国际宏观资讯周报

2021 年 4 月 6 日-4 月 12 日

- **2021 年第 14 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

IMF 再度上调今明两年全球经济增速预期
IMF：利率飙升恐重挫新兴经济体
美元在全球外汇储备中占比降至 1995 年以来最低水平
G20 同意延长暂缓最贫困国家债务偿付倡议

发达经济体

- **美国**

  美国 2021 财年前 6 个月联邦财政赤字已达 1.7 万亿美元
  美国上周初请失业金人数大幅超预期

- **欧洲**

  欧央行：维持宽松的融资环境
  伊福经济研究所下调德国经济增长预期
  IMF 上调英国经济增速预估

- **日韩**

  日本 2 月经常项目盈余同比减少 4.7%
  韩国执政党在地方选举遭遇惨败

新兴经济体

- 油价下跌对卢布汇率产生负面影响
- 南非 3 月份制造业 PMI 略有上升 IMF 预测 2021 年南非经济增长 3.1%
- 拉美地区经济发展失衡或加剧
- 沙特启动“沙特制造计划”支持产业本地化
- 迪拜王储批准《2030 年迪拜战略规划》
- 尼日利亚 2020 年公共债务达 32.92 万亿奈拉
- IMF 预测 2021 年毛里求斯经济增长 6.6%
- 印度央行宣布维持回购利率不变

大宗商品

- OPEC 达成增产协议 原油价格区间震荡

中诚信国际 CCXI

国际宏观动态

1、IMF 再度上调今明两年全球经济增速预期

国际货币基金组织（IMF）4 月 6 日发布《世界经济展望报告》，上调 2021 年全球经济增长预期，但强调复苏前景仍存极大不确定性，新冠疫情、贫富差距和债务问题等将继续困扰全球经济健康发展。

IMF 在报告中强调，加强多边合作确保疫苗在全球范围内公平分发，是控制疫情、保证全球经济持续复苏的当务之急。IMF 在报告中预计，今年全球经济将增长 6%，较 1 月份预测值上调 0.5 个百分点。由于全球主要经济体采取前所未有的政策应对措施，疫情对全球经济的创伤或小于 2008 年国际金融危机。此外，全球经济增长前景仍具有高度不确定性，将主要取决于疫情发展，包括新冠疫苗对变异病毒的有效性，政策行动对减少长期经济损伤的效果等。IMF 首席经济学家戈皮纳特在报告中写道，目前疫苗生产仍面临原料供应不足等诸多严峻挑战；占全球人口 16%的高收入经济体预先购买了全球一半的疫苗，造成众多低收入经济体无法获得疫苗，全球范围内疫苗分配极不公平。

IMF 认为，全球经济全面、均衡复苏和发展面临长期挑战。国际社会面临继续缩小低收入经济体和高收入经济体之间人民生活水平差距等艰巨任务，而强有力的国际合作对实现这一目标至关重要。戈皮纳特指出，全球经济复苏的不均衡性主要体现在新兴市场和发展中经济体与发达经济体之间。新兴市场和低收入发展中经济体在政策空间受限等影响下或将受到更严重冲击。IMF 预测，2020 年至 2024 年间，低收入经济体平均每年人均国内生产总值将比疫情前预测值损失 5.7%，新兴市场经济体损失 4.7%，而发达经济体损失 2.3%。与疫情前预测值相比，2020 年全球极端贫困人口或额外增加 9500 万。

2、IMF：利率飙升恐重挫新兴经济体

国际货币基金组织(IMF)决策机构--国际货币与金融委员会(IMFC)上周四（4 月 8 日)警告称,利率飙升可能给新兴经济体造成严重影响。“如果全球融资环境急剧收紧,严重的金融脆弱性可能带来风险。本次危机可能造成长期的创伤效应并加剧贫困和不平等问题，而气候变化以及我们共同面临的其他一些挑战也日趋紧迫。”IMFC 第四十三次会议公报称。

该委员会确认，全球经济正以比预期更快的速度从新冠危机中复苏，但指出复苏前景存在巨大的不确定性。“全球经济从危机中复苏的步伐快于去年 10 月的预期，这得益于前所未有的政策响应措施和疫苗研制方面的快速进展。但复苏前景存在巨大的不确定性，一国内部和各国之间的复苏进程很不均衡，这是因为各国的政策空间不同，经济结构和刚性各异，一些危机之前就已存在脆弱性发挥了作用，以及不同国家获得疫苗的机会不均。”

