一周全球动态

目　　录

一、全球主要事件
二、大宗商品动态

监测周期

2019.10.28- 2019.11.01

作　　者

大公资信 技术产品部
赵红静
联系电话：010-67413341
邮 箱：research@dagongcredit.com

全球主要事件

全球货币政策

- 8 家央行降息：美联储下调联邦基金利率 25 个基点至 1.50%-1.75%；科威特央行将贴现率下调 25 个基点至 2.75%；巴林央行将隔夜存款利率从 2.25%下调至 2%；阿联酋央行宣布降息 25 个基点；沙特央行下调回购及逆回购利率；巴西央行降息 50 个基点至 5%；中国香港金管局将基准利率下调 25 个基点至 2.00%；中国澳门降息 25 个基点至 2.0%
- 3 家央行维持利率：加拿大央行将利率维持在 1.75%不变；日本央行按兵不动，维持基准利率在-0.1%不变；哥伦比亚央行将隔夜利率维持在 4.25%不变

【点评】本周共 11 家央行公布利率决议，其中 8 家央行宣布降息，3 家央行选择按兵不动。10 月 31 日，正如市场预期美联储宣布降息 25 个基点，为年内第三次降息，科威特、沙特、巴西等 7 家央行紧跟其后采取宽松政策。但美联储在其声明中暗示“中周期调整”基本结束，市场转而关注近期席卷全球的宽松潮是否将告一段落。

全球经济数据

- 全球 CPI 数据：德国 10 月 CPI 初值同比升 1.1%；西班牙 10 月 CPI 初值同比升 0.1%；澳大利亚第三季度 CPI 同比升 1.7%；法国 10 月 CPI 同比升 0.7%，不及预期；意大利 10 月 CPI 初值同比升 0.3%
- 全球 GDP 数据：美国第三季度实际 GDP 年化季环比初值升 1.9%；欧元区三季度 GDP 初值同比增 1.1%；西班牙第三季度 GDP 初值同比升 2.0%；日本央行下修 2019 财年通胀和 GDP 增速预期

【点评】尽管全球流动性短期上升，但难以抵消减税效应消退，也难以阻挡美国经济周期性下行。10 月中美贸易谈判取得实质性进展有望给美国第四季度经济提供一个反弹机会，但鉴于中美两国在其他领域的持续冲突，反弹力度有限。短期全球经济增长依旧承压。

美洲

- 美国 10 月非农数据：失业率依然接近 50 年低位
- 美众院通过弹劾程序决议案，特朗普称其为史上最大猎巫行动
- 制造业占美国经济比重降至 72 年来新低
- 阿根廷大选结果揭晓，阿尔韦托•费尔南德斯获胜

亚欧

- 英国脱欧再次延期，议会通过提前大选
- 联合国贸发会议报告显示中国仍是全球第二大外资流入国
- 韩政府拟下月同日本举行第二轮世贸磋商
- 世贸组织裁决印度数项出口补贴措施违规

大宗商品动态

- 印尼提前宣布禁止镍矿石出口，禁令立即生效
- 沙特阿美参与印度石油储备设施建设，将存储 460 万桶石油
- 伊政府将出售部分石油公司股权以偿还债务

全球主要事件

◆ 全球

➢ 全球货币政策

加拿大央行将利率维持在 1.75%不变，符合市场预期

10 月 30 日，加拿大央行将利率维持在 1.75%不变，符合市场预期；将 2019 年三季度 GDP 增速预期从 1.5%下调至 1.3%，预计四季度 GDP 增速为 1.3%；将 2020 年增速预期从 1.9%下调至 1.7%，将 2021 年增速预期从 2%下调至 1.8%；贸易冲突限制了企业投资和经济增速。

美联储下调联邦基金利率 25 个基点至 1.50%-1.75%，符合预期

10 月 31 日，美联储联邦公开市场委员会（FOMC）宣布下调联邦基金利率 25 个基点至 1.50%-1.75%，符合预期，为年内第三次降息。从美联储内部博弈来看，此前持鹰派立场的堪萨斯城联储总裁乔治与波士顿联储总裁埃罗森格伦依然主张按兵不动，其余成员均投下了赞成票。“美联储致力于基于事实作出最好的决定。”现任美联储主席鲍威尔表示，“我们继续预期经济温和增长，预计通胀率将升至 2%”。此次美联储声明删除了 “将采取适当行动维持经济扩张”的措辞，仅表示将继续密切关注影响经济前景的因素。这一调整被市场普遍解读这一轮降息将暂告一段落，美联储将进入货币政策观察期。

科威特央行将贴现率下调 25 个基点至 2.75%

10 月 31 日，科威特央行将贴现率下调 25 个基点至 2.75%。

巴林央行将隔夜存款利率从 2.25%下调至 2%

10 月 31 日，巴林央行将隔夜存款利率从 2.25%下调至 2%，将一个月存款利率从 2.85%下调至 2.6%。

阿联酋央行宣布降息 25 个基点

10 月 31 日，阿联酋央行宣布降息 25 个基点。

沙特央行下调回购及逆回购利率

10 月 31 日，沙特央行将回购利率自 250 个基点下调至 225 个基点；将逆回购利率自 200 个基点下调至 175 个基点。

巴西央行降息 50 个基点至 5%，为年内第三次降息

10 月 31 日，巴西央行降息 50 个基点至 5%，为年内第三次降息，符合市场预期。

中国香港金管局将基准利率下调 25 个基点至 2.00%

10 月 31 日，香港金管局将基准利率下调 25 个基点至 2.00%。

中国澳门降息 25 个基点至 2.0%，为年内第三次下调政策性利率

10 月 31 日，澳门金融管理局下调贴现窗基本利率 25 个基点至 2.0%，为年内第三次下调有关政策性利率。

由于澳门元与港元挂钩，为了维持港澳联系汇率制度的有效运作，两地政策性息率变动必须基本一致。因此，澳门金管局跟随香港金管局同步调整其基本利率。香港的相关利率调整，亦是基于在港元与美元挂钩的联系汇率制度下，美国联邦储备局在 2019 年 10 月 30 日（美国时间）下调联邦基金利率目标区间 25 个基点所致。

