

11月30日-12月06日 **本周头条：**  
经济

➤ 2021年第45期

- 经合组织：明年全球经济增长将放缓 通胀构成主要风险
- 美联储褐皮书显示美国企业仍需面对通胀及劳动力短缺问题
- 约九成俄中小企业遭遇商品和服务涨价
- 土耳其第三季度GDP同比增长7.4% 里拉贬值构成下行风险
- 中东股市在Omicron病毒引发的暴跌后反弹
- 伊朗2021年繁荣指数下降两位
- 伊拉克贫困率跃升至31.7%
- 2021年第三季度韩国GDP增速初步核实为0.3%
- 巴西第三季度经济环比萎缩0.1%

国际业务部

杜凌轩 010-66428877-279

[lxdu@ccxi.com.cn](mailto:lxdu@ccxi.com.cn)

王家璐 010-66428877-451

[jlwang@ccxi.com.cn](mailto:jlwang@ccxi.com.cn)

于嘉 010-66428877-242

[juyu@ccxi.com.cn](mailto:juyu@ccxi.com.cn)

张晶鑫 010-66428877-243

[jxzhang@ccxi.com.cn](mailto:jxzhang@ccxi.com.cn)

朱琳琳 010-66428877-282

[lizhu@ccxi.com.cn](mailto:lizhu@ccxi.com.cn)

徐祯霆 010-66428877-246

[zhtxu@ccxi.com.cn](mailto:zhtxu@ccxi.com.cn)

李梓桐 010-66428877-570

[ztli@ccxi.com.cn](mailto:ztli@ccxi.com.cn)

其他联系人

张婷婷 010-66428877-203

[ttzhang@ccxi.com.cn](mailto:ttzhang@ccxi.com.cn)

## 财政

- 土耳其里拉创纪录暴跌后埃尔多安更换财长
- 沙特批准《海合会统一关税法》执行条例的修正案
- 阿拉伯国家美债投资额达2,663亿美元 沙特占46.7%
- 埃及财政部调整部分产品进口关税
- 韩国国会通过2022年预算案

## 政治

- 土耳其执政党宣布埃尔多安为执政联盟总统候选人
- 沙特成立红海管理局

## 国际收支

- 沙特9月原油出口651.6万桶/日创八个月新高 非石油出口额达252.9亿里亚尔
- 旅游业持续复苏 迪拜酒店入住率增长16.8%
- 俄罗斯总理：防止全球贸易恶化是经济复苏的重要步骤
- 伊朗8个月内外贸额630亿美元 必需品进口量增长32%
- 伊拉克10月石油产量小幅下降 石油出口收入又创新高

## ESG

- 沙特45个政府机构在数字化转型中进入创新和整合阶段
- 标准普尔公布中东首个追踪氢气日生产成本指数

## 主权信用

- 惠誉将土耳其主权信用展望由稳定调至负面 维持其BB<sup>-</sup>的主权信用级别
- 穆迪将尼日利亚主权信用展望由负面调至稳定 维持其B2的主权信用级别



中诚信国际  
CCXI

## 1、经合组织：明年全球经济增长将放缓 通胀构成主要风险 【负面】

经合组织(OECD)上周三(12月1日)发布了最新一期的全球经济展望报告。该组织认为,目前全球经济前景倾向于下行,通胀持续高企是的主要风险。针对最新发现的奥密克戎变体,OECD认为,这可能会对经济复苏造成威胁,大幅提高了不确定性风险。OECD在经济展望中表示,预期今年全球经济增长将达到5.6%,2022年放缓至4.5%,2023年增速进一步放缓至3.2%。随着全球经济强劲反弹,企业正在努力满足客户需求的迅速回升,全球供应链也出现了问题,导致各国通胀飙升。与大多数央行决策者一样,OECD表示,预计油价飙升只是暂时的,随着需求和生产恢复正常,油价将逐渐回落。OECD指出:“然而,主要的风险是,通胀继续出人意料地上升,可能会迫使主要央行更早收紧货币政策,幅度也超过预期。”OECD表示,如果这种风险没有成为现实,那么在整个经合组织内,通胀将在2021年底达到峰值,接近5%,然后在2023年逐渐回落到3%左右。

