国际宏观资讯周报

2021 年 6 月 29 日-7 月 05 日

- **2021 年第 25 期**

本周头条:

全球经济

人民币全球外汇储备占比创新高

全球税改将近 经合组织宣布 130 个国家/地区支持“两支柱”改革

发达经济体

- **美国**

  美国 6 月非农数据好于预期

  美国 5 月贸易逆差环比扩大

- **欧洲**

  欧盟批准德国经济复苏计划

  法国经济反弹好于预期

  葡萄牙复苏和弹性计划约 40%的资金将用于科研和创新领域

- **日韩**

  韩政府敲定年内第二期补充预算案 预测今年 GDP 将增长 4.2%

  韩国 6 月出口同比增 39.7% 创同月新高

新兴经济体

- 俄罗斯成为欧盟第三大商品供应国 5 月工业产值同比增长 11.8%
- 南非 6 月制造业生产有所放缓 储备银行提醒经济复苏减速风险
- 泰国连续三年蝉联东盟可持续发展国家榜首 MPI 达五年最高点
- 越南上半年出口 1576.3 亿美元 对美出口 449 亿
- 印度二季度出口额 953.6 亿美元
- 斯里兰卡政府承诺按期偿还外债 4 月工业生产指数骤降
- 2021 年上半年巴西外贸顺差创新高

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

中诚信国际 CCXI

国际宏观动态

1、人民币全球外汇储备占比创新高

随着中国经济持续好转，人民币在全球外汇储备的占比随之迭创新高。7 月 1 日凌晨，国际货币基金组织（IMF）发布的官方外汇储备货币构成（COFER）最新数据显示，截至今年一季度末，人民币外汇储备总额由去年四季度的 2694.9 亿美元升至 2874.6 亿美元，实现连续九个季度的增长；与此对应的是，人民币在全球外汇储备占比提升至 2.45%，创下 2016 年第四季度 IMF 报告该数据以来的新高。[1]

数据显示，今年 1-3 月份境外投资者净增持中国境内债券股票 737 亿美元。其中，海外资本净增持人民币债券 633 亿美元，环比增长 11%。这背后，包括大量海外央行与主权财富基金依然在继续增持人民币债券进行长期配置，提升了人民币在全球外汇储备的规模。[2]

避险属性获海外央行青睐

一季度人民币在全球外汇储备的占比迭创新高，也在金融市场预料之中。毕竟，一季度全球经济尚未摆脱疫情冲击，加之通胀压力升温引发美联储提前收紧 QE 政策争议，令不少海外央行基于避险需要，加大人民币资产的配置[3]。数据显示，一季度中国贸易顺差高达 7592.9 亿元人民币（约合 1168 亿美元），扩大 690.6%。在他看来，随着中国外贸高景气度持续，未来越来越多国家央行还会继续增加人民币资产长

---

1 “考虑到一季度美元的外汇储备占比从去年四季度的 58.9%回升至 59.5%，人民币占比迭创新高显得相当不易。”一位全球大型资管机构资产配置部主管向记者指出。以往美元占比出现回升，预示着全球央行选择减持人民币等非美货币。此次人民币占比之所以迭创新高，凸显其避险属性正获得越来越多国家央行的青睐与重视。在他看来，这与一季度全球资本持续加仓中国债券股票呈现极高的正相关性。

2 “尽管当前美联储提前收紧 QE 政策预期升温，但海外央行继续增持人民币资产纳入储备资产的趋势丝毫不受影响。”这位全球大型资管机构资产配置部主管指出。究其原因，是美联储提前收紧 QE 政策可能会触发全球金融市场遭遇剧烈波动，反而令人民币资产的避险属性持续获得青睐。一位受托管理多家海外央行外汇储备资金的欧洲大型资管机构亚太区首席代表向记者直言，中国经济基本面持续好转，加之货币政策稳健，是海外央行继续看好人民币资产的根本原因，此外他们还发现，相比其他新兴市场国家因美联储货币政策转向遭遇货币汇率剧烈波动，人民币汇率受冲击力度相对较小，因此他们无需担心人民币汇率大起大落，令人民币资产的安全性与避险属性进一步强化。

3 “不只是海外央行，海外大型资管机构都在持续增加人民币债券的配置。”上述全球大型资管机构资产配置部主管向记者透露，其投资逻辑并不复杂，当其他国家经济尚未摆脱疫情冲击时，将更多资金投向防疫措施见效快，经济基本面稳健好转的国家，无疑是最明智的选择。他表示，这背后，也有大型资管机构与海外央行降低投资组合净值波动性的考量——一季度以来，不少国家遭遇疫情反弹等严峻形势，出现股债汇三杀状况，很大程度影响了海外央行与大型资管机构的投资组合净值波动稳健性，因此将资金投向中国等经济基本面稳健，疫情防控效果良好的国家，无形间可以缓解投资组合的波动幅度，确保整个投资组合的安全性与收益稳健性。

布鲁德曼资产管理公司市场策略师 Oliver Pursche 指出，一季度人民币在全球外汇储备占比迭创新高，也与中国延续外贸高景气度存在着极高关联性。由于很多国家尚未摆脱疫情冲击导致不少商品生产流通受阻，纷纷加大从中国的商品进口力度，因此这些国家央行也需要配置更多人民币资产用于外贸结算等需要。

期配置力度，寻求将人民币用于更大范畴的外贸结算使用，既扩大两国经贸合作刺激经济增长，又能降低两国企业之间的贸易成本。

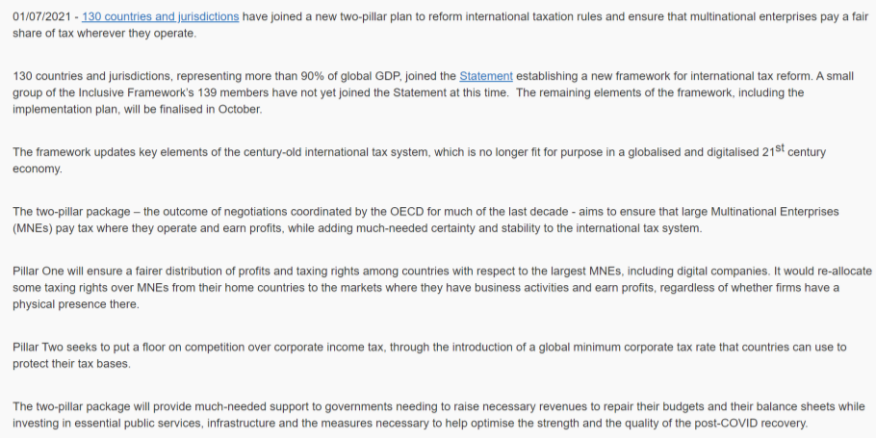
人民币储备货币地位持续上升

随着美联储提前收紧 QE 货币政策预期升温，人民币在全球外汇储备的占比能否继续走高，依然成为金融市场关注的新焦点。以往在美联储收紧 QE 货币政策期间，美元占全球外汇储备的比重会有所回升。究其原因，是新兴市场国家债券收益率对美元的利差优势有所收窄，导致不少国家央行对外汇储备构成做出新一轮调仓，削减部分非美货币资产同时适度增加美元资产。[4]

2、全球税改将近 经合组织宣布 130 个国家/地区支持“两支柱”改革

当地时间上周四（7 月 1 日），经合组织在官网发布公告称，目前已经有 130 个国家支持“两支柱”税改计划，占全球 90%的 GDP 和与会 139 个国家中的绝大部分。OECD 同时表示，后续税改框架的剩余要素以及实施计划，将在今年 10 月完成。

图 1：130 个国家和地区加入国际税收改革新框架



01/07/2021 - 130 countries and jurisdictions have joined a new two-pillar plan to reform international taxation rules and ensure that multinational enterprises pay a fair share of tax wherever they operate.

