

国际宏观资讯周报

本周头条:

11月23日-11月29日

经济

➤ 2021年第44期

- 美国小幅上调第三季度经济增速至 2.1%
- 拜登下令动用国家战略石油储备
- 多国释放石油储备 国际油价不跌反涨
- 俄罗斯三季度 GDP 增长 4.3% 通胀成为宏观经济主要问题
- 参与国家增至 27 个 新加坡与泰国土耳其等下月开通旅游走廊
- 印尼经济好转, 10 月银行信贷增长 3.24%
- “为权力做准备”-土耳其反对派制定经济恢复计划
- 墨西哥通胀率升至 20 年来最高水平

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

徐祯震 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

- 俄罗斯拟试点小微企业新型税收机制
- 日本拟推出 78.9 万亿日元新一轮经济刺激计划

政治

- 德国三党达成联合组阁协议 肖尔茨将任新总理
- 加拿大新政府发布施政大纲
- 阿富汗代总理表示阿愿与所有国家保持友好关系

国际收支

- 南非总统: 3 项投资将为南非带来数十亿兰特并结束限电
- 俄罗斯农产品出口额同比增长 20%
- 里拉现历史性崩盘 土耳其多地爆发抗议活动
- 阿联酋被评为中东地区外商直接投资最佳目的地 阿能源部长: 2022 年一季度石油市场将出现供过于求
- 伊朗与波斯湾国家 7 个月贸易额超 170 亿美元

ESG

- 全球疫情动态: 世卫组织讨论非洲新变种病毒 欧盟拟对疫苗接种时效设限
- 南非发现新型新冠病毒变种 世卫组织召开紧急会议讨论对策
- 俄罗斯 2022 年新冠疫苗产量或达 20 亿剂 人工智能和氢能将在绿色技术发展中发挥重要作用
- 南非能源转型前路迢迢
- 埃及规划部拨款 2,000 亿埃镑用于“体面生活”倡议
- 约旦位列阿拉伯地区第二大安全国



1、美国小幅上调第三季度经济增速至 2.1% 【待观察】

美国商务部 24 日公布的修正数据显示，今年第三季度美国实际国内生产总值(GDP)按年率计算增长 2.1%，略高于上次预估的 2%，但低于第二季度 6.7% 的增幅。数据显示，第三季度美国个人消费支出按年率计算增长 1.7%，略高于上次预估的 1.6%。反映企业投资状况的非住宅类固定资产投资增长 1.5%，低于上次预估的 1.8%。当季联邦、州和地方政府支出增长 0.9%，略高于上次预估的 0.8%。经济学家指出，今年夏天变异新冠病毒德尔塔毒株蔓延造成美国疫情反弹，个人消费支出和就业增长明显放缓，加之供应瓶颈限制和通胀压力高企叠加影响，导致第三季度美国经济创下年内最低增速。不过，随着美国疫情趋于缓解和年底销售旺季的到来，以及美国国会近期通过约 1 万亿美元的基础设施投资法案，美国经济增速有望在第四季度反弹。由于全球供应链持续受到疫情干扰，物流运输不畅，经济学家认为，供应链瓶颈仍将是制约未来美国经济增长的主要因素。美国商务部通常会根据不断完善的信息对季度经济数据进行三次估算。今年第三季度 GDP 数据的第二次修正值将于 12 月 22 日公布。

2、拜登下令动用国家战略石油储备 【待观察】

当地时间 23 日，美国总统拜登宣布，已下令动用美国国家战略石油储备，与其他国家联手应对不断攀升的油价。声明表示，能源部将从战略石油储备中提供 5000 万桶石油，以降低美国人的油价，并消除大流行带来的需求与供应之间的失配。美国是世界上最大的石油战略储备国，有 6 亿多桶石油储备。页岩油的发展近年来让美国的石油产量接近沙特阿拉伯和俄罗斯，降低了美国对石油进口的依赖。但分析人士称，这一举措对平息美国油价上涨可能不会产生长期效果，美国油价在 10 月下旬达到 7 年来最高水平，而将一定数量的石油储备投放市场，可能会让拜登政府在 2022 年中期国会选举之前避开指责，避免被批在解决油价上涨问题上几乎没有采取任何行动。

3、多国释放石油储备 国际油价不跌反涨 【负面】

美国政府 23 日宣布，将联合多个主要石油消费国释放原油储备，以便为油价降温，但国际油价当日不跌反涨。截至当天收盘时，纽约商



品交易所 2022 年 1 月交货的轻质原油期货价格上涨 1.75 美元，收于每桶 78.50 美元，涨幅为 2.28%。2022 年 1 月交货的伦敦布伦特原油期货价格则上涨了 2.61 美元，收于每桶 82.31 美元，涨幅为 3.27%。市场人士认为，释放原油储备难以对油价产生持续影响，国际油价在此前几个交易日出现的显著下跌反映市场提前消化这一消息，而且当日美国公布的具体措施力度不及市场预期。