日本央行按兵不动，维持基准利率在-0.1%不变

10 月 31 日，日本央行 10 月利率决议按兵不动，维持基准利率在-0.1%不变，维持 10 年期国债收益率目标在 0%附近不变，维持资产购买规模不变，符合预期。日本央行调整前瞻指引，删除此前指引中的利率时间框架，表示在加强指引下将维持利率在低位或更低水平。

哥伦比亚央行将隔夜利率维持在 4.25%不变

11 月 1 日，哥伦比亚央行将隔夜利率维持在 4.25%不变。

【点评】本周共 11 家央行公布利率决议，其中 8 家央行宣布降息，3 家央行选择按兵不动。10 月 31 日，正如市场预期美联储宣布降息 25 个基点，为年内第三次降息，科威特、沙特、巴西等 7 家央行紧跟其后采取宽松政策。但在声明中美联储暗示“中周期调整”基本结束，市场转而关注近期席卷全球的宽松潮是否将告一段落。9 月份曾降息 10 个基点同时重启资产购买计划的欧洲央行，在 10 月 24 日的议息会议上选择按兵不动。此外，本周公布利率决议的加拿大、日本央行也都维持现有利率水平不变，市场预计，在经历一轮货币政策提振后，越来越多的国家央行进入观察期，等待贸易摩擦进一步缓和的信号以及更多经济数据的释放。

美联储货币政策调整仍受多种因素影响。第一，美国经济第三季度放缓至 1.9%，同时受弹劾案、中美经贸磋商是否达成阶段性协议等因素影响，第四季度美国和全球经济增长预期不容乐观；第二，中东局势和英国脱欧的不确定性也是美国经济面临的风险要素；第三，美联储三次降息，在全球形成跟随效应。在此情势下，美联储货币政策调整或受到全球降息潮的影响。美联储是“鸽”声嘹亮还是鹰派鼓噪，都预示着美国经济的不确定性增强，这种不确定性或让美联储变成“黑天鹅”或“灰犀牛”的制造者。

➢ 全球 CPI 数据

德国 10 月 CPI 初值同比升 1.1%，持平预期

10 月 30 日，德国 10 月 CPI 初值同比升 1.1%，预期升 1.1%，前值升 1.2%；环比升 0.1%，预期持平，前值持平。

德国 10 月调和 CPI 初值同比升 0.9%，预期升 0.8%，前值升 0.9%；环比升 0.1%，预期持平，前值降 0.1%。

西班牙 10 月 CPI 初值同比升 0.1%

10 月 30 日，西班牙 10 月 CPI 初值同比升 0.1%，预期持平，前值升 0.1%；环比升 1%，预期升 0.8%，前值持平；调和 CPI 初值同比升 0.2%，预期升 0.2%，前值升 0.2%；环比升 0.6%，预期升 0.6%，前值升 0.4%。

澳大利亚第三季度 CPI 同比升 1.7%

10 月 30 日，澳大利亚第三季度 CPI 同比升 1.7%，预期升 1.7%，前值升 1.6%；环比升 0.5%，预期升 0.5%，前值升 0.6%。

欧元区 10 月 CPI 初值同比升 0.7%，符合预期

10 月 31 日，欧元区 10 月 CPI 初值同比升 0.7%，预期升 0.7%，前值升 0.8%；核心 CPI 初值同比升 1.1%，预期升 1.1%，前值升 1.2%。

法国 10 月 CPI 同比升 0.7%，不及预期

10 月 31 日，法国 10 月 CPI 同比升 0.7%，预期升 0.9%，前值升 0.9%；环比降 0.1%，预期升 0.1%；前值降 0.3%；调和 CPI 同比升 0.9%，预期升 1%，前值升 1.1%；环比降

0.1%，预期升 0.1%，前值降 0.4%。

意大利 10 月 CPI 初值同比升 0.3%，好于预期

10 月 31 日，意大利 10 月 CPI 初值同比升 0.3%，预期升 0.2%，前值升 0.3%；环比持平，预期降 0.1%，前值降 0.6%。

意大利 10 月调和 CPI 初值同比升 0.2%，预期升 0.2%，前值升 0.2%；环比升 0.2%，预期升 0.2%，前值升 1.4%。

韩国 10 月 CPI 同比持平，好于预期

11 月 1 日，韩国 10 月 CPI 同比持平，预期降 0.3%，前值降 0.4%；环比增 0.2%，预期降 0.1%，前值增 0.4%。

➢ 全球 GDP 数据

印尼央行：预计 2019 年经济增速不会低于 5.1%

10 月 29 日，印尼央行预计 2019 年经济增速不会低于 5.1%。

美国第三季度实际 GDP 年化季环比初值升 1.9%，好于预期

10 月 30 日，美国第三季度实际 GDP 年化季环比初值升 1.9%，预期 1.6%，前值 2%；三季度 GDP 平减指数初值 1.7%，预期 1.9%，前值 2.4%。

