

国际宏观资讯周报

本周头条:

10月26日-11月01日 经济

➤ 2021年第40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



- IMF 与 G20 讨论供应链瓶颈和通货膨胀
- IMF: 全球经济复苏有坚实基础 但存在下行风险
- 美国三季度 GDP 增长放缓
- 加拿大央行维持基准利率不变
- 巴西央行今年第六次加息 利率水平达 4 年以来最高
- 新兴经济体“加息旋风”越刮越猛
- 俄罗斯审计署: 实现 2022 至 2024 年 GDP 增长目标存在风险
- 南非仍旧面临信用评级下调风险 Eskom 警告称负荷削减或持续十个月
- 酋长国迪拜国民银行第三季度净利润同比增长 61%
- 埃及经济增长强劲
- 菲投资环境在东盟主要五国中垫底
- 韩国 2021 年三季度 GDP 环比增 0.3%

财政

- 俄罗斯前三季度政府采购规模达 750 万美元
- 秘鲁政府正寻求对高收入者增税

政治

- 海合会国家将与英国启动自贸谈判
- 日本自公执政联盟赢得国会众议院选举 将继续联合执政

国际收支

- 欧亚经济联盟成员国 1-8 月对外贸易额同比增长 32.7% 相互贸易额同比增长 31.3%
- 伊拉克 9 月石油出口创去年 5 月以来最高水平
- 阿联酋与以色列之间的非石油贸易额已达 6.75 亿美元
- 伊朗 7 个月外贸额同比增长 81%
- 越南产品在欧盟市场的竞争力和市场占有率显著提升

ESG

- 南非需要 1,510 亿美元用于绿色转型 政府制定 70 亿兰特绿色投资计划
- 俄罗斯能源转型将耗资 1.26 万亿美元 普京谈俄绿色经济转型
- 欧美天然气集体下挫 俄罗斯目标: 天然气价格下降 60%
- G20 公报草案: 尽最大努力在 21 世纪 30 年代停止新建燃煤发电产能项目
- 亚开行拟资助菲律宾能源转型

1、IMF 与 G20 讨论供应链瓶颈和通货膨胀 【负面】

中东在线 10 月 14 日华盛顿报道，鉴于供应链瓶颈正在推高价格并有可能破坏经济复苏，正在华盛顿开会的世界金融官员 13 日就寻找解决办法进行了讨论。供应商无法跟上不断增长的需求，船舶在美国港口外排队等待卸货，美国 9 月份消费者通胀率居高不下，全球油价上涨超过 80%，创多年来最高水平。全球供应挑战是 IMF、发达经济体 G20 和 G7 国家财政部长会议的主要焦点。为遏制疫情蔓延而实施的限制措施已经关闭了制造和贸易路线，而面临工人和卡车司机短缺的供应商却无法跟上在危机后重新开放的经济体对商品需求的突然增长。这些困难阻碍了复苏的势头，促使 IMF 下调了对美国 and 德国等主要经济体增长的估计，一些政界人士担心这些困难将长期存在。主持世界最富裕国家会议的英国财政大臣里希·苏纳克表示，“全世界都感受到供应链问题，世界各地的金融领导人必须合作应对我们共同面临的挑战。”世界银行估计停泊在港口或港口附近的集装箱百分比为 8.5%，是 1 月份的两倍。意大利央行行长伊格纳齐奥·维斯科、IMF 等一致认为，通胀压力在很大程度上是由高需求和供应问题等短期因素造成的。维斯科说，G20 央行行长正在研究这个问题，看看是否存在导致通胀上升超过预期的“结构性因素”，以及“是否有任何因素（……）可能成为永久性因素”。

