

国际宏观资讯周报

2021 年 4 月 20 日-4 月 26 日

➤ 2021 年第 16 期

国际业务部

杜凌轩 010-66428877-279
lxdu@ccxi.com.cn
王家璐 010-66428877-451
jlwang@ccxi.com.cn
于 嘉 010-66428877-242
jyu@ccxi.com.cn
张晶鑫 010-66428877-243
jxzhang@ccxi.com.cn
朱琳琳 010-66428877-282
llzhu@ccxi.com.cn
徐祯霆 010-66428877-246
zhtxu@ccxi.com.cn
李梓桐 010-66428877-570
ztli@ccxi.com.cn

其他联系人

张婷婷 010-66428877-203
ttzhang@ccxi.com.cn



本周头条:

全球经济

四大央行官宣将停止 84 天期美元流动性互换操作

发达经济体

➤ 美国

拜登宣布美国减排新目标

美国共和党参议员提交 5680 亿美元基建法案

美国国会众议院通过“首都成为第 51 个州”法案

➤ 欧洲

欧洲央行维持货币宽松政策

德国一季度经济或陷入衰退

法国 4 月 PMI 数据好于预期

3 月葡萄牙多项经济指标有所改善

3 月西班牙 PMI 增至近 15 年来最高水平

➤ 日韩

日本政府第三次发布紧急事态宣言

新兴经济体

➤ 俄罗斯央行再度超预期加息 表态将进一步收紧政策

➤ 印度第二波疫情失控发展

➤ 博鳌亚洲论坛 2021 年度报告：今年亚洲经济增速有望达 6.5%

➤ 海湾地区 2020 年经济总量为 1.41 万亿美元

➤ 沙特 2020 年公共债务发行量增长 50% 3 月 CPI 上涨 4.9%

➤ 迪拜 2020 年在吸引外国直接投资方面位居地区首位

➤ 伊朗上一伊历年过境货物 753 万吨

➤ 巴西政府批准 2021 年度预算法案 拟通过重组预算应对疫情

➤ 亚行：菲律宾经济复苏取决于疫苗接种速度

➤ 越南将试点迎接持有疫苗护照的国际游客

主权信用评级调整

➤ 标普将希腊主权信用评级由 BB- 提高至 BB 主权信用展望为正面

1、四大央行官宣将停止 84 天期美元流动性互换操作

当地时间周五（4 月 23 日），欧洲央行、英国央行、瑞士央行和日本央行集体在官网发布声明，宣布鉴于美元流动性环境稳步提升以及美元流动性互换操作需求较低，在与美联储协商后共同宣布不再继续 84 天期的美元流动性互换操作。该变动从今年 7 月 1 日起生效，在此之前已公布的交易日程不受影响。

在声明中四家央行确认，在 7 月 1 日后常规的每周 7 天期流动性互换操作仍将继续。同时各家央行也表态，基于美元流动性环境的变化，随时准备调整美元流动性操作工具以缓解市场压力。去年二月底至三月中旬，随着欧美国家相继进入疫情封锁状态，全球金融市场一度出现恐慌性抛售，被视为避险资产的美元流动性骤然紧张，美元指数在短短 10 个交易日内突破 100 关口。为了应对“美元荒”对全球金融系统的冲击，2020 年 3 月 15 日美联储宣布与欧洲央行、英国央行、瑞士央行、日本央行和加拿大央行依托现有的美元流动性互换协议提供 84 天期的货币掉期操作。四天之后，美联储再度宣布与新加坡金管局、巴西央行等九家央行建立临时美元流动性互换协议。随后到三月底美联储进一步加码推出 FIMA 账户回购工具（使用美国国债向美联储置换美元）后，本轮流动性危机告一段落，全球风险资产逐步确立“疫情底”并开始凌厉的上涨行情。

根据纽约联储的公开数据，以美元结算的流动性互换操作敞口余额在 2020 年 3 月 19 日激增 1624 亿美元，并于 5 月底达到近 4500 亿美元的峰值，截至 2021 年 4 月 22 日十四家包含所有期限的央行流动性互换操作敞口总额已经下降至 7 亿美元，仅有欧洲央行、瑞士央行和墨西哥央行尚有敞口。