加拿大 8 月 GDP 环比增 0.1%，不及预期

10 月 31 日，加拿大 8 月 GDP 环比增 0.1%，预期 0.2%，前值持平；同比增 1.3%，预期 1.4%，前值 1.3%。

欧元区三季度 GDP 初值同比增 1.1%，符合预期

10 月 31 日，欧元区三季度 GDP 初值同比增 1.1%，符合预期，前值增 1.2%；环比增 0.2%，预期增 0.1%，前值增 0.2%。

法国第三季度 GDP 初值同比升 1.3%

10 月 30 日，法国第三季度 GDP 初值同比升 1.3%，预期升 1.3%，前值升 1.4%；环比升 0.3%，预期升 0.2%，前值升 0.3%。

西班牙第三季度 GDP 初值同比升 2.0%

10 月 31 日，西班牙第三季度 GDP 初值同比升 2.0%，预期升 1.9%，前值升 2.0%；环比升 0.4%，预期升 0.4%，前值升 0.4%。

意大利第三季度 GDP 初值同比增 0.3%，好于预期

10 月 31 日，意大利第三季度 GDP 初值同比增 0.3%，预期增 0.2%，前值增 0.1%；季环比增 0.1%，预期持平，前值增 0.1%。

日本央行下修 2019 财年通胀和 GDP 增速预期

10 月 31 日，日本央行将 2019 财年核心通胀预期由 1%下调至 0.7%，GDP 增速预期由 0.7%下调至 0.6%；将 2020 财年核心通胀预期由 1.3%下调至 1.1%，GDP 增速预期由 0.9%下调至 0.7%；将 2021 财年核心通胀预期由 1.6%下调至 1.5%，GDP 增速预期由 1.1%下调至 1%。

【点评】数据显示，全球各大经济体经济增速放缓，随着美联储年内第三次降息掀起又一轮降息潮，预计短期内会有更多央行采取宽松政策。尽管全球流动性短期上升，但难以抵消减税效应消退，也难以阻挡美国经济周期性下行。10 月中美贸易谈判取得实质性进展有望给美国第四季度经济提供一个反弹机会，但鉴于中美两国在其他领域的持续冲突，反弹力度不会很大。短期全球经济增长依旧承压。美国挑起的与中国及其他国家的贸易冲突打击全球贸易，损害全球企业投资和居民消费信心。除此共同影响因素外，意大利政治及财政危机持续以及英

国脱欧进程坎坷也将拖累欧元区经济增长；日本消费税上调使其国内消费与投资承压；新兴市场经济增速下行速度超预期，资金外流，货币贬值压力增长，金融风险进一步加大。

➢ 联合国贸发会议预测今年全球外国直接投资将增长 5%-10%

10 月 31 日，根据联合国贸易和发展会议（简称“联合国贸发会议”）日前公布的报告，上半年全球外国直接投资（FDI）达 6,400 亿美元，较 2018 年上半年增长 24%。报告预测，发达经济体外资流入将持续出现恢复性增长，发展中经济体吸引外资水平也将基本保持稳定，今年全球外国直接投资将增长 5%-10%。

报告显示，今年上半年美国仍然是全球接受外资最多的国家，FDI 达到 1,430 亿美元，我国以 730 亿美元继续位居世界第二大外资流入国，第三是新加坡，共有 540 亿美元外资流入。

➢ 多国央行筹备发行数字货币，最快五年内问世

近日，IBM 区块链金融服务公司和国际货币金融机构联合发布的最新调查报告显示，全球多家央行的政策制定者正在认真考虑开发和发行央行数字货币（CBDC），未来 5 年内或将有面向消费者的 CBDC 推出。CBDC 是由中央银行发行的一种用来支付和结算的数字资产。报告的核心结论是，首个 CBDC 将在 5 年内从一个小型经济体中产生，以明确的用途响应特定的政策目标。

◆ 美洲

➢ 美国

制造业占美国经济比重降至 72 年来新低

10 月 29 日，美国商务部发布的数据显示，今年第二季度美国制造业增加值占美国实际国内生产总值（GDP）的比重为 11%，降至 72 年来新低。

美国商务部当天发布的按行业分类的第二季度 GDP 数据显示，当季制造业增加值占美国实际 GDP 的 11%，低于前一季度的 11.1%，也低于 2018 年的 11.3%，降至 1947 年以来最低水平。此外，当季房地产和租赁业增加值占实际 GDP 的比重为 13.4%，专业和商业服务增加值占 12.8%。

美国供应管理学会 10 月 1 日发布的调查数据显示，9 月份美国制造业采购经理人指数（PMI）大幅下滑至 47.8，创 2009 年 6 月以来新低，显示美国制造业萎缩加剧。参与调查的多个行业对美国加征关税政策造成的伤害表示忧虑。

美国 10 月大企业联合会消费者信心指数为 125.9，不及预期

10 月 29 日，美国 10 月大企业联合会消费者信心指数为 125.9，预期为 128，前值由 125.1 修正为 126.3。

美国第三季度核心 PCE 物价指数年化初值季环比增 2.2%，好于预期

10 月 30 日，美国第三季度核心 PCE 物价指数年化初值季环比增 2.2%，预期增 2.1%，前值增 1.9%。核心 PCE 物价指数初值同比增 1.7%，前值从增 1.5%修正为 1.6%；PCE 物价指数年化初值季环比增 1.5%，预期增 2%，前值增 2.4%；PCE 物价指数初值同比增 1.4%，前值增 1.4%。

美众院通过弹劾程序决议案，特朗普称史上最大猎巫行动

当地时间 10 月 31 日，美国众院以 232 对 196 票的表决结果通过一项重要弹劾决议案，为弹劾调查的下一阶段垫定框架，将使调查更加公开。对此，美国总统特朗普立即抨击，称这是“史上最大的猎巫行动”。

大多数议员按自己的党派作出选择，只有两名民主党人投票反对该决议案，分别是明尼苏达州国会众议员皮特森(Collin Peterson)和新泽西州国会众议员德鲁(Jeff Van Drew)。该决议未获任何共和党人支持。

众院议长佩洛西在表决前说："这是悲伤的一天。担任国会议员的目的不是为了弹劾总统。"民主党人希望在 11 月的第二个星期开始将整个弹劾听证公开。特朗普竞选团队称，刚刚通过的决议"是纯粹出于政治原因，罢免当选总统的尝试"。