130 countries and jurisdictions, representing more than 90% of global GDP, joined the Statement establishing a new framework for international tax reform. A small group of the Inclusive Framework's 139 members have not yet joined the Statement at this time. The remaining elements of the framework, including the implementation plan, will be finalised in October.

The framework updates key elements of the century-old international tax system, which is no longer fit for purpose in a globalised and digitalised 21st century economy.

The two-pillar package – the outcome of negotiations coordinated by the OECD for much of the last decade - aims to ensure that large Multinational Enterprises (MNEs) pay tax where they operate and earn profits, while adding much-needed certainty and stability to the international tax system.

Pillar One will ensure a fairer distribution of profits and taxing rights among countries with respect to the largest MNEs, including digital companies. It would re-allocate some taxing rights over MNEs from their home countries to the markets where they have business activities and earn profits, regardless of whether firms have a physical presence there.

Pillar Two seeks to put a floor on competition over corporate income tax, through the introduction of a global minimum corporate tax rate that countries can use to protect their tax bases.

The two-pillar package will provide much-needed support to governments needing to raise necessary revenues to repair their budgets and their balance sheets while investing in essential public services, infrastructure and the measures necessary to help optimise the strength and the quality of the post-COVID recovery.

来源：OECD

[4] “不过，人民币或许是一个例外。”前述欧洲大型资管机构亚太区首席代表坦言。究其原因，一是中国相对良好的经济增长基本面，为海外央行继续增持人民币债券长期配置，将更多人民币纳入储备资产提供了强有力的支撑。二是全球资本增持人民币债券仍有巨大空间，截至去年底，外资持有的人民币债券规模，占境内债券市场托管总量的 3%，低于美国 28%，日本 14%，巴西 9%等，随着境内债券市场持续对外开放，全球资本对人民币债券的持债占比仍将出现较大幅度提升。三是中国债券收益率仍具相对优势，尽管当前中美 10 年期国债收益率利差收窄至约 158 个基点，但仍处于历史中高水准，在全球负利率环境下，人民币债券仍为境外投资者提供非常好回报和多元化投资组合选择。四是人民币资产仍会呈现较强的避险资产属性，在全球疫情防控形势仍不明朗的情况下，众多海外央行仍需要增加人民币资产配置进行避险投资。

“我们还注意到，目前越来越多海外央行相当青睐人民币债券的较低波动性，将它视为抵御投资组合波动加剧的重要工具。”他分析说。今年以来中国 10 年期国债收益率波动幅度不到 30 个基点，同期美国 10 年期国债收益率波动幅度高达约 90 个基点，人民币债券相对低的利率风险与较强的价格稳定性，给追求稳健收益的境外央行和主权财富基金提供了良好的长期配置价值。

历经十余年商讨的国际税法改革，主要为了确保大型跨国企业在他们运营且取得利润的地区纳税。计划税改中的“支柱一”将会要求大型跨国企业向实际取得利润的地区纳税，不论公司是否在该地区拥有实体，OECD 的声明中也特意提到了大型互联网公司。“支柱二”就是设立全球最低企业税，以确保各个国家之间不会通过“低税率竞争”来扩大税基。OECD 表示，支柱一预计将会在各个国家和地区间重新分配每年约 1000 亿美元的收入，而支柱二则会新增每年 1500 亿美元的税收收入。OECD 总干事威廉·麦格伍德表示，经历数年来紧张的工作和协商，这一历史性的一揽子计划将确保大型跨国公司在各地缴纳公平份额的税款。

本月晚些时候 G20 财长和央行行长会议即将在意大利举行，国际税改料将成为重要议程。上任以来一直力推全球最低企业税的美国财长耶伦也在周四发表声明表示，全球多国在税率问题上的“逐底竞争”距离结束又更近了一步。值得一提的 OECD 和耶伦的声明中均没有提及具体的最低税率。据媒体统计，上周四（7 月 1 日）持有“保留意见”的国家主要担心此举会导致他们失去吸引投资的工具。其中包括了目前一众美国科技公司集体驻扎的爱尔兰，而尼日利亚、秘鲁和斯里兰卡等国也对最低税率持有反对意见。根据经合组织的日程表，在今年十月完成税改的技术性工作后，全球税改将在 2023 年落地。

➢ 美国

1、美国 6 月非农数据好于预期

美国劳工统计局公布 7 月 2 日公布的数据显示，美国 6 月季调后非农就业人口录得增加 85 万人，好于市场预期，增幅创去年 8 月以来新高。前值修正后为增加 58.3 万人，预期增加 70 万人。美国 6 月失业率为 5.9%，前值 5.8%，预期 5.7%。美国劳工统计局对此前的非农就业数据做出了修正，5 月份非农新增就业人数从 55.9 万人上修至 58.3 万人；4 月份非农新增就业人数从 27.8 万人下修至 26.9 万人。美国劳工统计局表示，休闲和酒店、公共和私人教育、专业和商业服务、零售贸易和其他服务领域的就业机会显著增加。

2、美国 5 月贸易逆差环比扩大

美国商务部 7 月 2 日公布的数据显示，随着美国消费需求回升和进口增加，今年 5 月美国商品和服务贸易逆差环比扩大 3.1%至 712 亿美元。数据显示，5 月美国商品和服务进口额环比增长 1.3%至约 2773 亿美元，出口额环比增长 0.6%至约 2060 亿美元。数据还显示，今年前 5 个月美国累计贸易逆差为 3531 亿美元，同比增长 45.8%。得益于财政支持和消费驱动，美国经济逐步复苏，预计未来美国贸易逆差将继续扩大。受新冠疫情影响，2020 年美国贸易逆差达 6787 亿美元，较 2019 年增长 17.7%，创 2008 年国际金融危机以来新高。

➢ 欧洲

1、欧盟批准德国经济复苏计划

近日，欧盟委员会正式批准德国提交的总额达 256 亿欧元的经济复苏计划。欧盟委员会主席冯德莱恩称赞德国将在行政和医疗保健系统的数字化建设方面进行大量投资。数字化资金比例达到 52%，远超欧盟要求，排在欧洲前列。气候保护项目投资比例也超过 42%，其中 25 亿欧元用于建筑改造，25 亿欧元用于电动汽车补贴。从经济活动的活跃度看，早在今年 3 月份，德国就在缓慢推进解封：商店开业、边境开放、餐饮业有条件解禁。随着疫情得到控制，德国经济社会生活全面重启的脚步也在加快。如今，几乎疫情期间所有受到管制的行业都可以恢复营业，不少地区还取消了户外口罩强制令。

2、法国经济反弹好于预期

法国国家统计局（INSEE）发布的一份报告中预计，受益于消费强劲复苏，2021 年法国经济活动反弹强劲，全年增长将达 6%。第二季度法国国内生产总值（GDP）将会增长 0.7%，随后在接下来的两个季度分别增长 3.4%和 0.7%。法国的经济增长主要是受家庭消费的推动，家庭消费已成为法国经济增长的主要驱动力。与邻国相比，法国经济复苏处于中游水平。比意大利和英国的情况略好，西班牙因作为其经济支柱产业的旅游业受到疫情重创，从而导致所受影响最为深重。至于德国，也有望在今年年底前恢复到疫情前水平。

