

2019年3月13日-3月19日

➤ 2019年第10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  
美国总统特朗普否决国会决议
- 欧洲  
英国脱欧协议再被议会否决  
一季度西班牙经济将保持增长  
2018年奥地利经济增幅创7年新高
- 日本  
日本央行下调生产及出口判断基调
- 韩国  
韩国2月进出口物价指数环比均呈上升趋势

### 新兴经济体

- 俄罗斯黄金储备创历史新高
- 捷克经济增速将放缓
- 多重因素拖累 2019年1月泰国出口负增长5.65%
- 菲律宾国家预算仍未获通过

### 大宗商品

- OPEC取消4月会议! 减产预期延长 油市多头激增
- 黄金坚守千三关口 静待美联储利率决议指引

### 主权信用评级调整

- 标普将葡萄牙主权信用评级由BBB-上调至BBB, 主权信用展望由正面调整为稳定

## 国际宏观动态

### ➤ 美国

#### 1、美国总统特朗普否决国会决议

美国国会参议院 3 月 14 日通过决议，叫停总统特朗普此前宣布的美国南部边境进入“国家紧急状态”。当天，参议院以 59 票赞成、41 票反对的结果通过这项决议，12 名共和党议员与全体民主党议员投了赞成票。这项决议 2 月 26 日在美国国会众议院以 245 票赞成、182 票反对的结果获得通过。参议院表决通过后，这项决议将提交总统签署。美国总统特朗普 15 日否决该决议，这是特朗普在其任内首次行使否决权。美国国会众议院议长、民主党人佩洛西随后在社交媒体上发表声明说，为推翻特朗普的否决令，众议院将于 3 月 26 日举行投票。参众两院均需至少三分之二票数重新通过决议案，才能驳回总统的否决。

2 月 15 日，特朗普签署公告，宣布美国南部边境出现“边境安全和人道主义危机”，构成“国家紧急状态”。他运用“国家紧急状态”赋予总统的权力，绕过国会正常拨款程序，从国防部等渠道调拨资金在美国与墨西哥边境修建隔离墙。此举引发一系列政治风波和法律挑战。修建美墨边境隔离墙是特朗普的核心竞选承诺之一。因白宫与国会民主党在预算案拨款造墙问题上尖锐对立，约四分之一美国联邦政府机构去年底至今年 1 月被迫关门 35 天，创美国历史上政府“停摆”时间最长纪录。

### ➤ 欧洲

#### 1、英国脱欧协议再被议会否决

3 月 12 日，英国首相特雷莎·梅的升级版脱欧协议再次被否决，是 1 月 15 日后的第二次。梅的脱欧协议最终支持票为 242 票，反对票为 391 票，相差 149 票。由于距离 3 月 29 日的法定脱欧日期，时间所剩无几。因此，此次议会投票结果意味着梅首相与欧盟谈判的失败。梅的政治老对手前外交大臣约翰逊抨击道，“梅协议已死”。甚至连梅的忠实支持者也呼吁考虑提前大选。

#### 2、一季度西班牙经济将保持增长



3月14日公布的数据显示，尽管欧元区经济增速放缓，但是西班牙经济增长步伐不会放缓，预计2019年第一季度西班牙经济将增长0.8%，高于去年各季度增速，2019年经济将增长2.4%。西班牙经济增长的主要动力受内需拉动，内需动力在几个月内将持续发挥带动作用，除此之外，房屋建筑业、旅游业和出口也将拉动西班牙经济增长。2019年初，西班牙就业市场持续向好。但是经济仍受到贸易战、英国脱欧、中国和新兴经济体经济减速等国际环境以及政治不确定性和近期实施的措施因素等国内环境的影响，2019年经济增速将放缓。

### 3、2018年奥地利经济增幅创7年新高

奥地利统计局数据显示，2018年奥经济实际增长2.7%，实现了自2011年以来的最快增长，人均国内生产总值达到43460欧元。制造业实际增长率为4.6%，远高于服务业的2.3%。除农业和林业外，所有行业都实现了增长。需求方面，进出口贸易成为最大拉动力，货物贸易(5.1%)增幅远高于服务贸易(2.7%)。投资方面，固定资产投资和无形资产投资对经济增长起到了推动作用。消费对经济的贡献率略低于2017年，这主要是由于政府支出增速下降造成的，私人消费支出则保持了相对稳定水平。就业市场也继续保持了良好势头，就业总人数增加1.6%，达到474万人。

