

海外央行、市场机构观点与重要事件追踪——2019年8月第二期

钟正生

zhongzhengsheng@cebm.com.cn

姚世泽

szyao@cebm.com.cn

一、海外央行观点追踪

1、美联储主要官员表态追踪

(1) 美联储理事布雷纳德 (FOMC票委)：美联储正计划实时支付系统来与华尔街竞争，将给所有银行实时支付的准入权利。美联储在探索扩大Fedwire基金和全国结算服务时间，使其全天候运行。

(2) 圣路易斯联储主席布拉德 (FOMC票委)：相比2018年，FOMC当前的货币政策相当宽松。到目前为止，没有看到美债收益率曲线倒挂加剧。可能需要更多货币政策行动，但需要先观察7月降息的政策影响。进一步利率行动或许是“可取的”，但经济仍在适应从加息转向降息的转变。

(3) 芝加哥联储主席埃文斯 (FOMC票委)：上周美联储降息以来的事态发展可能会给经济带来阻力，为政策的进一步宽松提供了理由。

2、日央行主要官员表态追踪

(1) 日本央行：日本央行发布7月份政策会议意见总结：一位日本央行政策委员表示，需要持续实施宽松政策。

3、其他央行追踪

(1) 澳洲联储：北京时间6日中午，澳洲联储公布利率决议，维持利率为1%不变，此前6月和7月澳洲联储连续两个月降息25个基点。2019年经济增长的中心假设为2.5%左右，2020年经济增长的中心假设为2.75%左右。2020年核心通胀率略低于2%，2021年核心通胀略高于2%。预计较长时期维持低利率是合理的。增长预计逐步增强，CPI升幅回到2%的时间可能较预期更长。

(2) 新西兰联储：北京时间7日上午，新西兰联储将8月官方现金利率下调50个基点至1%，降息幅度超过此前的预期。这是新西兰联储年内第二次降息，此前一次为今年5月份降息25BP。

(3) 印度央行：北京时间7日中午，印度央行将基准利率从5.75%下调35个基点至5.40%，幅度超出此前的预期，为2010年以来的最低水平。这是印度央行今年第四次降息，此前三次分别在2月、4月、6月降息25BP。

(4) 泰国央行：北京时间7日下午，泰国央行宣布，将基准利率下调25个基点至1.5%，是四年多以来首次降息，泰国央行的降息完全超出了市场的预期，此前泰国央行一直抵制降息，并表达了对消费债务水平和金融稳定风险的担忧，接受调查的29位经济学家中，只有两位预计将降息25个基点，其他27位都预计将维持利率不变。

(5) 菲律宾央行：北京时间8日下午，菲律宾央行宣布将基准利率从4.5%下调25个基点至4.25%，符合市场的基本预期。这是菲律宾央行年内第二次降息，此前一次为今年5月降息25个基点。菲律宾

央行行长Benjamin Diokno表示，今年余下时间会降息大约50个基点，时间可能取决于即将发布的经济数据。

(6) **秘鲁央行**：北京时间9日下午，秘鲁央行宣布将基准利率下调25BP至2.50%。

(7) **韩国央行行长李柱烈**：韩央行能够以货币政策应对经济情势的变化，但不能评论韩国央行是否会进一步削减主要的政策利率。

(8) **新西兰联储**：预计2020年第四季度平均基准利率降至0.91%低点；致力于实现通胀目标；官方现金利率下调是实现就业和CPI目标的必要措施；政策委员会就利率决定达成共识。

(9) **新西兰央行助理行长Christian Hawkesby**：新西兰央行可能会进一步降息，并且不排除降至负利率的可能性，愿意使用负利率来刺激增长和实现其政策目标。

(10) **印尼央行**：印尼央行认为印尼盾的波动稳定。为了维持市场中印尼盾稳定，将干预现货外汇、国内无本金交割远期外汇交易（DNDF）和债券市场。

二、海外机构市场观点追踪

(1) **加拿大皇家银行（RBC）**：将下次澳大利亚联储降息预期从明年2月提前至11月。

(2) **Institutional Asset Management BV的全球基本面股票主管Fabiana Fedeli**：在全球制造业下滑，利润率出现下降迹象，以及由于跨境贸易紧张局势增强不确定性的情况下，更多公司可能削减盈利预测，而美联储再次降息无法真正抵消所有这一切。