3、美元在全球外汇储备中占比降至 1995 年以来最低水平

国际货币基金组织（IMF）数据显示，2020 年四季度，美元在全球外汇储备中的占比跌至 1995 年以来最低水平。2020 年四季度，美元在全球外汇储备中占比从三季度的 60.5%降至 59%，连续 3 个季度出现下滑。1995 年，美元在全球外汇储备中的占比为 58%。全球美元外汇储备达到历史最高水平——7 万亿美元，而 2020 年三季度为 6.939 万亿美元。2020 年四季度，全球欧元外汇储备环比增长 7%至 2.52 万亿美元。欧元在全球外汇储备中的占比从三季度的 20.5%升至 21.2%，为 2014 年以来最高值。2009 年欧元在全球外汇储备中的占比曾一度达到 28%。2020 年四季度，人民币在全球外汇储备中的占比增至 2.25%，连续 4 个季度增长，绝对值增长 9%至 2670 亿美元。

4、G20 同意延长暂缓最贫困国家债务偿付倡议

4 月 7 日，G20 财长和央行行长在此间举行的 IMF 与世界银行春季会议期间召开视频会议。会后发表的公报指出，考虑到与疫情相关的大量流动性需求，G20 同意将暂缓最贫困国家债务偿付倡议延长 6 个月到 2021 年 12 月底，这将使得受益国家可调动更多资源应对疫情和经济困境，并适时转向更多结构性手段来解决债务脆弱性问题。同时，G20 欢迎根据具体情况继续落实缓债倡议后续债务处理共同框架。

公报指出，为进一步加大对脆弱国家应对疫情的支持，G20 呼吁 IMF 为新分配 6500 亿美元特别提款权[1]制定详细方案，以满足全球补充储备资产的长期需求。新的特别提款权分配将增强全球流动性，助力全球经济复苏。G20 期待可持续金融研究工作组今年制定初步的聚焦气候变化的 G20 可持续金融路线图，识别可持续投资，使国际金融机构的努力与《巴黎协定》保持一致。此外，在国际税收方面，G20 将继续就建立公平、可持续和现代的国际税收体系展开合作，努力在 2021 年

[1] 特别提款权是 IMF 于 1969 年创设的一种国际储备资产，用以弥补成员官方储备不足。

年中前达成一项全球性、基于共识的解决方案。公报还指出，得益于疫苗接种工作展开和持续的政策支持，全球经济前景已经改善，但复苏仍然脆弱和不均衡，并面临下行风险，包括新冠病毒变种的传播和各国疫苗接种速度不同。G20 重申动用所有可用的政策工具支持全球经济复苏，避免过早退出政策措施支持。

➢ 美国

1、美国 2021 财年前 6 个月联邦财政赤字已达 1.7 万亿美元

根据美国国会预算办公室的数据，2021 财年的前 6 个月，美国联邦财政赤字已经达到 1.7 万亿美元。美国国会预算办公室表示，从 2020 年 10 月到 2021 年 3 月，与 2020 财年同期相比，联邦支出增加 45%，收入增加 6%，其中数值的增加都与新冠疫情的应对措施有关。仅在 3 月份，在 1.9 万亿的新冠肺炎纾困救助计划出台后，联邦财政赤字就高达 6580 亿美元。美联储主席鲍威尔表示，美国经济已经度过最艰难的时期，联储局假设的最坏情景并没有出现，主要归功于量化宽松政策以及积极的财政援助措施，新冠疫苗接种速度加快也是其中一项有利因素，但与此同时，经济复苏不均衡是一个严重问题，联储官员仍对疫情的持续风险持谨慎态度，并承诺在复苏更加稳固之前，继续提供货币政策支持。

2、美国上周初请失业金人数大幅超预期

4 月 8 日，美国劳工部发布数据显示，美国 4 月 3 日当周首次申请失业救济人数 74.4 万人，高于市场预期的 68.0 万人和前值 71.9 万人。美国上周初请失业金人数意外上升，凸显出美国就业市场复苏不均衡，其中加州和纽约州的就业市场复苏情况较差，这两个州的首次申请失业救济人数增幅最大。随着疫苗接种的加速和商业限制的放松，以及企业准备在未来几个月增加招聘，美国申请失业救济人数有望下行。美国商务部此前公布数据显示，美国 2 月贸易逆差跃升 4.8%，至 711 亿美元的创纪录水平。商品贸易逆差也触及纪录最高水平。

