

美二季度 GDP 环比深衰 下半年欧日经济复苏缓慢

——东方金诚国际观察 (2020/7/27-2020/7/31 Vol.226)

来源 / 主权评级团队 谢文杰 何岩浩 白雪

【全球要闻】

美二季度 GDP 环比衰退 32.9% 下半年经济复苏困难重重

欧元区 6 月失业率曲线平缓 三季度经济有望缓慢复苏

日本零售业现复苏势头 短期疫情反复拖慢改善步伐

【丝路聚焦】

泰国出口下降幅度加大 下半年出口形势堪忧

塔吉克斯坦降息 100 基点 侨汇收入锐减施压经济

埃及非石油 PMI 继续恢复 下半年经济复苏存不确定性

尼日利亚央行维持利率不变 短期货币宽松或受掣肘

【美国】

美二季度 GDP 环比衰退 32.9% 下半年经济复苏压力重重

7 月 30 日，美国商务部数据显示，美国二季度 GDP 环比折年率初值下滑 32.9%，创 1947 年有记录以来最大衰退，其中二季度个人消费支出降低 34.6%。

东方金诚：疫情因素在二季度对消费者支出的重创充分体现，加之投资及出口疲软，共同拖累美二季度经济陷入深度衰退。考虑美国疫情自 6 月二次爆发以来仍未出现缓和，多州再度采取封锁措施，令近期就业市场、零售销售复苏势头发生逆转，企业破产及财务风险高企令资本支出意愿低迷，加之欧洲及部分新兴经济体疫情出现二次反弹令贸易承压，美下半年经济修复困难重重，若疫情控制不力，不排除二次探底风险。

【欧元区】

欧元区 6 月失业率曲线平缓 三季度经济有望缓慢复苏

7 月 30 日，欧盟统计局公布数据显示，欧元区 6 月失业率为 7.8%，前值 7.7%。

东方金诚：欧元区短期工作计划压平了失业率曲线，一方面家庭收入稳定有助于消费支出改善，另一方面有助于企业在订单恢复时保障生产。7 月，欧盟成员国通过 7500 亿欧元欧盟复苏基金和 1.2 万亿财政预算，考虑目前疫情复发风险依然突出，随着短期工作计划陆续结束，预计欧元区成员国可能视疫情和就业情况继续提供财政支持，以支撑下半年经济修复。

【日本】

日本零售业现复苏势头 短期疫情反复拖慢改善步伐

7月30日，日本经济产业省公布数据显示，日本6月零售销售同比下降1.2%，前值为下降12.3%；日本6月零售销售环比增长13.1%，前值为2.1%。

东方金诚：日本5月解除紧急状态以来零售业逐步复苏，其中普通商品、服饰以及汽车销售额降幅放缓，机械设备销售额转为增长。短期，日本政府现金补助措施提振作用减弱，叠加日本疫情反复下或加强限制措施，预计日本消费者支出改善步伐将有所放缓。

【泰国】

泰国出口下降幅度加大 下半年出口形势堪忧

7月24日数据显示，泰国6月商品出口较去年同期下降23.2%（5月同比-22.5%），为2009年7月以来最大跌幅。同时，6月商品进口较去年同月下滑18.0%（5月同比-34.4%）。

东方金诚：6月，出口中工业产品、矿产和燃料产品出口呈现暴跌态势，农产品出口受外部需求不振和国内干旱的双重影响明显下降，国内私人消费下降以及供应链中断使进口持续处于萎缩状态。展望下半年，全球疫情持续将使整体需求难现恢复性增长并制约泰国出口，此外中国经济放缓和中美贸易争端等不确定性持续，预计泰国下半年出口形势仍然严峻。

【塔吉克斯坦】

塔吉克斯坦降息 100 基点 侨汇收入锐减施压经济

7 月 27 日，塔吉克斯坦国家银行货币信贷政策委员会将再融资利率下调了 100 个基点至 10.75%，自 8 月 3 日起执行。

东方金诚：5 月，塔吉克斯坦通胀由上月 10.6% 降至 10%，国内通胀压力亦有所缓解；同时，7 月以来美元指数明显走弱缓解塔吉克斯坦汇率贬值压力，央行由此获得一定降息空间。由于塔吉克斯坦经济对俄罗斯侨汇收入较为依赖，新冠疫情以来俄罗斯边界封锁措施导致一季度塔侨汇收入下降近 30%，塔经济下行压力加大。短期，塔外部脆弱性显著，预算收入减少将使其仍主要依赖外部援助及债务减免。

【埃及】

埃及 6 月非石油 PMI 继续恢复 下半年经济复苏仍存不确定性

近期数据显示，埃及非石油私营部门采购经理指数 (PMI) 从 5 月的 40.7 升至 6 月的 44.6，连续第二个月回升，但仍处于 50 荣枯线以下。

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_3410