众院情报委员会主席希夫等民主党人认为，这项措施为弹劾调查指明了"前进道路"。调查的导火索是特朗普 7 月 25 日与乌克兰总统泽连斯基的通话，期间他要求对方调查美国前副总统拜登及他的儿子亨特。民主党人还在调查特朗普在该通话前夕冻结了对乌克兰近 4 亿美元援助金一事，是否与他的要求有关。

共和党人在很大程度上都站在特朗普一边，将民主党人的努力视为党派行为，并抨击弹劾调查大部分时间都闭门进行。启动弹劾调查的一个月以来，白宫和共和党人一直对民主党人在未经正式表决的情况下发起调查表示强烈不满。在民主党人公布弹劾调查框架后，他们仍认为这一程序"虚假"。

弹劾总统需要分"三步走"。美国国会由众议院和参议院组成。

第一步，众议院根据美国《宪法》认定总统的行为涉嫌"叛国、受贿或其他严重犯罪行为"之后，正式启动弹劾调查。第二步，众议院的司法委员会制定"弹劾总统条款"，也就是具体的弹劾指控。众议院议员对其进行投票，只要超过半数赞成弹劾，弹劾议案就转到参议院。第三步，参议院举行一场弹劾审讯，由最高法院首席大法官督导。如果超过三分之二的参议员认为总统有罪，总统就要下台。

【点评】参议院中共和党占大多数，很难获得超过三分之二的赞成票，特朗普被弹劾的几率很小。如果弹劾调查过于仓促或者弹劾不成功，就会产生反作用力，导致民众认为特朗普遭到"政治迫害"，反而让他在明年的大选中获得更多同情票。但是如果特朗普更多的"罪门"被打开，也不排除共和党议员为了自保而陆续背弃联盟。根据最新民调，支持和反对弹劾的美国民众几乎各占一半。在这种极端对立和分化的社会环境中，任何结果都可能酝酿而生。

美国第三季度劳工成本指数季环比升 0.7%，符合预期

10 月 31 日，美国第三季度劳工成本指数季环比升 0.7%，预期升 0.7%，前值升 0.6%；就业工资季环比升 0.9%，前值升 0.7%；就业福利季环比升 0.6%，前值升 0.5%。

美国 9 月个人支出环比升 0.2%，符合预期

10 月 31 日，美国 9 月个人支出环比升 0.2%，预期升 0.2%，前值从升 0.1%修正为升 0.2%；个人收入环比升 0.3%，预期升 0.3%，前值从升 0.4%修正为升 0.5%。

美国 10 月 Markit 制造业 PMI 终值为 51.3，差于预期

11 月 1 日，美国 10 月 Markit 制造业 PMI 终值为 51.3，预期为 51.5，前值 51.5。

美国 10 月非农数据：失业率依然接近 50 年低位

11 月 1 日，美国劳工部公布数据显示，过去三个月，平均新增非农就业人数为 17.6 万；10 月食品行业、社会救助以及金融活动就业人数录得显著增加。美国劳工部公布的 10 月非农就业人口增加 12.8 万，大幅好于预期的 8.5 万，薪资增速重返 3%；失业率 3.6%仍旧维持在 50 年低点附近；尽管通用汽车罢工和人口普查的就业情况发生了变化，但就业增长仍然强劲，8 月和 9 月的就业情况有所改善，工资稳步增长，这些都有助于劳动力市场保持稳定，继续推动经济增长。

【点评】美国 10 月份的就业形势出人意料地强劲，前几个月则出现大幅向上修正，这给人们带来了希望，即尽管商业投资疲弱，贸易紧张，但劳动力市场

能够推动消费者继续消费。

➢ 加拿大

加拿大至 10 月 25 日全国经济信心指数报 57.43，差于前值

10 月 28 日，加拿大至 10 月 25 日全国经济信心指数报 57.43，前值为 57.54。

加拿大 9 月原材料价格指数环比持平，差于预期

10 月 31 日，加拿大 9 月原材料价格指数环比持平，预期增 2.5%，前值减 1.8%；同比减 5.3%，前值减 6%。

加拿大 9 月工业品价格指数环比减 0.1%，预期增 0.2%，前值增 0.2%；同比减 1.3%，前值减 1%。

➢ 阿根廷

阿根廷大选结果揭晓，阿尔韦托•费尔南德斯获胜

据阿根廷国家选举委员会上周末晚间公布的计票结果，中左翼反对派总统候选人阿尔韦托·费尔南德斯在当天举行的总统选举中获胜，当选下届总统。

根据 92.83%选票的统计结果，在野党“全民阵线”候选人费尔南德斯与前总统克里斯蒂娜组成的竞选组合获得 47.88%的选票。根据宪法，费尔南德斯当选总统，克里斯蒂娜当选副总统。现总统马克里得票率为 40.6%。总统就职仪式将于 12 月 10 日在玫瑰宫举行，总统任期 4 年。

费尔南德斯承袭了克里斯蒂娜的经济政策，认为开放且不加管制的市场会加剧阿根廷经济风险，主张采取保护主义措施，实行更多的政府干预，比如外汇管制、建立限制资本投机的法则等。他还提出实施更为宽松的货币政策，降低利率以促进中小企业发展；扩大社会福利，降低面包和牛奶等生活必需品的价格，以便穷人负担得起。

费尔南德斯认为，过分开放自由给阿根廷经济带来巨大风险，应该加大国家对市场的干预，管控资本市场。

金融方面，费尔南德斯希望建立限制投机资本法规，表示执政后将和国际货币基金组织就救助贷款条件重新谈判。贸易方面，他主张保护本土产业和中小企业，扩大对外贸易顺差。财政方面，他倡导采取更加谨慎的货币政策，认为提高公共服务价格不是解决财政短缺的唯一出路，还应扩大内需、刺激投资和生产。

