

2021年2月23日-3月01日

➤ 2021年第08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

其他联系人

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

本周头条:

全球经济

二十国集团财长和央行行长强调应保持扩张性政策

发达经济体

➤ 美国

美国众议院投票通过新一轮救助计划
美国去年第四季度经济增长率上修至 4.1%

➤ 欧洲

德国商业景气指数上升
英国公布解封计划
2月捷克经济信心指数回升

➤ 日韩

日本6府县解除紧急状态
韩国央行维持2021年经济增长预期 3%不变

新兴经济体

- 南非2020年四季度失业率 32.5% 疫苗推广缓慢将影响经济复苏
- 印度2020年四季度恢复增长
- 泰国2020年吸引外商直接投资超 71 亿美元
- 马来西亚2020年经济萎缩 5.6%
- 墨西哥2020年人均 GDP 下降 15.3% Pemex 出口收入减少 32%
- 巴基斯坦2020年四季度消费者信心增长 1月经常账户赤字缩减
- 巴西央行预测2021年经济增长 3.43% 工业信心指数或继续走低
- 沙特2020年贸易顺差减少 59.8% 石油出口仍居首位
- 中东地区新冠肺炎疫苗接种率为 1%

大宗商品

- 债券抛售潮挫伤油价强劲涨势 静待 OPEC+ 产量决议

1、二十国集团财长和央行行长强调应保持扩张性政策

2月26日，二十国集团（G20）财政部长和央行行长会议以视频方式举行，会议强调应保持扩张性政策，以帮助各经济体摆脱新冠疫情带来的负面影响，并让各国公平地获得安全的新冠疫苗以及诊疗手段。这是意大利接任G20轮值主席国之后举行的首次财长和央行行长会议。意大利经济和财政部长达尼埃莱·弗朗哥会后对媒体表示，与会者一致认为，应避免过早退出财政和货币政策支持。根据意大利财政部发表的声明，与会者呼吁国际金融机构开发更多工具，以满足长期全球融资和储备需求；国际货币基金组织（IMF）应制定一项总体特别提款权分配建议。据路透社报道，与会者普遍支持强化IMF储备，扩大其放贷能力，以支持遭到疫情重创的贫困国家。在国际税收方面，会议敦促改革现行系统以应对经济全球化和数字化带来的新挑战。为此，G20将努力在2021年年中前达成一项全球性、基于共识的解决方案。

会议指出，尽管很多国家已开始接种疫苗，经济也开始走强，但目前的公共卫生和经济形势依然严峻，各国应加强国际合作，共同采取措施应对全球性挑战。会议还专门设立G20高级别独立小组，以应对未来可能出现的疫情。各国同意进一步采取措施应对低增长率、不平等性增加、气候和环境风险以及基础设施资金缺口等问题。此外，与会者还讨论了新冠疫情对金融稳定性及包容性带来的挑战、数字支付和其他金融服务的迅速发展对最脆弱国家和群体的影响等议题。

➤ 美国

1、美国众议院投票通过新一轮救助计划

美国东部时间2月27日，美国众议院投票通过1.9万亿美元的新一轮经济救助计划。这是美国总统拜登就职以来，推出的第一个重大立法提案，旨在为受新冠疫情影响的美国家庭和企业提供财政支持，该计划也体现了拜登政府对抗疫的重视。最低工资标准成为两党争议的焦点，拜登在提出该法案时，计划在其中将最低工资提升至每小时15美元，但参议院议员Elizabeth MacDonough于2月25日裁定，提高最低工资的计划不符合预算协调方案的规定，不应将其包括在1.9万亿美元的经济救助计划之中。不过，佩洛西表示，如果参议院不提高



最低工资标准，民主党人可能将试图通过一项单独的计划来提高最低工资。这一救助计划接下来将交由参议院审议。然而，参议院民主党人在通过该法案时面临的挑战比众议院更多，中间派民主党人的决议值得关注。

2、美国去年第四季度经济增长率上修至 4.1%

美国商务部 25 日公布的修正数据显示，2020 年第四季度美国实际国内生产总值(GDP)按年率计算增长 4.1%，较首次预估值上修了 0.1 个百分点。2020 年全年美国经济萎缩 3.5%，与首次预估值持平。去年第四季度，占美国经济总量约 70%的个人消费支出增长 2.4%，较首次预估值下调了 0.1 个百分点。非住宅类固定资产投资增长 14%，较首次预估值上调了 0.2 个百分点。同时，净出口拖累当季经济增长 1.55 个百分点，较此前数据有所下调。联邦政府支出下降 0.9%，也较首次预估值下调了 0.4 个百分点。此外，美国劳工部当天公布的数据显示，截至 2 月 20 日一周，美国首次申请失业救济人数环比下降 11.1 万人至 73 万人。截至 2 月 13 日一周，美国全国申请失业救济人数为 441.9 万人，环比下降 10.1 万人。