2、IMF：全球经济复苏有坚实基础 但存在下行风险 【待观察】

据路透中文网报道，国际货币基金组织(IMF)表示，20 国集团(G20)经济体牵头的特别政策措施和新冠疫苗正在支撑全球经济复苏，但新的病毒变异、通胀和供应链中断构成下行风险。在上周五(10 月 29 日) G20 财长和卫生部长会议召开之前，IMF 总裁格奥尔基耶娃上周三(10 月 27 日)发表了一篇博客，敦促立即采取大刀阔斧的行动，结束疫情，为更可持续的经济创造空间。本月，IMF 将 2021 年全球经济增长预期从 7 月份的 6.0%下调至 5.9%，理由是持续的供应链中断和通胀压力。IMF 表示，虽然总体调整幅度轻微，但对一些国家的下调幅度较大。

报道称，格奥尔基耶娃表示，G20 国家可以通过谨慎调整自己的货币和财政政策来提升其直到 2022 年的前景。她表示，实施促进增长



的改革，如支持就业和再培训的计划，以及降低新公司准入的监管障碍，可能在 2026 年前将 G20 实际国内生产总值(GDP)提高约 4.9 万亿美元。她说，需要采取联合行动，提供大约 200 亿美元的额外赠款，用于检测、治疗、医疗用品和疫苗，以结束大流行，并交付已经承诺的疫苗剂量。为帮助发展中国家应对财政危机，G20 国家还应加快实施《债务处理共同框架》(Common Framework for Debt Treatment)，使脆弱国家不必被迫在偿债和提供医疗保健之间做出选择。她表示，G20 国家也应尽快采取行动，将其新分配的特别提款权（或紧急储备）的一部分转借给 IMF 的减贫与增长信托基金。她还呼吁 G20 领导人承诺在本世纪中叶实现净零碳排放的全面一揽子计划。

3、美国三季度 GDP 增长放缓 【负面】

当地时间 10 月 28 日，美国商务部经济分析局公布的数据显示，美国第三季度实际 GDP 年化季环比初值升 2%，前值为 6.7%。尽管经济重启推动了各项生产经营活动的复苏，但经济增长的动能在消退，美国经济在今年第三季度以一年多来的最慢速度增长。此次 GDP 增速大幅放缓主要由于个人消费和出口的大幅下滑，个人消费支出环比增长 1.6%，较二季度的 12% 大幅放缓，对于 GDP 的贡献度仅为 1.09 个百分点，主要受到耐用品消费的拖累。私人投资在三季度增长明显，对 GDP 的贡献有负转正。从供给侧看，供应链进展加剧了供给不足，将拖累消费和投资的增长；而从需求侧看，疫情反弹、政府补贴减少以及高通胀也抑制了消费和投资的增长，美国经济复苏之路仍存在巨大的不确定性。

4、加拿大央行维持基准利率不变 【待观察】

加拿大央行当地时间 10 月 27 日决定，维持 0.25% 的基准利率不变。同时决定将结束量化宽松政策。这意味着，加拿大银行将购买加拿大政府的债券来取代即将到期的债券。与此同时，加拿大银行表示，2022 年通货膨胀将呈加速趋势，如果确实看到通胀压力持续的迹象，将采取行动让通胀回落至目标水平。加拿大央行预测显示，关键利率可能在 2022 年中期上升，快于先前的预测。加央行预计 2021 年加拿大 GDP 增长 5.1%，2022 年增长 4.3%，2023 年增长 3.7%。

5、巴西央行今年第六次加息 利率水平达 4 年以来最高【待观察】



巴西央行货币政策委员会当地时间 10 月 27 日晚宣布，将基准利率从此前的 6.25% 上调至 7.75%。这是今年巴西央行第六次加息。目前巴西的利率水平已经达到 2017 年以来的最高点。这次加息印证了此前市场分析人士的预期，但 1.5 个百分点的加息幅度还是出乎市场的普遍预期。巴西国家地理统计局 26 日发布的数据显示，受电价、机票、燃料和食品价格持续上涨的影响，仅 9 月份通货膨胀率就上涨了 1.2%，涨幅达到 1995 年以来的最高值。截至 2021 年 9 月底，巴西在过去 12 个月的累计通货膨胀率达到 10.34%，创下 2016 年 2 月以来的最高，远高于巴西央行 5.25% 的目标上限。与此同时，失业率保持在 13.2% 的高位，尽管已从今年年初的 14.7% 有所下降。

