

美 9 月零售销售环比下滑 英新版脱欧协议推迟表决

——东方金诚国际观察 (2019/10/14-2019/10/18 Vol.187)

来源 / 主权评级团队 谢文杰 何岩浩 白雪

【全球要闻】

美 9 月零售销售出现下滑 美联储将继续处于宽松轨道

欧元区通胀疲弱态势加深 欧央行降息概率上升

新版脱欧协议推迟表决 英国脱欧前景仍未明朗

韩央行年内二度降息 短期货币政策维持宽松

【丝路聚焦】

印度通胀超预期回升 央行短期仍存降息可能

土美达成叙利亚暂时停火协议 土美关系仍威胁土经济稳定

沙特二季度 GDP 增速大幅下滑 石油减产继续拖累全年经济

肯尼亚二季度经济增速持平 全年经济增长将保持平稳

【美国】

美 9 月零售销售出现下滑 美联储将继续处于宽松轨道

10月16日，美国商务部公布零售数据显示，9月零售销售环比下滑0.3%，是7个月来首次下滑，预期增长0.3%，前值0.4%修正为0.6%；9月核心零售销售环比下滑0.1%，预期增长0.2%，前值由持平修正为0.2%。

东方金诚：汽车、建筑材料销售下降拖累9月零售数据。零售销售下滑以及9月就业增长放缓表明，支撑经济增长主要动力的消费支出不再稳固，加之商业投资和制造业持续疲软，美经济增长面临更大风险，加大美联储货币宽松压力。但考虑8月以来连续降息令降息空间不断压缩，本月美联储或对降息更加谨慎，并更多使用非常规政策工具释放流动性。

【欧元区】

欧元区通胀疲弱态势加深 欧央行降息概率上升

10月16日，欧盟统计局公布数据，欧元区9月CPI同比增长0.8%，前值1%；9月CPI环比增长0.2%，前值0.1%。欧元区9月核心CPI同比增长1%，前值0.9%；9月核心CPI环比增长0.4%，前值0.2%。

东方金诚：能源价格以及食品、烟酒价格下跌使欧元区通胀录得三年最低水平。8月零售同比增长2.1%表明欧元区内需仍存一定韧性，但服务业PMI走弱及美欧贸易关系持续恶化，增加短期经济下行压力。通胀低迷与经济动能减弱双重压力下欧央行短期降息概率上升。

【英国】

新版脱欧协议推迟表决 英国脱欧前景仍未明朗

10月17日英国与欧盟于欧盟峰会达成脱欧协议。10月19日英议会下院通过一项修正案，要求推迟对新脱欧协议投票，直至议会通过和该新协议相关的所有立法。由于脱欧协议推迟表决，19日晚首相依据法律向欧盟提出延期脱欧。

东方金诚：当前，英国脱欧走向交还英议会。由于未获得联合执政党北爱尔兰民主联盟党（DUP）的支持，未来一周约翰逊必须努力争取少数议员支持以形成议会多数，确保新版协议通过。但当前各党派立场大相径庭使英议会严重撕裂，加大新版脱欧协议通过难度，预计短期脱欧局势仍将反复。

【韩国】

韩央行年内二度降息 短期货币政策维持宽松

10月16日，韩国央行宣布将基准利率由1.5%下调至1.25%，这是韩国央行继今年7月后年内第二次降息，基准利率处于历史低位。

东方金诚：9月通胀陷入负增长是央行年内二次降息的主要动因。短期，韩国消费增长减弱，出口和投资持续疲软，经济动能减弱，韩国央行存进一步宽松压力，但顾虑高房价风险，央行降息或更加审慎。

【印度】

印度通胀超预期回升 央行短期仍存降息可能

印度中央统计局 10 月 14 日公布数据显示，印度 9 月份消费者物价指数(CPI)升至 3.99%，接近印度央行设立的 4%的中期通胀目标，8 月份物价指数为 3.21%。

东方金诚：印度通胀明显上行主要受食品价格上涨推动，当前通胀上升虽然在一定程度上使得央行降息动力有所减弱，但考虑到通胀的持续性不强，以及经济下行压力明显（国际货币基金组织将印度 2019 年经济增速从此前的 6.9%大幅下调至 6.1%），如果政府刺激政策短期成效不显著，不排除印度央行再次降息的可能。

【土耳其】

土美达成叙利亚暂时停火协议 土美关系仍威胁土经济稳定

当地时间 10 月 17 日，土耳其总统埃尔多安与美国副总统彭斯在安卡拉举行会晤，双方就土耳其军队在叙利亚北部暂时停火和建立安全区问题达成协议。土耳其在叙利亚北部针对库尔德武装的“和平之泉”军事行动将暂停 120 小时，土方将在叙北部沿土叙边界建立安全区，叙利亚库尔德武装从安全区范围撤离。美方表示，一旦停火得以落实，美国将解除对土耳其实施的制裁。此前，美国宣布将土耳其的钢材关税提升至 50%，并将立即中止与土耳其方面关于 1000 亿美元贸易协议的谈判，土耳其里拉出现大幅闪崩。

东方金诚：目前，土耳其并未承诺全面停火，由于库尔德问题涉及土耳其安全与领土核心利益，且埃尔多安打击库尔德武装态度强硬，预计未来大概率将继续采取其他军事行动。同时，

考虑到美国众议院通过决议反对特朗普从叙利亚撤军，土美关系仍存在较大不确定性，这或将引发土耳其里拉汇率大幅波动，威胁土耳其经济和金融系统。

【沙特阿拉伯】

沙特二季度 GDP 增速大幅下滑 石油减产继续拖累全年经济

近期，沙特阿拉伯官方数据显示，沙特二季度 GDP 同比增长 0.5%，较第一季度 1.7% 的增速大幅下滑。其中，油气部门 GDP 二季度同比下降 3.0%，前值 1.0%；非油气部门 GDP 二季度增长 2.9%，高于前值 2.1%，是近四年来最快的增长。

东方金诚：国际油价低于去年同期水平，沙特超额完成 OPEC+ 减产目标，9 月石油设施遭遇袭击，令沙特总体经济增长受到拖累。短期，石油减产将继续拖累石油部门增长，低油价可能迫使政府减少对非石油部门的财政及信贷支持，预计 2019 年 GDP 增速将放缓至 1% -1.5% 左右。

【肯尼亚】

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_9460

