



联合资信评估有限公司
China Lianhe Credit Rating Co.,Ltd.

全球宏观态势每周观察

2019 年第 38 期 (2019.9.23~2019.10.7)



2019 年第 38 期 (2019.9.23~2019.10.7)

本期摘要

政经聚焦

中国

离岸央票发行常态化，助力人民币汇率平稳

美国

美宣布对 75 亿美元欧盟产品加税，成 WTO 史上最大数额授权报复

美国 9 月非农数据喜忧参半，新增就业逊于预期，但失业率创 50 年新低

日本

日本时隔 5 年再次提高税率，正式上调消费税至 10%

日本 9 月制造业 PMI 再次触及三年低位

欧洲

欧元区制造业 PMI 集体爆冷，市场降息预期提前
约翰逊提出新方案，英国“脱欧”僵局仍然难破

新兴市场及其他国家

韩国 9 月通胀率史上首次降为负值

菲律宾年内第三次降息，将关键利率下调至 4%

墨西哥央行年内再度降息 25 个基点

力推经济多元化，沙特首次开放旅游业

国家主权评级动态

穆迪上调捷克本、外币长期信用等级至“Aa3”

惠誉上调塞尔维亚本、外币长期信用等级至“BB+”

主要经济体利率及汇率走势

美国各期限国债收益率全线走高，中美国债利差走扩

美元指数回吐部分上周涨幅，主要非美货币继上周走软后转而走强

国际大宗商品价格走势

国际油价两周连跌

国际黄金价格延续震荡趋势，近两周先跌后涨

政经聚焦

离岸央票发行常态化，助力人民币汇率平稳

9 月 26 日，中国人民银行在香港成功发行 6 个月期人民币央行票据（“央票”）100 亿元。从中标利率来看，本次央票中标利率为 2.89%，与当前离岸市场同期限利率水平基本相符；从认购倍数来看，本次央票的认购倍数达 3.6 倍，受到市场欢迎。2018 年 11 月以来，人民银行先后在香港发行了 11 期央行票据，规模共计 1,300 亿元人民币，期限品种以 3 个月、6 个月和 1 年为主。

联合点评：在债券市场开放、人民币国际化的大背景下，人民银行在香港发行央票将提高离岸人民币短期债券的定价基准，投资者可以在境内和离岸人民币资产投资上有更多选择，因而有助于提高人民币资产的吸引力。同时，离岸央票还承担了一定的稳定人民币汇率的责任。离岸央票的发行可影响离岸市场的人民币拆借利率，从而影响汇率，提高做空成本、降低套利动机，助力离岸人民币汇率保持稳定。

美宣布对 75 亿美元欧盟产品加税，成 WTO 史上最大数额授权报复

10 月 2 日，针对美国指责欧洲补贴空客公司的申诉，世贸组织准许美国每年对高达 75 亿美元的欧洲商品和服务征收关税。随后，美国便宣布将对 75 亿美元的欧洲产品征收惩罚性关税。根据美国贸易代表办公室发布的一份名单，从欧盟进口的飞机将被加征 10% 的关税，其他产品包括葡萄酒、干酪、咖啡和橄榄油等，将被加征 25% 的关税；关税将从 10 月 18 日开始实施。大部分制裁将加诸于来自法国、德国、西班牙和英国的进口产品。

联合点评：这一裁决是世贸组织历史上数额最大的授权报复，标志着围绕欧洲向空客提供财务援助一事持续了大约 15 年的争端告一段落。但它可能会引发进一步的事态升级，加剧美国和欧盟之间的紧张关系。此前双方已因美国总统特朗普推行对抗性贸易举措而剑拔弩张。

联合资信评估有限公司

电话：010-85679696

传真：010-85679228

地址：北京市朝阳区建国门外大街 2 号

PICC 大厦 17 层

网址：www.lhratings.com

张。欧盟方面在美方宣布加税后表示，若美方加征关税，欧盟将根据世贸组织的裁决对美国施加报复，以捍卫自身利益。尽管此次加征的关税符合全球规则，却仍有可能对美国经济和企业造成压力。美国对欧盟进口飞机加征关税将使美国各大航空公司未来购买飞机的成本上升；此外新关税将使空客公司的业务进度减缓，向这家欧洲飞机制造商供应零部件的许多美国制造商可能会受连累。美欧航空补贴引发的贸易争端或将导致“双输”局面。