➤ 美国

1、拜登宣布美国减排新目标

美国总统拜登 22 日在白宫宣布，美国计划到 2030 年将温室气体排放量减至 2005 年水平的一半。4 月 22 日是“世界地球日”。由美国主办的“领导人气候峰会”以视频方式举行，会议为期两天。应美方邀请，包括中国、俄罗斯、英国、日本等国家的领导人以及联合国秘书长



古特雷斯等国际组织领导人出席峰会。拜登称，未来十年是全球应对气候变化“决定性的十年”。他呼吁各国采取坚决行动，避免气候危机带来最糟糕的后果，力争将全球平均气温较工业化前水平升高控制在1.5摄氏度之内。在提出应对气候变化新目标的同时，拜登强调了在应对危机过程中蕴藏的经济机遇和就业机会。他表示，美国将加大基础设施建设和创新投入，创造就业岗位，确保经济竞争力，并改善美国民众的健康和安全环境。

周四晚，美国白宫发布国际气候融资计划，这是美国政府的首个此类计划，重点关注国际气候融资。计划提到，拜登计划到2024年将适应性融资的规模扩大两倍，并考虑到2024年将面向发展中国家的气候融资规模翻倍。

2、美国共和党参议员提交 5680 亿美元基建法案

当地时间4月22日，美国国会以参议员雪莱·卡皮托为首的一众共和党人提交了一份总额为5680亿美元的基建法案，以期替代美国总统拜登提出的总额为2.3万亿美元的美国基础设施和就业法案。共和党人已将这一提案提交拜登。相比于拜登的基建法案，共和党人的提案缩小了投资基建的范围，并将资金集中用于修建道路、桥梁、公交系统、铁路、污水处理、机场和宽带基建。共和党人还提议向电动汽车用户收取费用，并用此前1.9万亿美元刺激法案中尚未使用的资金来为基建法案提供资金来源。目前，两党就基建法案规模及增税计划未达成一致。

3、美国国会众议院通过“首都成为第51个州”法案

美国国会众议院22日通过一项使首都华盛顿哥伦比亚特区成为美国第51个州的法案。美国舆论普遍认为，该法案将很难在国会参议院过关。根据这项法案，占地约68平方英里的华盛顿哥伦比亚特区中，约66平方英里的区域将单独成立一个州。白宫、国会大厦、联邦最高法院及国家广场所在其他区域将被命名为“首都”。目前，民主、共和两党在参议院各占50席，共和党参议员对这项法案普遍表示反对，一些温和派民主党参议员的态度也尚不明朗。在美国两党政治中，围绕华盛顿特区州权的争议历来具有鲜明的党派色彩。如果华盛顿特区成为一个州，民主党有望在国会参议院新增两个席位，从而改变参议院中两党的力量对比。



➤ 欧洲

1、欧洲央行维持货币宽松政策

4月22日，欧洲央行发表公报说，欧元区短期经济前景仍然被新冠疫情反弹、疫苗接种的不确定性所拖累，但近期围绕经济增长前景的中期风险更趋平衡，预计今年欧元区经济将出现强劲反弹。相关调查及数据显示，欧元区经济可能在第一季度再次收缩，但第二季度将出现增长。欧洲央行认为，由于短期供应受限和需求复苏，预计今年通胀压力将有所增加，但受制于工资上涨乏力以及欧元升值等因素，总体价格上涨水平仍然有限。此外，欧元区融资条件最近较为稳定，但仍存在融资条件恶化的风险。因此，欧洲央行决定维持现行超宽松货币政策立场。

2、德国一季度经济或陷入衰退

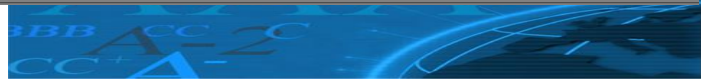
德国联邦经济部公布月报称，受持续限制措施影响，今年一季度德国经济或陷入衰退。考虑到全球经济复苏和疫苗接种逐步展开，政府预计经济将在今年开局疲软之后逐步回暖。4月德国经济显现出两极化。服务业仍旧遭受限制措施带来的负面影响，工业则继续保持强劲发展势头。1月、2月工业产值有所下滑，主要基于半导体产品的供应瓶颈，而非需求减弱。工业领域对未来订单及出口预期持乐观态度；实体零售业受打击严重，但在线销售额则显著增长；尽管感染人数上升，但春季劳动力市场开始回暖。

