

## 美初请失业金人数回落 世行预计俄经济衰退 6%

——东方金诚国际观察 (2020/7/6-2020/7/10 Vol.223)

来源 / 主权评级团队 谢文杰 何岩浩 白雪

### 【全球要闻】

美初请失业金人数继续回落 劳动力市场复苏依然脆弱

欧元区投资者信心持续回升 经济复苏仍受不确定性干扰

英推出 300 亿英镑财政刺激 短期经济或将加速复苏

日央行再次下调经济评估 货币政策继续维持宽松立场

### 【丝路聚焦】

马来西亚年内第四次降息 未来可能进一步宽松

世行预计俄罗斯经济衰退 6% 经济复苏面临不确定性

以色列央行维持利率不变 短期转向非常规政策工具

巴西制造业 PMI 恢复扩张 疫情失控令经济反弹难以持续

## 【美国】

### 美初请失业金人数继续回落 劳动力市场复苏依然脆弱

7月9日，美国劳工部数据显示，美国7月4日当周初请失业金人数131.4万，低于彭博预期值137.5万，前值修正为141.3万，为3月疫情爆发以来最低，连续第14周回落。

**东方金诚：**经济重启推动下服务行业人数增加支撑美就业市场好转。不过，目前就业状况相对于疫情前水平仍有较大差距，失业率及持续申请失业金人数尚处高点。短期看，随着疫情反弹令多地暂缓复工进程，企业信贷及盈利压力较大，美国劳动力市场可能再度受到冲击，下半年就业数据可能仅有小幅回升。

## 【欧元区】

### 欧元区投资者信心持续回升 经济复苏仍受不确定性干扰

7月6日，经济研究机构Sentix公布数据显示，7月欧元区Sentix投资者信心指数现值-18.2，前值-24.8，预期-10.4。

**东方金诚：**欧元区4月以来疫情得以控制，经济逐步重启，使投资者信心连续三个月持续回升。然而，欧元区经济修复仍面临短期疫情波动、英欧贸易谈判以及内部复苏分化等问题，消费和投资依旧疲软，短期经济复苏势头仍有可能受以上不确定性干扰而减弱。

## 【英国】

### 英推出 300 亿英镑财政刺激 短期经济或将加速复苏

7月8日，英国财政大臣宣布一项包含减税和额外支出的300亿英镑的财政刺激计划，包括：工作岗位保留奖金、青年职业发展计划、职业技能培训等就业支持计划；酒店和旅游部门增值税为期六个月的减免计划；调高房产印花税起征点；基础设施支出等。

**东方金诚：**英国此次就业支持以及减免增值税政策，主要着重在修复就业及受疫情影响较为严重的旅游和餐饮行业，连同7月4日开始的进一步放松防控限制措施，短期将有助于提振就业市场和促进消费。同时，房地产印花税减免政策亦将繁荣房地产市场及相关建筑行业，提升投资者信心并稳定就业。预期在不发生疫情大规模反复下，英国短期经济或将加速复苏。

## 【日本】

### 日央行再次下调经济评估 货币政策继维持宽松立场

7月9日，日本央行在季度报告中下调各地区经济评估，由4月的“疲软或面临强大的下行压力”，变为“已恶化或处于严峻形势”。这是日本央行连续第二个季度下调日本所有地区的经济评估。

**东方金诚：**日本央行连续两季度下调所有地区经济评估，反映出全球疫情依旧严峻压制日本外需修复，国内消费、制造业活动以及投资依旧疲软，日本经济复苏形势依旧不甚乐观。预计日央行仍将维持宽松立场，同时评估量宽的政策效果，支持实体经济的同时稳定金融市场。

## 【马来西亚】

### 马来西亚年内第四次降息 未来可能进一步宽松

7月7日，马来西亚国家银行宣布将隔夜政策利率再降0.25BP至1.75%，上限和下限分别是2%和1.5%。这是今年继1月、3月和5月连续降息后的第4次降息。

**东方金诚：**尽管马来西亚PMI重回扩张区间，金融状况趋于稳定；但劳动力市场疲软、家庭企业推迟支出，为未来经济复苏带来一定下行压力；在全年通缩预期情况下（主要是由于全球油价低位），未来马来西亚央行存在再次降息以减轻疫情对经济冲击的可能。

## 【俄罗斯】

### 世行预计俄经济衰退6% 短期经济复苏面临不确定性

7月6日，世界银行最新报告预期，受新冠疫情和原油价格暴跌冲击，2020年俄罗斯经济衰退6%，如果不爆发第二次大流行，预计2021年和2022年经济恢复2.7%和3.1%的正增长；此外，预计2020年俄罗斯各级政府财政赤字率和经常项目逆差/GDP分别恶化至7.2%和2.9%。不过，世行表示，前期财政缓冲积累令政府能够采取有效的稳定措施，如果政策适当，将有助于遏制由危机引发的贫困加剧。

**东方金诚：**俄罗斯连续两周新增病例保持同一水平未见减少，累计病例突破70万，国内及全球疫情形势未见好转，将继续压制俄罗斯下半年内外需，预计俄经济起底反弹及修复时点

可能延迟至四季度，下半年俄或采取更多货币和财政刺激政策保护家庭和企业。不过，如果新冠疫情严峻形势长时间持续和反复，将可能进一步削弱俄罗斯 2021-22 年经济复苏动力。

## 【以色列】

### 以色列央行维持利率不变 短期转向非常规政策工具

7月6日，以色列央行将政策利率维持在0.10%不变，但宣布将开始购买公司债券，放宽银行可用于申请信贷的抵押品标准，并更新其商业贷款计划。

**东方金诚：**以色列央行进一步加大货币政策刺激力度，以缓冲疫情对经济复苏带来的巨大压力。此外，低油价和谢克尔走强也为央行进一步放松货币政策提供支撑。短期，鉴于以央行采取负利率的可能性极低，在经济前景仍然低迷、通胀已处于负数区间、谢克尔保持强劲的情况下，央行可能会使用更多非常规货币政策工具。

## 【巴西】

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\\_3476](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_3476)