3、葡萄牙复苏和弹性计划约 40%的资金将用于科研和创新领域

6 月 28 日，葡萄牙总理科斯塔在葡萄牙 2021 年科技会议上指出，2015-2019 年间葡萄牙国家科研支出累计增长 34%，葡萄牙科研和创新

发展取得历史性成果。未来，葡萄牙复苏和弹性计划（PRR）约 40%的资金（约 64 亿欧元）将用于科研和创新领域，该计划中的大量投资将对葡萄牙科研和创新发展起到重要刺激和推动作用；葡萄牙政府将建立与完善科研和创新领域的融资机制，最高为基础科研领域提供 100%的资金支持，在欧盟法律框架内为企业提供最高标准的激励和支持举措。科斯塔强调，科研和创新可对经济发展起到强劲、持续的推动作用，是创造就业岗位的重要引擎，要对科研行业给予足够重视并提高其专业化水平，要在科研和创新的基础性、开放性和协作性上多下功夫。到 2030 年，葡萄牙国家科研支出占 GDP 比重要增长至 3%以上、国家出口总额占 GDP 比重要超过 53%。

➢ 日韩

1、韩政府敲定年内第二期补充预算案 预测今年 GDP 将增长 4.2%

7 月 1 日，韩国政府召开国务会议，敲定 2021 年第二期补充预算案。本次补充预算案规模达 33 万亿韩元(约合人民币 1888 亿元)，是以财政支出增额为准史上最大规模的补充预算。相关媒体报道显示，韩国政府为补偿疫情下民众遭受的损失共计编制 15.7 万亿韩元；在支援小工商业者方面，韩国政府将为工商户发放 100 万至 900 万韩元的补助金，总额 3.25 万亿韩元。另外，韩国政府将为稳就业、稳民生投入 2.6 万亿韩元。此外，政府还将偿还 2 万亿韩元的国家债务。此前，韩国政府于 6 月 28 日发布“2021 年下半年经济政策方向”，预测今年韩国 GDP 增速将达 4.2%，较去年 12 月的预期上调 1 个百分点。据政府预测，伴随疫苗的进一步普及，以及政府推出消费扶持政策，今年下半年民生消费预计将增加 2.8%。海关口径的出口额将增加 18.5%，进口额增加 22.4%，进出口都有望刷新历史最高纪录；设备投资将增加 8.7%，建筑工程投资将增加 1.2%。而与政府继续实施扩张性财政政策相比，韩国央行行长李柱烈曾于 24 日表示央行将适时有序地将当前的宽松政策转为正常，暗示年内上调利率的可能性。而若央行加息，美联储收紧流动性，或将对投资产生抑制，进而削弱经济复苏势头。

2、韩国 6 月出口同比增 39.7% 创同月新高

7 月 1 日，韩国产业通商资源部发布的数据显示，6 月韩国出口额为 548 亿美元，同比增长 39.7%，增幅创下历年同月之最。韩国出

口连续 8 个月保持增势，连续 4 个月超过 500 亿美元。从出口地区来看，面向中国（14.3%）、美国（51.9%）、欧盟（65.3%）、东盟（37.5%）、日本（39.6%）、拉美（106.5%）、印度（100.2%）、中东（21.5%）、独联体国家（CIS，24.6%）出口均有所增长；从具体出口产品来看，韩国 15 大出口主力品类中有 14 项实现两位数增长。其中，半导体出口额为 111.6 亿美元，连续 2 个月超过 100 亿美元，创下历年同月之最。

➢ 新兴经济体

1、俄罗斯成为欧盟第三大商品供应国 5 月工业产值同比增长 11.8%

尽管受疫情、制裁等因素影响，欧盟仍是俄主要贸易伙伴，同时欧洲民众越来越偏好俄商品。欧盟统计局数据显示，1-4 月俄对欧盟出口 425 亿欧元，为欧盟第三大商品供应国，主要出口商品为燃料能源类产品。据俄海关统计，一季度俄自欧盟进口 278 亿欧元，同比增长 7.3%，主要商品为汽车和机械设备等。

俄联邦统计局数据显示，1-5 月俄工业产值同比增长 3.2%，其中 5 月同比增长 11.8%，环比下降 2.1%（4 月增速自 7.2%重新修正为 7.6%）。俄经发部称，加工业是俄工业复苏的主要动力。5 月加工业同比增长 11.4%，较 2019 年同期增长 6.3%，所有细分领域增速均超过 2019 年和 2020 年同期水平。其中，机械制造、木材加工增速最快，分别达 21.2%和 20.4%，其次为轻工业（13.1%）、冶金业（12.9%）、化工业（10.7%）、食品加工（4.7%）。因现行限制措施，矿产开采对工业增长的贡献仍为负值。另外值得注意的是，俄央行认为俄当前基准利率水平合理[5]；标普上调今年俄罗斯 GDP 增速预期至 3.7%[6]；欧亚经济联盟计划 2023 年前签署统一石油及其产品市场条约[7]；1-4 月欧亚经济联盟成员国相互

[5] 俄央行副行长扎博特金称，当前俄基准利率水平合理，与全球趋紧的货币政策趋势吻合。为应对通胀，俄央行今春启动加息周期，结束持续一年多的低通胀下连续降息操作。

[6] 上周二（6 月 29 日），标普在最新的一份报告中上调俄罗斯经济增速的预期，预测 2021 年俄罗斯 GDP 增速或将达到 3.7%（今年 3 月，标普预测，俄罗斯的 GDP 增速为 3.3%）。此外，标普还预测，2022 年，俄罗斯 GDP 将增长 2.5%，同时预计 2023 年和 2024 年将进一步增长 2%。至于上调俄罗斯经济增速预期的原因，标普分析，由于新冠疫情相关的限制放松，而且俄罗斯国内需求快于预期，所以这才上调俄罗斯经济增速。此外，标普还特别强调称，强劲的消费贷款激增是该机构上调俄罗斯 GDP 增速的原因之一。标普经济学家们强调，俄罗斯优惠抵押贷款的延长计划将支持该国住房市场的需求。与此同时，由于欧佩克+协议可能放宽减产限制，所以预计 2020 年，俄罗斯的石油产量将增加，而这将导致俄罗斯今年、明年的石油出口激增。最后，标普还预计，今年俄罗斯央行将收紧货币政策。不过，新冠疫情的潜在影响可能会影响俄罗斯央行是否将关键利率移至 6% 以上的限制区的决定。而就在本月早些时候，俄罗斯央行将其关键利率上调 50 个基点至 5.5%，而且还表示，未来俄罗斯央行还可能会进一步加息以控制高通胀。

[7] 欧亚经济委员会执委会主席米亚斯尼科维奇称，欧亚经济联盟计划 2023 年 1 月 1 日前签署统一石油及其产品市场条约，未来还应在石油、天然气和工业合作领域通过系列重要文件。

贸易同比增长 29.2%[8]，增幅超对外贸易的 12.6%[9]，卢布在欧亚经济联盟相互结算中的占比升至 72.5%[10]；俄气公司总裁米勒谈天然气出口情况[11]；俄批准经济数字化转型战略[12]；俄专家谈俄金融市场主要问题[13]，并认为国家投资规划有待进一步落实[14]；5 月俄中小企业投资活力创新高[15]；近期俄粮食出口量大增[16]，但钢铁出口价格回落[17]，国内市场小麦

[8] 1-4 月欧亚经济联盟成员国相互贸易额 210.1 亿美元，同比增长 29.2%（如不考虑油气产品则增长 210 亿美元）。其中俄罗斯与其他成员国贸易额 133.4 亿美元，同比增长 34.5%；白俄罗斯—50.3 亿美元，同比增长 17.6%；哈萨克斯坦—21.9 亿美元，同比增长 28.6%；亚美尼亚—2.3 亿美元，同比增长 20.8%；吉尔吉斯斯坦—2.2 亿美元，同比增长 28.4%。