3、法国4月PMI数据好于预期

4月，法国PMI达到51.7，为9个月以来的高点，也是自8月以来首次出现经济扩张。随着4月份服务业的复苏和制造业的又一次有力增长，法国私营产业终于成功实现了增长。而法国经济的积极势头主要得益于服务业，制造业的增长则略有放缓。一旦新冠疫情限制得到完全放松，企业对法国的强劲经济复苏抱有信心。

4、3月葡萄牙多项经济指标有所改善

随着近期葡萄牙新冠肺炎疫情形势好转，3月葡多项经济指标有所改善，葡经济呈现复苏迹象。根据葡萄牙国家统计局（INE）当日公布的数据，在市场信心方面，3月葡消费者信心指数为-23.0，达到2020年3月（-29.1）以来最高水平；制造业，贸易和服务业信心指数均有所



上升，建筑和公共工程指标保持稳定。在消费方面，3月葡全国范围内自动柜员机取现、转账、支付总额同比增长6.2%，优于2月的下降25.7%。

5、3月西班牙 PMI 增至近 15 年来最高水平

3月西班牙制造业采购经理人指数（PMI）由2月的52.9点增至56.9点，为2006年12月以来最高水平；欧元区PMI由2月的57.9增至62.5，较预期高出0.1个百分点，达1997年6月以来最高。3月西PMI继续保持在50点枯荣线以上且快速上行，与欧元区整体PMI走势一致，表明国际和西班牙国内市场对制造业产品的需求正急剧增长。

➤ 日韩

1、日本政府第三次发布紧急事态宣言

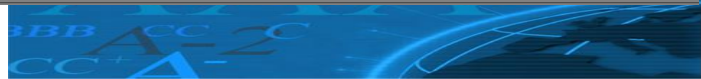
由于疫情恶化，日本政府23日晚再次宣布东京都、大阪府、京都府、兵库县4地进入紧急状态，期限暂定为4月25日到5月11日。实施紧急状态期间，大型商业设施停业、体育比赛等大型活动原则上不能有现场观众，相关人士表示，17天后能否达到解除“紧急事态宣言”的效果，仍有待观察。

日本政府此前曾于去年4月和今年1月先后两次发布“紧急事态宣言”，从实施对象来看，此次发布的“紧急事态宣言”带来的影响要比第一次小，但从限制措施来看，此次要求较第二次更为严格。比如，日本政府第二次发布“紧急事态宣言”时，仅要求餐厅缩短营业时间，参加公开活动的人数不得超过5000人，而此次除要求餐厅缩短营业时间外，还要求提供酒精饮料和卡拉OK服务的餐厅停业，采取无观众模式举办公开活动等。日前，东京奥运会和残奥会组委会宣布原定5月9日在位于东京都国立竞技场举行的田径测试赛将以无观众方式举办。而日本宣布在黄金周期间进入“紧急事态”虽有助于阻断疫情传播，但也将导致商业活动停摆。

➤ 新兴经济体

1、俄罗斯央行再度超预期加息 表态将进一步收紧政策

当地时间周五（4月23日），在经济复苏和通胀预期同步上行的推动下，俄罗斯央行宣布加息50个基点至5%，超过此前市场加息25



个基点的预期。考虑到俄央行上个月才刚刚启动货币政策正常化进程，市场普遍预期年内仍会有进一步动作。俄罗斯央行的下一次政策会议将在6月11日举行。在政策声明中，俄央行表示需求的快速复苏和通胀压力的上行加速回归中性货币政策的速度，将会在后续会议上考虑进一步提高关键利率的事宜。周五，俄罗斯央行将年内通胀预期从3.7%-4.2%上调至4.7%-5.2%。根据四月中旬的预期，俄罗斯三月通胀预期同比增加5.8%，虽然有低基数影响，但仍然超出央行预期。对于后续通胀走向，俄央行最新的预期是2022年中旬将回归并持续稳定在4%的政策目标附近。