➢ 欧洲

1、欧央行：维持宽松的融资环境

4 月 8 日，欧洲央行公布 3 月货币政策会议纪要。欧央行管理委员会认为，尽管欧元区经济前景的风险在中期内变得更加平衡，但近期融资环境收紧对欧元区而言为时尚早。由于新冠感染率持续高水平、突变病毒的传播和疫苗接种的缓慢速度，欧元区的不确定性仍然很高。尽管全球需求的反弹和额外的财政支持措施正在支持全球和欧元区经济活动，但短期欧元区经济前景仍具有挑战性。除了短期的疲软之外，欧元区的经济活动有望在今年获得动力。从中期来看，有利的融资条件、扩张性的财政立场以及随着遏制措施逐步取消而出现的需求复苏，都应该为欧元区经济的复苏提供支持。

2、伊福经济研究所下调德国经济增长预期

德国伊福经济研究所下调今年德国经济增长预期至 3.7%，低于去年 12 月预测的 4.2%。2022 年经济预期由 2.5%上调至 3.2%。Ifo 首席经济学家沃拉博表示，疫情减缓经济复苏进程。总体而言，2020 年至 2022 年疫情造成的经济损失将达到 4050 亿欧元。今年财政赤字或升至 1229 亿欧元，明年减至一半。经济复苏取决于疫情能否得到有效控制。若疫情对服务业的负面影响再持续三个月，那么今年经济产出将进一步缩减 0.3 个百分点至 3.4%。

3、IMF 上调英国经济增速预估

IMF 提到，去年英国的新冠死亡人数居欧洲之首，经济萎缩近 10%，是除西班牙外欧洲主要经济体中表现最差的。但英国在疫苗接种方面行动迅速，几乎已有一半的人口进行了首次注射，而在德国和法国，这一比例不到 15%。在经历了 2020 年的下滑后，今年英国经济增速料将超过欧元区，但在 2022 年之前不太可能恢复疫情爆发前的规模。英国经济 2021 年将增长 5.3%，高于 1 月份预测的 4.5%。

➢ 日韩

1、日本 2 月经常项目盈余同比减少 4.7%

4 月 8 日，日本财务省公布的 2 月日本国际收支初值显示，反映日本与海外货物、服务和投资交易情况的经常项目盈余为 2.92 万亿日元（约合人民币 1,737 亿元），较上年同期下降 4.7%。在新冠疫情蔓延经济停滞的影响下，贸易收支恶化，因此 7 个月来首次呈现负值。经常项目中，贸易收支顺差 5,242 亿日元，减少 61.6%。出口方面对美国

出口汽车下降 4.0%至 6.08 万亿美元。另外，包括旅行及货物运输在内的服务收支逆差为 757 亿日元。访日游客消费减去日本人在海外消费金额的旅行收支盈余减少近 5 成至 211 亿日元。

2、韩国执政党在地方选举遭遇惨败

4 月 8 日，韩国地方选举补选结果揭晓，最大在野党国民力量党在韩国首都首尔和第二大城市釜山市长补选中获得压倒性胜利。在首尔市长选举中，国民力量党候选人吴世勋最终以 57.5%的得票率，击败执政党共同民主党候选人朴映宣（39.18%）。而在釜山市长补选中，国民力量党候选人朴亨埈最终以 62.97%的得票率压胜共同民主党候选人金荣春（34.42%），当选釜山市长。除全罗南道 4 个选区外，在野党在其他 19 个选区取得大胜。这是自 2016 年国会选举、2017 年总统选举、2018 年地方选举及 2020 年国会选举胜利之后，共同民主党首次在全国范围内遭到了惨败。此次补选离 2020 年 3 月将举行的总统选举不到 11 个月，作为 2022 年总统选举的“前哨战”，本次选举或对未来韩国政治版图产生重要影响。

