化措施**

11月8日，中国新闻网报道称，美国政府于当日宣布从11月9日起执行新的对古巴政策。新政策将取消奥巴马政府时期实行的多项便利化措施。此举被认为是特朗普政府在美古关系问题上的一次回摆。自特朗普执政以来，美古关系发展处于停滞状态。11月1日，第72届联合国大会再次以压倒性多数通过决议，敦促美国解除禁运。但截至目前，美国仍对古巴实行经济、贸易和金融封锁，相关制裁措施已实行长达半个多世纪之久。

**（九）穆迪：2018年全球主权风险展望稳定**

11月6日，穆迪投资者服务公司发布报告指出，2018年主权信用度展望整体稳定，2017年经济的健康增长以及全球经济的同步增长有望延续到2018年。根据穆迪对2018年主权信用环境的预测，穆迪评级的137个主权国家和地区中，102个 (74%) 的展望为稳定，另外13个 (10%) 的展望为正面，只有22个 (16%) 主权国家和地区的展望为负面，低于一年前的35个 (26%) ，这表明与2017年相比，2018年评级下调数量可能减少。

**（十）德国经济顾问委员会：预测德国经济今年增长2.0%**

11月8日，德国经济顾问委员会向德国政府提交年度经济评估报告称,预计2017年和2018年德国经济分别增长2.0%和2.2%,表明德经济正在加速增长。但经济顾问委员会专家同时警告,要预防德国经济过热。今年春季,该委员会曾预测德国经济今明两年增幅分别是1.4%和1.6%。评估报告认为,从创纪录的就业水平、良好的经济状况来看,给德国纳税人和企业雇主减负成为可能,尤其是给中等收入阶层减税;新一届德国联邦政府应该借机重整经济和税收政策。

**（十一）欧洲央行坏账计划引起和意大利当局冲突**

FX168财经11月8日报道，欧洲央行(ECB)日前提出清理欧元区银行坏帐的计划后，引发与欧洲议会及意大利当局的冲突。面对欧元区银行将近9000亿欧元的坏帐，欧洲央行预定最晚于2018年3月针对现有坏帐拟出准则草案。对此，批评人士指出欧洲央行的准则侵犯了欧洲议会的职权，且没有考虑到像意大利等一些国家存在执法缓慢及经济复苏脆弱的状况。不过欧洲央行行长德拉基(Mario Draghi)曾于11月7日表态寻求和解，呼吁监管机构及各国当局“共同努力”，欧洲央行银行监管委员会主席Daniele Nouy随后的发言也力求安抚人们的担忧，强调不良贷款的解决之道将会依据个别情况“具体问题具体分析”。

**（十二）英国“脱欧”或致德国额外支付更高欧盟会费**

新华社11月10日电，德国丰克媒体集团就欧洲议会一份评估文件报道，英国“脱欧”将导致高额的欧盟会费缺口，按照现行会费缴纳机制摊派的话，德国将承担其中约38亿欧元，这相当于把德国支付给欧盟的年会费抬高16%。此外，法国和意大利也将分别额外承担约12亿欧元和10亿欧元年会费。报道称，英国“脱欧”不仅增加了欧盟27国的财政负担，还将改变各国负担的分配。不过，欧盟各国承担英国“脱欧”会费缺口的具体数目眼下仍不明确。有报道称，欧盟官员正在讨论英国“脱欧”后削减欧盟预算或者增加新税种的可能性，以便弥补英国“脱欧”产生的会费缺口。而于11月10日结束的为期两天的欧盟和英国第六轮“脱欧”谈判也未就此核心议题取得实质性进展。

**(十三)沙特掀反腐风暴 布油大涨2.5% 比特币再创新高**

《华尔街见闻》11月6日报道，沙特国王萨勒曼于11月4日晚间宣布成立以王储穆罕默德为主席的最高反腐委员会，严厉打击侵占国家利益的各种腐败行为和包括王室成员、政府高官在内的所有腐败人员。据当地电视台报道，当晚有11名王子、38名现任和前任大臣被捕。在沙特反腐风暴的影响下，11月6日周一早盘，布伦特原油期货大涨2.5%，WTI原油期货逼近56美元。比特币交易所Bitfinex报价显示，比特币触及7598美元，再创纪录新高。黄金表现平稳，现货黄金现报1270美元/盎司。

**（十四）德国9月贸易顺差继续扩大**

11月9日，德国联邦统计局公布的数据显示，9月份德国[进出口](http://data.eastmoney.com/cjsj/hgjck.html)额环比下降，但因进口额降幅大于出口额，贸易顺差继续扩大。经工作日和季节性调整后，9月份德国出口额为1075亿欧元，进口额为857亿欧元，与8月份相比分别下降0.4%和1.0%。当月，德国贸易顺差增至218亿欧元。9月份，德国对欧盟其他成员国出口额为650亿欧元，进口额为576亿欧元，同比分别增加3.3%和4.7%。德国对欧盟以外地区出口额为454亿欧元，进口额为287亿欧元，同比分别增加6.5%和7.1%。得益于欧元持续贬值，2016年德国贸易顺差高达2529亿欧元，创下二战后最高水平。