他还指出，工业生产是阿根廷的未来，若当选将振兴工业，提高国家竞争力，创造更多就业岗位。

调查显示，选民支持费尔南德斯的主要理由包括能够带来更多就业、减少贫困、提高退休金、降低通货膨胀、为阿根廷经济带来改变和完善收入分配。

10 月 28 日，阿根廷在中左翼反对派总统候选人费尔南德斯胜选总统后，收紧货币管控。现在阿根廷人每月最多购买 200 美元，而在 9 月 1 日设下的限制则为每月 10,000 美元。

◆ 欧洲

欧元区 10 月消费者信心指数终值为-7.6

10 月 30 日，欧元区 10 月消费者信心指数终值为-7.6，预期-7.6，初值-7.6。

欧元区 10 月经济景气指数为 100.8

10 月 30 日，欧元区 10 月经济景气指数为 100.8，预期 101.1，前值 101.7；工业景气指数为-9.5，预期 8.9，前值 8.8；企业景气指数为-0.19，预期-0.24，前值-0.22。

欧元区 9 月失业率为 7.5%，差于预期

10 月 31 日，欧元区 9 月失业率为 7.5%，预期 7.4%，前值 7.4%。

欧洲央行换帅 IMF 前总裁拉加德成首位女行长

德国法兰克福当地时间 11 月 1 日，克里斯蒂娜·拉加德正式接棒马里奥·德拉吉，出任第四任欧洲央行行长。作为律师出身的拉加德，对全球金融危机和希腊主权债务危机的成功应对证明了她过人的危机公关能力，外界预计，虽然欧洲央行的货币政策短期内不会转变，但拉加德的就任无疑会给欧洲央行乃至欧洲经济带来新的契机。

➢ 英国

英国脱欧再次延期，议会通过提前大选

当地时间 10 月 28 日上午，欧洲理事会主席图斯克宣布欧盟同意将英国脱欧日期“弹性推迟”至 2020 年 1 月 31 日，意味着英国推迟脱欧期限最晚为明年 1 月 31 日，同时允许英国在此之前、在脱欧协议获得议会批准的情况下、随时退出欧盟。

图斯克在推特上写道：“欧盟 27 国同意将英国脱欧期限推迟。这恐怕将是最后一次推迟。请好好利用这段时间”。

英国议员早些时候通过一项修正案，迫使约翰逊致信欧盟请求延长脱欧期限。约翰逊随后请求欧盟将脱欧期限延至 2020 年 1 月 31 日。28 日下午，约翰逊写信给图斯克，表示接受欧盟提供的推迟脱欧期限。

英国议会下院 28 日在投票表决中未通过政府提出的 12 月 12 日提前举行大选的动议。反对党工党的绝大多数议员在投票中选择弃权。英国首相约翰逊随后表示，将再次推动提前举行大选。工党领袖科尔宾此前表示，除非政府彻底排除“无协议脱欧”可能性，否则工党不会支持提前大选。

10 月 29 日，英国议会下院在经过辩论后，以 438 票支持、20 票反对的表决结果通过了政府提出的提前举行大选法案。根据这项法案，英国将于 12 月 12 日举行大选。30 日，议会上院也通过大选方案，接下来该议案将提交给女王进行批准。

约翰逊表示，必须让公众来对“脱欧”以及英国的未来做出选择。他希望借助这场大选获得“脱欧”协议的新授权，并打破议会目前的僵局。

【点评】无论是英国脱欧还是 12 月大选，英国政治的不确定依然存在。如果约翰逊在大选中赢得多数议席，他将能够履行与欧盟谈判达成的协议，并将该国的重点放在其国内议程上。但他的孤注一掷可能适得其反，从而让工党受益，并导致后者自 2010 年以来首次夺回政权。如果没有任何一党取得决定性的胜利，脱欧的未来将再度落入未知境地，从混乱的无协议脱欧，到重新举行公投，进而导致脱欧决定取消都是可能的选项。

英国 10 月 CBI 零售销售差值为-10，好于预期

10 月 28 日，英国 10 月 CBI 零售销售差值为-10，预期为-20，前值为-16。

英国 9 月央行抵押贷款许可 6.59 万件

10 月 29 日，英国 9 月央行抵押贷款许可 6.59 万件，预期 6.5 万件，前值 6.5545 万件；央行抵押贷款 38 亿英镑，预期 38 亿英镑，前值 38.54 亿英镑；央行消费信贷 8.28 亿英镑，预期 9 亿英镑，前值 9.01 亿英镑。英国 9 月消费者信贷增速年率录得 6%，为 2014 年 7 月以来最弱。

英国 10 月 Gfk 消费者信心指数-14，不及预期

10 月 31 日，英国 10 月 Gfk 消费者信心指数-14，预期-13，前值-12。

英国贸易逆差创八年新高

11 月 1 日，英国国际贸易部日前公布的数据显示，2018 年英国贸易逆差近 380 亿英镑（1 英镑约合 1.29 美元），显著高于 2017 年的 251 亿英镑，为 2011 年以来最高水平。

英国国际贸易部说，近 20 年来英国一直处于贸易逆差状态。2018 年，英国进口总额6,800亿英镑,出口总额6,422亿英镑。其中,英国经济重要部门服务业出口额为2,974亿英镑，英国服务业出口仅次于美国，居世界第二位。

数据显示，2018 年英国与欧盟的贸易额占英国贸易总量的 49%，德国、荷兰和法国是与英国进行贸易最多的欧盟成员。按国别计算，美国是英国最大的贸易伙伴，对美贸易约占英国贸易总量的 15%。