[9] 欧亚经济委员会官网 6 月 23 日报道，欧亚经济委员会统计，1-4 月欧亚经济联盟与第三国贸易额 2327.8 亿美元，同比增长 12.6%。其中，联盟对第三国出口 1380 亿美元，同比增长 6.9%；自第三国进口 947.8 亿美元，同比增长 22%，顺差 432.2 亿美元。俄外贸 1973 亿美元，同比增长 14.8%，占联盟外贸总额的 84.7%。

[10] 俄副总理奥维尔丘克称，卢布在欧亚经济联盟内部结算中的占比已提升至 72.5%（此为 2019 年的数据。当年美元结算占比为 19%，欧元占比为 7%）。

[11] 俄天然气工业公司总裁米勒在年度股东大会上表示，欧洲仍是公司主要出口市场，今年欧元在公司出口结算中的占比将超过三分之二。2020 年该公司共出口天然气 1793 亿方，同比下降 10%，出口收入 253 亿美元，同比下降 39.6%。大会批准将 2020 年公司股息下调 17%，即从 2019 年的每股 15.24 卢布（约合 0.21 美元）降至每股 12.55 卢布（约合 0.18 美元）。

[12] 俄副总理切尔内申科表示，俄政府数字发展委员会主席团批准了经济数字化转型战略，涵盖卫生、教育、公共管理、建筑、城市公共事业和住房、运输、能源、科技、农业、金融服务、工业、生态和社会 13 个领域，每个领域的数字化转型都将应用人工智能和国产转换技术。未来俄各地、国有及国资企业都将执行类似方案。

[13] 俄专家指出，俄金融市场面临的主要问题是投资环境不理想导致的个人参与及竞争意愿不足。俄公民刚开始进入金融市场，因此实际投资者并不多，非国有养老基金不追求高收益率。俄企业融资兴趣降低，债市和金融衍生品市场规模不大也是影响市场发展的问题。

[14] 俄专家认为，尽管俄扩大使用国家福利基金融资的投资项目清单、提高对地方投资项目支持额度，但国家投资规划仍停留在纸面，投资复苏整体乏力且明显落后于中期目标。俄高等经济学院发展中心近期发表的报告显示，一季度俄投资同比仅增长 2%且未有加速迹象，与国家投资规划目标（5.4%）仍有差距。因“OPEC+”石油限产协议及液化天然气产量下滑，俄采掘业整体投资形势不佳，同比下降 6.3%；但得益于金价上涨及铝、铜等金属市场行情利好，金属开采投资增势明显。同期，俄加工业投资同比增长 3.3%，服务业中，卫生领域投资增幅最大，高达 113.8%；科教文体等领域投资增速为 50%-70%。

专家认为，采掘业投资下降、加工和服务业投资增长未必能反映俄经济结构变化。BCS Global Markets 首席经济学家季霍米罗夫表示，科教文卫体在俄投资中的比重极低，其增长首先反映出国家优先支出方向调整，因为国家投资是上述领域的最大来源。当前俄国家投资规划对经济影响缺位，受制于投资周期长、需长时间寻找私人投资合作伙伴及疫情等因素，俄基础设施投资未有明显增长。Forex Optimum 公司高级分析员罗兹曼表示，有两方面因素对 2021 年俄企业固定资产投资影响最大。一是国家投资排挤私人投资，体现在国家投资扩大（实施国家专项规划）、货币供应量增速下滑（为抑制通胀货币政策趋紧）、国债融资（财政部发行联邦债券）。二是俄央行提高基准利率，此举在为经济降温的同时也将吸引投资流向银行存款、国债等收益固定的金融工具。BMS Group 公司合伙人马秋霍夫称，当前，俄基础设施项目国家投资规划未发挥最大作用，但其潜力巨大。国家正成为俄经济的主要“玩家”，其影响也将不断扩大。

[15] 俄中小企业商业活跃度指数（RSBI）最新数据显示，在国内销售与信贷逐步复苏及其引发企业扩员的背景下，5 月俄中小企业投资活力指数由 4 月的 55.9 升至 59.2，创历史新高。俄工业通信银行副总裁吉洪诺夫指出，自疫情以来，俄小微企业首现积极投资趋势。近几个月，俄企业投资潜力如何将取决于第三波疫情形势，债务融资成本上升也将对投资造成阻碍。5 月，俄 1800 家受访企业中 20%增加投资（4 月为 15%），8%减少投资（4 月为 13%）。俄央行近期向小企业发放贷款的数据表明，俄中小企业贷款用途由受疫情影响保障自身需求逐步转为投资。企业销售额增长拉动营收，促使其积极开展投资。俄业界看好未来企业销售积极增长的趋势，其投资规模或将进一步扩大。

但另一方面，俄小企业债务融资潜力已基本耗尽。“俄罗斯支柱”全俄中小企业联合会主席加里宁此前称，基准利率上调后，俄优惠贷款计划的政策效应逐步消失。鉴于疫情形势不断恶化，俄政府有必要采取措施维持企业当前投资活力的增长趋势。该联合会已建议政府为企业购置工业生产设施提供为期 10—15 年、利率为 2%—3%的优惠抵押贷款。吉洪诺夫表示，6 月部分限制措施对企业影响不大，大多数俄企已适应疫情下的商业环境。

[16] 俄 Sovekon 农业市场研究分析公司数据显示，6 月 1—15 日俄出口粮食 113 万吨（其中小麦 109 万吨），已超 5 月整月出口量。专家预计，按此速度 6 月俄粮食出口额将达破纪录的 270 万吨（其中小麦 240 万吨），并将超过 3—5 月出口量总和（210 万吨）。专家认为，俄粮食出口量上涨的原因主要是粮食出口浮动关税政策。6 月 2 日前粮食出口关税为 50 欧元/吨，6 月 2—23 日期间为 28.1 欧元/吨，6 月 23 日后为 38.1 欧元/吨。同时，企业集中执行出口合同也是原因之一，许多企业在俄实施浮动出口关税前已签署 6 月供货合同。

[17] 6 月俄钢材出口价格在经历近半年上涨后开始回落。截至目前，热轧卷板、板材、螺纹钢、钢坯等产品价格均有所下降，降价趋势虽未波及所有品类产品，但俄国内市场金属贸易商已开始重新定价。如该趋势得以持续，俄政府与钢铁公司间因金属价格上涨造成的紧张局势或得到缓解。

随着金属出口价格回落，俄国内钢材价格虽有一定滞后，但已出现下降趋势。根据路孚特（全球最大的金融市场数据和基础设施提供商）数据，莫斯科地区金属贸易商已调低热轧、冷轧钢板价格，其余部分板材价格均在过去一周内有所下跌。

价格下跌[18]；莫斯科市为俄创新发展程度最高的地区[19]；俄或将于今年9月实现群体免疫[20]。

2、南非6月制造业生产有所放缓 储备银行提醒经济复苏减速风险

由于新冠肺炎确诊病例激增以及封禁等级上调，南非制造业生产连续三个月放缓。经季节性调整的Absa采购经理人指数（PMI）从5月份的57.8点降至6月份的57.4点。尽管五个分项指数均高于50点中性值，但是商业活动指数和新订单指数有所下降。Absa经济学家警告称，为遏制第三波疫情蔓延而实施的四级封禁可能会阻碍南非经济增长，特别是如果持续时间超过两周。