美国 9 月非农数据喜忧参半，新增就业逊于预期，但失业率创 50 年新低

北京时间 10 月 4 日晚间，美国劳工部公布了 9 月非农就业报告，报告显示：1) 就业增长继续放缓。9 月新增非农就业 13.6 万，不及市场预期的 14.5 万；不过上月数据上修 3.8 万。综合看，近 6 个月月均新增就业 15.4 万，继续趋势性放缓；2) 工资增长减速。9 月小时工资环比零增长，同比 2.9% 相比上月的 3.2% 减速；3) 失业率显著下降至 1969 年以来最低。9 月失业率从上月的 3.7% 下降至 3.5%，为 1969 年以来最低；劳动参与率保持在 63.2% 不变。

联合点评：9 月美国新增就业延续了近期的放缓趋势，也弱于市场预期。但相比此前较差的 PMI 就业分项数据表现已算不错。分行业看，制造业 9 月就业负增长 2 千人，零售业负增长 1.1 万人。这两个均是与贸易摩擦密切相关的行业，其持续走弱，显示出美国经济并非能对贸易摩擦免疫。在劳动参与率难以提升背景下，失业率将维持下降趋势。9 月小时工资同比增速从上月的 3.2% 回落至 2.9%；多数行业小时工资同比增速放缓，尤其是信息技术、批发、金融以及建筑等行业减速较为明显。结合新增就业也在放缓情况看，显示需求放缓的冲击正逐步体现到美国劳动力市场上。

日本时隔 5 年再次提高税率，正式上调消费税至 10%

自 10 月 1 日起，日本政府正式将消费税由此前的 8% 上调至 10%，这是日本自 2014 年将消费税从 5% 升至 8% 后，时隔 5 年再次提高消费税率。此次增税将涵盖日本绝大部分商品和服务价格。据推算，今后日本政府每年将由此增加 5.7 万亿日元（约合 527 亿美元）税收。但考虑到普通民众的生活，特别是低收入群体的负担，日本政府决定把生鲜蔬菜、肉类、鱼类等大部分日常饮料食品的税率依然维持在 8% 不变。此外，为减少增税对经济的负面影响，日本政府还推出一系列临时政策措施。比如在中小店铺进行非现金结算时可享受返点，有孩子或低收入家庭可获得商品优惠券，购买不同类型的住房、汽车可享受相应的税收减免等优惠政策。

联合点评：日本从 1989 年开始征收消费税，最初税率为 3%，1997 年上调至 5%，2014 年再次上调至 8%。安倍政府原计划 2015 年 10 月将税率上调至 10%，但由于担心对经济造成打击曾两度推迟增税。有调查显示，消费税增加后日本以拥有两名劳动力的家庭为单位的可支配月收入将下降 9,000 多日元，民众生活负担将有不同的增加，其中老年和贫困阶层的生活成

本将极大地提高。目前，中美贸易摩擦和全球需求疲弱正在持续打压日本的制造业和整体经济增速，在此背景下提高消费税将不可避免地对消费情绪及经济增长造成负面影响，安倍内阁的支持率受消费税上调影响也有所下滑。从目前的形势判断，如果本月上调消费税引发日本经济大幅下滑，日本政府将大概率出台经济刺激政策，并且不排除日本央行进一步采取宽松措施的可能性。

日本9月制造业 PMI 再次触及三年低位

9月24日，IHS Markit 公布的报告显示，受到全球经济增长放缓和贸易紧张情绪的影响，9月日本 PMI 初值继续下滑。今年9月，日本制造业 PMI 初值报 48.9，连续第五个月低于 50 荣枯线，再次触及 2016 年 6 月以来的最低水平，持平今年 2 月的 48.9。9 月日本服务业 PMI 初值报 52.8，较上月下滑 0.5 个百分点，综合 PMI 初值为 51.5，环比减少 0.4 个百分点。

联合点评：日本制造业数据不及预期显示其制造业继续受到一系列风险的影响，包括贸易风险、地缘政治风险以及日韩争端风险。尽管日本二季度 GDP 增速高于经济学家预期，但受贸易风险的影响，日本出口贸易持续萎缩。数据显示，今年 8 月日本出口连续第 9 个月下滑，且创下今年 1 月以来的最大降幅。相对于制造业，9 月日本服务业则继续呈现出韧性，显示经济疲软还未传导到服务业领域，但在 10 月上调消费税后服务业是否能继续对冲制造业的下滑还未可知。

欧元区制造业 PMI 集体爆冷，市场降息预期提前

10月1日，欧元区9月制造业 PMI 终值录得 45.7，高于预期值的 45.6，但仍创下 2012 年 10 月以来的最低水平。此前公布的德国 9 月制造业 PMI 终值录得 41.7，预期值为 41.4，前值为 41.4；法国 9 月制造业 PMI 终值录得 50.1，预期值为 50.3，前值为 50.3。