“脱欧”不确定性对英国贸易及经济的影响日益明显。国际货币基金组织 10 月发布最新一期《世界经济展望报告》，将今年英国经济增长预期从 1.3%下调至 1.2%。

英国 10 月制造业 PMI 为 49.6，连续 6 个月处于荣枯线下方

11 月 7 日，英国 10 月制造业 PMI 为 49.6，预期 48.1，前值 48.3；英国制造业 PMI 连续第 6 个月处于 50 荣枯分界点下方。

➢ 德国

德国 9 月进口物价指数同比降 2.5%，好于预期

10 月 28 日，德国 9 月进口物价指数同比降 2.5%，预期降 2.9%，前值降 2.7%；环比升 0.6%，预期升 0.2%，前值降 0.6%。德国 9 月出口物价指数同比持平，前值降 0.1%；环比升 0.1%，前值降 0.1%。

德国 10 月季调后失业人数增 0.6 万人，不及预期

10 月 30 日，德国 10 月季调后失业人数增 0.6 万人，预期增 0.2 万人，前值降 1.0 万人；季调后失业率为 5%，预期 5%，前值 5%；未季调失业总人数为 220.4 万人，预期 219.4 万人，前值 223.4 万人；季调后失业总人数为 228.7 万人，前值 227.6 万人。

德国 9 月实际零售销售同比升 3.4%

10 月 31 日，德国 9 月实际零售销售同比升 3.4%，预期升 3.5%，前值升 3.2%；环比升 0.1%，预期升 0.2%，前值升 0.5%。

➢ 法国

法国 10 月 INSEE 消费者综合信心指数为 104

10 月 29 日，香港万得通讯社报道，法国 10 月 INSEE 消费者综合信心指数为 104，预期 104，前值 104。

法国 9 月家庭消费支出同比升 0.3%，不及预期

10 月 30 日，法国 9 月家庭消费支出同比升 0.3%，预期升 0.6%，前值降 0.4%；环比降 0.4%，预期升 0.1%，前值持平。

➢ 瑞士

瑞士 10 月 ZEW 投资者信心指数为-30.5

10 月 30 日，瑞士 10 月 ZEW 投资者信心指数为-30.5，前值为-15.4；ZEW 经济现况指数为，前值 19.3。

瑞士 9 月实际零售销售同比升 0.9%

11 月 1 日，瑞士 9 月实际零售销售同比升 0.9%，前值降 1.4%。

瑞士 10 月 CPI 同比降 0.3%

11 月 1 日，瑞士 10 月 CPI 同比降 0.3%，预期持平，前值升 0.1%；环比降 0.2%，预期持平，前值降 0.1%。

➢ 西班牙

西班牙 8 月经常帐盈余 33 亿欧元

10 月 31 日，西班牙 8 月经常帐盈余 33 亿欧元，前值盈余 32.4 亿欧元。

➢ 意大利

意大利 9 月 PPI 同比降 2.4%

10 月 29 日，意大利 9 月 PPI 同比降 2.4%，前值降 2.1%；环比升 0.1%，前值降 0.5%。

意大利 10 月 Istat 消费者信心指数为 111.7

10 月 30 日，意大利 10 月 Istat 消费者信心指数为 111.7，预期 111.7，前值 112.2；Istat 制造业信心指数为 99.6，预期 98.5，前值 98.8。

意大利 9 月失业率初值为 9.9%

10 月 31 日，意大利 9 月失业率初值为 9.9%，预期 9.6%，前值 9.5%。

◆ 亚洲

➢ 亚金协举行曼谷金融高峰论坛关注互联互通

10 月 31 日，亚洲金融合作协会曼谷金融高峰论坛在此间举行，来自全球近 20 个国家和地区的代表就推广“一带一路”建设经验、加强金融合作与互联互通等议题进行探讨。中国银行保险监督管理委员会副主席梁涛表示，亚洲金融互联互通已取得较大进展，在法律基础、金融机构“走出去”和“引进来”、金融监管合作、跨境投融资业务等方面的互联互通成绩显著。

➢ 中国

联合国贸发会议报告显示中国仍是全球第二大外资流入国

10 月 29 日，总部位于日内瓦的联合国贸易和发展会议（贸发会议）日前发布报告显示，2019 年上半年中国吸引外资 730 亿美元，继续成为全球第二大外资流入国。

贸发会议 28 日发布的最新一期《全球投资趋势监测报告》显示，2019 年上半年，全球外国直接投资（FDI）达 6,400 亿美元，较 2018 年上半年处于非正常低位的全球 FDI 增长 24%。

具体来看，由于美国税改政策对外国直接投资的负面影响逐步消退，发达经济体今年上半年外资流入比去年同期翻番，达 2,690 亿美元；同时，发展中经济体外资流入保持相对稳定，达 3,420 亿美元，占全球 FDI 总额超过一半。

报告显示，今年上半年，中国吸引外资总量较去年同期增长 4%，继续成为全球第二大外资流入国和外资流入最多的发展中经济体。美国仍是全球吸引外资最多的国家，吸引外资 1,430 亿美元。

报告预测，今年全年全球 FDI 预计将增长 5%至 10%。发达经济体外资流入将持续出现恢复性增长，发展中经济体吸引外资水平也将基本保持稳定。但贸发会议警告，全球经济增速放缓、贸易摩擦等因素导致外资流动面临的风险日益增多。

在世界银行发布的全球营商环境排行榜中，中国升至第 31 位

10 月 28 日，世界银行发布《全球营商环境报告 2020》，中国在全球营商环境排行榜中，中国从第 46 位升至第 31 位，跻身全球前 40，此前一年，中国从 78 位跃至 46 位，由此，中国连续两年入列全球优化营商环境改善幅度最大的十大经济体。

➢ 日本

日本 9 月零售销售同比增 9.1%，好于预期

10 月 30 日，日本 9 月零售销售同比增 9.1%，预期增 6.9%，前值增 2%；季调后 9 月零售销售环比增 7.1%，预期增 3.5%，前值增 4.8%。