2、俄罗斯央行再度超预期加息 表态将进一步收紧政策

根据印度卫生部4月25日公布的最新数据，印度单日新增确诊病例349691例，新增死亡病例2767例，累计死亡192311例。数据显示，印度已经连续多日单日新增确诊病例数超过30万例，超过此前美国创造的29.7万例的单日新增病例世界纪录。有专家认为，今年三月份印度的社会管控出现了放松，多次举办各种传统文化节，彻底放弃社交距离的措施，且疫情刚暴发时，政府对疫情处理也不够积极，才会出现4月内疫情进一步发展，更大的暴发还在后面。印度政府25日预测，该国这一波新冠疫情可能于5月中旬达到峰值，届时每天新增确诊病例将高达50万例。值得注意的是，印度人口基数庞大，官方数据显示目前印度累计感染率仅为1.16%，如放任疫情发展，离达到群体免疫70%的水平仍需几十年的时间，至少死亡数百万人。包括封锁、社会隔离、疫苗接种等积极的抗疫措施将刻不容缓。

3、博鳌亚洲论坛 2021 年度报告：今年亚洲经济增速有望达 6.5%

4月18日，博鳌亚洲论坛2021年年会正式启动。当日举行的新闻发布会发布的《亚洲经济前景与一体化进程》报告显示，2021年亚洲经济增速有望达6.5%以上，但银行业、资本市场和外汇市场蕴含的风险不容低估，并且不排除个别经济体出现货币危机的可能性。个别新兴经济体和发展中国家也可能因违约引发主权债务危机。《报告》指出，在疫情冲击之下，亚洲经济体经历了经济增速大幅下降，但经济表现明显好于世界其他地区。总体看，2020年亚洲经济体经济增速为-1.7%，较2019年下降5.7个百分点，比撒哈拉以南非洲高0.2个百分点，比欧洲发展中经济体高0.3个百分点。相对较好的经济表现，使亚洲经

济总量占世界的份额进一步提升。按购买力平价计算，2020 年亚洲经济体总量占世界的份额比 2019 年提高 0.9 个百分点至 47.3%。¹

2020 年在疫情冲击之下，全球产业链的变化状况引发关注。《报告》指出，亚洲主要经济体仍然高度依赖亚洲工厂，并且绝大多数亚洲经济体对亚洲工厂的依存度逐渐递增²。《报告》展望 2021 年指出，2021 年亚洲经济体将出现恢复性增长，经济增速有望达到 6.5%以上，疫情仍是影响亚洲经济体的主要变量。但是 RCEP 的签署和落实将在贸易投资领域为亚洲经济带来新的积极因素。2021 年亚洲经济复苏还面临各种非疫情因素的影响，尤其是银行业、资本市场和外汇市场蕴含的风险不容低估，并且不排除个别经济体出现货币危机的可能性。个别新兴经济体和发展中国家也可能因违约引发主权债务危机。

4、海湾地区 2020 年经济总量为 1.41 万亿美元

根据国际货币基金组织和海湾统计机构的数据，海合会六国的 2020 年国内生产总值（GDP）约为 1.41 万亿美元，其中沙特为 7001 亿美元（2.63 万亿里亚尔），占 49.8%，而 2019 年占 48.4%。因受疫情影响、石油价格和需求下降，海合会国家经济总量总计下降了 14.3%（按当前价格计算的 GDP 下降了 11.7%，为海湾地区最低水平），而 2019 年约为 1.64 万亿美元。巴林、阿联酋、卡塔尔、阿曼和科威特的 GDP 分别下降 11.9%、15.9%、16.9%、17.2%和 19.8%。按 GDP 排名，其他五国的经济总量依次为阿联酋 3543 亿美元、卡塔尔 1461 亿美元、科威特 1079 亿美元、阿曼 632 亿美元、巴林 339 亿美元。

5、沙特 2020 年公共债务发行量增长 50% 3 月 CPI 上涨 4.9%

根据沙特资本市场管理局公开的数据，2020 年沙特公共债务发行量增加 50%，达到 1630 亿沙特里亚尔（434 亿美元）。非政府债券发行量增长超过 250%，达到 310 亿里亚尔，而 2019 年为 90 亿里亚尔。该

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_19390