➤ 欧洲

1、德国商业景气指数上升

2 月 22 日，伊弗经济研究所公布的数据显示，经季节调整后，德国 2 月份商业景气指数从上月的 90.3 点升至 92.4 点。构成商业景气指数的制造业、服务业、建筑业和贸易 4 项指标均环比上升；其中，制造业指数环比显著上升 7.0 点至 16.1 点，为 2018 年 11 月份以来最高点。受访德国企业对行业经营现状的满意度有所改善，对今后发展预期的悲观情绪显著减少。

2、英国公布解封计划

2 月 22 日，英国首相鲍里斯宣布解封路线图，届时英格兰所有地区将会同时解封，并最终在 6 月 21 日解除所有封锁。3 月 8 日开始中小学重开，学生开始返校，学校课后活动逐渐恢复；3 月 29 日开始户外运动场可以重新开放；4 月 12 日开始所有非必需商店，包括理发店、美甲店、图书馆、博物馆重开；6 月 21 日所有“社交限制”都将解除，所有的商和营业场所都将开放。对于上述解封计划，鲍里斯也强调说，



解封意味着感染人数会有所上升，所以政府会对解封计划慎重处理，每个阶段解封之前，必须以当时的数据为参考。

3、2月捷克经济信心指数回升

据捷克统计局发布数据，2月捷克经济信心指数止跌回升，增长2.4点至89.7点。其中建筑业信心指数上升最多，增幅6.1点。其次是工业信心指数增长3.9点。相反，2月捷消费者信心指数继续下降3.5点至85点。消费者对整体经济和个人金融状况的担忧越来越严重。

➤ 日韩

1、日本6府县解除紧急状态

2月28日，日本岐阜、爱知、京都、大阪、兵库、福冈6府县解除紧急状态。目前，日本只剩下东京都及其周边3个县仍处于紧急状态，预计将于3月7日解除。此次解除紧急状态的6府县近日感染者人数较峰值时期已有所减少，且在病床使用率方面，6府县都摆脱了政府新冠对策小组会所制定标准的“第四阶段”。但各府县并未完全解除对餐饮店缩短营业时间的要求，仅对营业时间放宽1小时。

2、韩国央行维持2021年经济增长预期3%不变

2月25日，韩国央行召开金融货币委员会全体会议，维持2021年经济增长预期3%不变。尽管近期韩国出口表现良好，但去年11月以后第三波疫情的不断蔓延，叠加防疫响应措施收紧等因素致使消费持续低迷，或是央行维持经济预期不变的主要原因。具体来看，综合考虑到近期出口势头、经济复苏势头、国际油价、国内楼市等因素，央行将今年货物贸易出口预期从去年11月的5.3%上调至7.1%；国际收支经常项目顺差从600亿美元上调至640亿美元；民间消费增长预期从3.1%下调至2%；失业率从3.8%上调至4%；消费者物价涨幅从1%上调至1.3%。央行做出上述预期是基于疫情防控形势从今年下半年起平稳趋好的基本假设。其同时提出的悲观预期为，若疫情防控形势到明年上半年才得到控制，今明两年的经济增长预期将分别降至2.4%和1.9%；乐观预期为，若疫情在今年上半年内基本平息，今明两年的经济增长预期分别升至3.8%和3.1%。

► 新兴经济体

1、南非 2020 年四季度失业率 32.5% 疫苗推广缓慢将影响经济复苏

南非统计局上周二（2月23日）公布数据显示，南非2020年第四季度官方失业率上升至32.5%，为自2008年开始季度劳动力调查(QLFS)以来的历史最高点，超出了此前彭博社民意调查预期的31.5%。南非2020年第三季度官方失业率为30.8%。数据显示，相较于第三季度，就业人数增加33.3万人，达到1500万人，失业人数增加70.1万人，达到720万人。但是，南非2020年第四季度广义的失业定义（包括已经放弃找工作的人）环比有所下降，广义失业率从43.1%下降至42.6%。

南非财政部官员上周四（2月26日）向议会财政和拨款委员会介绍2021年度财政预算情况时表示，新冠疫苗接种推广缓慢是南非经济复苏面临的巨大威胁。财政部总干事邓多·莫加贾内指出，制定2021年度财政预算需要在促进经济活动和确保公共财政可持续上寻求平衡，目前重点包括将债务占GDP比例稳定在90%以下¹以及将基础设施支出增加20.6%²。大规模新冠疫苗接种计划将为经济重新开放和经济活动开展提供机会。财政部已在未来三年拨出90亿兰特用于新冠疫苗接种，如有需要可从应急储备中再拨出90亿兰特。

