

国际宏观资讯周报

本周头条:

9月27日-10月11日

经济

➤ 2021年第37期

- 全球9月制造业PMI为55.6% 连续4个月环比下降
- OECD成员国8月CPI涨4.3% 创近13年新高
- 美国9月非农就业远逊预期
- 巴西9月年化通胀率达10.25%
- 俄央行称俄经济年增速潜力为2%-3% 约半数俄企缩减支出
- 世行再度上调2021年南非经济增长预期 政府计划修改基础设施发展法案
- 沙特通胀率创14个月新低 采矿业快速转型吸引全球投资者
- 阿联酋政府宣布启动NAFIS政府计划用以支持私营部门
- 越南统计总局预测今年越南经济增长2.5%至3%
- 印尼经济回暖势头将继续保持
- 马政府向国会提交新五年发展计划 冀2025年成高收入国家

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

财政

- 美国国会参议院通过短期提高债务上限法案
- 俄专家谈2022-2024年联邦预算草案
- 南非自2018年以来首次录得基本预算盈余
- 伊朗上半年税收收入同比增长62%

政治

- 阿富汗塔利班: 打击“伊斯兰国”自己来, 不与美国合作

国际收支

- 南非9月外汇储备环比下降
- 迪拜上半年非石油对外贸易总额达7,223亿迪拉姆
- 土耳其8月外贸数据出炉
- 伊朗上半年对外贸易额450亿美元
- 缅甸9月起大贬值逾60% 食品和燃料价格暴涨
- 韩国9月出口同比增长16.7% 创单月之最

ESG

- 俄专家预测今年俄粮食产量将降至1.2亿吨 到2035年俄低碳能源占比将达0%
- 沙特力争到2030年将粮食浪费减少50%

主权信用

- 惠誉将比利时主权信用展望由负面调至稳定 维持主权信用评级AA-
- 穆迪将匈牙利主权信用评级由Baa3上调至Baa2 并将主权信用展望由正面调至稳定
- 穆迪将白俄罗斯主权信用展望由稳定调至负面 维持主权信用评级B3
- 穆迪将印度主权信用展望由负面调至稳定 维持主权信用评级Baa3



1、全球 9 月制造业 PMI 为 55.6% 连续 4 个月环比下降【负面】

近日，中国物流与采购联合会（CFLP）发布 2021 年 9 月份全球主要国家制造业 PMI 情况。数据显示，2021 年 9 月份全球制造业 PMI 较上月回落 0.1 个百分点至 55.6%，连续 4 个月环比下降。分区域看，9 月份，欧洲制造业 PMI 较上月明显回落，非洲制造业 PMI 较上月稍有回落，亚洲制造业 PMI 较上月微幅回升，美洲制造业 PMI 较上月明显回升。从指数变化看，9 月份，全球制造业增速较上月略有回落，波动幅度不大。欧洲制造业增速较上月明显放缓，亚洲和非洲制造业增速波动不大，美洲制造业增速较上月有所加快。

图 1：CFLP-GPMI 走势



从三季度看，全球制造业保持恢复性增长趋势，但增速有所放缓。三季度全球 PMI 均值保持在 55.9% 的较高水平，但较二季度下降 1.1 个百分点。全球制造业增速放缓主要受两个方面影响。一是疫情在世界范围内的反复在一定程度上扰乱了全球市场需求复苏的进度；二是原材料价格的过快上涨推升了世界各国经济运行成本，给世界各国生产侧的复苏带来影响。

中国物流与采购联合会称，伴随着经济复苏的推进，也产生一些值得关注的问题。一是需求恢复力度要弱于生产，经济复苏的结构性矛盾依然存在。二是全球大宗商品价格过快上涨，全球通胀压力逐步显现。三是全球债务上升风险在不断积聚。



中国物流与采购联合会表示，更好地平衡经济恢复和疫情防控之间的关系，推动世界经济平稳恢复是全球面临的共同课题。为了实现经济平稳恢复，世界各国寻求合作发展，一系列全球经济发展合作计划正在扩大区域合作的边界，促进区域间经济的融合发展，推动全球经济持续恢复。数字化和人工智能的加速推进，也成为推动全球供应链稳定、实现全球经济恢复的重要抓手。在疫情结束前，处理好经济恢复中产生的各种矛盾，是疫情结束后经济快速恢复的重要基础。

