

美英欧 4 月 PMI 跌至新低 新兴市场经济大幅减速

——东方金诚国际观察 (2020/4/20-2020/4/24 Vol.212)

来源 / 主权评级团队 谢文杰 何岩浩 白雪

【全球要闻】

美 4 月 PMI 跌至新低 二季度经济或进一步深跌

欧元区 PMI 跌幅超预期 短期制造业活动或反弹

PMI 显示疫情冲击超预期 英短期经济下行压力大

韩国一季度经济现萎缩 二季度形势不容乐观

【丝路聚焦】

世行下调南亚经济增速 南亚或遇 40 年来最差表现

俄罗斯央行降息 50 基点，年内经济衰退风险显著

以色列终达成组阁协议 政策稳定性有望保持

阿根廷债务重组提案遭拒 主权违约风险加剧

【美国】

美 4 月 PMI 跌至历史新低 二季度经济或将进一步深跌

4 月 23 日 IHS 公布数据显示, 美国 4 月 Markit 制造业 PMI 初值为 36.9, 创 11 年多新低, 预期值 35, 前值 48.5; 4 月 Markit 服务业 PMI 初值为 27, 创历史新低, 预期值 31.5, 前值 39.8。

东方金诚: 疫情对全球供应链以及需求的冲击导致工厂新订单数量迅速下降, 近期 WTI 油价暴跌也削弱了对石油钻探设备的需求, 加剧制造商压力, 防疫措施及消费收缩对服务业亦造成强烈冲击。短期, 考虑美制造业在疫情爆发前已出现下跌且复苏不稳, 疫情冲击将进一步恶化制造业复苏基础, 内需萎缩严重, 美二季度经济或将陷入更深衰退。

【欧元区】

欧元区 PMI 跌幅超预期 短期制造业活动或反弹

4 月 23 日, IHS Markit 公布数据显示, 欧元区 4 月制造业 PMI 初值为 33.6, 前值 44.5, 预期 38; 4 月服务业 PMI 初值为 11.7, 前值 26.4, 预期 22.8; 4 月综合 PMI 初值为 13.5, 前值 29.7, 预期 25。其中, 德国 4 月制造业 PMI 初值为 34.4, 前值 45.4, 预期 39; 法国 4 月制造业 PMI 初值为 31.5, 前值 43.2, 预期 37。

东方金诚: 欧元区制造业活动下滑深度堪比金融危机, 服务业和综合 PMI 创记录新低, 显示出受疫情影响, 欧元区经济活动几乎停滞, 德国和法国作为欧元区经济龙头, 情况更为严

重。短期，随着欧元区逐步缓慢复工，制造业活动或将明显改善，但疫情防控措施仍将制约服务业，预计消费信心受阻下，服务业活动复苏较为缓慢。

【英国】

PMI 显示疫情冲击超预期 英短期经济下行压力大

4月23日，IHS Markit 公布数据显示，英国4月制造业 PMI 初值为 32.9，前值 47.8，预期 42；4月服务业 PMI 初值为 12.3，前值 34.5，预期 27.8；4月综合 PMI 初值为 12.9，前值 36，预期 29.5。

东方金诚：英国4月 PMI 数据均录得记录最低，且下滑幅度远超预期，显示出新冠疫情使英国经济面临严重下滑。英国实施全面管制时间尚短，疫情拐点未现使封锁措施预期仍将延续，经济停滞状态持续使经济面临进一步下行压力。

【韩国】

韩国一季度经济现萎缩 二季度形势不容乐观

4月23日，韩国央行公布数据显示，韩国一季度 GDP 年率初值 1.3%，前值 2.3%，预期 1.0%；韩国一季度 GDP 季率初值-1.4%，前值 1.3%，预期-1.5%。4月21日，韩国关税厅发布的数据显示，4月前20天韩国出口同比减少 26.9%，半导体、汽车、化学品等出口均低迷不振。

东方金诚：私人消费受疫情冲击显著，韩国一季度经济创下金融危机以来最大跌幅。目前韩国疫情基本得到控制，但社交距离限制措施仍将打击内需，且 4 月出口数据显示，海外疫情仍处于高峰使外需疲弱，对出口依赖的韩国二季度经济仍不乐观。

【南亚】

世行大幅下调南亚经济增速 南亚或遇 40 年来最差表现

4 月 14 日，世界银行将 2020 年南亚经济增长预期从病毒爆发前 6.3% 下调至 1.8%-2.8%。

东方金诚：南亚 18 亿的人口基数、极高的人口密集度、大量的贫困人口以及薄弱的医疗卫生系统，使世界银行对其未来疫情发展产生担忧；疫情发生以来，南亚地区的旅游、服装出口等产业已经遭遇重挫，尽管各国政府采取封锁措施，并加大刺激力度来尽可能救助低收入群体和中小企业，但供应链中断风险，以及投资者和消费者情绪恶化，使南亚经济增速大幅下滑难以避免。

【俄罗斯】

俄罗斯央行降息 50 基点，年内经济衰退风险显著

4 月 24 日晚，俄罗斯央行下调政策利率 50 个基点至 5.5%，符合市场预期；预计 2020 年 GDP 增速下滑 4%-6%；预计 2020 年乌拉尔原油均价 27 美元/桶，此前预计为 55 美元/桶；央行暗示年内可能进一步降息。当晚，俄罗斯经济部长表示，2020 年俄罗斯财政预算

赤字可能为 GDP 的 4.5%-5%。

东方金诚：虽然国内新冠疫情初步得到控制，但全球疫情尚未出现明确拐点，外需持续萎缩和国际原油价格大幅下跌直接冲击俄罗斯出口部门，拖累全年经济表现，2020 年俄罗斯经济衰退风险显著。在此情形下，预计年内俄罗斯将进一步采取积极货币政策和财政政策，以最大限度削弱新冠疫情和国际油价对经济的冲击。

【以色列】

以色列终达成组阁协议 政策稳定性有望保持

4 月 20 日，以色列国会两大对立党派领导人——右翼利库德集团领导人、现任总理内塔尼亚胡与中间党派蓝白党领导人、新任议会议长本尼·甘茨，就共同组建联合政府签署协议。协议指出，新联合政府首要任务是应对以色列当下的新冠疫情，本届政府组成后将先由内塔尼亚胡担任总理至 2021 年 10 月，到期后由甘茨接任总理。这一协议打破了以色列自 2019 年 4 月以来的政治僵局

东方金诚：遏制疫情以及避免第四次选举，是促成两党克服分歧、成功组阁的重要原因。由于内塔尼亚胡和甘茨目前在所有政策上基本保持一致，联合政府的基本路线将有望保持稳

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_5610