6、新兴经济体“加息旋风”越刮越猛 【待观察】

通胀预期再度成为全球资本市场热议的话题，新兴市场央行的加息潮再现，而且“加息旋风”越刮越猛。

当地时间 10 月 27 日，巴西央行宣布加息 150 个基点，将该国基准利率从目前的 6.25% 上调至 7.75%，这已经是今年以来巴西央行连续第六次加息。目前，巴西基准利率已经达到 2017 年以来的最高水平。巴西地理统计局的数据显示，在截至今年 9 月的一年内，巴西通胀率累计为 10.25%，为 2016 年 2 月以来的最高水平。鉴于当前巴西通胀水平较高和潜在的通胀压力增大，巴西央行不得不加大加息速度和幅度，预计于今年 12 月举行的下一次加息会议将按同样幅度加息。近日，俄罗斯央行公布最新利率决议。宣布将政策利率上调至 7.5%，远超市场预期的 7%。俄罗斯央行同时表示，不排除在未来货币政策会议上继续加息的可能性。为控制通胀继续上行，今年以来俄罗斯央行已经连续 6 次加息。就在 9 月底，墨西哥、哥伦比亚央行相继宣布加息。随后，波兰也加入全球央行的加息队伍。面对通胀和加息，与发达经济体不同的是，新兴市场经济体通常“等不起”。有分析人士表示，即使是短暂的通胀也会严重影响一些新兴市场经济体货币的币值，而且随着美联储的货币政策变化预期，利率上升或将使此前流入新兴市场的资本出现外逃现象，也是其中的风险之一。对于新兴市场的央行来说，形势正在发生转变，但时机很不好——多数新兴市场尚未完全从疫情的衰退中复苏。

另一边，被称为发达经济体最“鹰派”之一的加拿大央行宣布提前结束量化宽松（QE），并将加息预期提前至最早明年二季度。英国巴



克莱银行在最近的前瞻报告中称，如果要解决英国经济的结构性问题，英国央行将于 12 月加息 15 个基点，随后分别于明年 2 月和 5 月各加息 25 个基点。不仅如此，新西兰央行也宣布将基准利率上调 25 个基点，并表示明年将进一步加息，以抑制通货膨胀和不断上涨的房价，此次加息结束了新西兰因疫情影响而维持 18 个月的低利率时代。而在美国，纽约联储的消费者最新月度调查结果显示，美国 9 月消费者通胀率预期再创历史新高。目前，市场聚焦即将举行的美联储议息会议，预计美联储大概率将宣布缩减购债，同时可能释放偏鹰派的信号。一些美联储官员表示，如果通胀率居高不下，会支持提前加息。美联储理事沃勒最近表示，如果通货膨胀指标在今年继续居高不下，美联储可能需要推出更有力的措施政策应对通胀，而不仅仅是逐渐缩减购债。安联集团首席经济顾问 Mohamed El-Erian 在一篇文章中表示，美联储未能抛开其顽固坚持的“暂时性通胀”观点，没有及时采取行动遏制通胀，可能会对美国乃至全球市场造成严重破坏。

