

2019年8月06日-8月12日

➤ 2019年第31期

## 国际业务部

---

刘寒冰 010-66428877-246  
[hbliu@ccxi.com.cn](mailto:hbliu@ccxi.com.cn)

杜凌轩 010-66428877-279  
[lxdu@ccxi.com.cn](mailto:lxdu@ccxi.com.cn)

王家璐 010-66428877-451  
[jlwang@ccxi.com.cn](mailto:jlwang@ccxi.com.cn)

于嘉 010-66428877-242  
[jyu@ccxi.com.cn](mailto:jyu@ccxi.com.cn)

张晶鑫 010-66428877-243  
[jxzhang@ccxi.com.cn](mailto:jxzhang@ccxi.com.cn)

朱琳琳 010-66428877-570  
[llzhu@ccxi.com.cn](mailto:llzhu@ccxi.com.cn)

## 其他联系人

张婷婷 010-66428877-203  
[ttzhang@ccxi.com.cn](mailto:ttzhang@ccxi.com.cn)

## 本周头条:

### 发达经济体

#### ➤ 美国

美国7月ISM非制造业PMI不及预期  
中美经贸摩擦升级令美国农产品销售承压

#### ➤ 欧洲

德国6月出口额创3年最大跌幅  
法国央行预计三季度GDP增长0.3%  
英国经济二季度出现萎缩

#### ➤ 日本

日本第二季度GDP环比增长0.4% 连续三个季度实现增长

#### ➤ 韩国

韩国政府决定将日本清出“白名单”9月实施

### 新兴经济体

➤ 印尼第二季度经济平均增长率略低于首季 上半年经济增长5.06%

➤ 土耳其7月份通胀率16.65% 出口续创新高

➤ 泰国央行意外宣布降息25个基点 为四年多以来首次

➤ 印度央行宣布降息

➤ 菲律宾央行再度降息

### 大宗商品

➤ IEA再次下调原油需求预期 经济放缓前景日益加剧 打压油价

### 主权信用级别调整

➤ 穆迪将葡萄牙主权信用展望由稳定上调至正面，主权信用级别维持Baa3

## 国际宏观动态

### ➤ 美国

#### 1、美国 7 月 ISM 非制造业 PMI 不及预期


8月5日,美国公布7月非制造业PMI实际值为53.70,预期55.5,前值55.1,数据表现不及预期。其他分项数据方面,美国7月ISM非制造业新订单指数跌至2016年8月以来最低水平。美国非制造业在美国经济中占比接近90%,该数据对美国经济的预测有着重要的指导意义。此前美国公布的7月Markit制造业PMI初值实际值为50,创2009年9月以来新低,预期51.0,前值50.6。除制造业数据疲软外,市场还面对商业投资疲弱的问题,二者已引起美联储的注意。不过,相比制造业的整体低迷,美国服务业仍保持了稳定的增长。7月服务业PMI数据表明美国商业增速整体改善,但扩张步伐放缓仍然令市场担忧。

#### 2、中美经贸摩擦升级令美国农产品销售承压

中美经贸摩擦进一步加剧令美国农户苦不堪言。日前美方宣称拟对3000亿美元中国输美商品加征10%关税,严重违背中美两国元首大阪会晤共识。中国国务院关税税则委员会对8月3日后新成交的美国农产品采购,暂不排除进口加征关税,中国相关企业也已暂停采购美国农产品。美国官方数据显示,过去10年,中国平均每年采购113亿美元美国大豆。2018年,美国对中国的大豆出口总额为31亿美元,比2017年下降了近75%。美国农会联合会表示,中国暂停采购美国农产品的决定,对处境已经十分艰难的农民和农场主来说是沉重打击。美国农业部7月25日公布了向美国农民提供约160亿美元援助计划的政策细节,以补偿他们在贸易争端中遭受的损失,这是美国政府自去年以来第二次调拨巨额资金补贴农民。但美国农业界普遍表示解决经贸摩擦更符合美国农民利益。农产品价格近几年来持续下滑,加上经贸摩擦,使相当一部分美国农民,尤其是小规模经营者面临破产危机。

### ➤ 欧洲

#### 1、德国 6 月出口额创 3 年最大跌幅



根据最新公布的数据，经季节调整后，2019年6月德国出口总额为1061亿欧元，同比大跌8%。衡量国内经济实力的进口数据也不理想，虽然环比上涨0.5%，但同比减少4.4%。德国对欧盟以外的国家出口下降10.7%，进口下降了8.9%；受到脱欧影响，德国对欧盟国家的出口同比也下降6.2%，进口下降1.1%。德国工商总会下调2019年德国出口增长率，预计称今年其出口额将处于停滞状态，此前5月时该机构曾预测年增长率为1.2%。

## 2、法国央行预计三季度GDP增长0.3%

8月8日，法国央行表示，预计第三季度法国国内生产总值(GDP)将增长0.3%，增速较二季度的0.2%略有回升。法国制造业和服务业7月份的商业信心与6月份相比没有变化。在公共财政方面，法国公共债务积累与财政平衡仍面临较大压力。法国财政部数据显示，截至6月底，法国的财政赤字已达773亿欧元，高于去年同期的589亿欧元。同时，财政收入为1438亿欧元，低于去年同期的1594亿欧元。

