

8月10日-8月16日

➤ 2021年第31期

## 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

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

张晶鑫 010-66428877-243

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

朱琳琳 010-66428877-282

[llzhu@ccxi.com.cn](mailto:llzhu@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

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

## 本周头条:

### 经济

- 美国房价二季度创史上最大涨幅
- 美国7月CPI同比上涨5.4% 通胀压力居高不下
- 南非7月商业信心跌至九个月低点 6月制造业产出低于预期
- 俄经济复苏现见顶迹象 需靠对外出口和国内投资转变经济模式
- 非石油行业发展见起色 沙特经济实现疫情以来首次增长
- 伊朗基尼系数飙升
- 墨西哥央行加息25个基点
- 新加坡第二季度经济同比扩张14.7% 全年增长上修到6%至7%
- 二季度菲律宾经济同比恢复增长,但复苏仍乏力
- 泰国消费者信心指数创新低

### 财政

- 美国1万亿基建法案在参议院获得通过
- 俄罗斯上半年税收预算增长29% 1-7月财政盈余约120亿美元
- 约旦财政部发行5.13亿约第地方债券
- 印度计划推出1.35万亿美元基建投资

### 政治

- 马来西亚总理穆希丁内阁已递交辞呈
- 阿富汗局势“变天” 塔利班宣称已控制阿总统府

### 国际收支

- 俄罗斯上半年外贸顺差增长28.3%
- 伊拉克上半年原油出口额突破330亿美元
- 泰铢贬值推动泰国出口上涨
- 日本上半年经常账户盈余同比大增50%

### ESG

- 全球极端气候因素的影响日益凸显
- 持续极端高温!地中海沿岸国家山林火灾不断

### 主权信用

- 穆迪将爱尔兰主权信用展望由稳定调至正面 维持A2主权信用等级
- 穆迪将哈萨克斯坦主权信用等级由Baa3上调至Baa2 并将主权信用展望由正面调至稳定



中诚信国际  
CCXI

## 1、美国房价二季度创史上最大涨幅 【待观察】


美国全国房地产经纪人协会周四发布报告称，二手单户型住宅价格中值同比上涨 23% 至历史高点 357900 美元。183 个都会区中，94% 报告房价两位数增长，占比高于第一季度的 89%。低迷的抵押贷款利率引发美国房地产市场一年多来的火爆，房屋存量短缺推高了房价水平。值得注意的是，豪宅销售的增加帮助推高了许多市场的房屋中位价，居家办公也增加了民众改善住房的需求。有迹象显示市场供应正在增加，而需求正趋向平稳。

## 2、美国 7 月 CPI 同比上涨 5.4% 通胀压力居高不下 【负面】

美国劳工部当日公布的数据显示，7 月美国消费者价格指数(CPI)同比上涨 5.4%，涨幅与 6 月持平，表明美国通货膨胀压力不减。数据显示，7 月美国 CPI 环比上涨 0.5%。剔除波动较大的食品和能源价格后的核心 CPI 环比上涨 0.3%，同比上涨 4.3%。在供应受制约和需求激增情况下，成本压力上升的企业正提高商品和服务价格。包括原材料短缺、运输瓶颈和招聘困难在内的挑战挥之不去，可能在未来数月继续构成更广泛的价格上行压力。

## 3、南非 7 月商业信心跌至九个月低点 6 月制造业产出低于预期 【负面】

南非工商会(SACCI)最新数据显示，南非月度商业信心指数(BCI)从 6 月份的 96.2 跌至 7 月份的 93.2，达到自 2020 年 10 月以来最低水平。SACCI 表示，在企业 and 社区开展集体行动帮助遏制破坏之后，7 月份暴乱事件对南非整体商业环境的影响更加温和，但是一系列破坏活动仍对实现包容性增长和创造就业机会造成阻碍，从长远来看可能加剧破坏投资者信心，其机会成本将延长参与关键结构性计划实施的时间表。