➢ 新兴经济体

1、油价下跌对卢布汇率产生负面影响

4 月 5 日，国际油价下跌 5%，降至约 61.5 美元/桶。在“欧佩克+”决定增产，欧洲、印度疫情形势再次恶化的背景下，全球投资者正抛售原料，或导致能源需求量下降[2]。俄圣彼得堡银行分析部主任卡杜林表示，国际油价下跌对俄外汇市场产生一定负面影响，但影响有限，制裁的不确定性对俄卢布汇率造成额外压力。卡预测，中期卢布汇率将恢复至 1 美元兑 75 卢布的水平，而短期内卢布汇率或受国际油价影

[2] 4 月 5 日布伦特原油期货价格在连续下挫后再次跌破 62 美元/桶（为 61.5 美元/桶），降幅达 5%。WTI 原油期货价格则下跌近 6%，回落至 57.9 美元/桶，两种原油期货价格双双创下 3 月 25 日以来最低水平。4 月 1 日，“欧佩克+”会议决定违背市场预期，于 5—6 月将石油产量提高 35 万桶/日，7 月提高 44.1 万桶/日；沙特阿拉伯宣布逐步取消自愿减产规模，计划于 5、6、7 月分别每日增产 25 万桶、35 万桶和 40 万桶。“欧佩克+”相关决定导致国际油价急剧下跌。此外，欧洲和印度新冠肺炎疫情形势日益恶化加剧了投资者的紧张情绪。上周，法国宣布实施为期 4 周的隔离措施，意大利也决定延长抗疫限制措施。在此情况下，欧佩克下调其对全球原油需求增长的预期。BCS World Investments 咨询公司高级分析师格罗马金表示，印度每日新增感染病例增至 10 万人，投资者对原油市场表现得格外敏感，相关情况或阻碍原油需求的增长，大规模封锁将造成原油需求下降的风险。

响产生较大波动。发展规划方面，俄罗斯专家谈及俄增加债务的可能性[3]并分析俄油价上涨原因[4]；2035 年前俄拟增加石油储量 104 亿吨[5]。

2、南非 3 月份制造业 PMI 略有上升 IMF 预测 2021 年南非经济增长 3.1%

最新调查结果显示，继 2 月份工业产出降幅超出预期[6]后，3 月份南非制造业活动小幅扩张。IHS Markit 制造业采购经理人指数（PMI）由 50.2 小幅上升至 50.3，依旧保持在荣枯线（50）以上，表明该指数连续第六个月处于扩张状态。其中，生产指数由 50.5 放缓至 50.3，新订单指数连续第五个月下降至 49.6。IHS Markit 经济学家戴维·欧文表示，在新冠疫苗全球推广推动商业信心和全球需求恢复之前，额外的供应担忧可能会在未来几个月内进一步限制制造业活动。同时，南非工商会（SACCI）最新数据显示，受第三波新冠疫情暴发威胁，3 月份南非商业信心略有下降[7]；金砖国家新开发银行（NDB）4 月 8 日发布声明，已批准向南非提供 10 亿美元（约合 145 亿兰特）贷款，以推动南非经济复苏进程[8]。

---

[3] 据世界银行统计，俄罗斯是白俄罗斯、委内瑞拉、孟加拉国、印度、也门和越南的主要债权国。俄债务规模较低，略高于国内生产总值的 20%，公债规模仍有增长空间，适当增加发债不会降低国家信誉度，影响现有债务再融资能力，也不会因经济规模和货币供应量增大而导致通胀率上升。俄 Freedom Holding 投资公司专家米拉钮克表示，当前俄央行的主要任务之一是防止因经济过热造成股市或消费价格上涨。俄财政部此前曾透露，2021 年将降低发债规模，以防止经济过热、高通胀持续及消费需求低迷。俄统计局数据显示，目前不是通胀本身，而是通胀预期在削弱投资者对公债的信心。截至 3 月 31 日，十年期俄国债收益率超过 7%，借贷成本上升是未来数月降低发债规模的原因之一。

2020-2021 年，西方国家通过增加发债规模弥补预算缺口，部分欧盟成员国债务 GDP 占比已超 100%，这将导致国家社会政策、经济发展过度依赖债权人。此外，美国债市和股市密切相关，信贷负担急剧增加造成的企业和主权债务质量下降或成为股市的主要风险。米表示，俄债务规模远低于发达国家，政府可选择更灵活的经济刺激政策，借资发展是现代市场经济客观要求，在全球化和激烈竞争的背景下，以低利率获得融资成为重要的竞争优势。