**二、国内资本市场热点问题**

**（一）周小川撰文强调金融风险 去杠杆和重监管双管齐下**

和讯外汇11月6日报道，人民银行行长周小川在《党的十九大报告辅导读本》中的最新撰文中指出，当前和今后一个时期中国金融领域尚处在风险易发高发期，在国内外多重因素压力下，风险点多面广，呈现隐蔽性、复杂性、突发性、传染性、危害性特点，结构失衡问题突出，违法违规乱象丛生，潜在风险和隐患正在积累，脆弱性明显上升。同时，从宏观全局角度出发对如何守住不发生系统性金融风险的监管路径进行阐释，即应以国务院金融稳定发展委员会为主导，构建货币政策和宏观审慎政策“双支柱”调控框架。

**（二）特朗普首次访华 中美有望达成系列务实经贸成果**

《经济参考报》11月8日报道，应国家主席习近平邀请，美国总统特朗普于当日下午抵达北京，开始对中国进行国事访问。这是特朗普2017年年初就任美国总统以来首次访华，也是中共十九大胜利闭幕后中方接待的第一起国事访问。据外交部介绍，此次特朗普访华之际，中美两国领导人将就共同关心的重大问题再次进行战略性沟通，在海湖庄园会晤、汉堡会晤基础上达成新的重要共识，加深相互了解和友谊，促进两国各领域交流与合作，为新时代中美关系发展描绘蓝图。

**（三）互金协会：从事外汇等杠杆交易网络平台属于非法设立**

11月10日，中国互联网金融协会发文称：境内机构未经我国金融监管部门批准通过互联网站、移动通讯终端、应用软件等各类网络平台从事外汇、贵金属、期货、指数等产品交易（含跨境），以及境外机构未经我国金融监管部门批准通过互联网站、移动通讯终端、应用软件等各类网络平台为境内客户提供外汇、贵金属、期货、指数等产品交易，均属于违法行为。目前从事外汇、贵金属等杠杆交易的网络平台（含跨境）在我国无合法设立依据，金融监管部门从未批准，开展上述交易业务的网络平台属于非法设立，参与此类平台交易的双方权益均不受法律保护。因此参与此类平台的投资活动面临较大风险。

**（四）中国决定将外资投资证券、基金管理、期货公司限制放宽至51%**

新华社11月10日报道，财政部副部长朱光耀近日向媒体介绍中美两国元首北京会晤经济领域合作成果时透露，两国在金融业市场准入方面达成重要共识。中方决定将单个或多个外国投资者直接或间接投资证券、基金管理、期货公司的投资比例限制放宽至51%，上述措施实施三年后，投资比例不受限制；将取消对中资银行和金融资产管理公司的外资单一持股不超过20%、合计持股不超过25%的持股比例限制，实施内外一致的银行业股权投资比例规则；三年后将单个或多个外国投资者投资设立经营人身保险业务的保险公司的投资比例放宽至51%，五年后投资比例不受限制。逐步适当降低汽车关税。在2018年6月前在自贸试验区范围内开展放开专用车和新能源汽车外资股比限制试点工作。对干玉米酒糟在进口环节和国内环节实施相同的增值税政策，恢复免征进口环节增值税。同时中方要求美方切实放宽对华高技术产品出口管制、履行中国入世议定书第15条义务、公平对待中国企业赴美投资、推动中金公司独立在美申请相关金融业务牌照进程、慎用贸易救济措施。双方将就中美经济合作一年计划或中长期合作规划保持沟通。

**（五）国务院金融稳定发展委员会成立并召开第一次会议**

新华社11月8日报道，日前，经党中央、国务院批准，国务院金融稳定发展委员会成立，并召开了第一次全体会议，学习贯彻党的十九大精神，研究部署相关工作。国务院金融稳定发展委员会主任马凯在第一次会议上强调，金融系统要把认真学习和全面贯彻党的十九大精神作为当前和今后一个时期的首要政治任务，有力推动党的路线方针政策在金融领域得到不折不扣贯彻落实，全面落实党中央、国务院的决策部署。会议讨论通过了国务院金融稳定发展委员会近期工作要点，强调要继续坚持稳中求进的工作总基调，坚持稳健货币政策，强化金融监管协调，提高统筹防范风险能力，更好地促进金融服务实体经济，更好地保障国家金融安全，更好地维护金融消费者合法权益。

**（六）中国外汇储备环比增7亿美元 逾三年来首次“九连增”**

中国人民银行11月7日公布数据显示，截至10月末，中国[外汇储备](http://data.eastmoney.com/cjsj/hjwh.html)为31092.13亿美元，相比9月末增加7.03亿美元，实现逾三年来首次连续第九个月上升。10月末，中国黄金储备5924万盎司，与9月末持平；按特别提款权(SDR)计，中国外汇储备为22134.58亿SDR，较9月末增加139.82亿SDR。国家外汇管理局有关负责人表示，10月，中国跨境[资金流](http://data.eastmoney.com/zjlx/)动和境内外主体交易行为进一步趋向均衡，外汇供求处于基本平衡状态。国际金融市场上，非美元货币相对美元下跌，资产价格有所上升，综合各因素后，外汇储备规模保持基本稳定，并表示随着国内外对中国经济社会长期发展的信心进一步增强，中国跨境[资金流](http://data.eastmoney.com/zjlx/dpzjlx.html)动和国际收支保持平衡有序的基础将更加坚实，有利于外汇储备规模保持总体稳定。

二〇一七年十一月十四日