

美通胀稳定但消费大跌 英国脱欧表决再度延后

——东方金诚国际观察（2019/2/25-2019/3/1 Vol.155）

来源 / 主权评级团队 谢文杰 何岩浩 白雪

【上周要闻】

美通胀稳定但消费大跌 短期经济通胀难言乐观

脱欧表决日期再延后 英国大概率推迟脱欧

韩国出口加速下滑 未来经济动能减退

新加坡通胀放缓 货币政策维持稳定

巴西上年经济增速同比持平 今年全面复苏仍有阻力

【美国】

美通胀稳定但消费大跌 短期经济通胀难言乐观

3月1日，美国商务部数据显示，美国2018年12月核心PCE物价指数环比0.2%，预期0.2%，前值0.1%；12月核心PCE物价指数同比1.9%，持平预期及前值。不过，12月个人消费支出环比下跌0.5%，不及预期，创2009年以来最大跌幅。

东方金诚：就业紧张、薪资增长稳定支撑短期通胀，但政策刺激效应减退使美国消费支出动

能开始降温，叠加近期房地产、制造业、零售业等多项经济指标表现不佳，2019 年经济下行压力明显增加，通胀增速亦将趋缓。

【英国】

脱欧表决日期再延后 英国大概率推迟脱欧

当地时间 2 月 26 日，英国首相特蕾莎·梅决定推迟原定于 2 月 27 日的脱欧表决至 3 月 12 日，并表示若当天脱欧协议仍无法达成，且“无协议脱欧”被议会下院否决，议会将继续投票决定是否推迟“脱欧”。

东方金诚：与欧盟进一步协商无果、保守党内部及其与反对党无法达成共识，促使梅推迟脱欧表决时间。考虑到反对“无协议脱欧”已形成基本共识，欧盟对英国推迟脱欧持有条件的开放态度，若 3 月 12 日议会否决脱欧协议，英国推迟“脱欧”概率将大幅增加。

【韩国】

韩国出口加速下滑 未来经济动能减退

3 月 1 日，韩国关税厅公布数据显示，2 月出口额同比下滑 11.1%，前值为下滑 5.9%，为 2016 年 4 月以来最大跌幅；进口额同比下滑 12.6%，前值下滑 1.7%。

东方金诚：存储芯片价格下跌，以及中国需求放缓导致对华出口下滑 17.4%，是韩 2 月出口萎缩加深的主要原因。短期内，中美贸易摩擦有所缓和和对韩国出口形成利好，但全球经济放缓和半导体下行周期削弱出口增长动力，韩国经济下行压力加大。

【新加坡】

新加坡通胀放缓 货币政策维持稳定

新加坡统计局 2 月 27 日数据，1 月消费者价格指数整体上涨 0.4%，前值 0.5%；不包括住宿和私人陆路交通费的核心通胀率 1.7%，前值 1.9%。

东方金诚：政府电力、煤气价格增速放缓及油价下滑抵消服务业部分通胀压力。2019 年新加坡政府推出近四年来最大幅度赤字扩张预算，加之产出缺口预期为正，通胀趋于上行但仍在低位，金管局 4 月货币政策大概率维持稳定。

【巴西】

巴西上年经济增速同比持平 今年全面复苏仍有阻力

2 月 28 日，巴西统计局发布数据显示，巴西四季度 GDP 同比增长 1.1%，2018 年 GDP 同比增长 1.1%，与 2017 年持平，继 2017 年巴西经济连续第二年实现增长。

东方金诚：2019 年，巴西新政府推动私有化转型将有助于改善国内营商环境、提振投资，但养老金等关键改革存在多重政治阻力，财政紧缩和外需放缓或抑制消费与出口需要，巴西经济能否实现全面复苏存疑。

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_13796