联合点评：此次 9 月欧元区制造业数据显示出欧元区制造业持续恶化，制造业 PMI 数据录得近 7 年以来最大降幅。德国制造业恶化程度为欧元区之首，此前公布的数据录得 2009 年以来最低水平，意大利和西班牙制造业同样出现恶化，法国制造业则停滞不前。距离 9 月 12 日欧洲央行使出宽松组合拳已经过去了半个多月，但欧元区前瞻性数据的进一步走低表明降息作用并未显现，市场对欧洲央行再次降息的预期也有所提前，预计欧元区下一次降息的日期提前至明年 3 月份，较此前预期提前 1 个月。

约翰逊提出新方案，英国“脱欧”僵局仍然难破

10月2日，英国政府正式向欧盟递交“脱欧”新方案，提议英国北爱尔兰地区 2021 年初与英国其他地区一起离开欧盟关税同盟，在获得北爱地方议会批准的前提下，继续遵守欧盟就

制成品、家畜和农产品的法规。自 2017 年起休会的北爱议会有权每 4 年表决一次是否继续遵守上述欧盟法规。尽管英方认定上述方案意味着相当大让步，欧盟方面坚称方案“没有提供确定一份协议的基础”。

联合点评：持续三年多的“脱欧”进程仍陷僵局，主要痛点是英欧互指对方妥协程度不足以及英国是否延期“脱欧”的前景不明。尽管约翰逊提出了新方案，但欧盟方面对此反应冷淡，法国总统马克龙甚至要求约翰逊在本周之内必须对新方案作出修改，否则双方达成协议的前景渺茫。脱欧僵局持续，令市场对“无协议脱欧”的担忧有增无减。

韩国 9 月通胀率史上首次降为负值

当地时间 10 月 1 日，韩国统计局公布，9 月韩国 CPI 同比下降 0.4%，市场预期增速中值为负 0.3%，这是 1965 年有记录以来 CPI 增速首次为负。9 月 CPI 环比增长 0.4%，也低于市场预期水平 0.5%。9 月核心 CPI 同比增长 0.5%，8 月增速为 0.8%。此前韩国央行公布的数据显示，今年一季度韩国 GDP 环比下降 0.4%，创 2008 年金融危机以来最大幅度萎缩。

联合点评：尽管韩国 9 月 CPI 数据公布后韩国政府强调疲软的通胀主要源于农产品价格暂时下跌，试图淡化韩国通缩的风险，但全球经济持续下行加上韩国国内投资、消费同时减少、以及近期不断发酵的韩日贸易摩擦共同增加了韩国经济下行的危险已是不争的事实。今年 7 月 18 日，韩国央行启动了三年来首次降息，将基准利率下调 25 个基点至 1.5%，同时将今年的 GDP 增长预期由 2.5% 降至 2.2%。基于此，我们预计 10 月 16 日韩国央行货币政策会议上再次降息的可能性继续升高。

菲律宾年内第三次降息，将关键利率下调至 4%

9 月 26 日，菲律宾中央银行宣布将基准利率下调 25 个基点至 4%，这已是菲律宾今年年内的连续第三次降息，菲律宾央行 5 月将基准利率下调了 25 个基点，8 月再次将基准利率下调 25 个基点。菲律宾央行当天发表的声明称，国内通货膨胀率温和可控，未来通胀预期也处在政府预期范围内，为央行进一步降息操作提供了空间。但也同时表示，当前全球经济增长持续放缓，进一步降息将有助于刺激菲律宾经济增长，帮助该国经济抵御外部环境的冲击。

联合点评：2018 年，菲律宾央行因为石油和大米价格走高持续推升通胀、货币面临贬值压力而多次加息，将基准利率一路升至 4.75%，成为去年亚洲收紧货币政策力度最大的央行之一。今年以来菲律宾连续降息，原因之一是国内通胀温和，低于设定的通胀目标。菲律宾 8 月 CPI 同比增幅仅 1.7%，为三年来最低，今年通胀率预计为 2.5% 左右，处于菲律宾央行 2~4% 通胀目标区间的中值以下。第二个原因则是菲律宾经济增速下滑。官方数据显示，今 2019 年

第二季度菲律宾 GDP 增速为 5.5%，为 2015 年第一季度以来的最低季度增速，低于第一季度的 5.6% 和菲律宾政府预计的 6~7% 的目标区间；进一步降息将有助于菲律宾恢复此前的经济增长势头。