OECD表示,在这种背景下,各国央行目前能做的最好的事情是等待供应紧张局势缓解,并发出在必要时将采取行动的信号。美联储主席鲍威尔上周二(11月30日)表示,美联储决策者将在12月讨论是否比预期提前几个月结束购债,他指出,美国经济强劲,劳动力供应增长停滞,高通胀预计将持续到2022年年中。鲍威尔讲话的鹰派基调令市场大感意外。OECD表示,由于各国的经济现状不同,各地区经济复苏也将体现出不平衡的特点,经济的反弹仍未使全球经济从新冠疫情的影响中完全恢复。在主要国家中,OECD预测2021年美国GDP增速为5.6%(9月预测为6%),2022年为3.7%(9月预测为3.9%)。OECD将英国明年的经济增长预期由5.2%下调至4.9%,但这仍然是G7中增速最快的国家;预计今年经济增长6.9%。OECD预计2021年欧元区GDP增长5.2%,2022年增长4.3%,2023年增长2.5%。

## 2、美联储褐皮书显示美国企业仍需面对通胀及劳动力短缺问题 【待观察】

周三,美联储发布的褐皮书显示,美国经济在10月和11月上半月以温和至适度的速度增长,而企业则在努力应对通胀飙升和劳动力短缺导致的职位空缺问题。该报告显示,一些地区的需求表现强劲,但增



长受到供应链中断和劳动力短缺的限制。美联储主席鲍威尔指出，新冠病毒变体奥密克戎(Omicron)的出现可能会减缓劳动力市场的进展，并进一步加剧供应链的中断。褐皮书指出，在此期间，消费者支出小幅增加，尽管低库存阻碍了一些项目的销售，特别是小型汽车。虽然材料和劳动力短缺限制了扩张，但美联储表示，各地区的制造业增长也很稳固。该报告还表示，就业增长从温和到强劲不等，但在雇用和保留员工方面持续存在困难。关于通货膨胀，美联储表示，由于对原材料的强劲需求，物流挑战和劳动力市场的紧张，导致了广泛的价格上涨。

### 3、约九成俄中小企业遭遇商品和服务涨价 【负面】

11月27日，11月俄 Raiffeisen 银行对 500 余名小企业和个体经营者进行问卷调查显示，约 90% 的受访企业遭遇商品、服务和原材料涨价。其中，28% 表示，上述情形导致员工对工资收入预期提高，用人成本增加；38% 表示，交通运输费用涨幅明显；20% 表示通胀加剧、居民收入减少和隔离限制措施对其业务产生较大负面影响。另外值得关注的经济动态包括，俄粮食收成超 1.25 亿吨，小麦价格创历史新高；俄乘用车产量连续 10 个月增长；远东和北极发展部拟考虑将远东地区分为四个区域 9 月俄石油产量位居世界第一；盛宝银行预测 2022 年初油价将突破 100 美元/桶。

### 4、土耳其第三季度 GDP 同比增长 7.4% 里拉贬值构成下行风险 【待观察】

土耳其统计局上周二（11月30日）公布的数据显示，2021年第三季度土耳其经济受国内需求、制造业和出口强劲的支持，土耳其第三季度经济同比增长 7.4%，符合市场预期，零售需求、制造业和出口增长达到预期。土耳其统计局(TurkStat)的数据显示，经季节和日历调整后，国内生产总值比上一季度增长 2.7%。这一数据是在里拉兑美元汇率今年下跌 43% 的背景下得出的。

第三季度经济表现优于大多数 G20 国家，超过了去年同期 6.3% 的增长。估计占经济总量约三分之二的家庭消费仍然是经济增长的主要动力之一，因为它比一年前跃升了 9.1%。第三季度的年度 GDP 规模从前三个月的 7650 亿美元增至 7952 亿美元（10.3 万亿土耳其里拉）。出口同比增长 25.6%，而进口下降 8.3%。衡量企业投资的固定资本形成总额年率缩减了 2.4%。政府支出增长了 9.6%，上一季度修正为增长 3.4%。同时，分析人士对里拉贬值可能对未来经济增长产生的影响发