虽然南非储备银行行长丹雅格在南非储备银行百年庆典线上演讲上表示南非经济复苏已经步入正轨[21]，但南非储备银行副行长库本·奈杜表示，为遏制新冠肺炎疫情蔓延而采取的严格封禁措施可能导致南非经济复苏放缓，南非储备银行将继续实施宽松货币政策以支持南非经济增长。奈杜指出，“严格封禁措施将对经济复苏产生负面影响，但不会使其‘脱轨’”。在2021年第一季度经济增速超出预期之后，南非储备银行可能会在定于7月22日举行的下一次货币政策会议上上调2021年南非经济增长预期。另外值得注意的是，拉马福萨宣布再次上

俄谢韦尔钢铁公司总裁莫尔达绍夫表示，俄国内钢铁市场价格变化形势较全球市场有一定延迟，7月俄市场钢价或仍接近6月全球钢价水平。如果钢材出口价格持续下降，俄国内市场产品价格也将有所调整。今年金属价格飙升加剧钢铁制造商与俄政府间的紧张关系，政府对公共建设领域预算不断增长感到不满。俄第一副总理别洛乌索夫此前表示，俄冶金业利用政府投资和国防订单“攫取”国家1000亿卢布（约合13亿美元）资金，政府或将通过提高矿产资源开采税促相关公司退还资金。

[18] 俄Sovekon农业市场研究分析公司专家表示，在小麦库存量创新高的背景下，上周俄国内市场小麦价格继续下跌。三等小麦均价下跌250卢布至13775卢布（约合188.7美元）/吨；四等小麦均价下跌175卢布至13600卢布（约合186.3美元）/吨；五等小麦均价下降200卢布至13125卢布（约合179.8美元）/吨。俄统计局数据显示，截至6月1日，俄小麦库存量480万吨，同比增长74%，为近十年新高。专家表示，加工商和出口商对小麦的需求不高，预计国内消费价格仍将走低。贸易商在下调出口报价和上调浮动关税的背景下将更加谨慎。

[19] 俄高等经济学院日前发布2018—2019年俄地区创新发展排名。莫斯科市位居首位，主要原因是该市数字化水平高，社会经济条件最为优越，有助于创新发展。圣彼得堡市、鞑靼斯坦共和国、托木斯克州及下诺夫哥罗德州分列二至五位。俄40%的创新投资及35%的创新性产品生产集中于排名前七位的地区。但同时，俄47个地区新产品市场份额有所下降，超一半的联邦主体青年研究人员比例有所下滑。另，俄在2020年全球创新指数排名中位列第47位。

[20] 俄工业家与企业家联盟和俄独立工会联合会呼吁政府采纳俄消费者权益保护与公益监督署的建议，即强制所有成年人接种疫苗（有疫苗接种禁忌症和抗体的公民除外），以防止新冠病毒进一步传播，推动国内经济和劳动力市场恢复至疫前水平。目前俄10个地区已对特定群体强制接种疫苗，自6月28日起，还将有8个地区推行强制接种。俄副总理戈利科娃表示，目前俄已有近1670万人接种疫苗，预计将于今年9月实现全体免疫（近6900万人接种疫苗）。

[21] 他表示，南非储备银行已经开展大量工作以遏制新冠肺炎疫情进一步冲击南非经济发展，尽管仍旧面临许多挑战，但是南非经济复苏已经步入正轨。丹雅格指出，健全的政策框架将继续允许在建立信心的同时采取灵活措施。在去年3月至7月之间，南非储备银行将回购利率下调275个百分点以缓解消费者和企业的压力。此外，南非储备银行积极参与全球论坛，有助于加强全球金融安全网络。

调封禁等级[22]；南非正规部门就业岗位大幅减少[23]，企业清算数量大幅增长[24]；南非汽车产业总体规划面临最后问题[25]；5 月份南非贸易顺差保持增长态势[26]；6 月份南非家庭食品篮子价格飙升[27]；南非消费者情绪因福利计划结束而下降[28]。积极方面来看，南非 5 月财政状况显著改善[29]，南非阿斯彭获得 100 亿兰特资金以支持新冠疫苗生产[30]。

3、泰国连续三年蝉联东盟可持续发展国家榜首 MPI 达五年最高点

在可持续发展解决方案网络 2021 年可持续发展国家排名中，泰国位列东盟第一位，这也是泰国在该榜单连续第 3 年蝉联榜首。在全球 165 个国家排名中，泰国位列第 43 位。新冠疫情暴发至今，泰国消除贫困方面的努力正在面临艰巨的挑战。据悉，泰国的 SDG 可持续发展

---

22 南非总统拉马福萨发表全国讲话表示，从 6 月 28 日至 7 月 11 日全国封禁等级提升至仅次于最高级的第四级，主要措施包括禁止一切聚会、禁止酒类销售、禁止餐厅堂食、延长宵禁时间等等。南非政府将在 14 天后重新评估是否维持或调整相关举措。此外，鉴于豪登省疫情形势严峻，禁止出于休闲目的进出豪登省。预计豪登省旅行限制将对尚未复苏的旅游市场又一次造成打击。

23 南非统计局发布季度就业调查（QES）显示，2021 年第一季度南非正规非农业部门就业人数达到约 964 万，在 2021 年第一季度期间减少 9000 个工作岗位。其中，贸易业、商业服务业、建筑业损失最为严重，分别减少 40000 个、19000 个、5000 个工作岗位；社区服务业、采矿业、制造业情况有所改善，分别增长 47000 个、5000 个、4000 个工作岗位。与去年同期相比，2021 年第一季度南非正规部门共计减少 552000 个工作岗位。此外，2021 年第一季度南非全职就业人数环比减少 0.7%，从 2020 年 12 月的 8629000 人降至 2021 年 3 月的 8566000 人；兼职就业人数环比增加 5.3%，从 2020 年 12 月的 1024000 人增至 2021 年 3 月的 1078000 人。

24 南非统计局最新数据显示，2021 年前五个月南非企业清算数量与去年同期相比增加 37.5%，近 191 家企业关闭门店，其中金融、保险和房地产行业企业倒闭数量最多。据悉，新冠肺炎疫情以及企业治理不善是南非企业倒闭的原因之一。金山大学法学专家表示，一些私营企业存在很多腐败现象，由于缺乏良好管理，很多企业资产正在枯竭，无法履行其成立时的职能，导致企业资不抵债或进入清算程序。

25 南非贸工部长帕特尔对推迟实施汽车产业总体规划持开放态度，但是帕特尔表示任何此类推迟都必须“非常短暂”。南非政府希望通过汽车产业总体规划将汽车行业产量和就业机会增加一倍，以及将汽车行业本地含量从 40%提高至 60%。此前，受新冠肺炎疫情影响，南非政府将汽车产业总体规划发布时间推迟至 7 月 1 日。报道称，一些业内高管对发布时间持保留意见，仍在努力消化南非政府提出的最新修正案。尽管自 2018 年以来汽车产业总体规划框架广为人知，但是包括税收计算和退税要求等管理问题在内的细则很难敲定。

26 南非税务局最新贸易统计数据显示，5 月份南非贸易顺差为 546 亿兰特，高于 4 月份修正后的 512 亿兰特。南非税务局表示，由于车辆和运输设备、蔬菜、化学产品出货量增加，5 月份南非出口额增长 23.7 亿兰特至 1635.1 亿兰特，主要出口伙伴是美国、中国、德国、日本和英国；由于贵金属、宝石、原始设备部件采购量下降，5 月份南非进口额减少 9700 万兰特至 1089.1 亿兰特，主要进口伙伴是中国、德国和美国。*据悉，南非连续 13 个月实现贸易顺差，其出口额受益于大宗商品价格上涨和主要贸易伙伴需求增加。*