## ➤ 日本

### 1、日本央行下调生产及出口判断基调

日本央行3月15日在结束为期两天的金融政策决策会议后宣布，维持目前的超宽松货币政策不变，并下调对当前日本国内生产和出口形势的判断基调。日本央行当天决定，将短期利率继续维持在负0.1%的水平，将长期利率维持零利率。同时，受海外经济减速、信息技术周边产业需求减退等因素影响，日本央行将对生产和出口形势的判断下调为“出口增长势头较弱”、“生产处于缓慢增长”。目前，日本经济仍存在家庭支出不足问题，通胀率低于1%。日本央行行长黑田东彦当天对媒体表示，为稳定物价，维持2%的通胀目标设定。

日本政府3月15日颁布扩大引进外国劳动者的相关政令和省令，规定外国劳动者必须满足身体健康等条件，接收单位必须为外国劳动者提供日本劳动者同等或以上待遇。日本法务省去年年底至今年年初曾公布相关政令及省令草案，并向公众征集意见，此后根据意见对草



案进行了修改。相关政令、省令与扩大外劳引进的新制度一起，将从今年4月1日起正式实施。

## ➤ 韩国

### 1、韩国2月进出口物价指数环比均呈上升趋势

据韩国银行15日公布的《2019年2月进出口物价指数》显示，2月出口物价指数为82.97，环比上升0.2%，半导体出口物价连续7个月呈下降趋势。受国际油价上升影响，出口物价指数时隔4个月出现反弹，其中煤炭及石油产品上涨8%，上涨率是2018年5月(8.4%)以来的最高值。进口物价指数为86.56，环比上涨1.9%，上升率是去年5月(2.7%)以来的最高值。与去年同期相比，出口物价下降2.4%，进口物价上升3.6%。

## ➤ 新兴经济体

### 1、俄罗斯黄金储备创历史新高

根据俄央行数据，2月份俄黄金外汇储备总量增长1.4%，达到4828亿美元，其中货币黄金储备增长2.4%，达到916.4亿美元，创历史新高，在黄金外汇储备中的份额由18.8%增至19%。汇率重估、根据预算规则划入国家福利基金的额外石油天然气收入是近期储备增长的主要原因。

### 2、捷克经济增速将放缓

近年来捷克一直是欧洲经济增长最快的国家之一。但目前看，经济增速已出现放缓的趋势，国内需求已达到顶峰，经济是否保持增长将主要取决于外部因素。报道指出，据经济学家分析，影响捷克经济发展的外部风险包括德国需求疲软、英国脱欧对捷出口的影响、以及贸易摩擦对欧洲汽车行业的威胁等。报道还指出，捷克国内劳动力短缺及工资上涨过快等因素也阻碍了其经济的发展。据捷统计局初始数据，2018年GDP增速从2017年的4.5%下降至3%。捷财政部预测今明两年经济发展还将继续放缓，2019年GDP增速预计为2.5%，2020年为2.4%。

### 3、多重因素拖累 2019年1月泰国出口负增长5.65%

2019年1月泰国商品出口总值为189.94亿美元,同比负增长5.65%,连续第三个月出现下降,降幅高于预期并创30个月以来(自2016年7月起)新高,主要原因是中国和欧盟各国的经济因国内需求疲软而放慢,使得泰国对这些国家的商品出口分别萎缩16.7%和3.7%。同时,2018年同期泰出口额较高,比较基数显著高于往年。此外,国际大宗商品价格下跌对泰国出口下降产生了一定影响。开泰研究中心仍保持2019年泰国商品出口将增长4.5%(预测区间为2.0-6.0)的预测,预计第一季度出口将萎缩8.0-4.0%,月均出口总值为193-201亿美元左右,并将于2019年后三个季度逐渐好转。因为中美贸易紧张状况将可能出现优于预期的转好,美国将延后原定于2019年3月1日对中国加征关税的期限,直到双方的贸易谈判取得进一步进展。

#### 4、菲律宾国家预算仍未获通过

据报道,参议院与众议院3月12日晚在总统府举行会谈商讨2019年3.757万亿比索国家预算案,但并未达成共识。参议长索托表示杜特尔特总统希望会议能够取得积极进展,但是双方并未化解分歧。参议院仍不认可众议院对公共工程与公路部790亿比索预算的调整方案,不允许国会提交经众议院批准修改后的预算案,坚持采用原预算案,认为对国家预算案的修改违反宪法。众议院多数党领袖卡斯特罗则表示将尽快推动2019年国家预算案通过,避免影响政府及国家正常运行。舆论认为目前杜特尔特总统仍希望参议院与众议院在宪法框架下协商解决分歧,并未对议会产生不满,但随着剩余时间越来越少,不排除总统接下来采取其他方法解决问题。

#### ➤ 大宗商品走势

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\\_13610](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_13610)