7、俄罗斯审计署：实现 2022 至 2024 年 GDP 增长目标存在风险 【待观察】

俄《生意人报》10 月 18 日报道，俄审计署称实现 2022 至 2024 年 GDP 年增长 3% 的目标需要全面实施俄国家计划、国家项目和战略举措，过去十年俄 GDP 年增长率未超过 2.8%，3% 的目标可谓雄心勃勃，存在无法实现的风险。如果 2024 年之后俄 GDP 增长低于 3%，而世界经济增长率保持在 3% 以上，则可能无法实现俄总统关于确保俄 GDP 增长率高于世界平均水平的命令。另外值得关注的经济动态包括，俄能源部预计 2045 年前天然气在全球能源中的份额不会下降；意大利银行集团称 2021 年欧亚经济联盟 GDP 将增长 4%；俄央行大幅提高基准利率的分析出炉，同时俄央行表示新一轮防疫限制措施对俄经济影响不大；2021 年俄主要作物将获丰收；俄交通部长谈未来交通发展方向；2022 年起俄社会支付将按实际通胀率进行指数化。

8、南非仍旧面临信用评级下调风险 Eskom 警告称负荷削减或持续十个月 【待观察】

据南非商业科技网站 10 月 28 日报道，天达首席经济学家毕晓普表示，南非仍旧面临相对较高的信用评级下调风险，其政治方向不确



定性造成在克服结构性约束方面的困难更为加剧。毕晓普指出，虽然南非政府在改善营商环境以及修复国有企业和政府机构方面取得一些进展，但是结构性改革仍然是一项长期且持续的任务。此外，评级机构惠誉表示，考虑到在创造就业机会方面的一些结构性限制，包括教育体系和劳动力市场僵化，预计南非在解决失业问题方面进展有限，尤其是青年就业。

据南非独立传媒网站 10 月 26 日报道，南非国家电力公司 Eskom 警告称，由于截至 2022 年 8 月发电量前景仍然受限，预计南非民众在未来十个月内可能面临更多限电状况。报道称，2021/22 财年 Eskom 能源可用系数 (EAF) 降至 65.3%，低于 70% 的 EAF 目标值，因此 Eskom 需要额外 4,000-6,000 兆瓦发电能力以消除负荷削减风险和确保经济所需电力。Eskom 相关负责人表示，导致 EAF 水平降低的一个关键因素是计划在夏季几个月进行的高水平维护，Eskom 自今年 9 月以来已将其维护计划增至 5,500 兆瓦平均容量，几乎是在 2019 年 9 月至 2020 年 4 月期间平均维护计划的两倍。另外值得关注的经济动态包括，预计 7 月份暴乱事件负面影响将持续至明年；9 月份南非生产者价格指数再创新高；10 月份南非低收入家庭食品价格飙升 10%，南非在全球养老金指数排名中位居第 31 位；南非民众将失业率高企列为该国最大问题，南非储备银行密切关注兰特汇率。

9、酋长国迪拜国民银行第三季度净利润同比增长 61% 【正面】

据《海湾时报》报道，迪拜资产规模最大的银行——酋长国迪拜国民银行报告称，第三季度净利润同比增长 61% 至 25 亿迪拉姆。截止三季度末，酋长国迪拜国民银行客户存款为 3894 亿迪拉姆，较去年年底增长 3%，总资产约为 6990 亿迪拉姆，与去年年底基本持平。前三季度，酋长国迪拜国民银行净利润同比增长 29% 至 73 亿迪拉姆。

10、埃及经济增长强劲 【正面】

埃及《每日新闻》10 月 25 日消息：德意志银行新近发布的一份新报告中指出，埃及经济持续强劲增长，前景看好。在埃及第二阶段经济和社会改革计划下，制造业、农业、电信和 IT 行业持续复苏，出口增加，旅游收入增加，预计 2021/22 财年 GDP 将实现 5.5% 的增长，2023/24 财年整体财政赤字率将减至 5.5%，通胀率保持在目标区间 (7%+/-2%)。



报告称，国际货币基金组织的持续财政支持也将提供较大推动力，最近批准向埃及拨付的 29 亿美元特别提款权将有助于埃及经济增长。由于新冠存在未知风险，例如出现新变种的可能性，复苏增长力度仍不确定。全球融资状况开始收紧，给投资流入带来一些压力，巨大外部融资需求和高公共债务比率（2019/20 财年为 88%）也使复苏存在一定的脆弱性。