出警告，高盛将 2021 年的增长预期从 9.5% 上调至 10.5%，同时将 2022 年的预期下调 0.5 个百分点至 3.5%。

### 经合组织中增速第二快的经济体

在截至 9 月的三个月中，土耳其是经济合作与发展组织 (OECD) 成员国中增长第二快的经济体，仅次于智利。欧盟在 7 月至 9 月期间的 GDP 同比增长率为 3.9%，而欧元区的增长率为 3.7%。在路透调查中，15 位经济学家对土耳其 2021 年整体 GDP 增长的预估中值为 9.5%，预估介于 8.9% 至 11% 之间。政府最近表示，预计今年将录得两位数的增长，修正了早先的 9% 的预估数值。尽管第二季度收缩了 10.4%，但去年经济增长了 1.8%，这是全球仅有的少数几个在最初的疫情影响下避免年度收缩的经济体之一。

### 5、中东股市在 Omicron 病毒引发的暴跌后反弹 【待观察】

新的 COVID-19 变体 Omicron 引发了全球经济担忧，对担忧的蔓延开始影响股市和油价。沙特的主要股市 Tadawul All Share Index 隔周周日（11 月 28 日）开盘下跌 5.3%，交易价格接近 10,700 点。迪拜股票市场下跌 8.49%。油价则创下 2020 年 4 月以来的最大跌幅，隔周周五（11 月 26 日）市场收盘时布伦特原油价格跌至每桶 72.72 美元，下跌 11.55%；而 WTI 价格下跌至每桶 68.15 美元，下跌 13.06%。该病毒变种首先在南非被发现，此后在比利时、博茨瓦纳、以色列、英国、澳大利亚和中国香港陆续被发现。在中东，以色列是迄今为止唯一报告了新变种病例的国家，该地区的一些政府已发布旅行限制，防止病毒传播。11 月 28 日，沙特扩大了因 Omicron 而禁止旅行的非洲国家名单，包括马拉维、赞比亚、马达加斯加、安哥拉、塞舌尔、毛里求斯和科摩罗群岛等国。早些时候，沙特已停止了往返南非、纳米比亚、博茨瓦纳、津巴布韦、莫桑比克、莱索托和埃斯瓦蒂尼的航班；阿联酋、巴林、摩洛哥和约旦在内的其他中东国家也出台了类似措施。

受油价上涨 4% 影响，海湾地区多数股市 12 月 1 日收高，此前因担心受 Omicron 病毒影响，曾引发市场抛售。沙特的基准指数上涨 0.8%，卡塔尔的基准指数上涨 1.5%，Al Rajhi 银行上涨 1.7%，Banque Saudi Fransi 上涨 8.1%。Fawaz Abdulaziz Alhokair 在与美国快餐集团 Subway 和黎巴嫩糕点 Secrets 签署特许经营协议后上涨 1%。一些分析师预计，



Omicron 病毒可能影响市场预期，2022 年 1 月份，欧佩克+可能暂停每日增产 40 万桶的计划。

## 6、伊朗 2021 年繁荣指数下降两位 【负面】

英国智库列格坦 (Legatum Institute) 发布了 2021 年版的繁荣指数报告，伊朗在新报告中调查的 167 个国家中排名第 123 位，比 2020 年排名下降两位。该繁荣指数通过衡量 12 个重要支柱来计算，即安全和保障、个人自由、治理、社会资本、投资环境、企业条件、基础设施和市场准入、经济质量、生活条件、健康、教育、自然环境。支柱得分越接近于零，则该支柱的状况越好，即繁荣支柱得分较低的国家排名更高。

## 7、伊拉克贫困率跃升至 31.7% 【负面】

伊拉克经济专家马拉德·阿明表示，伊拉克的贫困率从三年前的 23% 上升到 31.7%。伊拉克作为一个资源丰富的国家，在每桶石油价格超过 70 美元之后，其石油出口的财政收入增加了，需要政府采取实际措施来减少贫困率。他指出：新冠肺炎疫情并不完全是造成贫困人口比例高的原因，疫情导致全球和当地经济下滑，但发达经济体随着疫苗接种持续进行，各国采取了帮助贫困阶层并为他们提供生活手段的措施。他强调，伊拉克政府已采取措施消除贫困，但这些措施规划还不够，因为贫困率从 23% 上升到 31.7%，意味着占伊拉克人口三分之一的近 1,000 万公民处于贫困状态。另外值得关注的经济动态包括，伊拉克将在今年实现阿拉伯海湾国家中最高的经济增长。