南非统计局最新数据显示，继5月制造业产能持续改善后<sup>1</sup>，6月份南非制造业产出同比增长12.5%，与5月份修正后的36.3%相比大幅放缓。南非统计局表示，经季节性因素调整后，2021年第二季度南非制造业产出环比下降1%，其中石油、化工、橡胶和塑料产品部门拖累最大。FNB经济学家表示，考虑到经季节性因素调整后的数据，南非制造业可能导致其第二季度实际GDP增幅减少约0.4个百分点。


#### 4、俄经济复苏现见顶迹象 需靠对外出口和国内投资转变经济模式【负面】

俄罗斯经济发展部长列舍特尼科夫称，根据二季度数据，俄经济已恢复至2019年四季度水平。目前，俄石油开采、航空运输、餐饮和服务业尚未完全恢复，经济复苏仍有潜力可挖，但复苏速度正在放缓。上述不利因素或导致俄经济在年底前“降温”，俄央行收紧货币政策亦或增加俄经济增长面临的风险，该部正针对央行降息开展利弊评估和影响预测。列指出，预算政策对刺激经济发展有重要作用，通过有效利用预算资金和完善预算支出程序有望减轻紧缩货币政策的负面影响。俄高等经济学院发展中心最新报告显示，二季度俄居民实际收入较2013年一季度下降6.7%，除工资（占全部收入的60%）增长1.2%外，其余各项收入均低于2013年一季度水平，其中，创业收入下降22.6%，财产性收入下降17.6%，社会福利收入下降7.3%，其他收入下降24.4%。卢布贬值、抗疫封锁、通胀率上升是造成当前居民收入较低的三个主要原因。俄联邦审计署署长库德林表示，俄还未实现从需求型经济向投资型经济转变，现有的旧经济模式已经过时，作用有限，不会创造任何新突破，需靠对外出口和国内投资来向新模式转型。

#### 5、非石油行业发展见起色 沙特经济实现疫情以来首次增长【正面】

沙特阿拉伯政府上周一（8月9日）公布的预估数据显示，沙特阿拉伯今年二季度经济同比增长1.5%；受非石油行业增长10.1%的推动，该国自疫情爆发以来首次出现增长。此外，沙特阿拉伯统计总局在一份声明中表示，二季度经季节性调整的实际国内生产总值(GDP)环比增长1.1%。国际货币基金组织(IMF)预计，沙特阿拉伯的经济今年将增长2.4%。受疫情和油价下跌的双重冲击，该国2020年经济收缩了4.1%。阿布扎

<sup>1</sup> 南非统计局最新数据显示，5月份南非大型制造商产能利用率为78.6%，高于去年同期的59.8%，其中木制品、食品饮料、通信设备和专业设备以及汽车部门产能利用率均超过80%。天达经济学家毕晓普警告称，7月份发生于夸纳省和豪登省的暴力骚乱事件将严重损害今年第三季度南非制造业产能，并将在明年产生长期影响。夸纳省和豪登省占南非国内生产总值(GDP)的一半以上，目前基础设施重建尚未全面开始。



比商业银行 (Abu Dhabi Commercial Bank) 首席经济学家 Monica Malik 表示：“年度增长，尤其是实际非石油 GDP 的增长，反映出去年疫情期间的基数较低。”“GDP 环比增长表明经济活动进一步回升，石油行业受益于产量提升。”据悉，石油行业同比收缩 7%，但经季节性调整后环比增长 2.5%。


沙特阿拉伯正试图通过数万亿美元的支出推动非石油行业的发展，这将要求国有企业削减他们支付的股息，以增加资本支出。沙特王储穆罕默德·本·萨勒曼 (Mohammed bin Salman) 表示，到 2025 年，国家支持的公共投资基金 (PIF) 每年将向当地经济注入至少 1500 亿里亚尔（约合 400 亿美元）。