2、OECD 成员国 8 月 CPI 涨 4.3% 创近 13 年新高 【待观察】

据韩联社报道，经合组织(OECD)10 日发布的统计数据显示，成员国今年 8 月的居民消费价格指数(CPI)同比上涨 4.3%，韩国 CPI 涨幅为 2.6%，在 38 个成员国中排名第 24 位。报道称，经合组织成员国平均 CPI 自 2020 年 12 月以来连续 8 个月上涨。8 月 CPI 上涨在很大程度上受到了能源价格猛涨 18%的影响。这是自 2008 年 9 月后近 13 年以来的最高涨幅。统计显示，二十国集团(G20)的 8 月 CPI 平均涨幅为 4.5%，环比下降 0.1 个百分点。

3、美国 9 月非农就业远逊预期 【负面】

美国劳工部 10 月 8 日发布的数据显示，美国 9 月非农就业增速意外大幅放缓，新增就业人数仅 19.4 万，不及市场预期的一半。这一数据表明，美国经济复苏或呈疲软态势，疫情造成的劳动力和原材料短缺状况还未得到扭转。细分行业看，休闲和酒店业是新增就业人数最多的行业之一，引领了 9 月就业增长。不过，报告显示，美国 9 月非农失业率降至 4.8%，创疫情以来低位。报告称，疫情阻碍了正常的季节性招聘模式。随着新冠感染人数减少，就业增长速度可能会加快。且各学校全面线下开学，也可让许多家长得以重回工作岗位。

4、巴西 9 月年化通胀率达 10.25% 【负面】

巴西地理统计局(IBGE)当地时间 8 日发布的数据显示，今年 9 月巴西年化通胀率为 10.25%，创 2016 年 2 月以来新高。数据显示，9 月，巴西通胀率为 1.16%，高于上月的 0.87%和去年同期的 0.64%，为 1994 年以来同期最高水平。其中，巴西电力价格涨幅较大，当月上涨 6.47%，推动了其他商品价格的普遍走高。其次，住房成本上涨 2.56%，食品和



饮料价格上涨 1.02%。由于汽油价格上涨 2.32%、乙醇价格上涨 3.79%，使得当月巴西交通价格上涨 1.82%。数据还显示，今年前 9 个月，巴西通胀率累计为 6.9%。而今年 9 月巴西年化通胀率为 10.25%，为 5 年来首次超过两位数，远高于巴西政府设定的今年通胀率管控目标上限 5.25%。

5、俄央行称俄经济年增速潜力为 2%—3% 约半数俄企缩减支出 【待观察】

俄金融市场网站 10 月 5 日报道，俄央行副行长扎博特金称，目前俄就业率已基本恢复至疫前水平。当前条件下，俄经济年增速潜力约 2%—3%，只有在大幅提升生产率水平的前提下方可实现更高增速。俄经济复苏快于全球多国，原因在于疫情对俄经济冲击有限及政府采取的支持措施，其中包括俄央行在 2020 年下半年至 2021 年上半年采取的宽松货币政策。随着暂时性因素逐渐消失、俄央行货币政策效用显现，2021 年俄通胀加速攀升的节奏将趋缓，2022 年俄通胀率有望降至 4%—4.5%，之后将维持在 4% 左右。

俄塔斯社 9 月 25 日消息，俄 Raiffeisen 银行和 B2B International 公司对 200 余家年营业额超 5.4 亿卢布（约合 737 万美元）俄大中型企业调查显示，大多数企业通过缩减支出（51%）、获得国家扶持（40%）、申请银行担保（33%）、进行债务重组（30%）和关闭办公场所（25%）来缓解疫情影响。此外，许多企业改变商业模式，打造多元化销售渠道，并通过减少编制、兼并重组、中止部分项目等缩减开支。普京总统此前曾表示，疫情期间俄政府已拨款约 3 万亿卢布（约合 411 亿美元）为公民和经济提供支持，拨款金额超俄 GDP 总额的 4.5%。另外值得关注的新闻包括：1-6 月欧亚经济联盟 GDP 同比增长 4.5%¹；8 月俄 GDP 同比增长 3.7%²，惠誉和标普分别上调 2021 年俄经济增速预期至 4.5%³

¹ 欧亚经济委员会 9 月 23 日报道，1-6 月欧亚经济联盟 GDP 同比增长 4.5%，达近 9000 亿美元。其中，亚美尼亚 GDP 同比增长 5.8%，俄罗斯—4.8%，白俄罗斯—3.3%，哈萨克斯坦—2.3%，吉尔吉斯斯坦同比下降 1.7%。