## 8、2021 年第三季度韩国 GDP 增速初步核实为 0.3% 【待观察】

12 月 2 日，韩国央行公布的初步核实数据显示，2021 年第三季度韩国 GDP 环比增长 0.3%，低于 0.5% 的市场预期。受第四波疫情和供应链瓶颈影响，第三季度韩国居民消费支出减少 0.2%，设备投资减少 2.4%，土木工程等建设投资也下滑 3.5%。同期，居民消费支出、建设投资、设备投资对经济增长的贡献率分别为 -0.1、-0.5、-0.2 个百分点，均为负值。而净出口和政府消费支出的贡献率分别为 0.9 和 0.2 个百分点。2021 年前三季度韩国 GDP 的增长率分别为 1.7%、0.8%、0.3%，因此只有在第四季度实现 1% 以上的经济增长，才能达到央行全年 4% 的增长目标。

## 9、巴西第三季度经济环比萎缩 0.1% 【负面】



巴西地理统计局 2 日发布的报告显示，今年第三季度巴西国内生产总值(GDP)为 2.2 万亿雷亚尔(约合 3900 亿美元)，环比下降 0.1%。报告显示，今年第三季度，服务业产值环比增长 1.1%，农牧业产值下降 8.0%，工业产值环比持平。另外，地理统计局将第二季度 GDP 环比变化幅度修正为下降 0.4%。由于 GDP 已连续两个季度环比下降，市场人士普遍担忧，巴西经济或出现新一轮技术性衰退。不过，巴西前财部长迈尔松·达诺布雷加表示，巴西 2021 年经济增长预期仍处于较高水平，当前技术性衰退不代表事实性经济衰退。巴西中央银行日前将 2021 年经济增长预期从 4.80% 下调至 4.78%。受高通胀、加息及政府公共支出突破上限等因素影响，巴西企业和消费者信心近期持续受到打击。今年 9 月开始，政府和金融机构多次下调全年经济增长预期。

## 财政

### 1、土耳其里拉创纪录暴跌后埃尔多安更换财长 【负面】

当地时间 12 月 2 日，土耳其总统埃尔多安签署总统令，接受埃尔万(Lütfi Elvan)辞去国库和财政部长一职，任命奈巴提(Nureddin Nebati)为新任国库和财政部长。此前，奈巴提担任国库和财政部副部长。里拉兑美元汇率一年暴跌 46%，连破 12 比 1、13 比 1 两个整数关口，货币大幅贬值引发的通货膨胀给土耳其居民生活和社会生产带来较大冲击。尽管土耳其央行 12 月 1 日宣布抛售外汇干预外汇市场以稳定里拉，但埃尔多安并未表态改变低利率货币政策。由于土耳其财长“换帅”，12 月 1 日有小幅升值土耳其里拉在 2 日又经历了跌幅，目前最新的里拉兑美元汇率跌至 13.55。

奈巴提是埃尔多安低利率政策的坚定支持者，奈巴提最近强调，对土耳其里拉的“操纵性攻击”不会造成持久的损害。此番埃尔万被解雇、奈巴提上台，意味着埃尔多安坚持的货币政策可能得以继续实施。媒体推测称，近期土耳其里拉汇率剧烈波动导致了土耳其国库和财政部长换人，土耳其里拉在过去 20 年里持续贬值，土耳其央行行长和财长也频繁被换人。去年 11 月，埃尔多安签署总统令，撤销土耳其央行行长乌伊萨尔(Murat Uysal)的央行行长职务，与此同时，任命土耳其前财长纳吉·阿巴尔(Naci Agbal)成为土耳其新任央行行长。同在去年 11 月，土耳其财长，埃尔多安的女婿阿尔巴依拉克(Berat Albayrak)发表声明称，由于健康原因宣布辞职。在不到两年半的时间里，埃尔多



安解雇了三任央行总裁，又在 10 月罢免了数名反对降息的货币政策委员会委员。但今年以来，在埃尔多安主导的“降息以对抗通胀”政策的影响下，土耳其货币在一年内贬值了 46% 以上。通常，一国央行往往采取加息措施来抑制通胀。而在当前国内通胀率接近 20% 的情况下，土央行非但没有加息，反而多次降息。土耳其央行 11 月 18 日决定将贴现率从 16% 下调至 15% 后，里拉汇率在 11 月 23 日跌出新的纪录，单日下跌了 16%，这是里拉 20 年来单日下跌最大幅度。

