

国际宏观资讯周报

本周头条:

2020 年 09 月 22 日-09 月 28 日

全球经济

➤ 2020 年第 37 期

G20 贸易部长会议:制定 5 份成果文件

➤ 美国

美国就业市场复苏缓慢

➤ 欧洲

伊弗经济研究所上调今年德国经济预期

英国推出新财政支持计划应对疫情反弹

意大利消费仍未出现明显复苏

➤ 日韩

韩国出口时隔七月再现增势 复苏前景挑战依旧

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 010-66428877-570

llzhu@ccxi.com.cn

其他联系人

张婷婷 010-66428877-203

ttzhang@ccxi.com.cn

新兴经济体

➤ 埃及关税新修正案出炉 1-8 月非石油出口下降 4.7%

➤ 卡塔尔出台最低工资保障等劳动法规 央行发布 2019 年度报告

➤ 伊朗央行:一季度经济负增长 2.8% 最新年度通胀 26%

➤ 墨西哥央行降息至 4.25% 二季度私人固定资产投资创 25 年新低

➤ 巴西增长预期上调至-5.05%

➤ 缅甸 1-11 月吸引 FDI 50 亿美元 疫情延缓水电开发

➤ 巴基斯坦经常账户保持盈余 IMF: 建议降低债务水平

➤ 菲律宾 1-7 月基础设施支出下降 9.4% 外劳汇款下降 2.4%

➤ 泰国第四季度投资者信心指数低迷

➤ 越南经济复苏可期 保持 145 亿美元的贸易顺差新纪录

➤ 俄经济发展部调高 2020 年增长预测 2023 年国债规模将达 21.3%

➤ 南非将成 GDP 缺口最大经济体之一 现早期复苏迹象

大宗商品

➤ 利比亚复产危及油价 疫情复燃市场面临“十字路口”

主权信用评级调整

➤ 惠誉将老挝主权信用评级由 B-下调至 CCC

➤ 惠誉将赞比亚主权信用评级由 CC 下调至 C

➤ 标普将赞比亚主权信用评级由 CCC 下调至 CCC-

1、G20 贸易部长会议:制定 5 份成果文件

当地时间 9 月 22 日,2020 年二十国集团(G20)贸易部长会议以视频方式举行,会议达成了《G20 贸易部长会议公报》,制定了《关于世贸组织未来的利雅得倡议》《提升中小微企业国际竞争力政策指南》《服务贸易最佳实践和经验总结报告》《特殊经济区最佳实践和经验总结报告》以及《为增强投资吸引力提供技术援助的声明》等 5 份成果文件。《会议公报》指出,应继续深入落实 G20 领导人应对新冠肺炎特别峰会共识,保持市场开放,反对保护主义,支持发展中国家和最不发达国家,保障全球供应链,支持世贸组织必要改革,营造自由、公平、包容、非歧视、透明、可预期、稳定的贸易和投资环境,共同推动国际贸易投资复苏。

➤ 美国

1、美国就业市场复苏缓慢

美国劳工部 24 日公布的数据显示,截至 9 月 19 日的一周,美国首次申请失业救济人数环比上升 4000 至 87 万,显示就业市场复苏依然艰难。数据显示,截至 9 月 12 日,美国全国申请失业救济人数约为 1258 万,环比减少 16.7 万。美国首次申请失业救济人数虽已从 3 月末的峰值大幅下降,但近几周维持在 80 万左右,仍是新冠疫情暴发前的 4 倍,显示就业市场复苏十分艰难。与此同时,美国国会迟迟未能通过新一轮经济刺激计划,或对美国经济持续回暖和就业市场复苏产生负面影响。

➤ 欧洲

1、伊弗经济研究所上调今年德国经济预期

9 月 22 日,德国知名智库伊弗经济研究所发布的秋季预测报告显示,德国经济今年将下滑 5.2%,降幅小于此前预计的 6.7%。2021 年德国经济增速将为 5.1%,低于此前预计的 6.4%;2022 年德国经济预计将增长 1.7%。全年平均失业人数预计将从 2019 年的 230 万升至今年的



270 万，2021 年和 2022 年将分别降至 260 万和 250 万；失业率今年将升至 5.9%，明后两年分别降至 5.7%和 5.5%。由于受新冠疫情、英国“脱欧”等因素影响，经济预测具有高度不确定性。