墨西哥央行年内再度降息 25 个基点

当地时间 9 月 26 日周四，墨西哥央行多数管理委员会成员决定将隔夜银行间利率下调 25 个基点，降至 7.75%。墨西哥央行声明称，降息是考虑到本国总体通胀下行、经济增长乏力，以及近期国内外收益率曲线的表现。本次会上，还有两名该央行的管理委员希望更大幅度降息，支持降息 50 个基点。

联合点评：自 8 月开启降息周期以来，这是墨西哥央行连续第二次会议决定降息。随着通胀将进一步下降，墨西哥比索相对稳定，经济疲弱，负产出缺口扩大，以及在受到广泛欢迎的 2020 年经济刺激方案出台后，财政方面的担忧有所缓解，墨西哥央行进入宽松周期的政策空间有所扩大。墨西哥央行在本次声明中称，考虑到墨西哥通胀走软和通胀风险缓解，宽松周期还将继续，因此，我们预计墨西哥央行将在今年余下的三次货币政策会议每次降息 25 个基点至年底共降息 75 个基点至 7.25%。

力推经济多元化，沙特首次开放旅游业

9 月 27 日，沙特阿拉伯宣布该国第一次旅游签证政策。从 27 日起，沙特将正式对 49 个国家放开旅游签证，其中包含中国（包括香港、澳门和台湾地区）。这也是有史以来，沙特阿拉伯第一次向游客正式开放。最新的旅游签证政策显示，沙特阿拉伯旅游签证允许每次入境停留 3 个月，游客每年可以在沙特阿拉伯停留 90 天。签证有效期为一年，多次入境。

联合点评：沙特旅游业开放也是穆罕默德·本·萨勒曼主导下推进实施“2030 愿景”的重要里程碑。据沙特官方预计，到 2030 年，沙特国际和国内访问量将增加到每年 1 亿次，这比目前沙特每年接待的 1,200 万朝圣者和 400 万商务类和休闲类游客有显著增长。此外，沙特阿拉伯预测，旅游业的开放也将吸引大量外国和国内投资，并创造 100 万个就业机会。到 2030 年，旅游业对沙特国内生产总值的贡献率将达到 10%，而目前仅为 3%。开放旅游业有助于沙特实现经济多样化，从而减少对石油的依赖。

国家主权评级动态

穆迪上调捷克本、外币长期信用等级至“Aa3”

10月4日，穆迪将捷克本、外币长期信用等级由“A1/A1”上调至“Aa3/Aa3”，同时将展望由“正面”调整至“稳定”。穆迪认为，捷克的财政状况明显改善，已显著强于同级别国家；政府致力于推动高附加值工业的发展，在各行业培育创新精神，增强了其经济实力。

惠誉上调塞尔维亚本、外币长期信用等级至“BB+”

9月27日，惠誉将塞尔维亚本、外币长期信用等级由“BB/BB”上调至“BB+/BB+”，同时评级展望维持“稳定”。惠誉认为，在IMF协助下，塞尔维亚近年宏观经济形势进一步好转，通胀维持低位，6月份降息后仍保持在合理区间。政府财政纪律较为严格，2017-2018年已实现财政盈余，政府债务水平稳步下行，且债务结构不断改善。