11、菲投资环境在东盟主要五国中垫底【负面】

近日，菲央行出具研究报告称，在 13 项投资环境相关指标中，菲有 7 项在泰国、马来西亚、菲律宾、印度尼西亚和越南等东盟主要五国中垫底。这七项指标分别是外资存量（2019 年）、腐败、法治、经商便利度、道路质量、外资股本限制和税负。其他六项菲未垫底的指标分别为市场规模、主权信用评级、人力资源、通信基础设施、通胀和最低工资标准。

12、韩国 2021 年三季度 GDP 环比增 0.3%【负面】

10 月 26 日，韩国央行公布的初步核算数据显示，今年三季度韩国 GDP 环比增长 0.3%。在 2020 年接连两季度出现负增长后，韩国经济在随后的三季度（2.2%）、四季度（1.1%）及 2021 年一季度（1.7%）、二季度（0.8%）、三季度（0.3%）均维持了增长势头，但受境内疫情第四次大流行、供应链瓶颈及民间消费和投资萎缩影响，三季度增速明显回落。具体来看，居民消费支出减少 0.3%，设备投资降低 2.3%，建设投资降低 3%，对 GDP 贡献率各减少 0.1、0.2 和 0.4 个百分点；但政府消费支出增加 1.1%，拉动 GDP 增长 0.2 个百分点，出口以煤炭、机械等为主增加 1.5%，汽车等运输设备进口的减少导致整体进口额减少 0.6%，净出口整体拉高 GDP 0.8 个百分点。韩国央行 8 月将 2021 年的经济增长预期维持 4% 不变，并表示若后两季度的增速均接近 0.6% 即可实现该目标，但目前来看，若四季度无法实现强劲反弹，全年增长 4% 的目标恐难实现。

财政

1、俄罗斯前三季度政府采购规模达 750 万美元【正面】

俄塔斯社 10 月 21 日报道，前三季度俄各类电商平台上政府采购规模达 5.5 万亿卢布（约合 750 万美元），同比增加 1 万亿卢布（约合

136 万美元)，采购商增加近 7 万个，增幅达 4%。指定的政采平台中，RTS—Tender、Sberbank-AST、Roseltorg 采购交易量和用户规模依次位列前三。

2、秘鲁政府正寻求对高收入者增税 【待观察】

当地时间 10 月 28 日，秘鲁财政部长佩德罗·弗兰克表示，秘鲁政府正在寻求增加对高收入人群的税收，提高资本利得税，并取消富人享受的一些福利，如游艇税优惠。政府将寻求国会批准一项法案，提高秘鲁最富有的人缴纳的税款，以维护正义。根据提交国会的法案，年收入超过 300000 索尔（约 75000 美元）的人将缴纳更多的税。该法案草案已提交国会，但尚未获得批准。

政治

1、海合会国家将与英国启动自贸谈判 【待观察】

沙特经济报 10 月 20 日达曼报道，巴林工业、商业和旅游大臣扎耶德·扎亚尼主持召开海合会工业合作委员会第四十八次会议、贸易合作委员会第六十一次会议和标准化事务部长级委员会第三次会议工作，海湾工业部长和海合会秘书长纳伊夫博士与会。巴林大臣透露，海湾部长们讨论了海合会内部贸易的流动、与统一商法有关的备忘录、关于虚构公司现象的备忘录、电子商务、与国家和集团的谈判团队的发展以及倡议支持企业家和中小企业，以及旨在保护民族产品和工业部门整合的建议。过去几年海合会内部贸易蓬勃发展，达到约 1 万亿美元，这充分表明海湾国家之间巨大的经济、商业和工业合作规模。他还表示，海合会国家正处于作为一个统一经济体系签署自由贸易协定框架的新阶段，并指出海合会国家与英国之间的自由贸易谈判即将启

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_28545

