

美制造业 PMI 逊于预期 美伊紧张局势持续升级

——东方金诚国际观察 (2019/12/30-2020/1/3 Vol.198)

来源 / 主权评级团队 谢文杰 何岩浩 白雪

【全球要闻】

12 月制造业 PMI 逊于预期 美制造业疲弱拖累经济前景

制造业 PMI 好于预期 欧元区经济挑战仍在

英国制造业持续收缩 短期经济面临众多挑战

韩国通胀低位回升 政策宽松支撑经济通胀

【丝路聚焦】

制造业 PMI 显示回升 印度经济暂现企稳迹象

土耳其三季度经济走出衰退 政治动荡施压复苏前景

俄罗斯恢复对白俄原油供应 白俄短期油气供应仍存变数

伊朗高级军官遭美袭身亡 美伊战争一触即发

巴西三季度经济加速复苏 短期复苏势头仍受考验

【美国】

12 月制造业 PMI 逊于预期 美制造业疲弱拖累经济前景

1 月 2 日，IHS Markit 数据显示，美国 12 月 Markit 制造业 PMI 终值 52.4，略不及预期值和前值 52.5。3 日公布数据显示，美国 12 月 ISM 制造业 PMI 为 47.2，远低于预期的 49 和前值 48.1，已连续五个月低于荣枯线水平，并为十年来最低水平。

东方金诚：美国两大制造业调查结果虽有分歧但均呈走弱态势表明，全球需求疲软及贸易保护主义政策正持续削弱企业投资信心，估计三季度商业投资对经济的拖累趋势大概率延续至四季度，且 2020 年制造业复苏仍存在一定不确定性。

【欧元区】

制造业 PMI 好于预期 欧元区经济挑战仍在

1 月 2 日，IHS Markit 公布数据显示，欧元区 12 月制造业 PMI 终值 46.3，初值 45.9，前值 46.9。其中，德国 12 月制造业 PMI 终值 43.7，初值 43.4，前值 44.1；法国 12 月制造业 PMI 终值 50.4，初值 50.3，前值 51.7。

东方金诚：受贸易摩擦缓和英国脱欧不确定性消退等积极因素影响，制造业进一步衰退迹象有所缓和。但欧元区制造业活动已连续 11 个月处于衰退区间，德国、意大利等主要经济体下行风险依然较大，短期欧元区经济仍面临较大压力。

【英国】

英国制造业持续收缩 短期经济面临众多挑战

1月2日，IHS Markit 公布数据显示，英国12月制造业 PMI 终值 47.5，初值 47.4，前值 48.9。

东方金诚：产出及新订单指数创新低，是英国制造业活动进一步萎缩的主要原因。短期，脱欧不确定性消退有助于恢复国内投资及消费信心，但考虑服务业活动已连续两个月收缩，且政府面临与欧盟重谈贸易协议，以及国内苏格兰要求独立等挑战，短期经济前景不容乐观。

【韩国】

韩国通胀低位回升 政策宽松支撑经济通胀

12月31日，韩国统计局公布数据显示，韩国12月CPI年率0.7%，前值0.2%；12月CPI月率0.2%，前值-0.6%。

东方金诚：公用事业、住房以及交通成本上升带动韩国通胀回升，但远低于2%通胀目标。短期，中美及日韩贸易摩擦缓和，韩国政府推出经济刺激政策，央行仍将维持宽松的货币政策，预计韩国经济通胀可望获得一定支撑。

【印度】

制造业 PMI 显示回升 印度经济暂现企稳迹象

1 月 2 日印度统计局数据，制造业 PMI 从 11 月份的 51.2 升至 52.7，为近 7 个月高点。

东方金诚：受益于印度政府三季度经济刺激措施的加大，需求反弹带来制造业新订单增加，结合近期核心基础设施行业的产出数据跌幅明显收窄，以及投资数据的恢复，印度经济增速暂现恢复特征。印度政府计划未来五年基建投入 1.4 万亿美元增加了未来经济回升的概率，但结构性问题的存在使得长期经济能否持续上行还存在不确定性。

【土耳其】

土耳其三季度经济走出衰退 政治动荡施压复苏前景

近期，土耳其统计局数据显示，土耳其三季度经济同比增长 0.95%，环比增长 0.4%，结束了自 2018 年四季度以来连续三个季度的负增长。2019 年第一、二季度土耳其经济增速分别为-2.3%、-1.6%，前三季度增速为-0.9%。

东方金诚：央行连续大幅降息等刺激政策令土三季度经济有所提振。目前，土耳其失业率、通胀率仍处于高位对国内消费形成限制，地方选举后的政治动荡、土美关系不稳令国内投资和外资流入不确定性较大，里拉仍处贬值轨道，短期经济稳定复苏仍面临内外需双重阻力。

【白俄罗斯】

俄罗斯恢复对白俄原油供应 白俄短期油气供应仍存变数

1月1日，因石油运输协议未达成一致，俄罗斯中断向白俄罗斯炼油厂供应原油。随后在1月4日，双方达成协议，俄罗斯以无溢价石油价格恢复对白俄罗斯炼油厂供应原油，并确保后者1月运营需求。

东方金诚：白俄罗斯80%左右的能源依赖俄罗斯进口，双方原油供应达成共识使白俄罗斯原油燃眉之急暂时得到解决。不过，由于12月31日达成的天然气临时协议仅限于2020年1-2月的天然气供应，短期内双方还需就天然气价格继续磋商，白俄油气供应仍存变数，并使其短期经济面临较大不确定性。

【伊朗】

伊朗高级军官遭美袭身亡 美伊战争一触即发

当地时间1月3日，美军向伊拉克巴格达国际机场附近目标发出导弹袭击，造成包括伊朗

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_7962