表1 国家主权评级调整情况

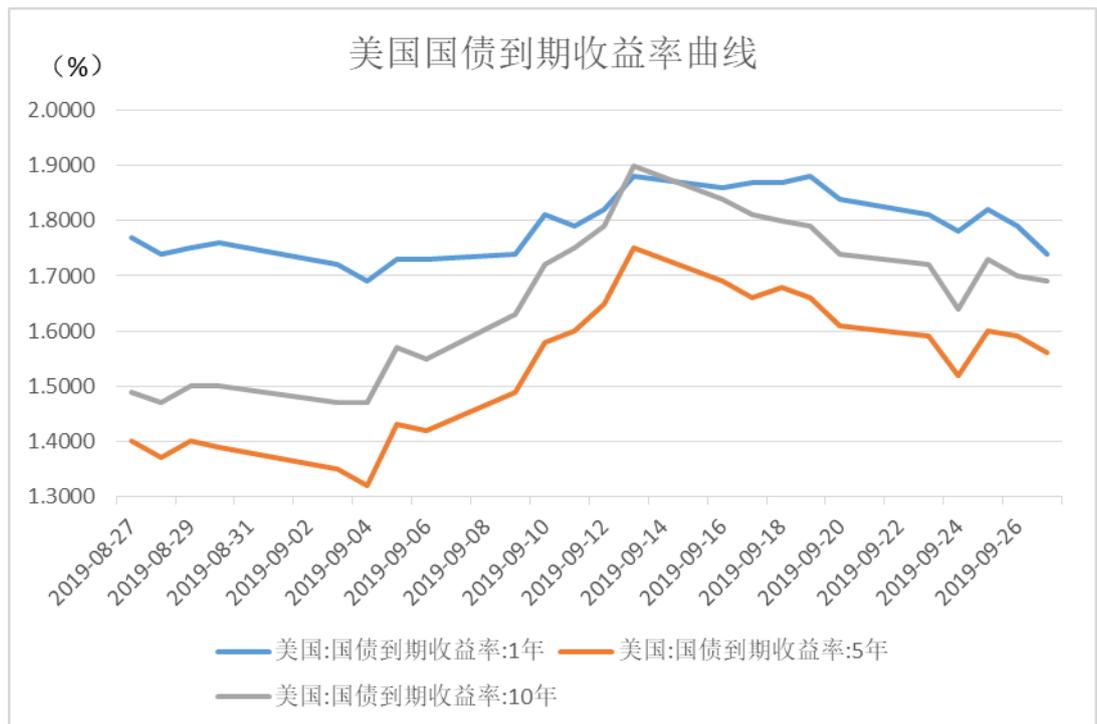
国家	最新评级	评级展望	评级日期	上次评级	上次评级展望	上次评级日期	评级变动
穆迪 (Moody's)							
塞内加尔	Ba3/Ba3	稳定	2019/10/4	Ba3/Ba3	稳定	2017/4/13	不变
捷克	Aa3/Aa3	稳定	2019/10/4	A1/A1	正面	2018/4/20	上调级别
柬埔寨	B2/B2	稳定	2019/10/4	B2/B2	稳定	2014/3/5	不变
黎巴嫩	Caa1/Caa1	列入降级观察名单	2019/10/1	Caa1/Caa1	稳定	2019/1/21	列入降级观察名单
斯洛伐克	A2/A2	稳定	2019/9/27	A2/A2	正面	2017/4/7	下调展望
标普 (S&P)							
斯洛伐克	A2/A2	稳定	2019/9/27	A2/A2	稳定	2015/7/31	不变
惠誉 (Fitch)							
比利时	AA-/AA-	稳定	2019/10/4	AA-/AA-	稳定	2016/12/23	不变
爱沙尼亚	AA-/AA-	稳定	2019/10/4	AA-/AA-	稳定	2018/10/5	不变
纳米比亚	BB/BB	稳定	2019/10/1	BB+/BB+	稳定	2019/2/21	下调级别
埃塞俄比亚	B/B	负面	2019/10/1	B/B	稳定	2017/12/21	下调展望
沙特阿拉伯	A/A	稳定	2019/9/30	A+/A+	稳定	2017/11/2	下调级别
波兰	A-/A-	稳定	2019/9/27	A-/A-	稳定	2016/7/22	不变
塞尔维亚	BB+/BB+	稳定	2019/9/27	BB/BB	稳定	2017/12/15	上调级别
斯里兰卡	B/B	稳定	2019/9/27	B/B	稳定	2018/12/3	不变
中国台湾	AA-/AA-	稳定	2019/9/25	AA-/AA-	稳定	2016/10/12	不变
秘鲁	BBB+/BBB+	稳定	2019/9/25	BBB+/BBB+	稳定	2013/10/23	不变

数据来源：联合资信/联合评级整理

主要经济体利率及汇率走势

美国各期限国债收益率全线走高，中美国债利差走扩

9月23日-27日，美国各期限国债收益率周内全线走低。具体来看，1年期、5年期和10年期国债平均收益率分别为1.78%、1.57%和1.70%，分别较上周回落0.08个、0.09个和0.10个BP。1年期和5年期国债平均利差走扩至21.60个BP，而1年期和10年期国债利差继续倒挂，平均利差走扩至9.20个BP。



数据来源：WIND

受此影响，本周中美国债利差呈现走扩趋势。具体来看，1年期、5年期和10年期国债平均利差较上周分别走扩5.65个、9.64个和11.83个BP至0.77%、1.43%和1.43%。日本1年期、5年期和10年期国债与相应美债平均利差分别较上周收窄4.33个、2.54个和5.68个BP至-2.09%、-1.94%和-1.92%。欧元区1年期、5年期和10年期国债与相应美债平均利差较上周分别收窄6.41个、5.36个和1.51个BP至-2.52%、-2.34%和-2.24%。

表2 与1年期美国国债到期收益率利差 单位：%

国家	相应指标名称	本周平均利差	上周平均利差	变动BP	今年以来累计变动BP
中国	国债到期收益率：1年	0.7656	0.7090	5.6540	82.6680
日本	国债利率：1年	-2.0860	-2.1293	4.3333	65.7000
欧元区	公债收益率：1年	-2.5191	-2.5832	6.4108	71.1762

