

## 美耐用品订单不及预期 英议会通过脱欧协议

——东方金诚国际观察 (2019/12/23-2019/12/27 Vol.197)

来源 / 主权评级团队 谢文杰 何岩浩 白雪

### 【全球要闻】

美耐用品订单不及预期 投资疲弱拖累四季度经济

英下议会通过脱欧法案 短期硬脱欧风险仍存

韩国经济通胀依旧疲软 央行宽松压力有所加大

### 【丝路聚焦】

印度不良贷款率将上升 银行信用风险分化明显

11月非石油 PMI 攀升 短期沙特经济或将反弹

墨西哥央行四度降息 短期央行或采取谨慎立场

## 【美国】

### 美 11 月耐用品订单不及预期 投资疲弱拖累四季度经济

12 月 23 日，美国商务部数据显示，美国 11 月耐用品订单环比下跌 2%，预期 1.5%，前值 0.5% 下修为 0.2%；扣除飞机非国防资本耐用品订单环比初值 0.1%，预期 0.2%，前值 1.1%；扣除运输类耐用品订单环比初值 0%，预期 0.2%，前值 0.5%。

**东方金诚：**国防资本货物订单环比下跌 35.6% 是 11 月数据不佳的主要原因。截至今年 11 月，美国耐用品订单同比降低 5.7%，扣除飞机的非国防核心资本耐用品订单仅增长 0.7%，反映美国制造业投资疲弱正在拖累整体经济。短期，尽管消费稳定，但外部贸易摩擦反复将为制造业投资带来持续逆风，从而加剧四季度经济增长压力。

## 【英国】

### 英下议会通过脱欧法案 短期硬脱欧风险仍存

当地时间 12 月 20 日，英国议会以 358 票对 234 票的绝对优势通过了约翰逊《脱欧协议法案》，同时，议会下院还以 353：243 的票数通过了另一项法案，这份法案规定确保英国在 2020 年 1 月 31 日脱离欧盟，并在 2020 年 12 月 31 日结束脱欧过渡期。

**东方金诚：**英国保守党在议会的控制力扩大使脱欧法案顺利通过，预计英国将于 2020 年 1 月 31 日脱离欧盟。考虑到英国与欧盟在贸易谈判上存在重大分歧，短期谈判取得实质进展可能性存疑，保守党强硬谈判立场使“硬脱欧”风险仍存。

## 【韩国】

### 韩国经济通胀依旧疲软 央行宽松压力有所加大

12月23日，韩国海关厅数据显示，12月前20天韩国出口总额为304亿美元，较去年同期的310.6亿美元下降2%，延续11月的下跌趋势。

**东方金诚：**因日韩贸易摩擦以及全球经济放缓，韩国半导体及船舶出口颓势延续，但跌幅较11月有所收窄。11月韩国制造业PMI升至49.4，但新订单指数仍连续13个月萎缩，短期韩国经济通胀仍将持续疲软，韩国央行进一步宽松压力有所加大。

## 【印度】

### 印度不良贷款率将上升 银行信用风险分化明显

12月27日印度央行公布的《金融稳定报告》中表示，印度银行业不良资产比率预计将从2019年9月的9.3%上升到2020年9月的9.9%，同期，国有银行将从12.7%升至13.2%，私营银行将可能从3.9%上升到4.2%。

**东方金诚：**宏观经济增长压力导致印度银行不良贷款近年来高企难下。短期内，私人投资严重下滑、消费明显不足等状况使信贷需求难以明显提振，宏观经济减速令银行体系资产质量进一步承压，其中，因国有企业经营效率低下且杠杆率高，国有银行资产质量风险最为明显。

## 【沙特】

### 11 月非石油 PMI 攀升 短期沙特经济或将反弹

近期，IHS Markit 数据显示，沙特 11 月非石油采购经理人指数（PMI）从 10 月的 57.8 升至 58.3，位于四年来的最高值。

**东方金诚：** 近期沙特非石油 PMI 总体呈现持续增长态势，表明非石油私人部门商业投资持续扩大，有助提振四季度非石油经济增速。2020 年，在沙特经济和社会改革“双轮驱动”下，2030 愿景计划的实施及基础设施支出的增加将继续带动非石油经济，预计沙特经济增长水平较 2019 年有所上升。

## 【墨西哥】

### 墨西哥央行四度降息 短期央行或采取谨慎立场

12 月 19 日，墨西哥央行将隔夜银行间同业拆借利率目标下调 25 个基点至 7.25%，这是墨

每上连续第四次下调利率，与市场预期相符。

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\\_8022](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_8022)