多国“抛储”

近期美国汽油价格已升至 7 年来高位，国内对释放战略石油储备平抑油价的呼声不断高涨。美国白宫 23 日宣布，美国能源部将从战略石油储备中释放 5000 万桶原油，以缓解经济从新冠疫情中复苏时出现的石油供需不匹配问题并降低油价。美国能源部表示，这 5000 万桶原油最早将于今年 12 月中下旬开始投放市场，其中 1800 万桶已得到国会批准将直接销售，另外 3200 万桶属于短期交换，待油价平稳后约定于 2022 年至 2024 年归还战略石油储备。日本政府 24 日宣布，将配合美国为平抑油价而释放战略石油储备的行动，在不违反石油储备法的前提下释放国家过剩石油储备。日本首相岸田文雄表示，美国总统拜登已经宣布释放战略石油储备。为稳定国际市场，日本一直与美国保持合作，这次也将与美国保持步调一致。政府决定以不违反石油储备法的形式出售一部分国家储备石油。他同时强调，原油价格稳定是关乎疫后经济复苏的重要课题。

印度媒体报道，印度政府一名高级官员 23 日表示，印度将在未来 7 至 10 天内释放 500 万桶战略石油储备。由于国际原油价格上涨，今年印度国内汽柴油零售价格上涨幅度超过 20%。同时，燃料价格上涨已显著提高印度制造业、物流业投入成本，从而加剧该国通胀压力。韩联社报道，韩国政府 23 日表示，韩国将参与美国提议的共同释放石油储备计划。具体释放规模、时间等不久将正式公布。

加拿大皇家银行资本市场公司全球大宗商品战略负责人赫利玛·克罗夫特预计，鉴于印度已经宣布计划释放 500 万桶原油储备，再加上日本、韩国等国的释放量，此次多国联合释放的原油储备规模预计为 6,500 万桶至 7,000 万桶。

杯水车薪



数据显示，美国目前战略原油储备规模略高于 6 亿桶，而全球日均石油需求量约为 1 亿桶。美国合众银行财富管理投资策略师罗伯·霍沃思表示，美国释放原油储备的总规模高于此前市场预期，但其中很大一部分属于短期交换，需要返还，这在一定程度上令这一政策的影响打了折扣。CIBC 私人财富管理公司高级能源交易员瑞贝卡·巴宾表示，释放原油储备的计划此前已经广为市场所知，因而已在市场价格中得到体现。而且由于交易员在年底前锁定利润，原油期货品种的头寸在过去几周大幅减少，这也降低了市场对这一消息的反应强度。美国价格期货集团高级市场分析师菲尔·弗林认为，释放原油储备只会对油价带来短期冲击。分析人士认为，后期疫情走势和产油国对释放原油储备是否做出政策反应将决定油价的下一步走向。

4、俄罗斯三季度 GDP 增长 4.3% 通胀成为宏观经济主要问题 【待观察】

俄塔斯社 11 月 17 日报道，据俄统计局初步测算，三季度俄 GDP 同比增长 4.3%。各行业同比增速分别为：客运业 49%，供水和排水行业 13.7%，采矿业 9.4%，电能保障 7.6%，货运业 6.8%，批发和零售贸易分别为 6.7% 和 5.3%，建筑业 5%，加工业 3.7%，农业同比下降 6.2%。

俄新社 11 月 15 日报道，俄联邦审计署表示，俄黄金和外汇储备处于历史高位，形成了良好的财务缓冲，宏观经济形势整体稳定，主要威胁仍是通胀。俄央行通胀目标是 4%，近年通过加息等方式对抗通胀，目前俄央行预测年通胀率接近 8%，不排除进一步加息的可能性。根据俄经发部数据，11 月 1-8 日俄通胀率从 8.14% 放缓至 8.07%。10 月中旬，经发部将通胀预期从 5.8% 上调至 7.4%，央行从 5.7%-6.2% 上调至 7.4%-7.9%。目前，俄央行称将全力遏制通胀。另外值得关注的经济动态包括，欧亚经济联盟为成员国公民提供平等的贷款机会；俄农业部将继续采取措施稳定价格；俄经发部起草设立乌斯季-卢加经济特区决议草案；今年俄小麦产量将达 7700 万吨；普京下令提高 2022 年最低生活保障。

