

国际宏观资讯周报

2019 年 7 月 02 日-7 月 08 日

➤ 2019 年第 26 期

本周头条:

发达经济体

- 美国
美国非农新增就业大超预期 7 月降息概率或降低
- 欧洲
德国 5 月工业订单减少
英国企业对经济的看法悲观
意大利新生儿出生率创新低 人口问题影响经济
- 日本
安倍晋三: 日本政府对韩限制出口措施不违背世贸组织规定
- 韩国
韩国政府下调今年经济增长预期

新兴经济体

- 南非 2019 年第一季度外国直接投资流入总额达 117 亿兰特 5 月贸易顺差达 17.4 亿兰特
- 里拉周一大跌 3% 土耳其央行行长遭总统撤职
- 土耳其 1-5 月贸易逆差同比下降 67.0% 5 月底外汇储备同比下降 11%
- 菲律宾获得世行 3 亿美元贷款 央行预计第二季度经济增长率为 6%

大宗商品

- 全球经济放缓拖累原油需求 WTI 三周来首下跌

国际业务部

刘寒冰 010-66428877-246
hbliu@ccxi.com.cn
杜凌轩 010-66428877-279
lxdu@ccxi.com.cn
王家璐 010-66428877-451
jlwang@ccxi.com.cn
于 嘉 010-66428877-242
jyu@ccxi.com.cn
张晶鑫 010-66428877-243
jxzhang@ccxi.com.cn
朱琳琳 010-66428877-570
llzhu@ccxi.com.cn

其他联系人

张婷婷 010-66428877-203
ttzhang@ccxi.com.cn



国际宏观动态

➤ 美国

1、美国非农新增就业大超预期 7月降息概率或降低

7月5日，美国劳工部公布的6月非农就业人数增加了22.4万，远高于之前预测的16.5万人，大幅超出预期。在5月的疲软数据后，6月非农迎来强势反弹。美国劳工部表示，过去三个月，平均新增非农就业人数为17.1万，6月专业商业服务、医疗业、交通部门和仓储业就业人数录得上扬。具体来看，公共专业和商业服务带来了5.1万人的增长，医疗保健增加了3.5万，运输和仓储增加了2.4万。其他数据方面，6月失业率为3.7%，高于预期，并高于前值3.6%；平均时薪同比增长维持3.1%，低于预期值3.2%。6月份的非农数据远超预期，可能冲淡美联储近期降息预期。数据公布后，美联储7月降息50个基点的概率从27%降低至11%，但温和的薪资增速和放缓的经济仍可能促使美联储在7月会议上降息。

➤ 欧洲

1、德国5月工业订单减少

7月5日，德国联邦经济和能源部公布的联邦统计局数据显示，经价格、季节和工作日调整后，德国今年5月工业新订单环比减少2.2%，明显低于市场预期。当月德国国内新订单环比增加0.7%，国外新订单环比减少4.3%，其中，来自欧元区的新订单环比减少1.7%，来自欧元区以外国家和地区的新订单环比减少5.7%。德国联邦经济和能源部在一份声明中表示，从目前情况来看，德国工业今后数月内将继续维持低迷状态。

2、英国企业对经济的看法悲观

7月5日，企业董事协会(IoD)公布的调查结果，随着英国的政治危机加剧，该国企业对经济的看法变得更加悲观，一反今年稍早信心有所改善的情况。英国企业对经济的信心在5月22日至6月5日间跌至负28%，低于4月的负19%，且为2019年年初以来首次下降。英国首相特雷莎·梅在5月24日宣布辞职，下任首相的两个候选人均表示，



若有必要时，他们准备带领英国无协议脱欧。由于英国如何脱欧仍然存在很多不确定性，而且英国政府内部人事也在面临改组，让许多英国企业在投资于人力、运营和科技时犹豫不决，直接损害了英国的生产力增长。

3、意大利新生儿出生率创新低 人口问题影响经济

7月3日，意大利国家统计局公布的数据显示，2018意大利年新生儿出生率创下新低，人口总量下降，国民平均年龄则在上升。去年意大利新生儿出生数量同比下降了18000，总数为44万。这一数字是自意大利1861年统一以来的最低值。另外，去年意大利的死亡人数为63.3万人。意大利人口总数则下降了12.4万，为6036万人。意大利的人口数量已经连续四年都呈下降态势。从2014年以来意大利已经失去了40万人口。意大利目前面临的人口危机是导致其经济几近停滞一个原因，并且目前这一状况仍在继续恶化。

➤ 日本

1、安倍晋三：日本政府对韩限制出口措施不违背世贸组织规定

7月4日，日本正式启动对韩国三种半导体生产关键材料的限制措施，精确打击韩经济支柱半导体产业。相关措施实施后，日本企业向韩方出口三种原材料时必须向政府申请许可，审批过程需要大约90天。据日本媒体报道，虽说是审批制，但政府基本上不会批准。分析认为如果两国不能尽快达成妥协，此举将对产业链高度融合的日韩企业造成打击。

