

每月经济、金融综述 (2015年5月)

内容提要

美国一季度 GDP 年化季环比萎缩 0.7%,但从近期就业和贸易数据来看,二季度经济料有改善。欧元区经济稳步发展,Markit 公布的各项 PMI 指标都保持高位,并且通胀继续回升。欧洲央行维持当前利率不变。中国二季度经济仍然疲弱,而股市方面仍持续火爆。基金互认为香港带来新契机,香港楼价再创新高。

■ 美国: 一季度经济遭萎缩, 料二季度将有所回升

美国一季度 GDP 年化季环比萎缩 0.7%,较初值增长 0.2%大幅下修,但略好于预期。但从近期数据来看,美国二季度经济料有改善。就业市场方面,美国 5 月新增非农业就业人数 28 万人,创下 5 个月新高,且每小时工资同比增幅也创下 2013 年 8 月以来的新高。另一方面,一季度 GDP 萎缩主要受到贸易赤字影响,随着西海岸罢工的负面因素逐步消除,4 月份贸易逆差已较前月收窄至 409 亿美元。

欧元区: 经济稳步发展, 欧央行维持当前利率不变

各项指标表明欧元区经济增长态势稳中有升。首先,Markit 公布的各项 PMI 指标都保持高位,且二季度以来的数据高于一季度平均水平,尤其是制造业。另外,自 4 月份欧元区告别通缩后,能源服务价格继续上涨,带动 5 月通胀回升至 0.3%。为推动经济进一步增长,欧洲央行在议息会议上表示将维持当前利率不变且会继续全面推行 QE。

中国: 二季度经济仍然疲弱, 股市延续火爆

4 月份中国数据全面下滑,包括固定资产投资,工业产值及零售销售。进入 5 月份,中国汇丰和官方 PMI 虽较前值小幅上升,但仍处低位,反应经济仍有下行压力。而贸易方面,5 月进口大幅下降 17.6%,反应内需的持续疲弱。股市方面仍持续火爆,虽在 5 月 28 日经历较大幅震荡,但之后依然保持升势,沪市曾突破 5100 点。

香港: 基金互认为香港带来新契机, 楼价再创新高

中港两地基金互认政策将于七月一日正式启动, 初始投资额度为资金进出各3000 亿元人民币。楼市方面, 香港差饷物业估价署公布, 前4 个月私人住宅楼价指数升幅扩大 6.8%, 单计4 月份整体楼价按月升 1.9%, 按年升逾 21%, 楼价指数创新高。

焦健