2、英国推出新财政支持计划应对疫情反弹

9 月 24 日，英国财政大臣苏纳克宣布，政府将采取一系列新的财政支持措施，以保护就业、支持企业渡过难关。具体措施包括：政府从 11 月 1 日起推出为期 6 个月的新薪酬补贴政策，帮助企业留住员工；将原有餐饮、旅游业减税计划延长至明年 3 月底；针对疫情的企业贷款期限从 6 年延长到 10 年等。

3、意大利消费仍未出现明显复苏

近日，意大利零售业协会对意大利家庭消费支出进行分析并表示，受到封城影响，意大利经济在 3 月和 4 月后才开始缓慢恢复。不过，家庭消费支出在解封 4 个月后仍未出现明显增长。今年 3 月至 8 月期间，意大利家庭在商品和服务方面的支出同比去年平均减少 2300 欧元，全国总支出减少了 592 亿欧元。受影响最明显的是服装和文娱行业。非食品类商品的家庭支出同比去年平均减少 1170 欧元。其中，服装、鞋类的平均支出减少 278 欧元，总计约 70 亿欧元；文化和娱乐方面的平均支出减少 195 欧元，总计约 50 亿欧元；家居装饰类的平均支出减少 166 欧元，总计约 42 亿欧元。

➤ 日韩

1、韩国出口时隔七月再现增势 复苏前景挑战依旧

9 月 21 日，韩国关税厅发布的初步数据显示，9 月 1 日至 20 日韩国出口总额为 296 亿美元，同比增长 3.6%，时隔七个月再现增势。数据显示，同期，进口额同比减少 6.8%，为 251 亿美元，贸易收支实现 44.7 亿美元顺差。从出口对象来看，对日本同比减少 18.5%、对中东地区减少 12.2%，同时，对中国增加 8.7%、对美国增加 16.1%、对欧盟增加 9.6%。

但受全球新冠肺炎疫情不确定性影响，未来韩国贸易和经济复苏前景仍充满挑战。从 8 月的消费指标来看，百货店和折扣店销售额环比分别减少 7.7%和 2.7%，但网上销售额环比增加 35.5%。消费者信心指数（CSI）为 88.2，虽然环比有所改善，但仍远低于中值 100。

► 新兴经济体

1、埃及关税新修正案出炉 1-8 月非石油出口下降 4.7%

埃及财政部长穆罕默德·马伊特 (Mohamed Maait) 近日宣布了关税新修正案，工业投入的关税最高可削减 90%。该修正案包括对当前关税结构的一揽子调整措施，以鼓励本地制造业发展，其目的还包括增加在埃投资、提高就业、提高埃及生产能力并扩大出口基础。马伊特表示，根据最终产品中本地成分百分比的变化，关税税率的降低将分为几个等级。成品中本地成分百分比增加时，对进口零件征收的关税将相应减少¹。关税减免最大值为最终产品对应税收类别金额的 90%。埃及海关当局已开始执行这些细则²。

埃及进出口控制总局 (GOEIC) 月度报告显示，埃及的非石油出口在 2020 年的前八个月达到了 160 亿美元，下降了 4.7%，去年同期为 167.52 亿美元。8 月份非石油出口增长了 5%，达到 17.41 亿美元，而 2019 年 8 月为 1.694 亿美元。

2、卡塔尔出台最低工资保障等劳动法规 央行发布 2019 年度报告

卡塔尔行政发展、劳动和社会事务部今日发布《关于最低工资及劳动者流动法律的声明》。根据该声明，为更好维护劳资双方权益，劳动部对劳动法相关规定进行重大改革，引入非歧视性的最低工资保障机制，同时废止雇员须经雇主出具“无异议”证明才可更换工作的规定。本次出台的 2020 年第 17 号法律规定，所有私营部门雇员包括家政行业雇工每月最低基本工资 1000 里亚尔；如雇主未提供食宿保障，还需按月向雇员支付不低于 500 里亚尔的住宿费和不低于 300 里亚尔的生活费。相关规定自法律公告之日起 6 个月后生效。³