数据来源：联合资信/联合评级整理

表3 与5年期美国国债到期收益率利差 单位：%

国家	相应指标名称	本周平均利差	上周平均利差	变动 BP	今年以来累计变动 BP
中国	国债到期收益率：5 年	1.4274	1.3310	9.6400	96.8515
日本	国债利率：5 年	-1.9423	-1.9677	2.5417	73.5750
欧元区	公债收益率：5 年	-2.3350	-2.3886	5.3596	41.7920
英国	国债收益率：5 年	-1.2438	-1.2158	-2.8030	38.6920

数据来源：联合资信/联合评级整理

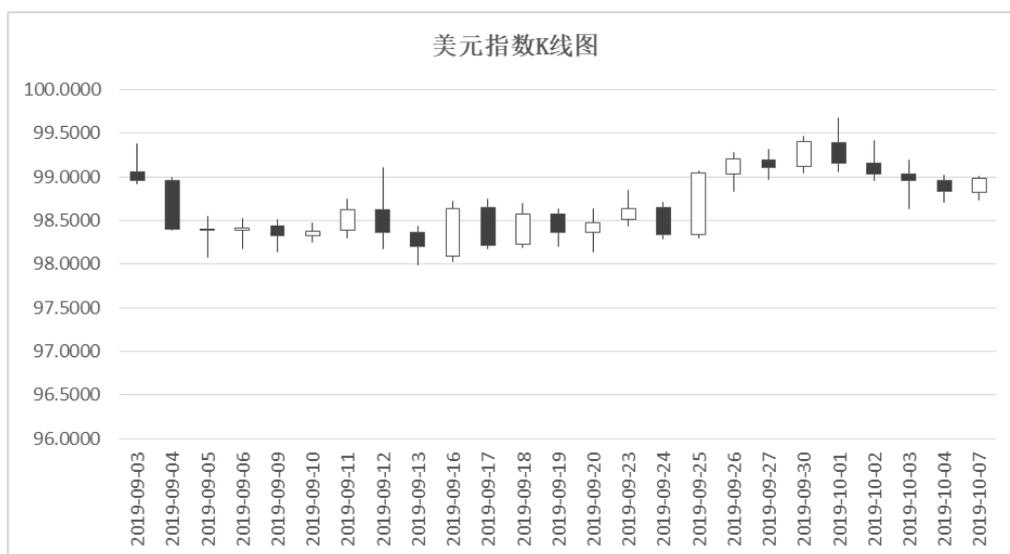
表 4 与 10 年期美国国债到期收益率利差 单位：%

国家	相应指标名称	本周平均利差	上周平均利差	变动 BP	今年以来累计变动 BP
中国	国债到期收益率：10 年	1.4286	1.3103	11.8340	90.0550
日本	国债利率：10 年	-1.9243	-1.9810	5.6750	76.8750
欧元区	公债收益率：10 年	-2.2393	-2.2544	1.5095	13.3690
英国	国债收益率：10 年	-1.1553	-1.1254	-2.9930	22.5570

数据来源：联合资信/联合评级整理

美元指数回吐部分上周涨幅，主要非美货币继上周走软后转而走强

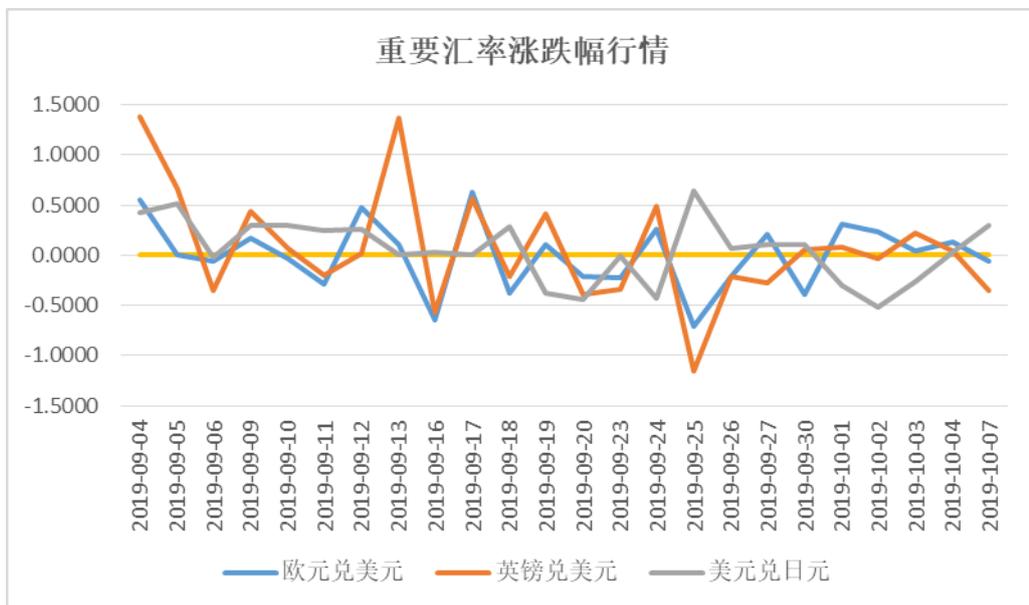
9 月 23 日-9 月 27 日，受美国二季度 GDP 终值符合预期，欧洲经济黯淡以及英国脱欧风险持续推动美元避险价值凸显等因素拉动，美元指数被动走强。周五，美元指数收于 99.1110，周内累计上涨 0.60%。9 月 30 日-10 月 4 日，受美国 9 月 ISM 非制造业 PMI 创三年新低，美国经济放缓风险加大，市场强化了对美联储 10 月会议上再次降息预期等因素影响，美元指数周内连跌 4 日，周五收于 98.8417，周内累计下跌 0.28%，回吐上周部分涨幅，结束了两周连涨的态势。