2、印度 2020 年四季度恢复增长

2月26日，印度中央统计局公布的数据显示，印度经济2020年第四季度同比增长0.4%，结束此前持续两个季度的负增长状态，摆脱技术性衰退。数据显示，2020年第四季度，印度私人消费和政府公共支出分别环比增长18.44%和7.51%，为推动印度经济恢复增长的关键因素。去年第四季度，随着新冠疫情防控措施逐步解除，叠加10月开始的传统节日消费旺季，印度私人消费迎来报复性增长³。

¹ 南非2021年度财政预算旨在将债务占GDP比例稳定在90%以下。2020年10月中期预算政策声明(MTBPS)显示，预计2025/26财年债务占GDP比例将上升至95.3%。然而，该预测相比于2020年度财政预算情况要糟糕得多，2020年度财政预算预测2023/24财年债务占GDP比例将达到60.2%的峰值，并预测该比例将稳定在60%左右。相较于2020年MTBPS的预测，财政部预计财政赤字将以略快的速度缩小，而现金余额的改善将减少中期借贷需求和债务发行。预计2025/26财年债务占GDP比例将稳定在88.9%。财政部表示，融资策略主要存在三方面风险，分别是不断扩大的预算赤字、通货膨胀和汇率风险以及主权信用评级。

² 南非2021年度财政预算报告显示，相较于2019/20财年，南非2020/21财年公共部门基础设施支出预计将增长20.6%至2261亿兰特。中期支出框架(MTEF)期间公共部门基础设施支出预计为7912兰特。国有企业仍然是资本投资的最大贡献者，预计未来三年将支出2937亿兰特。报告称，资金将用于提高发电能力、扩大升级运输网络、改善卫生和供水服务。社会服务基础设施占比18%，其中卫生占比5%，教育占比7%。经济发展支出预计将从2020/21财年的1919亿兰特增加至2023/24财年的2172亿兰特，道路基础设施在经济发展中占比最大，预计将以8.2%的年平均增长率从2020/21财年的865亿兰特增长至2023/24财年的1095亿兰特。

³ 此外，印度政府今年2月初出台的下个财年预算报告显示，本财年（2020年4月至2021年3月）财政支出占国内生产总值的比重预计将达9.5%，大幅超出此前预设比例，反映印度政府公共支出显著增加。分析人士认为，印度经济迎来强劲复苏是以放松疫情管控为代价。经济恢复增长的同时，印度疫情也在大幅反弹，对经济持续复苏构成挑战。在印度经济最发达

3、泰国 2020 年吸引外商直接投资超 71 亿美元

泰国投资促进委员会近日发布 2020 年吸引投资情况，全年吸引外商直接投资总额 2132 亿泰铢（约 71 亿美元）。其中日本有 211 家，总额 759 亿泰铢，为最大投资来源地。其次是中国，投资额为 315 亿泰铢，第三是美国的 246 亿泰铢。

阿空财长在出席证监会研讨会上展望 2021 年泰国经济前景，给出了大有希望的表态，但强调新冠疫情影响仍继续存在。阿空认为，泰国经济要想全面战胜新冠疫情影响实现稳定可持续发展，就需要 3 种经济疫苗来构建强大的免疫安全系统，分别是国家经济疫苗、制造业经济疫苗和全民经济疫苗。摆在 2021 年主要是 3 方面，首先是援助和复苏经济；其次是明确经济未来发展的方向，巴育总理多次强调了泰国经济未来将围绕生物经济、循环经济和绿色经济等 BCG 新发展思路展开；最后就是全面做好新冠疫情防控和老年人社会应对的工作。

4、马来西亚 2020 年经济萎缩 5.6%

马来西亚国家银行近日公布，马来西亚在 2020 年的国内生产总值（GDP）萎缩了 5.6%，萎缩幅度高于政府预测的 4.5%，也是自 1998 年亚洲金融风暴后经济下跌幅度最大的一次，马来西亚国家银行认为下滑主要系新冠肺炎疫情与行动管制令的影响。根据马来西亚统计局的报告，马来西亚经济在过去仅有 2 次呈现负增长趋势，即 1998 年下跌 7.4% 和 2009 年下跌 1.5%⁴。

5、墨西哥 2020 年人均 GDP 下降 15.3% Pemex 出口收入减少 32%

据墨西哥国家统计局统计，2020 年墨西哥人均 GDP 产值 8537 美元，较 2019 年的 10079 美元下降 15.3%，为近 11 年来最低水平。2020 年，墨西哥 GDP 总产值 23.1 万亿比索（略超 1 万亿美元）。据 IMF 统计，2020