¹ 本地成分百分比将根据组装线贡献的百分比来计算，由埃及工贸部针对每个组装行业分别决定，此外由埃及工业发展局 (IDA) 确定本地制造零件占成本零件总数的百分比。如果本地成分百分比在 10% 至 20% 之间，则关税减免将达到本地制造业投入价值的 105%；如果本地成分百分比在 20% 到 30% 之间，则关税减免可达本地制造业投入价值的 110%；如果本地成分百分比在 30% 到 40% 之间，则关税减免可达本地制造业投入价值的 115%。如果本地成分百分比在 40% 到 60% 之间，则关税减免可达本地制造业投入价值的 110%。如果本地成分百分比超过 60%，关税减免可达本地制造业投入价值的 130%。

² 马伊特补充说，关税修正案还包括降低超过 50% 的对家具、石化工业和耐久电器部门有关的某些部件的关税，还包括降低公共交通和电动车辆有关的关税，以及电动和天然气车辆充电站中使用组件的关税。修正案对向车辆供应电力和零部件的设备简单征收价值或进口税的 2%（以较低者为准）的关税，这将影响那些正在转换为电力驱动的车辆。

³ 卡行政发展、劳动和社会事务部将指导雇主更新不符合最低工资法律的劳动合同。最低工资由相关部门组成的专门委员会协商、审议后确定。该法律是中东地区首部类似法规，将为稳定卡塔尔劳动力市场发挥重要作用。根据规定，还将组建最低工资审议委员会，定期对雇员最低工资进行调查评估。此外，同时出台的 2020 年第 18 号法令和第 19 号法令，分别对 2004 年第 14 号法和 2015 年第 21 号法中关于外国人出入境及在卡居留规定进行修订，以更好保护劳资双方权利，便利劳动关系变动。相关改革措施允许雇员与雇主双向自愿选择，鼓励劳动力市场竞争。修订内容还包括，增加劳动争议解决机构数量，在相关争议数量增加的背景下，加快司法程序，为雇员提供充分的权利保障。为确保新规实施，行政发展、劳动和社会事务部将与相关部门一道完善“工资保障系统”，加大检查，严格执法，对未足额支付雇员工资的雇主及未向雇员提供充分生活保障的雇主给予更严厉处罚。

卡塔尔中央银行近日发布了《2019 年度报告》及《2019 年度金融稳定报告》，介绍 2019 年主要宏观经济和金融发展情况，发布央行 2019 年度财务数据及其在 2019 年实施的重要金融政策。报告称，全球经济进一步放缓导致能源需求和能源价格下降，2019 年卡塔尔实际国内生产总值温和收缩，但非油气产业继续保持增长，增速较前一年度有所下降。受租赁、文化娱乐以及交通通讯等行业影响，2019 年经济大部分时间处于通货紧缩。虽然全球主要油气能源价格下跌，2019 年度卡财政和经常账户仍保持盈余。加之大量资本流入，国际收支继续保持盈余，外汇储备大幅增长。央行实现货币政策目标，既确保了系统流动性，也保持与美元挂钩的货币稳定，实现了货币流动性与国内外经济发展协调，向生产部门提供足额信贷供应。为了应对美联储 2019 年内降息政策，同时充分考虑国内经济状况，卡央行两次降低了存款利率和回购利率，三次降低贷款利率。报告还指出，央行采取了多项措施以增强信贷风险管理能力，提高信贷系统效率和安全性，严防金融系统风险，积极推广电子支付结算，设立专门机构对网络金融实施监管。

图 1 卡塔尔石油和非石油经济发展情况统计（2018 vs. 2019）

GDP Development

تطور الناتج المحلي الإجمالي

QR Million

مليون ريال قطري

Economic Activity	بالأسعار الجارية At current prices		بأسعار عام ٢٠١٣ At 2013 prices		النشاط الاقتصادي
	2018*	2019**	2018*	2019**	
Oil & Gas	256,986	227,194	390,362	383,154	النفط والغاز
Relative Share	36.9	34.0	47.6	46.8	الأهمية النسبية
Growth Rate	31.1	-11.6	-0.3	-1.8	معدل النمو
Non-Oil Sectors	439,571	440,623	430,575	436,278	القطاعات غير النفطية
Relative Share	63.1	66.0	52.4	53.2	الأهمية النسبية
Growth Rate	6.8	0.2	3.2	1.3	معدل النمو
Grand Total	696,558	667,817	820,937	819,432	المجموع العام
Growth rate	14.6	-4.1	1.5	-0.2	معدل النمو

* Adjusted data.