数据来源：WIND

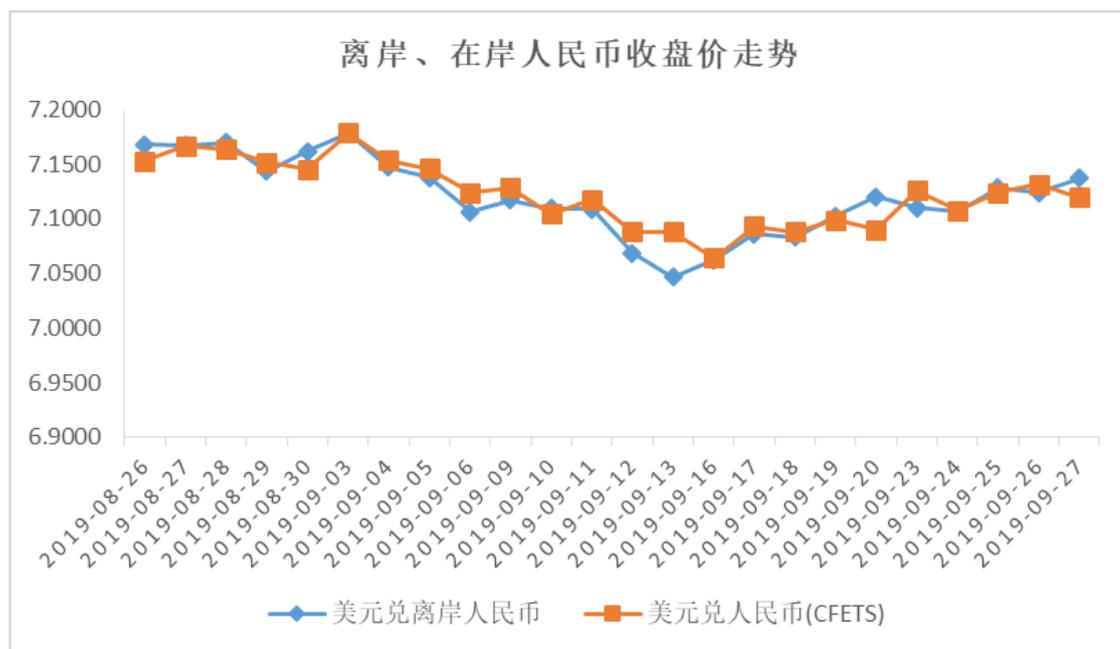
9月23日-9月27日，受美元指数走强影响，非美货币集体走弱。欧元方面，除了美元指数走强使得欧元兑美元汇率承压之外，本周公布的德国9月综合PMI等数据不及预期也加大了欧元的下行压力。周五欧元兑美元汇率收于1.0942，周内累计下跌0.67%。英镑方面，周内英国央行官员桑德斯表示，央行日后可能因为脱欧过程带来的冲击而不得不再度降息，此消息令投资者情绪进一步恶化，并推动英镑兑美元跌至9月9日以来新低，周五收于1.2290，周内累计大幅下跌1.42%。日元方面，由于伊朗方面释放7月初扣押的悬挂英国国旗的邮轮，令避险降温，加上美元维持稳健，令日元有所走软，周五美元兑日元收于107.9600，周内累计收涨0.22%。