日本 9 月对韩国氟化氢出口锐减

10 月 30 日，日本财务省布的数据显示，受日本加强对韩国半导体材料出口管控影响，9 月份日本对韩半导体材料氟化氢出口额同比锐减 99.4%。

日本媒体引用财务省 30 日发布的 9 月份贸易统计终值报道说，日本当月向韩国出口的氟化氢数量仅为 100 公斤，而去年同期的出口量超过 3,000 吨。当月氟化氢出口额为 372.3 万日元（1 美元约合 108 日元），同比锐减 99.4%。

今年 7 月以来，韩日贸易摩擦不断发酵。日本 7 月初开始限制氟聚酰亚胺、抗蚀剂和高纯度氟化氢 3 种半导体产业关键原材料出口韩国，并于 8 月 28 日把韩国正式移出日方贸易“白色清单”。

韩国随即宣布把日本移出韩国的贸易“白色清单”，同时在韩国国内出现抵制日本产品的势头。

日本 9 月工业产出初值同比增 1.1%，显著好于预期

10 月 31 日，日本 9 月工业产出初值同比增 1.1%，预期降 0.1%，前值降 4.7%；环比增 1.4%，预期增 0.4%，前值降 1.2%。

日本 10 月家庭消费者信心指数为 36.2

10 月 31 日，日本 10 月家庭消费者信心指数为 36.2，预期 35.3，前值 35.6。

日本 9 月失业率 2.4%，略高于预期

11 月 1 日，日本 9 月失业率 2.4%，预期 2.3%，前值 2.2%。

➢ 韩国

今年第三季度赴日韩国游客同比锐减 15%

10 月 29 日，受“抵制赴日游”行动的影响，今年第三季度往返于韩国和日本的航空旅客同比骤减近 15%。

韩国国土交通部的当天表示，第三季度航空客运量同比增加 4.4%，为 3,123 万人次，追平单季最高纪录。其中国际线客运量同比增加 4.8%，为 2,291 万人次。国内线增加 3.2%，为 832 万人次。这主要得益于暑假、中秋节出行需求增加，以及低成本航空公司班机座位和赴济州外国游客不断增加。

分地区来看，日本和大洋洲航线减少，中国和亚欧美洲等航线均呈增加势头。具体来看，日本航线客运量今年第三季度同比减少 14.6%，而此前的三年均保持增长势头（33.9%、25%、3.5%）。中国航线客运量同比增加 12.2%，为 496 万人次，继续保持向好势头。菲律宾（35.6%）、越南（22.5%）航线乘客明显增加，推动除中国和日本以外的亚洲航线客运量增加 13.3%，美洲（4.4%）、欧洲（8%）也有所增加，大洋洲则减少 0.5%。

另外，日本、美洲和中国等全地区的航空货运量均出现下滑。

韩国智库：日本限贸对韩国经济影响有限

10 月 30 日，韩国对外经济政策研究院（KIEP）发布的报告显示，日本出口管制对韩国经济造成的影响有限，但韩国民众发起的抵制日货运动对日本经济构成打击。

报告指出，日本服装、啤酒、汽车等行业因为限贸引发的抵制运动受到较大打击，相应日企在韩销售额迅速下降，部分企业已决定撤离韩国。此外，8 月赴日韩国游客同比锐减 48%，日方正为此向旅行社提供紧急资金，寻求解决对策。

据预测，韩国半导体产业如因限贸减产 10%，国内生产总值（GDP）将减少 0.32-0.384%，出口将减少 0.347-0.579%。而日本化学和电子机械行业的对韩出口减少

5%时，韩国 GDP 和出口将分减 0.015-0.02%、0.026-0.036%。

韩政府拟下月同日本举行第二轮世贸磋商

10 月 31 日，韩国企划财政部表示，韩国将于下月就日本对韩限贸问题同日本举行世贸组织（WTO）争端解决机制下的第二轮局长级磋商。韩日两国本月 11 日在日内瓦举行的首轮局长级磋商上未能达成一致，但双方同意有必要进行进一步磋商。双方若无法在 60 天的磋商期内达成一致，世贸组织将为此设立专家组。

韩国进口车均价比本土车出口价高一倍多

10 月 31 日，韩国关税厅发布的 2019 年第三季度轿车进出口资料显示，今年第三季度进口车平均价格为本土品牌出口价的一倍以上。

资料显示，韩国乘用车平均出口价为 1.6289 万美元，同比增加 9.6%。进口车为 3.5815 万美元，同比增加 10.7%。进口车中，中型车（11.3%）和大型汽油车（48.6%）价格增幅明显，拉动了进口车价格的整体上升。

同期，本土汽车出口额同比增加 11%，为 90 亿美元。进口额同比增加 20.6%，为 28 亿美元。按出口对象国来看，对美国出口同比增加 10.1%，对加拿大出口增加 19.6%，对澳大利亚出口增加 7.9%，对俄罗斯出口增加 6.6%，对沙特出口增加 95.7%。环保型汽车出口额同比猛增 77.4%。

按进口来源地来看，依次是德国（112.6%）、美国（-31.2%）、日本（0.8%）、奥地利（6.8%）、英国（-63.1%）。受韩国掀起日货抵制热潮影响，日系汽车在总体进口额中所占比重从去年第三季度的 11.5%下降到 9.6%，但在环保汽车中占比达 56.3%。