### 持续的贬值“一发不可收拾”

11 月下旬，里拉兑美元汇率连破 12 比 1、13 比 1 两个整数关口。货币大幅贬值给百姓生活和社会生产带来较大冲击。10 月份消费者价格指数同比上涨 19.9%，几乎是官方目标的四倍。而美联储“紧缩”的消息又使得土耳其里拉跌到历史最低点，美联储鲍威尔 11 月 30 日出席美国国会参议院银行委员会举行的听证会时说，目前美国经济增长强劲，通胀压力较高，也许“提早几个月”结束资产购买计划是合适的。消息传出后，里拉一度下跌 4.7%，至 1 美元兑 13.4541 里拉，为历史最低点。面对民众的不满，长期表态不会干预外汇市场的土耳其央行 12 月 1 日宣布干预外汇市场以稳定里拉。土耳其央行表示，不健康的 price 发展促使该央行决定出售美元等硬通货货币以支持里拉的汇率。上次土耳其央行干预外汇市场还是在 2014 年 1 月。当时央行在现货市场出售了 31 亿美元，但未能稳定里拉的汇率。在 1 日土耳其央行的声明发布后，里拉对美元升值幅度一度达到 8.5%。不过，由于土耳其财长“换帅”，土耳其里拉在 12 月 2 日又经历了跌幅，目前最新的里拉兑美元汇率跌至 13.55。

尽管决定抛售美元，但土耳其央行仍未就提高利率进行表态，此前，在接受国家广播公司 TRT 采访时，埃尔多安说，新的政策方向“没有回头路”，承诺在 2023 年大选之前继续降低利率。埃尔多安表示：“许多人都强烈要求我们采用高利率货币政策，但是这一模式破坏了国内生产，并通过增加生产成本使得结构性通胀永久化。”埃尔多安称，土耳其不会指望那些可以随时撤出的投资，也不会让其经济受制于“热钱”的资本流动。由于持续的货币贬值，正在备战 2023 年总统大选的埃尔多安正面临民调支持率滑坡。民调显示，埃尔多安将在与最有可能的总统竞争对手的正面交锋中落败。反对党要求立即扭转政策并进行提前选举。

## 2、沙特批准《海合会统一关税法》执行条例的修正案 【正面】

11月27日,沙特财政大臣(天课、税务和海关管理局董事会主席)穆罕默德·贾丹已批准对《海合会统一关税法》执行条例的修正案。根据修订后的规则,在海合会境外转口的外国商品的关税应全部或部分退还,前提是出口商(转口商)是以其自身名义进口外国商品的进口商,或向海关部门证明其所有权。此外,需要退还关税的转口贸易商品需为同一批货物,以便与进口文件进行识别和匹配,再出口且适用新规则的外国商品的价值不应低于20,000里亚尔(5,332美元)或等值的其他海合会国家货币。退税申请针对从海合会地区以外进口、在当地未使用的外国商品,需与进口时的状况相同。外国商品首次从海合会境外进口时,应在缴纳关税之日起一个日历年内再出口,并在再出口之日起六个月内申请退款。

## 3、阿拉伯国家美债投资额达2,663亿美元 沙特占46.7% 【正面】

截至2021年9月底,全球美债持有额约为7.55万亿美元,其中阿拉伯国家美债投资额合计2,663亿美元,占3.5%。参与美债投资的共有12个阿拉伯国家,包括:沙特、阿联酋、科威特、伊拉克、卡塔尔、阿曼、摩洛哥、埃及、毛里塔尼亚、阿尔及利亚、巴林和黎巴嫩,其中沙特投资额达1,243亿美元,占阿拉伯国家美债总额的46.7%,居首位,占全球美债总额1.6%,居第十七位。沙特投资范围仅限于美国国债,未涉及在美证券、美元资产和现金类投资,其中长期国债1,004亿美元,占投资总额的81%,短期国债239亿美元,占投资总额的19%。截至2021年9月,沙特美债持有额较去年同期(1,312亿美元)下降5.3%(69亿美元);9月当月美债投资额2亿美元,较8月底(1,241亿美元)增长0.9%。

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\\_30983](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_30983)