## 3、英国经济二季度出现萎缩


8月9日，英国统计局公布的最新数据显示，今年二季度英国的国内产出下降0.2%，增速低于经济学家的预期，也低于今年一季度的0.5%。自2012年四季度以来，英国经济从未出现萎缩的情况。英国财政大臣赛义德·贾维德认为，这要归咎于全球范围内更广泛的经济疲软现象。低于预期的英国经济数据令英镑汇率触及两年半以来的低点。英镑对美元汇率下跌0.6%，跌破1英镑兑1.21美元，英镑对欧元汇率下跌0.7%，跌至1英镑兑1.0733欧元。

### ➤ 日本

## 1、日本第二季度GDP环比增长0.4% 连续三个季度实现增长

8月9日，日本内阁府发布的数据显示，剔除物价变动因素后，2019年第二季度日本国内生产总值实际环比增长0.4%，按年率换算增长1.8%，连续3个季度增长。

数据显示，第二季度日本经济增长的主要动力来自个人消费和企业投资，内需拉动了经济总体增长，为经济增长贡献了0.7个百分点。具体来看，个人消费环比增长0.6%，远高于第一季度0.1%的增速；企业设备投资环比大幅增长1.5%，连续3个季度增长。此外，外需拖累



了经济增长。数据显示,2019年第二季度日本实际出口环比下降0.1%,连续2个季度减少。进口环比增长了1.6%,恢复增长。外需对经济增长的贡献度为负0.3个百分点。相关分析表示,改元和连休带来个人消费增长的提振效果可能无法长期持续。美中贸易摩擦激化、日元升值和10月消费税增税等不利因素重叠,日本经济依旧面临多重挑战。

## ➤ 韩国

### 1、韩国政府决定将日本清出“白名单” 9月实施

8月12日,韩国政府决定将日本从本国“白名单”中清出,计划在经过20天收集意见的阶段后,于9月实施新规定。相关分析认为,虽然韩国政府称此举是例行的出口管制条例修改措施,但实际上可以视为韩国对此前日本向韩国限贸措施的回应。

根据修改后的《战略物资进出口告示》,韩国计划把相当于“白名单”国家的“第一地区”,修改为“第一地区(1区)”和“第一地区(2区)”。日本将被列入“第一地区(2区)”,其他国家留在“第一地区(1区)”。韩国所谓的“白名单”国家共有29个,包括美国、英国、德国和澳大利亚等,除去日本后,将剩28个。实施新规后,韩国对日本出口时,相关手续将有所增加,审批时间也将由5天增加至15天。韩国产业通商资源部长官成允模表示在收集意见期间,随时随地准备好与日本进行对话。

## ➤ 新兴经济体

### 1、印尼第二季度经济平均增长率略低于首季 上半年经济增长 5.06%

印尼中央统计局主任苏哈里彦托(Kecuk Suhariyanto)8月5日在雅加达召开的记者会上声称,今年第二季度印尼经济发展仍然受到全球市场不景气的压力,增长率仅达5.05%,比首季的5.07%略低并弱于去年同期的5.17%,也因此造成今年上半年度平均经济增长率为5.06%。美中贸易战和全球经济市场不景气等外来因素是造成印尼今年第二季度经济增长放缓的主因。根据苏哈里彦托的分析,印尼今年第二季的固定资本总额增长率只有5.01%,低于去年同期的5.85%。他说:

“投资事业在经济增长方面的贡献价值仅次于国内消费市场,投资事



业在经济增长的比重约达 31.25%，也就是说，今年第二季全国平均经济增长率为 5.05%，其中的 1.59% 增长率是来自投资事业。” 财政部长穆丽亚妮（Sri Mulyani Indrawati）近日曾表示，印尼经济发展经常遇到提高经济增长率和压低市场通胀率的“两难为题”，因为推动经济更快速发展就会触及通胀率也随着高幅提升；而且提高经济增长率和控制经常账户赤字，若一不小心同样能陷入两难窘境。

## 2、土耳其 7 月份通胀率 16.65% 出口续创新高

土耳其国家统计局 8 月 5 日发布数据显示，7 月份土耳其消费者物价指数环比下降 1.36%，按年统计同比上涨 16.65%。其中交通、家居陈设、住房、文化娱乐、酒店饮食环比分别上涨 4.46%、4.24%、3.10%、1.60% 和 1.42%；服装鞋类和食品非酒精饮料分别下降 3.20% 和 1.11%。土耳其去年 10 月通胀率达 25.24%，为近年来最高，今年通胀率自 1 月份的 20.35% 逐月降低，6 月份年降至本年度最低 15.72%，7 月份略高于上月度数据。

土耳其贸易部长佩克詹发布的月度初步统计显示，7 月份土耳其外贸出口 159.6 亿美元，同比增长 8.3%，为今年第 4 个创出口记录的月份。其中德国、英国和伊拉克为前三大出口国；欧洲占总出口份额 49%，同比增长 8.6%；汽车、化工品和纺织服装为前三大出口商品。7 月份土耳其进口 193.0 亿美元，同比下降 8.0%，其中俄罗斯、德国和中国为前三大进口国。当月贸易逆差 33.4 亿美元，同比下降 46.5%。

## 3、泰国央行意外宣布降息 25 个基点 为四年多以来首次

北京时间 8 月 7 日，泰国央行意外宣布将基准利率下调 25 个基点，至 1.5%，是四年多以来首次降息，以刺激经济并抑制泰铢上涨，应对全球风险激增。

泰国央行此前一直抵制降息，并表达了对消费债务水平和金融稳

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

[https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1\\_10802](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_10802)