5、参与国家增至 27 个 新加坡与泰国土耳其等下月开通旅游走廊 【待观察】

新加坡与泰国将于 12 月 14 日开通疫苗接种者旅游走廊，并在同月 16 日把计划扩大到柬埔寨、斐济、马尔代夫、斯里兰卡和土耳其。



随着这六个国家的加入，与新加坡开通疫苗接种者旅游走廊（Vaccinated Travel Lane，简称 VTL）的国家将增至 27 个，每天可入境的 VTL 旅客也会从原先的 1 万名增至 1 万 5000 名。根据新加坡民航局 11 月 26 日发的公告，在新冠肺炎疫情暴发前，从这 27 个国家入境新加坡的旅客，占樟宜机场每天入境人数的约 60%。新加坡交通部长易华仁接受媒体访问时说：“VTL 计划进一步扩大，可在管理公共卫生风险的同时，将新加坡与世界重新连接起来。”有意通过 VTL 入境新加坡的短期旅客和长期证件持有者须先申请疫苗接种者通行证（Vaccinated Travel Pass，简称 VTP）。截至 11 月 25 日，共有 7 万 9335 名旅客申请到 VTP，获准在明年 1 月 27 日前入境新加坡。其中，英国人数最多，共有 1 万 2354 人，马来西亚则有 6704 人申请到 VTP。

6、印尼经济好转，10 月银行信贷增长 3.24%【正面】

11 月 25 日，印尼金融服务管理局（OJK）表示，银行中介职能在 10 月再录得增长趋势，银行信贷支出同比增长 3.24%。OJK 公共关系和物流副专员安托（Anto Prabowo）25 日在新闻发布会上表示，从部门来看，主要部门信贷录得增长，尤其是制造业和家庭领域，分别增加 5.3 万亿印尼盾和 8.8 万亿印尼盾。安托表示，巨额贷款反映了银行业对国民经济复苏的支持正在向好。另一方面，他说，第三方基金（DPK）也录得同比增长 9.44%。此外，10 月的非核心存款和流动资产分别为 154.59% 和 34.05%，显示出当月银行业流动性仍处于充足水平。安托说，“这些数字意味着它们仍分别高于 50% 和 10% 的监管门槛。”

在资本方面，金融机构的资本也不断改善。银行业资本充足率（CAR）升至 25.34%，或远高于临界值。安托说：“OJK 与政府和其他相关部门以及利益相关者一起持续对经济和金融服务部门进行评估，以在国家经济复苏加速的情况下保持金融体系的稳定。”

7、“为权力做准备”——土耳其反对派制定经济恢复计划【负面】

据土耳其《墙报》11 月 19 日消息，土耳其六个呼吁恢复议会制的反对党正在联合起来为复苏土耳其经济制定计划。在由第一反对党共和人民党（CHP）与好党（İYİP）主导的一系列会议上，反对党联盟计划提出一个帮助土耳其规避经济灾难的方案。计划被广泛解读为“为权力做准备”。土耳其经济上周遭遇重创。土耳其里拉兑美元汇率跌至历史低点，官方通胀率预计年底将超过 20%。房租和食品价格飙升，生产



者价格指数同比上涨近 50%。土耳其税后月最低工资（2,828 里拉）约等值于 220 美元。

面对经济困境，六个反对党已经着手制定经济修复计划。此前一周，共和人民党领导凯末尔·克勒赤达罗卢（Kemal Kilicdaroglu）与好党领导美拉尔·阿克贤尔（Meral Aksener）进行会面，双方讨论经济复苏问题，并批评现政府的经济政策。他们宣布，两党的经济工作人员将密切合作，拟定经济计划初稿，并向联盟中的其他政党开放，这些政党包括前副总理、前经济部长阿里·巴巴詹（Ali Babacan）领导的德瓦党（DEVA）、幸福党、民主党和前外长阿赫梅特·达武特奥卢（Ahmet Davutoglu）领导的未来党。这六个政党的成员每周都在议会开会，力推恢复议会制。他们认为，在 2017 年全民公投后确立的总统制赋予了总统埃尔多安太多权力，这腐蚀了土耳其的政治和经济。新的被称为“经济圆桌”的工作组也将每周在议会举行会议。每个政党的经济需求将由政党经济专家提出，议员们将致力于达成共同的解决方案与计划。

8、墨西哥通胀率升至 20 年来最高水平 【负面】

墨西哥国家地理统计局日前发布公告称，11 月上半月墨西哥通货膨胀率同比上升至 7.05%，为 20 年来最高水平。公告显示，这一数据远超墨西哥 3% 的通胀目标。此外，该国消费者价格指数 11 月上半月环比上升 0.69%，去年同期仅环比上升 0.04%。墨西哥央行发布的最新一次货币政策会议纪要认为，该国通胀风险呈上升趋势。参会人士表示，受制造业低迷、食品和能源价格上涨等因素影响，全球通胀管理仍将面临压力，但随着新冠疫情在世界各国逐渐得到控制，这种现象可能不会长期持续。今年以来，墨西哥通胀率加速攀升，工业制成品、原材料、能源等价格出现明显上涨。11 月 11 日，墨西哥央行宣布将基准利率上调 0.25 个百分点至 5%，这是该国今年第四次加息。