## 6、伊朗基尼系数飙升 【负面】

伊朗国家统计中心 (SCI) 宣布，伊历上一财年 (2020 年 3 月至 21 日至 2021 年 3 月 20 日) 伊朗基尼系数为 0.4006，此前一年为 0.3992。在过去两年中，城市地区的不平等程度高于农村地区，截至 2020 年 3 月和 2021 年 3 月的年份，城市地区基尼系数分别为 0.382 和 0.383，而农村地区这两年的基尼系数分别为 0.353 和 0.359。新冠肺炎疫情的暴发以及持续受到制裁，将使伊朗今年的通胀预期高于 40%，基尼系数将进一步走高。伊朗政府对低收入人群的现金和非现金补贴是财富再分配改善的主要原因。报告显示，截至 2020 年 3 月的一年，政府对低收入人群的年度补贴，与截至 2017 年 3 月的年度相比，城市地区增加了 2.8 倍，农村地区增加了 3.5 倍。根据计划和预算组织宏观经济部的报告，尽管政府继续实施直接补贴计划，但 2010 年实施的国际制裁导致伊朗福利下降了 10-20%。2016 年至 2018 年，制裁的取消以及经济增长使得家庭福利得到显著改善。

## 7、墨西哥央行加息 25 个基点 【待观察】

当地时间 8 月 12 日，墨西哥央行将基准利率上调 25 个基点至 4.5%，为今年以来连续第二次加息。此前的 6 月 24 日，墨西哥央行将基准利率上调 25 个基点至 4.25%，为两年多以来首次加息。墨西哥央行在 8 月货币政策声明中指出，受疫苗供应、疫情进展、刺激性支出等影响，各国经济复苏取得不同程度的进展；由于大宗商品价格上涨、基数效应以及生产面临的瓶颈，全球通胀持续大幅上升。新兴经济体中已有多个央行收紧货币政策。墨西哥央行加息的首要考虑是为了抑制通胀。根据墨



西哥国家统计局公布数据，墨西哥7月年化通胀率为5.81%，核心通胀率为4.66%。而墨西哥央行设定的通胀率目标中值为3%，允许上下浮动1个百分点。当前，墨西哥央行预计今年年末的年化通胀率为5.7%，高于6月预计的4.8%。

## **8、新加坡第二季度经济同比扩张 14.7% 全年增长上修到 6%至 7% 【正面】**

新加坡贸工部于8月11日发布第二季度经济调查报告时指出，新加坡第二季度经济同比扩张14.7%，环比则增长1.5%，由于上半年经济优于预期，下半年预料在外部需求支撑下将持续复苏，贸工部把全年经济增长预测上修到6%至7%。

## **9、二季度菲律宾经济同比恢复增长，但复苏仍乏力 【负面】**


菲律宾统计局公布最新数据显示，2021年第二季度国内生产总值同比增长11.8%，这是1988年第四季度以来的最大增幅，同时结束了连续5个季度的经济萎缩。第一季度数据被修正为下降3.9%。二季度经济同比增长主要原因是去年同期的低基数，但经济复苏仍然乏力，二季度经济环比下降了1.3%。有经济学家预测8月份实施的封锁措施可能导致三季度经济再次陷入衰退。

## **10、泰国消费者信心指数创新低 【负面】**

泰国商会大学经济商业研究中心日前发布的报告显示，由于泰国新冠疫情持续恶化，今年7月泰国消费者信心指数创下新低。根据报告，今年7月，针对泰国整体经济、就业形势以及未来收入趋势的消费者信心指数分别为35.3、38.0和49.6，均为自1998年该机构开始进行这项调研以来的最低水平。报告指出，上述数据表明在当前变异新冠病毒持续扩散的情况下，消费者对泰国经济、就业及收入前景感到担忧。报告认为，泰国在疫苗接种、防疫限制以及经济刺激等方面的进展和变化将对未来消费者信心产生影响。如果疫情不能尽快得到有效控制，今年泰国经济增长率可能为零甚至出现负增长。