** Preliminary data.

المصدر : جهاز التخطيط والإحصاء

بيانات معدلة.

بيانات أولية.

Source: Planning and Statistics Authority

3、伊朗央行：一季度经济负增长 2.8% 最新年度通胀率为 26%

伊朗央行行长哈马提近日表示，央行关于该国本财年一季度经济增长的初步报告显示，非石油经济增长-0.6%，含油经济增长-2.8%。其

卡行政发展、劳动和社会事务大臣尤素夫·法赫鲁表示，卡塔尔致力于构建充满活力的现代劳动力市场。这些新法符合“卡塔尔 2030 国家愿景”，具有里程碑意义，将使各方都受益。吸引优秀外籍人才、保障雇员权利和安全是“2030 国家愿景”中人力资源发展目标的一部分。新规出台有利于扩大充分竞争的劳动市场，促进投资增长，推动经济发展。



中,农业部门增长3.8%,工矿业部门增长2.5%,服务业部门增长-1.6%。哈马提分析称,伊朗经济在受到疫情冲击后正在恢复平衡。与没有受到制裁、经济仅受疫情影响的国家相比,伊朗经济的表现令人鼓舞。在非石油领域唯一负增长的经济部门是服务业,这在疫情影响下是可以预见的。从本财年4月和5月的工业和公司数据增长情况看,我们离非石油部门的增长并不远。同时,由于受到疫情和制裁双重压力,石油方面的负增长是自然的,希望随着近期石油市场的回暖,该国石油出口重新走向增长的道路。

根据伊朗国家统计局发布的伊历6月(2020.8.22-9.21)消费者物价指数报告,该国最新的年度通胀率为26%,同比增长了0.2%。其中,城市地区年度通胀率为26.1%,同比增长0.2%,农村地区年度通胀率为25.4%,与去年同期相比保持不变。本月,食品烟草组中的“牛奶、奶酪和鸡蛋”“鱼肉”“茶、咖啡和其他饮品”类别月度价格涨幅最高,分别环比增长了6.8%、6.6%和5.1%;非食品和服务组中的“运输”“娱乐和文化”“家具和家用电器”类别月度价格涨幅最高,分别环比增长了8.4%、4.2%和4.1%。

4、墨西哥央行降息至4.25% 二季度私人固定资产投资创25年新低

墨西哥央行全体委员一致同意将基准利率下调25个基点至4.25%,该行为符合市场预期。此次下调基准利率是今年第11次降息行为,墨银行基准利率已于年初的7.25%下调至目前水平。墨央行在降息公告中指出,虽然该国经济已于6月和7月开始复苏,但受新冠肺炎疫情影响,未来依然充斥着风险和不确定性。此外,通胀经济将给货币政策带来巨大挑战,墨央行将通过政策调节将中长期通胀率保持在3%左右,货币贬值也将伴随通胀成为未来大概率发生的事件。墨央行预计2020年墨经济增长率将在-12.8%~-8.8%之间。

据墨西哥国家统计局统计,今年二季度,墨西哥私人固定资产投资总额环比下降33.2%,创1995年以来新低,实现连续第五个季度下降。与此同时,公共投资环比下降4.4%,连续第九个季度出现下滑。分析认为,墨固定资产投资去年已开始减少,原因主要包括:一是政府政策缺乏稳定性,未能尊重之前的投资协定;二是受目前疫情影响,市场需求减少、企业关门,导致生产再投资停滞;三是民众和公共消费能力减弱,二季度墨私人消费水平环比降低19.4%,为1993年有记录以来最低水平,政府消费环比减少1%,创2018年第三季度以来新低。

5、巴西增长预期上调至-5.05%



巴西央行最新一期《焦点预测》将今年巴经济增长预期由负增长 5.11% 上调至负增长 5.05%，同时将今年通货膨胀率预期由 1.94% 上调至 1.99%。博索纳罗总统于 9 月 22 日正式任命安德烈·布兰当（André Brandão）为巴西银行新任行长，接任今年 7 月宣布辞职的鲁本·诺瓦伊斯（Ruben Novaes）。布曾任汇丰银行巴西分行行长，拥有 30 余年金融领域工作经验。