² 俄经济发展部称，8 月俄 GDP 同比增长 3.7%，高于疫前水平。货物进口增速高于出口，非原料非能源类产品出口稳定增长，但石油和天然气出口量的恢复受到“欧佩克+”协议的限制，内需仍为经济增长的驱动力。

³ 国际评级机构惠誉将 2021 年俄经济增长预期提高 0.6 个百分点至 4.3%，并维持 2022 年 2.7%、2023 年 2% 的预期不变。2021—2023 年俄通胀水平将分别为 6%、4.2%、4%，央行基准利率将分别为 7%、6%、5.5%。惠誉指出，俄宏观经济形势稳定、政府为消除阻碍增长的结构性壁垒进行立法改革、高油价夯实联邦预算等因素利好俄经济增长。额外制裁风险威胁俄宏观经济和金融稳定、油价波动对经济影响加大、主权收支平衡恶化等不利因素掣肘俄经济增长。

和 4%⁴，而经合组织下调 2021 年俄经济增速预期至 2.7%⁵；俄 PPP 市场开始复苏⁶；俄将新设三个经济特区⁷；莫斯科交易所批准美元证券交易⁸；1-9 月俄汽油产量同比增长 3.9%⁹；人民币在俄外汇储备中占比升至 13.2%¹⁰；俄政府批准关于改善工业建筑领域营商环境的路线图¹¹。

6、世行再度上调 2021 年南非经济增长预期 政府计划修改基础设施发展法案 【正面】

据南非独立传媒网站 10 月 6 日报道，世界银行发布《非洲脉搏》半年度报告称，考虑到全球环境有利和低基数效应，预计南非经济增长率将从 2020 年的 -6.4% 反弹至 2021 年的 4.6%。世界银行在 7 月份南非爆发暴乱事件时预计 2021 年南非经济增长率为 4%。世界银行表示，用于支持企业的 388 亿兰特救助计划以及每月向受新冠肺炎疫情和近期暴乱事件影响的家庭发放 350 兰特的救助计划均对南非经济活动起到提振作用。此外，得益于大宗商品价格上涨、封禁限制放松和全

⁴ 俄《生意人报》9 月 28 日报道，国际评级机构标准普尔将 2021 年俄经济增速预期从 3.7% 上调至 4%，2022 年增速从 2.5% 上调至 2.6%，预计 2023 和 2024 年 GDP 增速保持在 4%。2021 年俄通胀率 6.1%，2022 年—4.2%，2023 和 2024 年—4%。预计失业率逐年下降，2021 年—4.9%，2022 降至 4.7%，2023 和 2024 年—4.6%。2021 年底俄央行基准利率预计为 7%，2022 年—6.5%，2023 和 2024 年—5.5%。

⁵ 经合组织（OECD）日前将 2021 年俄经济增速预期由此前的 3.5% 下调至 2.7%，将 2022 年俄经济增速预期由 2.8% 上调至 3.4%。同时，将 2021 年俄通胀预期上调 0.2 个百分点至 6.1%，将 2022 年俄通胀预期上调 1 个百分点至 5.5%。

⁶ 俄外经银行公私合作国家中心数据显示，1-8 月，俄 PPP 项目融资额 1200 亿卢布（约合 16.5 亿美元），远低于去年的 3720 亿卢布（约合 51.2 亿美元，其中 1-2 月融资额占比 71.2%）。自二季度起，俄公私合作市场开始复苏，3-8 月 PPP 项目融资同比增长 8%。该中心称，尽管谈论 PPP 市场恢复至危机前水平为时过早，但二季度投资数据表明，俄 PPP 市场或将在 2021 年底企稳。俄 PPP 市场总量估计为 4.7 万亿卢布（约合 647.2 亿美元），其中 3.4 万亿卢布（约合 468.2 亿美元）为私人投资。交通基础设施项目作为资本密集度最高的领域，吸引了 47% 的 PPP 资金。国家支持是俄 PPP 市场复苏的主要动力之一，俄政府拟于 2030 年前对基础设施项目拨款 2.4 万亿卢布（约合 330.5 亿美元）。