9月30日-10月4日，美元指数结束两周走强态势回吐部分涨幅，受其影响非美货币集体走强。欧元方面，在美元走弱的背景下，周五欧元兑美元汇率收于1.0978，周内累计上涨0.32%；英镑方面，英国政府最新的脱欧“新方案”提供了与欧盟达成“可容忍协议”的可能性，受其推动欧元一度创9月25日来新高，周五收于1.2335，周内累计上涨0.29%。日元方面，由于美元走势转而向下，周五美元兑日元收于106.9250，周内累计收跌0.97%。



数据来源：WIND

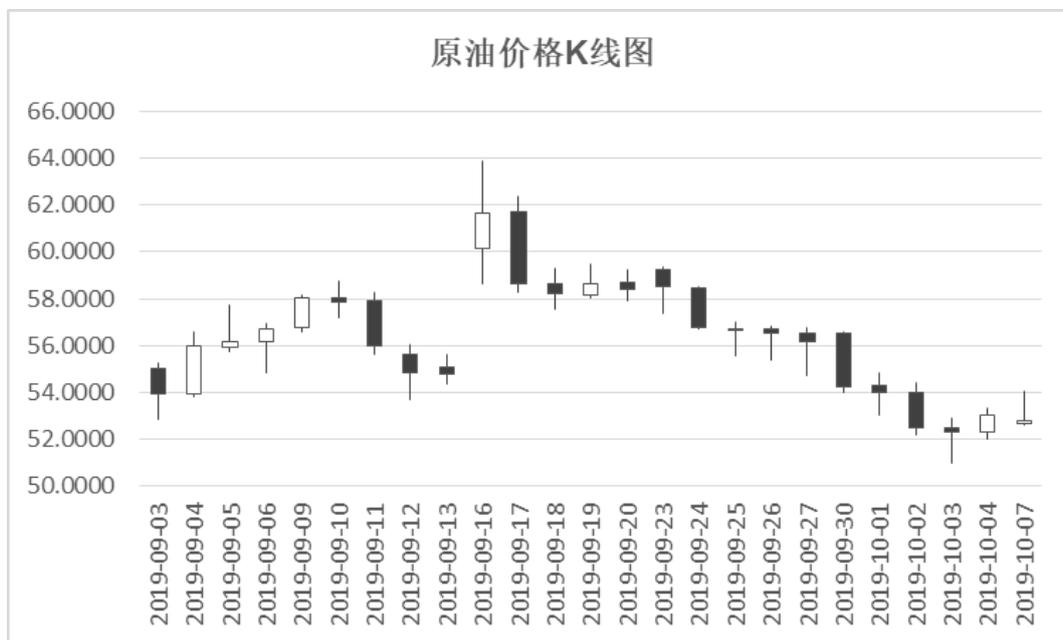
9月23日-9月27日，美元指数震荡走高导致人民币兑美元汇率波动下跌。周五，美元兑离岸人民币收于7.1374，周内累计收涨0.24%；美元兑在岸人民币收于7.1195，周内累计收涨0.41%。



国际大宗商品价格走势

国际油价两周连跌

9月23日-9月27日，周内沙特原油产出以超预期的速度恢复，美国能源信息署（EIA）表示，上周原油供应增加了241万桶。在俄克拉荷马州库欣仓储中心，库存增加了226万桶，是2月份以来的最大值，也是12周来的首次增长；叠加欧日9月制造业数据疲软，供需两端夹击下，国际油价持续下跌，已经接近9月14日沙特石油设施遇袭前的水平。周五，国际油价收于56.18美元/桶，周内累计下跌3.29%。9月30日-10月4日，随着沙特阿拉伯继续恢复产能，原油的供求端得到恢复，另外全球经济增长放缓的预期以及贸易局势的不确定性使得原油需求端出现持续下滑。周五，国际油价收于53.01美元/桶，延续上周大跌趋势，周内累计下跌5.19%。



数据来源: WIND

国际黄金价格延续震荡趋势，近两周先跌后涨

9月23日-9月27日，受美元走强、日美达成贸易协定等因素影响，市场避险情绪有所回落，黄金价格震荡下行，周五收于1,503.30美元/盎司，周内累计收跌1.20%。9月30日-10月4日，美国9月ADP、非农就业数据等重要数据均不及市场预期，美国经济疲软迹象愈发明显，其中美国9月ISM制造业指数跌至47.8，为2009年6月以来新低，这已是ISM美国制造业PMI连续第二个月低于荣枯线。另一方面，美国再次对欧盟进口商品加征关税，令市场避险情绪再度升温，为贵金属上行提供了动力。周五，国际金价收于1,510.30美元/盎司，周内累计收涨0.57%。



数据来源: WIND