财政

1、俄罗斯拟试点小微企业新型税收机制 【待观察】

俄《公报》11 月 17 日报道，俄总理米舒斯京在政府会议上宣布将对年收入不超过 6,000 万卢布（约合 82.7 万美元）且员工少于 5 人的法人和个体经营者试行为期六年小微企业自动化税收系统试点项目。该系统下，法人实体和个体经营者无需提交纳税申报表，将根据收银



机和企业银行账户数据自动计算税款。该系统可降低小微企业非生产成本。另外值得关注的是，莫斯科简易征税制度收入增长 41.6%；俄自 2022 年起提高铁矿石等矿产资源开采税；俄自 2022 年起对液态钢征收消费税；俄企呼吁修改税收优惠标准。

2、日本拟推出 78.9 万亿日元（约人民币 4.4 万亿元）新一轮经济刺激计划 【正面】

日本政府 19 日召开临时内阁会议，决定推出总规模达 78.9 万亿日元（约合 4.4 万亿元人民币）的新一轮经济刺激计划。新一轮经济刺激计划中，财政支出将达创纪录的 55.7 万亿日元。其中，22.1 万亿日元将投入到公共卫生、医疗服务的扩张等新冠疫情应对措施。9.2 万亿日元将用于疫苗研发等未来危机的应对工作。19.8 万亿日元将投入到首相岸田文雄提出的“新资本主义”经济政策，包括支持半导体产业。4.6 万亿日元将投入到防灾减灾等公共事业。

政治

1、德国三党达成联合组阁协议 肖尔茨将任新总理 【待观察】

当地时间 24 日，德国社民党、绿党和自民党召开联合新闻发布会，社民党总理候选人肖尔茨正式宣布，社民党、绿党和自民党已经就联合组阁正式达成协议，三党将全力确保在未来的 10 天之内通过各自党代会投票通过这一协议，从而正式组建新一届德国联邦政府内阁。

根据组阁协议，社民党总理候选人肖尔茨将出任新一任德国总理。肖尔茨 24 日表示，希望“新内阁能够为德国的未来发挥开创性作用”。按照协议，新内阁将会提高最低工资，保持养老金和儿童福利的稳定。德国将进行大规模的投资，每年新建 40 万套公寓，但债务刹车原则保持不变。德国新内阁还将兼顾气候政策和经济繁荣，大力发展新能源，把实现碳中和的时间提前至 2030 年，德国将加强与欧洲邻国的合作，并将气候政策贯穿至外交和安全政策之中。组阁协议并未包括内阁部委的人事安排，三党将通过未来的党代会产生最终的内阁部长人选。12 月，肖尔茨将正式成为新任德国联邦政府总理，同时也将正式任命各内阁部长，届时默克尔也将结束看守内阁总理的职务，正式退出总理府。

2、加拿大新政府发布施政大纲 【待观察】

当地时间 11 月 23 日，加拿大自由党组成的新政府发布了施政大纲。按照加拿大沿袭自英国的政治传统，新政府的施政大纲是在新一届议会开始之际，由代表英国王室的加拿大总督通过宣读王座讲话 (the Throne Speech) 的方式来发布。今年 9 月 20 日，加拿大提前举行了大选，产生了第 44 届加拿大议会。自由党在众议院赢得了多数席位，特鲁多因此获得连任。

新政府的首要任务就是让新冠疫情得到控制，同时还有恢复经济、应对通货膨胀，与原住民进一步实现和解与包容，以及应对气候变化等。具体措施包括：为民众提供更多的公共卫生服务；为遭到疫情重创的产业提供补贴支持；遏制民众生活成本的上涨，包括提供可负担的住房等；采取切实可行的应对气候变化的行动，包括授权销售零排放的车辆等；加快与原住民的和解，为所有原住民提供清洁的饮用水、任命一名“特别协调人”来推进寄宿学校的相关调查等；落实控枪承诺，打击系统性的种族主义问题等。

3、阿富汗代总理表示阿愿与所有国家保持友好关系 【正面】

阿富汗临时政府代理总理穆罕默德·哈桑·阿洪德 27 日表示，阿富汗愿与所有国家保持友好关系和经济联系。哈桑·阿洪德当晚在阿富汗国家电视台发表音频讲话时做出上述表态。这是他出任临时政府代理总理以来首次公开发表讲话。哈桑·阿洪德强调，塔利班不允许任何组织利用阿富汗领土威胁别国安全。他表示，目前塔利班正集中精力重建国家，向阿富汗施压对任何人都没有好处。

国际收支

1、南非总统：3 项投资将为南非带来数十亿兰特并结束限电 【正面】

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_30556