的马哈拉施特拉邦，部分地区 2 月已经重新实施封锁，不排除将来防控措施扩大到该邦全境。同时，印度其他经济发达邦也出现疫情反弹。

⁴ 据悉，马来西亚 2020 年的国内生产总值在 10 月份下跌 4.7% 后，于 11 月微幅上扬至负 4%，12 月更进一步上升至负 1.7%。马来西亚国家银行的报告则显示，**马来西亚经济在 2020 年第 3 季下跌了 2.6%，第 4 季下跌了 3.4%，但与第 2 季的下跌幅 17% 明显有所改善。**去年 10 月份至 12 月份，马来西亚服务业、农业、采矿业和建筑业的表现较差，其中采矿和建筑业分别下跌了 10.6% 和 13.9%。不过，马来西亚制造业在去年第 4 季增长了 3%；相较于第 3 季的下跌 4%，马来西亚服务业在第 3 季进一步萎缩至 4.9%。马来西亚统计局首席统计员莫哈末乌兹尔称，由于收入减少，以及政府落实更严格的行动管制令，私人消费处于缩减状态。他说，马来西亚在去年第 4 季的消费者支出下跌了 3.4%，私人投资则从第 3 季的下跌 9.3%，略微提高到下跌 7%。另外，10 月份至 12 月份的就业数据也略显疲软，缩减幅度更大，马来西亚的就业增长率在 10 月份缩减了 0.4%，11 月份再进一步减少了 0.8%，12 月份则略为回升。此外，马来西亚在去年 11 月份和 12 月份的失业率保持在 4.8%，比 10 月份上升了 0.1%。

马来西亚国家银行总裁诺珊霞表示，政策制定者应该对就业数据呈下滑趋势保持警觉，更加关注和应对不断上升的失业率。她认为，最关键的领域是劳动力市场；根据现有数据，**政府在 2020 年 10 月份开始实施复苏式行动管制令后，第 4 季的失业率攀升至 4.8%。**她预计，**马来西亚的劳动力市场在今年上半年将保持疲软，然后在全球贸易复苏的大前提下，在下半年逐步改善。**马来西亚国家银行乐观表示，疫苗接种将加快全球复苏的速度。

年墨人均 GDP 水平不及俄罗斯和保加利亚。北美国家中，加拿大人均 GDP4.2 万美元，美国 6.3 万美元。拉美国家中，乌拉圭 1.53 万美元、智利 1.26 万、哥斯达黎加 1.16 万，阿根廷 8400 美元，巴西 6500 美元、秘鲁 5800 美元、哥伦比亚 5200 美元、巴拉圭 4900 美元、玻利维亚 3300 美元、委内瑞拉 1700 美元。分析认为，除疫情因素外，汇率损失也产生重要影响，2020 年墨汇率损失超过 11.6%，比索兑美元由 2019 年的 1:19.26 跌至 2020 年的 1:21.49。

据墨西哥国家石油公司 (Pemex) 统计，2020 年 Pemex 石油出口收入总额 9537.2 亿比索，较 2019 年的 1.4 万亿比索减少 32%，净损失 4809 亿美元。Pemex 总裁罗梅罗·奥罗佩萨将此归结为疫情导致世界油价大幅下跌、全球能源消费减少、相关生产领域严重受损。但他同时强调，Pemex 已完成债务支付以及公共财政税收任务，与合同方及供应商之间的支付关系顺畅。罗指出，Pemex 是墨缴税大户，政府向 Pemex 每投入 1 比索，所得回报为 12.9 比索。另外值得关注的数字包括，2020 年内墨西哥三大主体债务占 GDP 之比 115%⁵，稳定基金减少 74%⁶。

6、巴基斯坦 2020 年四季度消费者信心增长 1 月经常账户赤字缩减

上周一 (2 月 22 日)，巴基斯坦央行发布数据显示，2021 年 1 月，由于出口的持续复苏和侨汇收入的增加，巴基斯坦经常账户赤字同比下降 55%，至 2.29 亿美元。在 1 月份进口总额减少 6.87 亿美元的情况下，环比下降达 65%。本财年前七个月 (2020 年 7 月至 2021 年 1 月)，经常账户累计盈余 9.12 亿美元。分析人士表示，未来几个月，小麦、食品进口量将保持在高位，进口规模还将增加，但本财年经常账户赤字不太可能超过 GDP 的 0.8%

盖洛普巴基斯坦公司与邓白氏巴基斯坦公司 (Dun & BradStreet) 通过评估消费者对经济的信心以及个人财务状况，联合发布 2020 年第四季巴基斯坦消费者信心指数报告。报告指出，巴基斯坦消费者信心在 2020 年 12 月有所回升，但仍处于低位。

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_17801