韩国高科技出口偏重半导体和对华出口

10 月 31 日，韩国贸易协会下属国际贸易研究院发布的一项报告显示，韩国去年高科技产品出口额达 2,047 亿美元，占总出口额的 33.8%，世界排名第五。

数据显示，高科技产品中半导体占比超过一半，达 56.6%，高科技产品对华出口占比也过半，达 56.8%。

其他排名前四的国家和地区分别为中国（20.9%）、美国（11.5%）、中国香港（9.3%）和德国（6.8%）。

韩国 10 月份出口同比-14.7%，降幅大于预期

11 月 1 日，韩国 10 月份进口同比-14.6%，预估为-13.7%。韩国 10 月份出口同比-14.7%，预估为-13.6%。

➢ 印度

世贸组织裁决印度数项出口补贴措施违规

10 月 31 日，世界贸易组织发布专家组报告，裁决印度实施的数项出口补贴措施违反了世贸组织相关规定。

专家组报告指出，印度在多项出口激励计划中，通过减免关税、企业税、债务等方式，向印度出口商提供了禁止性出口补贴，违反了世贸组织《补贴与反补贴措施协定》中的相关规定。专家组建议，自报告公布后 90 天到 180 天内，印度应陆续取消各项违规出口补贴。

2018 年 3 月，美国就印度多项出口补贴措施在世贸组织争端解决机制下提起诉讼，并向印度政府提出磋商请求。这些补贴措施涉及钢铁、药品、化学品、信息技术产品、纺织品等多个行业。美方认为，这些出口补贴为印度企业提供“不公平”竞争优势，使其以更低价格出口商品，损害了美国工人和制造业利益。

根据世贸组织争端解决程序，专家组报告类似于初审判决，如当事方对裁决结果有异议，可在报告发布后 60 天内，针对裁决结果继续提出上诉，并由世贸组织上诉机构

进行复审。但是，鉴于目前世贸组织上诉机构正面临“停摆”危机，即便当事方及时提出上诉，此案能否完成复审程序仍存在不确定性。

由于美国持续阻挠上诉机构大法官的遴选程序，目前 7 个大法官职位中只有 3 人在任。如果遴选僵局持续，自 12 月 11 日起，上诉机构将只剩 1 名大法官。而根据世贸规则，任何案件都必须由 3 名大法官共同裁决。

印度 10 月日经制造业 PMI 为 50.6

11 月 1 日，印度 10 月日经制造业 PMI 为 50.6，预期 51.8，前值 51.4。

大宗商品动态

◆ **印尼提前宣布禁止镍矿石出口，禁令立即生效**

10 月 28 日，印尼投资协调委员会主席巴赫利尔(Bahlil Lahadalia)在雅加达对记者表示，印尼停止镍矿石出口，禁令立即生效。

这是今年内印尼第二次提前对镍矿的出口禁令，印尼政府在上月将原定于 2022 年实施的出口禁令提前至 2020 年 1 月实施。

巴赫利尔表示，原预计从印尼出口的镍矿石，将由本地精炼业者以国际价格水准收购。“这项协议的实施并不是基于政府或专业部会的信函，”巴赫利尔说，“而是由镍矿业协会与政府共同实行。”

印尼是全球最大镍矿石出口国。9 月，中国进口商赶在印度尼西亚出口禁令生效前“抢货”，当月中国自印度尼西亚进口了 250 万吨镍矿石，较 8 月增长 50%以上，也是 2014 年初以来的最高水平。这样的情形与 5 年前印尼实施限制前的情形如出一辙，2014 年，印尼曾一度禁止出口镍矿石，最终使得镍价升至每吨逾 20,000 美元。

全球镍资源储量约 7,400 万吨，主要有氧化镍矿(又称为“红土镍矿”)和硫化镍矿两种，其中约 60%是红土镍矿，约 40%是硫化镍矿。

国家分布中，澳大利亚镍储量 1,900 万吨，是全球储量最大的国家，占比达到 25.73%，紧接着是巴西、俄罗斯、古巴、菲律宾和印尼，这六个国家储量合计占比达到 72.33%。

但从产量上印尼和菲律宾将澳大利亚远远甩在后面，2018 年全球镍产量(按镍矿中含镍量折算)为 230 万吨，印尼和菲律宾分别生产 56、34 万吨，占全球总产量的 40%。

◆ **伊政府将出售部分石油公司股权以偿还债务**

10 月 30 日，伊朗《经济论坛报》报道，德黑兰商会能源委员会主席帕迪达表示，伊朗政府计划出售其在国有石化和精炼公司的股权，用以偿付欠私营公司的债务。该计划是由其所在委员会提出，已获得伊朗石油部支持，目前正在由计划与预算组织及财经部进行审查。帕称，很多能源行业的私营公司和承包商在美国制裁后都处于苦苦挣扎的状态，一些公司已经濒临倒闭。早前政府曾计划出售多家公司的股份，但由于政府资产剥离程序上的障碍未能实现。日前，财经部长德吉帕萨德表示已经对剥离程序进行了调整，出售相关企业股份的计划将很快启动。据悉，目前政府拖欠银行、承包商的欠款高达 3,200 万亿里亚尔（约 285 亿美元）。

◆ **沙特阿美参与印度石油储备设施建设，将存储 460 万桶石油**

10 月 30 日，印度政府一名官员表示，印度战略石油储备有限公司与沙特阿美石油公司签署了一份谅解备忘录，将参与 Karnataka 地区 250 万吨石油储备设施的建设。印度将把其四分之一的战略石油储备租给沙特阿美，以储存约 460 万桶石油。目前，印度

政府正为其不断扩张的能源基础设施寻求全球投资。随着印度经济扩张，印度的燃料需求预计将持续增长，全球石油生产商急于在印度立足。该公司 CEO HPS Ahuja 表示：“沙特阿美签署的备忘录只包括一个战略石油储备基地。”Padur 战略储备项目包含四个同等规模的储备基地。

资料来源：公开资料整理

报告声明

本报告分析及建议所依据的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所依据的信息和建议不会发生任何变化。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不构成任何投资建议。投资者依据本报告提供的信息进行证券投资所造成的一切后果，本公司概不负责。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为大公资信，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。