⁷ 俄政府已批准在奥伦堡、斯摩棱斯克和伊万诺沃州建立经济特区。奥伦堡州将从地区预算中拨款 16.7 亿卢布（约合 2300 万美元）用于经济特区基础设施建设，特区内将启动一条肉类深加工生产线，并开设一个运输物流码头。斯摩棱斯克州经济特区将实施至少 6 个投资项目，拟建设针织面料厂、卡车组装厂和泥炭加工厂。伊万诺沃经济特区将从事针织面料、棉纱、工作面料生产。

⁸ 俄《战略周刊》9 月 28 日报道，27 日，莫斯科交易所开始以美元交易外国证券，并拟于明年启动欧元及港元证券交易。目前，交易者仍需以卢布支付交易佣金，2022 年交易者或可用外币支付佣金。交易者以卢布购入股票后，如希售出股票以获得美元或欧元，无需履行换汇手续，但仍需注意汇率及税收风险。例如，如证券价格保持不变，交易者在购入股票时美元对卢布汇率为 1:70，出售时汇率变为 1:80，则交易者需对汇率变动带来的收益缴纳所得税。

⁹ 俄塔斯社 10 月 2 日报道，1-9 月，俄汽油产量同比增长 3.9%，达 3000 万吨。2020 年受疫情影响，全球燃料需求量下降，目前由于限制放宽，需求量逐渐恢复。9 月汽油产量同比增长 0.2% 至 323 万吨，柴油产量增长 3.9%，达 640 万吨，燃料油产量增长 11.2%，至 370 万吨。

¹⁰ 一季度，欧元在俄外汇储备中占比从 2020 年四季度的 29.2% 降至 28.8%，黄金占比从 23.3% 降至 21.5%，人民币占比从 12.8% 升至 13.2%，英镑占比从 6.3% 升至 6.7%，其他货币的份额从 7.2% 增至 9%。此前俄财政部将美元从国家财富基金结构中剔除。

¹¹ 俄塔斯社 9 月 29 日报道，为扩大私人资本投资，俄政府批准关于改善工业建筑领域营商环境的路线图，重点举措包括为新技术应用及简化工业建筑程序建立法律法规基础。在路线图帮助下，至 2030 年俄工业建筑工期有望缩短 40%，成本或降低 20%。根据路线图，俄政府还计划在确保安全的前提下，承认基于外国标准体系的设计文件，以便建筑无需重新设计就可开工。拟于 2022 年 9 月前制定法案，确保对欧洲规范、绿色标准，以及中国等外国标准进行安全方面的技术解决方案认证。



球贸易复苏，世界银行预计撒哈拉以南非洲地区经济增长率将从 2020 年的-2%反弹至 2021 年的 3.3%。

据南非独立传媒网站 10 月 8 日报道，南非总统拉马福萨表示，南非政府计划简化与基础设施发展相关的法案以促进私营部门参与投资，其咨询机构将于明年提出基础设施发展法案(修正案)。拉马福萨指出，该修正案旨在明确所有相关国家机关在大型基础设施项目的准备、批准、采购和交付方面的角色和责任，无论上述项目是公私合作项目还是直接财政支出项目。此外，拉马福萨强调，当前南非公共基础设施预算支出不足，导致固定资本形成总额占国内生产总值(GDP)比例下降 14%，而不是《国家发展计划》建议的至少 30%，其重点是在能源、水、交通、数字等大型网络领域进行资本投资。另外值得关注的是，2021 年第二季度南非基本工资环比增长 1.1%；第三季度南非政策不确定性有所加剧¹²；南非企业破产数量大幅增长¹³；南非消费者信用状况趋于稳定¹⁴，而目前房屋贷款需求远高于 2019 年水平¹⁵；南非正规非农业部门就业人数减少 8.6 万人¹⁶。

7、沙特通胀率创 14 个月新低 采矿业快速转型吸引全球投资者【正面】

阿拉伯新闻网报道，8 月份沙特消费者价格指数(CPI)小幅上涨 0.3%，连续第二个月放缓，创下 2020 年 6 月以来的最低水平。消费者价格指数(CPI)是一种用于检测价格变化的指标，与去年同期相比，8 月份小幅上涨 0.3%。但根据统计总局(Gastat)的数据，CPI 的涨幅