27 彼得马里茨堡经济正义与尊严组织（PMBEJD）最新家庭负担能力指数显示，6 月份南非家庭食品篮子价格为 4128.23 兰特，在过去十个月内增长 271.90 兰特。在近一个月内，食用油、食糖和糖豆价格居高不下，所有肉类产品价格都在上涨，玉米粕、大米、面粉和除土豆和洋葱之外的水果蔬菜价格有所下降。PMBEJD 表示，考虑到食品价格上涨以及第三波疫情持续蔓延，南非政府应该恢复与新冠肺炎疫情相关的社会补助金。

28 在南非政府结束新冠肺炎疫情临时救济措施之后，2021 年第二季度南非消费者信心出现下降。南非第一国民银行（FNB）发布消费者信心数据显示，2021 年第二季度消费者信心指数（CCI）从上一季度的-9 降至-13。CCI 下降主要原因在于低收入家庭情绪出现“令人担忧的转变”，每月收入低于 2500 兰特的最不富裕消费者群体 CCI 从上一季度的 0 降至-22。FNB 经济学家表示，尽管第三波疫情、食品燃料价格上涨以及低收入工作岗位复苏乏力可能对 CCI 构成压力，但是新冠肺炎疫情临时救济措施结束对低收入消费者的消费能力和信心水平造成“最大的打击”。

29 得益于税收大幅增加，5 月份南非财政状况显著改善。南非统计局最新数据显示，5 月份南非政府预算赤字为 54 亿兰特，远低于去年同期封禁期间的 524 亿兰特。南非统计局表示，目前南非财政状况仍难以恢复至新冠疫情大流行前水平，5 月份南非税收总额同比增长 46%，其原因在于去年同期实施严格封禁措施对经济活动造成阻碍。

30 南非阿斯彭获得 6 亿欧元（约合 100 亿兰特）融资计划以加快其公司运营以及新冠疫苗生产，由国际金融公司（IFC）、法国开发机构、德国开发金融公司和美国国际开发金融公司提供资金，为 IFC 迄今为止在全球范围内领导的最大医疗保健投资动员。报道称，该笔融资将帮助阿斯彭为现有债务再融资以及支持现有业务发展，包括在非洲和新兴市场生产新冠疫苗等产品。上述四家发展融资机构还将通过与阿斯彭合作来提高非洲境内疫苗制造技术。

指标得分为 74.19，高于本地区 67.93 的均值，同时得分也比去年更高。泰国实现的可持续发展目标主要为消除贫困，但在提高健康和福祉以及消除不平等、海洋资源以及陆地生态利用等方面还有待改善。

泰国今年前五个月 MPI 达 100.47 点，同比增加 35.8%，也是 2016 年来最高点。得益于全球经济因疫苗接种和经济封锁措施缓解等因素持续复苏，泰国经济受益。其中，五月份泰汽车制造业同比增长 151.44%，空调制造业同比增长 90.25%。另外值得注意的是，泰国 5 月制造业生产指数同比增长 25.84%，优于预期[31]；泰国出口正在复苏中加速[32]，汽车出口向好[33]；泰将投资近 3 千亿铢以打造东盟物流中心[34]；预计下半年泰国国债收益率延续上涨[35]；世银预测泰劳动人口将下降近 3 成[36]；

---

31 泰国工业部上周一（6 月 28 日）表示，由于汽车、空调和电子产品产量增加，泰国 5 月份制造业生产指数(MPI)连续第三个月上升，较上年同期增长 25.84%。与路透社(Reuters)调查预测的增长 19.55%和 4 月份修正后的增长 17.97%相比，该指数显示从去年的低点回升。

32 泰国商业部发布的数据显示，在强劲的全球需求增长和贸易伙伴国经济复苏的拉动下，今年 5 月泰国出口达到 231 亿美元，同比增长 41.6%，为自 2010 年 6 月以来的最高增速；且此前 3 月、4 月出口已分别同比增长 8.47%和 13.1%，5 月实现连续第三个月增长。副总理兼商业部长朱林表示，下一阶段将看到泰国出口强劲复苏，商业部保证今年出口增长率将超过去年底设立的 4%的目标，泰国船商协会则估计今年出口增长率将超过 10%。

33 泰国工业院（FTI）表示，受大洋洲和亚太市场需求增长，有望上调泰国今年汽车出口目标，但亦承认芯片短缺及第三波疫情仍有不利影响。FTI 汽车分会副主席素拉蓬表示，海外销售数量有望从之前的 75 万辆提升至 80-85 万辆，主要得益于上述两市场的经济复苏、防疫措施放宽及疫苗接种。但芯片短缺和第三波疫情仍是最大隐忧。“由于芯片供应不足，部分汽车厂商已经宣布停产 5-7 天，并考虑推迟部分型号生产”。根据 FTI 统计，1-5 月泰国汽车总产量超过 71 万辆，同比增长了 150.1%，其中外销产量增长 126%，内销产量增长 193%。据悉，泰国工业院提高 2021 年全泰汽车产能目标至 160 万辆，新增 5-10 万辆，主要是因为出口市场的强劲复苏推高了全年的总体表现，预计出口产能 80-85 万辆。

工业院副主席兼汽车产业组组长素拉蓬表示，调整产能目标的时间点可能会在下月。尽管泰国今年已经历了两次重大疫情传播，但从目前的评估看，汽车制造业并没有受到太大的负面影响。*在全球经济和贸易的复苏下泰国出口迎来了强劲增长，特别是汽车出口。以 5 月份为例，总产能 140168 辆，涨幅 150.14%。出口新增 126.01%，内销新增 193.39%*。而前 5 个月总产能 710356 辆，涨幅 32.9%。澳大利亚和印尼是两个表现最抢眼的出口市场，涨幅分别是 68.3%和 1443%。素拉蓬相信，随着中国长城汽车泰国工厂投产，泰国整个汽车产业势必会迎来快速发展，产能也将随之激增，中系车带来的不仅仅是行业新气象，还有超实惠的价格。

34 交通部长萨沙炎透露，交通部 2021 财年获得了 1800 亿泰铢作为基础设施投资的预算，2022 财年获得 1100 亿泰铢。

泰国身处东盟中心的战略要地，因此必须推动全方位的基础设施建设，让泰国成为东盟的出行中枢。首先是开发陆路桥路线，让每个海岸都有一个深海港口，加上通过公路、高速公路和火车的双通连接，让运输道路变得最短。以前不得不通过马六甲海峡，现在可以自己发展东盟地区的物流新路径。目前内阁已批准建设陆路桥项目的预算。陆路桥项目必须和泰国东部经济计划走廊相结合，预计 2025 年能完成和印度洋接轨，打造东盟与欧洲经济共同体各国之间的贸易往来。交通部希望通过该项目以官民合资（PPP）方式推进，吸引国际投资。其次建设呵叻府-乌汶叻差他尼府和建设廊开府-林查班的高速路。三是曼谷三环路的建设。有望在 2022 年看到这些项目的计划书和评估投资预算。

铁路运输也是降低物流成本是另一个方法，现情况是：1）双轨列车的建设使每年的投资都在增加，因为按照国家计划，所有的铁路必须是双轨，才能让 30%的物流通过铁路运输。2）轻轨网络的发展，目前有 14 条路线已开工但未完工。按照规划，所有线路将于 2027 年建成，曼谷区域总长 554 公里。能够连接曼谷及周边府，支持发展曼谷周边旅游，并将在各府扩建轻轨。3）目前，两条高铁仍在开发建设阶段，即中泰高铁以及连接三个机场的高铁（廊曼、素万那普、乌塔堡），这两条高铁是泰国未来发展物流行业最重要的路线。