(3) **高盛**：预期9月的FOMC会议降息25个基点的几率为75%，降息50个基点的几率为15%，按兵不动的几率为10%；至于10月份的FOMC会议，预计降息25个基点的可能性为50%，削减50个基点的几率为10%，没有动作的可能性为40%。

(4) **美银美林**：由于经济下行压力增加，美联储（FED）9月会议降息50基点的可能性正在提高。该行的基本预测是美联储在9月和10月的会议上分别再降息25基点，但亦有可能需要更加进取，因此9月降息50基点的风险正在上升，以实现其维持经济复苏的目标。

(5) **摩根大通**：全球经济增速将低于此前对今年下半年2.5%的预期，标志着经济增长前景的下行风险，认为未来12个月美国（和全球）陷入衰退的几率接近40%（短期和中期指标的平均值）。

(6) **Hedgeye的研究主管Daryl Jones**：除了国债及黄金，几乎所有资产都成了“黑洞”，这可能重演去年12月的情景，难以想像底部在哪里。

(7) **英国国家统计局**：英国二季度GDP环比初值-0.2%，为2012年以来首次季度萎缩，预期0.0%，前值0.5%；英国二季度GDP同比初值1.2%，为2018年初以来的最低水平，预期1.4%，前值1.8%。

(8) **美银美林美国短期利率策略主管Mark Cabana**：尽管2018年末经济低迷并不那么明显，但投资者现在似乎更加确信，美国经济增长可能会在两次重大政策失误之后陷入低迷。此外，美联储货币政策的不确定性，也让投资者相信美国经济下滑的可能性越来越大，从而提振了对长期债券的需求。

(9) **斯巴达资本证券公司首席市场经济学家Peter Cardillo**：全球性的宏观消息继续恶化，使股市前景黯淡，今天美股的动荡行情就是其产物。

三、海外重要事件追踪

1、8月5日

韩国金融服务委员会：韩国政府将扩大流动性供应；

碧桂园(02007.HK)7月销售额425.7亿元 同比增加16.03%；

陈茂波：香港经济面对严峻处境，陷入衰退风险正逐步增大；

美国总统特朗普签署行政令，就俄罗斯前情报人员斯克里帕尔和女儿在英国遭投毒一事，对俄罗斯实施第二轮制裁；

韩国总理李洛渊3日表示，韩国方面在最新通过的补充预算案中增加2732亿韩元（约合2.27亿美元），专门用于应对日本针对韩国的出口管制措施；

2、8月6日

国际黄金涨至1469.6美元，创2013年5月以来新高；

美国7月ISM非制造业PMI录得53.7，刷新自2016年8月以来最低水平；

美国白宫国家经济委员会前主任加里·科恩在接受媒体采访时表示，新征关税将损害美国经济；

3、8月7日

白宫贸易顾问纳瓦罗：美联储应进一步降息；

澳大利亚维持现金利率在1%的历史低位不变；

全球负收益率债券总量突破15万亿美元大关，彭博巴克莱全球负收益率债券指数的市值周一收报15.01万亿美元；

4、8月8日

国际黄金价格突破1500美元/盎司；

新西兰联储降息50个基点至纪录新低1%；

特朗普：美联储应该加大降息幅度和速度；

印度央行将基准利率下调35个基点至5.40%；

泰国央行将基准利率下调25个基点至1.50%；

美国十年期国债收益率持续下行 跌破1.6%；

美国上周EIA原油库存增238.5万桶 预期降284.5万桶；

香港金管局：7月底官方外汇储备资产增至4485亿美元；

香港财务司司长：金管局将密切关注对港元的卖空活动；

5、8月9号

日本7月季调后银行贷款年率2.3%；

网易第二季度净利润同比增45.8%；

秘鲁央行宣布将基准利率下调25BP至2.50%；

菲律宾央行将基准利率下调25个基点至4.25%；

美国上周初请失业救济人数20.9万人 低于预期；

中芯国际第二季度净利1850万美元 远低于市场预期；

MSCI：把指数中所有中国大盘A股纳入因子从10%增至15%。

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_10633