¹² 据南非每日商报网站 10 月 4 日报道，西北大学(NWU)商学院发布数据显示，2021 年第三季度南非政策不确定性指数(PUI)升至 58.2 点，高于 2021 年第二季度的 50.3 点。PUI 高于 50 点表明政策不确定性增加，低于 50 点表明政策不确定性降低。报道称，南非政策不确定性有所加剧与投资水平下降和商业信心恶化有关，从而阻碍南非增加固定资产投资以促进经济增长和创造就业机会。西北大学教授雷蒙德·帕森斯表示，能源安全无法保证、政策连贯性缺乏、商业信心疲软和结构性改革进展缓慢等与包容性增长有关的问题仍然需要紧急关注。

¹³ 南非统计局最新数据显示，在截至 7 月份的三个月内，南非企业破产数量同比增加 129.7%，其中 7 月份同比增加 157.7%；在截至 8 月份的三个月内，南非企业清算数量同比减少 16.8%，其中 8 月份同比减少 27.6%。然而，今年前八个月南非企业清算数量与去年同期相比增加 12.1%，今年前五个月南非企业清算数量最多的业务类别包括金融、保险、房地产、商业服务行业(427 个)、贸易、餐饮和住宿行业(286 个)和社区服务行业(106 个)。

¹⁴ 消费者信用报告机构 TransUnion 称，2021 年第二季度南非消费者信用状况趋于稳定。报告显示，尽管参与信贷市场的消费者总数与新冠肺炎疫情暴发前相比并未出现实质性增长，但是所有主要消费信贷产品未偿还余额依旧保持增长。其中，2021 年第二季度住房贷款未偿还余额同比增长 15.3%，信用卡未偿还余额同比增长 10.6%。此外，2021 年第二季度除个人贷款外的主要消费贷款类别拖欠情况趋于稳定并有所减少，信用卡余额拖欠率下降 50 个基点至 12.3%。

¹⁵ 南非国家信用监管机构(NCR)发布消费者信贷市场报告称，2021 年第二季度南非发放房屋贷款总额超过 566 亿兰特，与新冠肺炎疫情暴发前同期相比涨幅超过 40%。南非储备银行货币政策委员会(MPC)连续七次决定将回购利率维持在 3.5% 不变，创纪录的低利率对房屋需求起到刺激作用，尤其是在低端市场。Lightstone Property 数据显示，截至 8 月份，25 万兰特以下类别房价上涨 12%以上，70 万兰特以下类别房价上涨 5.9%，150 万兰特以下类别房价上涨 4.9%。

¹⁶ 南非统计局发布季度就业调查(QES)显示，2021 年第二季度南非正规非农业部门就业人数减少 8.6 万人至约 957 万人。其中，社区服务业减少 65000 人，制造业减少 15000 人，建筑业减少 7000 人，采矿业增加 2000 人，运输业增加 1000 人。此外，2021 年第二季度南非全职就业人数减少 17000 人至约 860 万人，兼职就业人数减少 59000 人至约 99 万人。经济学家表示，当前南非就业形势表明建筑业和制造业等高影响部门并未创造足够就业机会。



较 6 月份记录的年增长率 6.5%大幅下降。今年的下降反映了增值税从 5%增加到 15%的影响正在减弱，这对从 2020 年 7 月开始的消费者价格指数水平产生了显著影响。这种放缓是由非食品价格导致的，尤其是服装和运输部门的通胀疲软。一位经济学家表示，未来两年整体通胀率将同比上升 1%至 1.5%。凯投宏观的 James Swanton 表示，展望未来，预计沙特总体通胀将在今年年底前保持在当前水平附近，并在未来几年内保持在 1%至 1.5%的同比增长。

据《阿拉伯新闻网》9 月 25 日报道，自今年初颁布新的采矿法以来，沙特工业和矿产资源部共收到 4,073 份投资者申请，目前已颁发 1,092 份许可证。沙特采矿行业正在经历快速转型，吸引来自世界各地投资者的目光，其中包括一些主要的外国投资者。美国铝业公司 Alcoa 拥有沙特矿业集团铝土矿和氧化铝公司和铝业公司共 25.1%的股份，沙特矿业集团总值 108 亿美元，位于东部省工业城市海尔港（Ras Al-Khair）。根据 80 年前的地质勘查，沙特未开发的矿产储量约为 1.3 万亿美元。沙特计划启动全面地质勘查，绘制该国矿藏储量。该项计划为期 5 年，将进行地球物理和地球化学调查，绘制沙特阿拉伯地盾构区 70 万平方公里的详细地图。“2030 愿景”将采矿业确立为沙特工业增长的第三大支柱，计划投资 140 亿里亚尔支持采矿业发展。过去 10 年，沙特采矿业共吸引约 450 亿美元投资，主要集中在磷酸盐和铝矿的开采。沙特政府还计划在 2022 年拍卖包括黄金、铜矿和锌矿在内大宗商品的两个采矿许可证，其目标是到 2030 年将采矿业对国内生产总值的贡献增加两倍，达到 2,400 亿里亚尔（约合 640 亿美元），并创造 47 万个工作岗位。另外值得关注的是，沙特拥有海合会国家中最稳定的银行系统¹⁷；三井住友银行将为沙特阿美提供融资建议¹⁸。