35 泰国债券市场协会(ThaiBMA)预计，下半年泰国政府国债收益率将紧随美国国债收益率上涨而整体提高，国债涨幅会比疫情前更高，但信贷市场保持稳定。ThaiBMA 总干事塔达建议公债投资者关注储蓄型国债产品，除收益率更高外，还能避免与二级市场机构投资者正面交锋。2021 年下半年债券/股票借贷市场走势，预计会延续过去 5 个月表现，仍然受到市场和投资者欢迎。从 2021 年前 24 周发行的长期债券/股票贷款趋势看依然向好，总交易金额达 5000 亿铢，接近 2019 年水平。

36 世界银行（The World Bank）通过在线平台举办名为“泰国老龄化与劳动力市场”的研讨会，“在快速变化和进入老龄化社会的条件下，泰国社会保障和劳动力市场的未来方向”的报告显示，泰国正面临人口老龄化（65 岁及以上人口，占总人口的 7%以上）。过去 20 年，泰国 65 岁及以上人口翻了一番，从 7%增至 14%。到 2060 年，泰国的老龄化人口将增加到 31%。预计劳动年龄人口比例将从 2020 年的 71%下降到 2060 年的 56%，相当于劳动年龄人口将下降近 30%，泰国将在韩国（下降 43%）和日本（下降 34%）之后，成为东亚和太平洋地区劳工人口减少幅度第三大的国家。老年人口比例上升的同时，泰国的收入水平仍然较低，东亚国家的人均国内生产总值（GDP）是泰国的两倍。

前五月泰国边境、过境贸易额增长 29%[37]；泰国房价 36 年增长 72 倍，预计明年增长 3-5%[38]；泰卫生部确认科兴疫苗对 Alpha 病毒有效率高达 91%[39]；开泰银行敦促泰国公司走向数字化[40]；泰国东部经济走廊新增一座工业园区[41]；泰国拟成立国家船运公司[42]。

4、越南上半年出口 1576.3 亿美元 对美出口 449 亿

上周二（6 月 29 日），越南统计总局公布上半年外贸数据[43]。具体来看，6 月，越南外贸总额 50 亿美元，同比增长 25%，自此，今年上半年，越南外贸总额 3167.3 亿美元，同比去年增长 32.2%。而从进出口数据来看，今年上半年，越南累计出口 1576.3 亿美元，同比增长 28.4%；累计进口 1591 亿美元，同比增长 36.1%；外贸逆差 14.7 亿美元。

从出口国家和地区来看，越南统计总局公布的最新数据显示，今年上半年，美国是越南最大的出口市场。具体数据来看，上半年，越南对美国出口 449 亿美元，同比增长 42.6%；此外，越南从美国进口 77 亿美元，同比增长 9.5%；最终越南和美国外贸总额 526 亿美元，对美国存在贸易顺差 372 亿美元。数据还显示，今年上半年，越南最大进口国是中国，也是越南最大外贸国。具体数据来看，上半年，越南从中国

---

37 泰国商业部公布数据显示，今年前 5 月泰国边境及过境贸易额增长 29%，达到 6770.8 亿泰铢。其中，泰国出口 4083 亿泰铢，增长 33.6%，进口 2688 亿泰铢，增长 22.9%。商业部将继续在防疫的基础上，推动开放更多边境关口，继续提升边境、过境贸易额，预计今年全年边境、过境贸易额能突破 1.4 万亿泰铢。

38 泰国房价在过去 36 年间累计增长了 72 倍，仅 97 年金融危机意外下滑，此后一直保持长期增长，2019 年一年暴涨了 14%。随后新冠疫情带来而降温价格略有回调，预计 2022/23 年泰国房价料涨幅 3-5%。推动房价大涨的原因是泰国经济结构调整，由农业主导向工业转变，日本投资大量涌入泰国，在泰国投资建厂。 而 97 金融危机年，泰国房价连续两年的暴跌，降幅分别是 12%和 10%。但随后快速收复失地迎来稳步的长期增长之路，但涨幅基本维持在个位数，仅 2019 年疫情年获得意外的 14%的高位增长。这与之前两年公寓住宅项目火热有关，但泰国银行的限购令随即让炒楼降温。预计随着疫苗接种工作推进以及国际航班复航，泰国房价会逐步回暖，涨幅应该会保持在低位水平，预计 2022-2023 年度房价涨幅在 3-5%之间。尽管受新冠疫情影响，但房价却没有明显下降。而政府出台的百万净值投资买房措施相信能为低迷的泰国房市注入新活力，甚至推高泰国房价总水平。

39 泰国卫生部次长杰迪普表示，4－6 月间对不同府人群的接种结果显示，科兴疫苗在接种两剂后，对 Alpha 新冠变异病毒的有效保护率高达 71－91%，且接种科兴疫苗的民众至今无一例死亡。医学科学厅厅长素帕吉透露，卫生部将在 7 月启动阿斯利康疫苗和科兴疫苗阻断 Delta 变异病毒有效性的新研究。

40 开泰银行 (KBank)敦促泰国上市公司将数字经济业务纳入其旗下，以吸引投资者进行长期投资。开泰银行称，短期内，随着疫苗接种工作进展和新兴经济体复苏，预计外国资金将流入包括泰国证交所在内的新兴股市。KBank 私人银行业务负责人 Jirawat Supornpaibul 表示，当地上市公司需要向数字业务转型，以吸引对泰国股市的长期投资。泰国上市公司今年第一季度净利润总额为 2560 亿泰铢，同比增长 137%，原因是石油和石化产品价格飙升推高了能源部门利润，能源部门占泰国证券交易所总市值的 35-40%。

41 泰国北柳府将再新增一座工业园区，该园区由泰国工业园区管理局和 Apex Park 工业公司共同合作投资，总占地 2191 泰亩，初步估计将能够吸引 640 亿泰铢投资，并新增 1.6 万工作岗位。泰国工业园区管理局透露，该园区位于北柳府巴亮要县，总占地 2191 泰亩，其中 1600 泰亩为工业用地主体，591 泰亩为绿地和防护带。该园区位于东部经济走廊特区（EEC）内，将享受泰国促投委员会 BOI 的相关投资优惠政策。而地理位置上看，该园区也非常有优势，距离素万那普机场约 80 公里，林查班国际港也才 100 公里，另外前往乌塔堡国际机场大约是 120 公里，距离马达普工业港也就 130 公里。按照规划和开发进度，园区最快两年内可投入使用，预计能吸引 640 亿铢的投资，并新增 1.6 万个工作岗位。该园区规划的招商项目包括金属制品加工、机械和运输设备、电子电器行业、轻工业、服务行业、节水农业以及高新技术行业等。

42 泰运输部长萨沙炎透露，泰国正研究成立一家国家船运公司的可行性。萨表示，此举有助于降低泰国对外国船舶的依赖、节省运输成本并增强泰国船运的竞争力。在 6 月 30 日的交通部船运委员会会议上，通过了一年内设立国家船运公司的行动计划，责成泰国港口管理局开展可行性研究，将结果报告给国家船运公司筹备委员会，并提交内阁审批。