对于上述措施，日本首相安倍晋三在接受采访时表示：此举旨在修改基于国家和国家间信任关系的有关措施。日本认为所有的措施都应符合世贸组织规定，这一措施与自由贸易没有关系。

除了对韩国限制3种原材料外，日本政府还讨论了针对可转用于军事用途的尖端技术和电子零部件等产品对韩出口问题，准备把韩国从可简化出口手续的“白色国家”名单中移除，要求在对韩出口时原则上必须单独申请。日本计划本月1日至24日在国内征求各方意见，8月正式实施。

➤ 韩国



1、韩国政府下调今年经济增长预期

7月3日，韩国政府将今年韩国经济增长预期值下调0.2个百分点至2.4%-2.5%，下调后的经济增长预期值较2018年2.7%的增长率低0.2至0.3个百分点。韩国政府表示，虽然消费稳步增长，但对外条件严重恶化，出口和投资形势较去年底的预测进一步恶化。

中美双方的关税对抗成为今年上半年全球和韩国经济的不稳定因素。尽管当前双方就“休战”达成协议，但未来走向如何仍令业界不安。在此情况下，全球半导体需求减少，令半导体价格呈现跌势，也令韩国对外出口锐减。韩国出口从去年年末起连续7个月减少，6月更同比减少13.5%，创3年5个月来最大跌幅。

此外，投资从去年第2季度起开始减少，今年第1季度同比减少17.1%。对此，韩国政府准备扩大税收优惠措施，同时快速进行重大项目的批准程序，下半年争取实现来自公共机构和民间10万亿韩元的投资加以应对。分析认为，税收优惠政策多是扩大已经实施的内容或延长期限，对企业的投资引导作用较弱。加之日本对韩国采取限制出口措施等国外不利因素持续增加，韩国经济增幅甚至将很难达到下调后的预期值。

➤ 新兴经济体

1、南非2019年第一季度外国直接投资流入总额达117亿兰特 5月贸易顺差达17.4亿兰特

南非储备银行数据显示，尽管国内生产总值收缩，2019年第一季度外国直接投资流入总额达到117亿兰特，而上一季度则出现流出达82亿兰特。此外，第一季度南非证券投资流入额为292亿兰特。储备银行表示，南非目前严重依赖外国资金以填补其巨额预算和财政赤字，尽管拉马福萨总统承诺吸引投资、创造就业和根除腐败，但投资者对南非的商业信心仍然脆弱。

另外，南非统计局数据显示，由于出口增长超过进口增长，南非5月份恢复17.4亿兰特的贸易顺差，超过经济学家预期。其中出口额为1120.7亿兰特，进口额为1103.3亿兰特。值得注意的是，5月的贸易顺差较去年同期的47.6亿兰特有所恶化，今年累计贸易逆差为60.5亿兰特，较去年有所改善，但仍反映出南非国内和国际经济增长乏力。

2、里拉周一大跌 3% 土耳其央行行长遭总统撤职

7月8日，土耳其里拉兑美元一度大跌3%，目前跌幅为2.4%。7月6日，土耳其总统埃尔多安发布总统令，解除中央银行行长穆拉特·切廷卡亚（Murat Cetinkaya）的职务，由副行长穆拉特·乌伊萨尔（Murat Uysal）接任。新任行长在作为行长发出的首份声明中强调，央行将继续独立实施货币政策工具，专注于达成并保持物价稳定的目标。

前任行长切廷卡亚2016年4月起担任土耳其央行行长，原本任期四年至2020年。总统令没有说明解除职务的原因，不过媒体报道称两人围绕利率的矛盾由来已久。埃尔多安多次批评央行保持高利率，他希望下调利率，但是没有能得到切廷卡亚支持。

3、土耳其 1-5 月贸易逆差同比下降 67.0% 5 月底外汇储备同比下降 11%

土耳其央行近日公布的数据显示，1至5月土耳其贸易出口726.66亿美元，同比增长4.9%；进口843.07亿美元，同比下降19.3%，贸易逆差116.41亿美元，同比下降67.0%。1至5月土耳其最大出口市场分别为德国、英国、意大利、伊拉克和西班牙，最大进口市场分别为俄罗斯、中国、德国、美国和意大利。另外，5月底土耳其外汇储备956亿美元，同比下降11%，环比增加3.1%。其中，以外币计价和黄金折算的外汇储备分别为736亿美元和205亿美元，在国际货币基金组织的储备头寸和特别提款权储备合计15亿美元。

4、菲律宾获得世行 3 亿美元贷款 央行预计第二季度经济增长率为 6%

世界银行表示，将向菲律宾政府新增3亿美元贷款，用于菲律宾政府的贫困家庭帮扶（4Ps）计划。世界银行表示这笔资金将向贫困家庭

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_11566