6、缅甸 1-11 月吸引 FDI 50 亿美元 疫情延缓水电开发

缅甸投资与公司管理局（DICA）消息，在过去的 11 个月中，缅甸吸引了超过 53 亿美元的外国直接投资，距实现本财年的外国直接投资 58 亿美元的目标尚有 5 亿美元。缅甸投资委员会（MIC）正筛选项目以进一步发放投资许可。目前正在评估的项目投资额约为 13 亿美元。本财年截至 9 月 4 日，已有 234 家外国企业从 MIC 获得许可。据悉，缅甸吸引的外国投资主要来自新加坡、泰国、中国香港、中国、英国、韩国、荷兰、印度和美国。

因新冠疫情爆发，投资者来缅受限，缅多个水电开发项目受到影响。钦邦拟开发 25 个水电项目，其中 9 个项目装机容量超过 30 兆瓦。中国、日本、意大利和法国企业均表示有投资兴趣。钦邦发展、水电和工业部长梭泰表示，中国和日本投资者对钦邦水电开发项目最感兴趣，但均因新冠疫情封锁措施而无法推进项目。位于帕勒特瓦镇的雷森河水电站项目，预计装机容量 622 兆瓦，一家法国公司三年前做了可研，但截至目前还未等来投资者。缅电力与能源部副部长钦貌温今年 7 月在议会上表示，缅计划继续实施大型水电项目以满足电力需求。但是，因新冠疫情爆发，邦朗（Paung Laung）、上耶涯（Upper Yeywa）、德铁（Thahtay）、上坑塘（Upper KengTawng）、瑞丽江三期（ShweLi-3）等项目均出现延期现象。目前，缅水力发电装机容量为 3225 兆瓦，天然气发电装机容量 3341 兆瓦。据缅电力与能源部预测，2020/21 财年，水电占缅能源结构的 37%，较 4 年前下降 24 个百分点；天然气发电约占 50%，较 4 年前上升 15 个百分点。

7、巴基斯坦经常账户保持盈余 IMF：建议降低债务水平

巴基斯坦国家银行上周三（9 月 23 日）发布数据显示，由于美元流入量高于流出量，巴经常账户 8 月份实现盈余 2.97 亿美元，这是巴时隔九年以来，首次实现经常账户连续二个月盈余。经常账户实现盈余的主要原因是国内和国际市场对商品和服务的需求下降，另外侨汇

收入的稳定增加也发挥了重要作用。7月和8月，巴侨汇收入累计增长30%，达到48.6亿美元，去年同期为37.1亿美元；货物进口下降近13%，至67.3亿美元，去年同期为77亿美元。有专家预测，随着巴国内经济和国际市场需求的恢复，巴进口额将会回升，经常账户余额将再次陷入赤字。

国际货币基金组织（IMF）预测称，巴基斯坦在本财政年度的总融资需求将达到14万亿卢比，约为其国内生产总值的30%，高于先前估计，融资需求居高不下的原因是税收收入不足。国际货币基金组织认为，债务水平可持续的国家每年借入的债务不得超过其经济规模的15%。两年前，巴公共债务总额占GDP的72.5%，2019-20财年末，该比例已升至87.2%。国际货币基金组织希望巴债务占GDP比例能在四年内降低至73%左右。

8、菲律宾1-7月基础设施支出下降9.4% 外劳汇款下降2.4%

菲律宾预算部公布数据显示，1-7月菲律宾政府在基础设施方面的支出3503亿比索，同比去年3866亿比索下降9.4%。预算部表示基础设施支出下降主要由于去年的高基数以及疫情期间社区隔离措施造成的项目停工。其中7月份基础设施支出仅为523亿比索，同比下降16.6%，预算部将7月份支出大幅下降归因为付款时间调整、严格的项目安全措施以及不利于施工的天气。1-7月，菲律宾政府支出同比增长23.8%，达到2.39万亿比索，增加支出主要用于应对新冠疫情及恢复经济。

菲律宾央行公布最新数据显示，今年1-7月菲律宾海外劳工汇款186.58亿美元，较去年同期191.19亿美元下降2.4%，7月份汇款收入达30.85亿美元，同比增长7.6%。央行表示7月份海外陆上劳工汇款增长12.6%达到24.67亿美元，因此尽管海员劳工汇款下降9.2%，但总体仍为增长，1-7月的汇款同比降幅也由1-6月4.2%降至2.4%。1-

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_2226