43 虽然 6 月还没有结束，不过，越南一般会提前公布数据。

进口 534 亿美元，同比增长 53%；此外，越南对中国出口 244 亿美元，同比增长 24%；最终，越南和中国外贸总额 778 亿美元，对中国存在贸易逆差 290 亿美元。[44]

5、印度二季度出口额 953.6 亿美元

上周五（7 月 2 日），印度公布最新的 6 月贸易数据显示，虽然受疫情影响，今年 6 月，印度出口额仍然达到 324.6 亿美元，同比去年增长 47%。自此，在今年二季度印度累计出口 953.6 亿美元，同比去年 514.4 亿美元直接增长了 85.36%，一季度环比也增长了 17.85%。至于印度出口激增的原因，印度工商部评论称，这主要是受印度工程产品、石油产品、宝石和珠宝的推动。对此，印度工商部部长戈亚尔（Piyush Goyal）评论称，印度二季度出口是印度历史上单季度以来最高的商品出口。戈亚尔还表示，印度工商部将与所有印度出口商密切合作，有望实现本财年出口 4000 亿美元的目标。

与此同时，数据还显示，今年 6 月，印度进口增长了 96.33%，达到 418.6 亿美元[45]。自此，今年 6 月，印度贸易逆差扩大到 94 亿美元，而去年同期，这一数字仅为 71 亿美元，增幅达 32%。不过，诸多评论认为，鉴于印度第三波疫情的即将来临，印度出口商压力也有所增大。

6、斯里兰卡政府承诺按期偿还外债 4 月工业生产指数骤降

斯里兰卡央行行长拉克什曼就近期关于斯国内市场外汇流动性不足的报道发表声明，表示因近年来政府大量举债，导致外界普遍猜测斯短期偿债能力，面对质疑以及疫情导致旅游业等严重承压，斯政府承诺将按时偿付到期债务。为应对外汇流入减少困境，政府出台了暂停特定非必要商品进口相关措施。过去 1 年半，政府将外债占 GDP 比重大幅降至约 40%，外债规模由 2019 年的 341 亿美元减少至 2021 年 3 月的 322 亿美元。通过实施审慎政策缩小贸易逆差符合斯利益。央行采取的从市场上购买出口和侨汇收入等举措，有助于央行通过非举债渠道每年增加约 7 亿美元外汇流入。此外，央行还通过与有关国家商签货币互换协议、国际货币基金组织特别提款权等多双边途径，扩大

[44] 与此同时，数据还显示，今年上半年，越南对欧盟出口 193 亿美元，同比增长 17.4%；从欧盟进口 81 亿美元，同比增长 16.3%，最终两国外码总额 274 亿美元，贸易顺差 102 亿美元。另外，数据还显示，今年上半年，越南对韩国出口 105 亿美元，同比增长 14.7%；从韩国进口 252 亿美元，同比增长 21.1%；最终，越南和韩国外贸总额 357 亿美元，对韩国存在贸易逆差 147 亿美元。至于日本，数据显示，今年上半年，越南对日本出口 99 亿美元，同比增长 6.9%；从日本进口 106 亿美元，同比增长 12.3%；最终越南和日本外贸总额 205 亿美元，对日本存在贸易逆差 7 亿美元。

[45] 主要是受印度石油、珍珠、宝石和半宝石以及电子产品的进口激增影响。

外汇储备。目前国内市场外汇流动性不足状况是暂时的，呼吁避免市场投机行为。

因旅行限令等防控措施对制造业造成重创，4 月工业生产指数(IIP)由 3 月的 119.6 骤降至 93.9，创 2020 年 6 月以来最低，其中纺织品制造业指数由 3 月的 135.5 跌至 97.8，服装制造业指数由 3 月的 131.2 跌至 73.4。另外值得注意的是，斯里兰卡 1-5 月私人部门信贷保持增长[46]，6 月整体通胀率升至 5.2%[47]；特别存款账户利率上调[48]；政府出台新举措增加外汇流入[49]，外汇汇款限制有效期再次延长[50]；惠誉评级认为，斯里兰卡外部流动性表现差强人意[51]，而大型银行面临较大主权风险[52]。

7、2021 年上半年巴西外贸顺差创新高

巴西经济部 7 月 1 日发布的数据显示，今年上半年巴西外贸顺差达 374.96 亿美元，较去年同期增长 68.2%，创自 1989 年统计该数据以来最高纪录。经济部表示，外贸顺差大增得益于巴西经济逐步复苏，以及粮食、石油和铁矿砂等国际大宗商品需求上涨推高商品出口价格。此前，巴西央行宣布将 2021 年巴西通货膨胀率预期从 5%上调至 5.8%，并表示今年实际通胀率超目标的可能性显著提升。近期电价上涨给巴西带来较大通胀压力，预计短期内工业品价格将大幅上升，食品价格将小幅波动，但仍高于往年同期水平。且近几周来，巴西遭遇旱灾，降水量少于往年，导致巴西水力发电量下降，而成本更高的火力发电消费增大。受此影响，巴西政府于本月上调了电价。

---

46 据斯里兰卡央行统计数据显示，1-5 月私人部门借款上升至 3310 亿卢比，同比增长 5.3%。央行采取宽松货币政策立场，以及保持国内金融市场高水平卢比流动性，旨在通过向包括中小微企业在内的经济部门提供低利率信贷以支持经济复苏。

47 斯统计局公布数据显示，6 月，以科伦坡消费物价指数（CCPI)同比变化衡量的整体通胀率由 5 月的 4.5%升至 5.2%，其中食品和非食品类通胀率同比分别上升 11.3%和 2.5%，对整体通胀的贡献率分别为 3.49%和 1.71%。

48 为应对外汇储备不足，斯政府决定上调特别存款账户（SDAs)利率，上调后利率高于现行市场利率 2%，期限 10 个月。财政部常秘阿蒂格勒表示，特别存款账户于 2020 年 4 月设立，旨在吸引更多外汇流入，截至今年 3 月底账户存款余额达 3.603 亿美元。

49 斯内阁批准非债务外汇流入创新举措，以增加外汇储备，抑制外汇流出。具体包括：允许商业银行、国民储蓄银行和依据相关公司法在斯注册的非金融类企业进行海外融资并投资于政府国际主权债券和发展债券，允许当地上市公司发行外币股票和债券筹集外汇资金，将非必需品进口禁令自 2021 年 7 月再延长 6 个月。

50 为进一步降低外汇市场风险，维持金融系统稳定，斯内阁决定，再次将原定 7 月 1 日到期的外汇汇出限制有效期延长 6 个月，至 2022 年 1 月 1 日。考虑到新冠肺炎疫情可能对国家外汇储备和外汇市场造成的负面影响，依据 2017 年外汇法，斯政府于 2020 年 7 月 2 日发布关于外汇汇出限制法规，规定了相关资本交易限制

51 惠誉评级发表的一份报告称，2021 年上半年孟加拉国、蒙古、巴基斯坦等亚太经济体外部流动性有所改善，而斯里兰卡外汇储备则呈现下降趋势。斯外汇储备由 2020 年底的 57 亿美元降至今年 5 月的 40 亿美元，加剧了外界对其偿债能力和进口融资的担忧。由于二级市场的高收益以及国际三大评级机构相继下调斯信用评级，自去年以来斯难以从国际资本市场获得资金，为此政府试图通过多双边途径寻求非市场性融资，以缓解外部流动性压力。

52 惠誉国际评级机构最新报告显示，斯大型银行因持有较高比例外币计价政府债券，面临较大主权风险。报告称，银行评级与国家主权信用评级密切相关，因此对斯银行评级均不高于 CCC 本币发行人违约评级，对于银行经营环境给予 CCC-评级。