8、阿联酋政府宣布启动 NAFIS 政府计划用以支持私营部门 【正面】

¹⁷ 阿拉伯新闻 9 月 26 日报道，标普全球评级当日表示，新冠疫情和去年的油价暴跌对海合会各国银行系统的影响不一，其中沙特银行系统是当前最稳定最安全的银行系统。标普称，由于监管和政府支持措施以及经济信心改善，预计海合会各国银行的资产质量指标只会轻微恶化。受益于抵押贷款增长和 2030 愿景的实施，沙特银行的资产质量和盈利能力将不断获得提升。而在海合会国家中，阿联酋的银行系统最为脆弱，主要原因是酒店、贸易和房地产等阿联酋重要行业受到新冠疫情影响较大。此外，卡塔尔净外债不断增加、科威特陷入财政僵局，不仅会损害经济，也会对其政府能否以可控及时的方式支持银行体系提出质疑。

¹⁸ 据阿拉伯新闻 9 月 26 日援引消息人士报道，沙特阿美已选择日本三井住友银行（SMBC）为该公司 170-200 亿美元天然气资产出售业务提供融资建议。消息人士称，在中国、韩国和新加坡等国的主权财富基金进入谈判之后，一个由亚洲投资者组成的财团有望成为赢得这笔交易的主要候选人。而去年赢得阿布扎比国家石油公司（ADNOC）天然气管道交易的美国布鲁克菲尔德基金也是潜在投资者之一。消息人士补充说，该交易的融资结构将类似于由 EIG Global Energy Partners 牵头的 124 亿美元的石油管道协议。该交易将使用 40 亿美元的已发行股票融资，其余部分将通过一组银行的贷款融资。

阿联酋政府宣布启动 NAFIS 政府计划，以支持私营部门在未来五年内容纳 7.5 万名公民就业。阿联酋总统谢赫·哈利法·本·扎耶德·阿勒纳哈扬殿下就此拨款 240 亿迪拉姆用以实施该计划。报道称，此为阿联酋政府和私营部门间建立的同类最大的伙伴关系。

9、越南统计总局预测今年越南经济增长 2.5%至 3%【负面】

越南统计总局国家账户司司长阮忠孝 10 月 6 日表示，今年前三季度越南国内生产总值（GDP）比上年同期增长 1.42%。这种情况下，实现年初国会提出的全年增长 6.0%和政府提出的全年增长 6.5%的目标是缺乏可行性的。根据前三季度越南经济发展情况，越南统计总局对全年经济增长作出了两种预测，一是全年 GDP 增长 2.5%，二是增长 3%。阮忠孝认为，实现全年 GDP 增长 2.5%的目标，则第四季度 GDP 需增长 5.3%，这比一季度增幅（4.48%）高，比二季度增幅（6.61%）低，因此相比第二种预测更为可行。第四季度经济增长担负着拉动全年经济复苏的重任，压力很大。与此同时，大部分省市尚未明确经济重启的具体方案，目前仅考虑生产企业复工复产，而服务行业仍在“安睡”。

10、印尼经济回暖势头将继续保持【正面】

近日，印尼央行预测今年第三季度印尼经济增长率 5%，第四季度 4.5%，2021 年全年经济增长率在 3.5%到 4.3%之间。8 月到 9 月初，印尼国内经济活动在经历 7 月的迟缓后逐步回暖。从外部因素看，印尼主要贸易伙伴需求坚挺，支撑了印尼出口。印尼央行预测，随着疫苗接种加快、出口喜人、重要领域开放不断扩大、政策刺激持续等因素，未来印尼经济回暖势头还将继续保持。

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_27553