## **财政**

### **1、美国1万亿基建法案在参议院获得通过 【待观察】**



周二，在美国两党广泛支持下，一项约 1 万亿美元的基建法案在参议院获得通过 (INVEST in America Act)，最终法案以 69:30 在参议院获批。与此同时，参议院民主党也宣布了一份 3.5 万亿美元的反贫困和气候计划 (Antipoverty & Climate Plan)。媒体报道和官方的口径之所以是 1 万亿美元，实际上计算了固定的支出计划规模 (5 月 5790 亿美元口径下可比规模为 1.2 万亿美元)。而这一规模最早的来源是拜登在 3 月末提出的 2.3 万亿美元的美国就业计划 (American Jobs Plan)，但因为大部分内容都无法得到共和党的支持，因此最终达成共识的只有 5500 亿美元，规模大幅缩水。5500 亿美元计划主要包括交通运输相关支出及其他基础设施投资，值得注意的是，市场较为关注的针对电动车投资规模从此前 150 亿美元减少到 75 亿美元，而最早 2.3 万亿美元版本中是 1740 亿美元。众议院计划 8 月 23 日提前结束休会期对上述法案进行讨论并表决，因此如果进展顺利的话，基建计划或在 8 月底或 9 月初获得通过。

## **2、俄罗斯上半年税收预算增长 29% 1-7 月财政盈余约 120 亿美元**

### **【正面】**

俄联邦税务局局长叶戈罗夫向总理米舒斯京报告称，上半年俄税收预算收入为 12.8 万亿卢布 (约 1751 亿美元)，同比增长 29%，净增长 2.9 万亿卢布 (约 396 亿美元)。预计全年俄税收预算收入将增加 4.5 万亿卢布 (约 615 亿美元)，达到 25.5 万亿卢布 (约 3483 亿美元)。据俄财政部初步计算，1-7 月俄联邦财政收入 13.7 万亿卢布 (约合 1870 亿美元)，支出 12.8 万亿卢布 (约合 1750 亿美元)，财政盈余 8903 亿卢布 (约合 120 亿美元)，其中 7 月盈余 1156 亿卢布 (约合 16 亿美元)。从行业看，俄油气行业纳税 4.8 万亿卢布 (约合 653 亿美元)，其他行业纳税 8.9 万亿卢布 (约合 1216 亿美元)。俄财长西卢阿诺夫表示，俄联邦财政盈余不断扩大，俄政府或将缩减本年度国债规模。

## **3、约旦财政部发行 5.13 亿约第地方债券【正面】**

约旦财政部宣布，已发行 5.13 亿约第地方债券。财政部还在周日发布的一份声明中表示，该举措在其公共债务战略框架内，旨在缓解地方市场流动性压力，并保证可用资金来源多样化。财政部还表示，7

月底的公共债务环比减少约 5,400 万约第，达 272.59 亿约第，预计占同期 GDP 的 86.1%。

#### 4、印度计划推出 1.35 万亿美元基建投资【正面】

8 月 15 日独立日讲话中，印度总理莫迪在披露了该国政府最新的基建投资计划和新能源路线图。独立日是印度为了庆祝摆脱英国殖民统治而设立的节日，今年恰逢 75 周年，莫迪按照惯例在德里红堡举行仪式并发表全国讲话。莫迪表示，印度计划向基建领域投资 100 万亿印度卢比（约合 1.35 万亿美元），主要投向该国的物流领域，用来整合该国不同形式的运输方式，用于缩短物流时间增加工业产出，有助于增强该国工业的国际竞争力。

## 政治

#### 1、马来西亚总理穆希丁内阁已递交辞呈【待观察】

马来西亚总理穆希丁内阁已向国家元首递交辞呈。马来西亚总理府特别事务部部长里庄 15 日透露，穆希丁称其已经尽力维持政权，但无力挽回局面。穆希丁曾计划于 9 月 7 日在国会提呈信任动议，以寻求多数支持。14 日晚，穆希丁发表电视讲话，称目前没有任何一名国会议员掌握多数支持。穆希丁还提出七大改革建议，希望与在野党商讨跨党派合作的可能，但遭到在野党一致拒绝。根据马来西亚宪法，如总理无法获得下议院多数议员支持，就必须辞职，除非最高元首在总理建议下解散国会。

#### 2、阿富汗局势“变天” 塔利班宣称已控制阿总统府【待观察】

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\\_25299](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_25299)