[4] 俄联邦反垄断局表示，2021 年俄汽油价格上涨主要受以下因素影响：气温下降、石油产品出口价格上涨、俄境内及欧亚国家石油需求季节性增长、交易所石油供应量减少、“欧佩克+”达成协议及国际油价上涨等。俄 Oskolneftesnab 石油公司总经理马萨里京则认为，季节性需求变动或气温下降并非油价上涨诱因，汽油批发价上涨已导致许多独立加油站亏损运营，其存在破产风险。俄能源部表示，年初俄国内汽油批发价格上涨主要与石油和石油产品外部报价上涨有关，而与消费税变动无关。

[5] 根据 2035 年前俄联邦石油工业发展总体规划（草案），为实现 2035 年前石油开采水平保持稳定，俄必须在 2021-2035 年间增加不少于 104 亿吨的石油储量，年均储量增量应超出年均石油产量的 20%。未来储量增长的重点地区将是：西西伯利亚、勒拿—通古斯、里海、季曼—伯朝拉、伏尔加—乌拉尔等油气区。同时，储量增量中大部分将依靠开发大陆架油田实现。

[6] 南非统计局最新数据显示，*2 月份南非工业产出同比下降 2.1%，此前市场预期降幅为 0.4%*。其中，石油、化工、橡胶和塑料产品产出下降最为严重，降幅高达 8.4%；钢铁、金属和机械制造产品产出下降 4.8%；食品饮料产品产出下降 0.7%，远低于 1 月份下降 6.1%；汽车及其零配件产品产出增长 13.2%，对制造业复苏作出积极贡献。经济学家表示，南非制造业发展前景稳定，尽管石油及其他原材料成本上升可能会限制产出，但预计全球经济复苏将通过带动出口增长来促进制造业发展。

[7] 南非 3 月份商业信心指数（BCI）下降 0.3 点至 94 点，为自去年 11 月份以来最低水平。在截至 3 月份的六个月内，BCI 平均水平比前六个月提高 13.2 点。SACCI 对未来几个月南非商业信心改善持乐观态度。SACCI 表示，新冠疫苗接种逐步推广以及南非政府放松封禁措施将推动经济复苏进程。近期封禁措施调整显示出南非政府在应对第三波新冠疫情及潜在健康风险方面更有信心，但仍需对政策确定性、结构性障碍和低投资评级等经济问题保持关注。

[8] *该笔贷款将为南非创造就业机会和支持劳动力参与提供资金，特别是总统就业刺激计划（PES）第一阶段实施*。报道称，NDB 于 2020 年 4 月成立紧急援助基金，向其成员国提供高达 100 亿美元的与新冠疫情危机相关的援助。截至目前，NDB 已向南非提供两笔紧急贷款，第一批贷款用于支持南非医疗保健和社会补助。

国际货币基金组织（IMF）上周二（4 月 6 日）发布《世界经济展望》，预计 2021 年南非经济增长率将达到 3.1%，高于 1 月份预计的 2.8%；预计 2022 年南非经济增长率放缓至 2%。IMF 指出，全球经济增长前景仍然具有高度不确定性，主要取决于新冠疫情发展及政策行动效果。考虑到大型经济体额外财政支持以及新冠疫苗接种推广，IMF 将 2021 年全球经济增长预期上调至 6%。IMF 表示，由于新冠疫情尚在延续，各国政府应该首先侧重于摆脱危机，优先安排医疗卫生支出，提供针对性强的财政支持，维持宽松的货币政策，同时监控金融稳定风险。此外，由于新冠疫情大流行加剧收入不平等问题，IMF 呼吁各国政府开展强有力的国际合作，以缩小低收入发展中国家生活水平差距并确保以可负担的价格广泛分配新冠疫苗。

3、拉美地区经济发展失衡或加剧

国际货币基金组织（IMF）日前发布《世界经济展望报告》，预计 2021 年拉丁美洲和加勒比地区经济增长 4.6%，较 1 月份预测上调 0.5 个百分点。分析人士指出，尽管拉美地区经济整体有所复苏，但不同经济体复苏速度不均，再加上新冠疫情等不确定性因素，拉美经济发展失衡现象或趋于严重，特别是出口国与旅游国之间或出现明显分化。根据 IMF 报告，2020 年下半年以来，全球制造业复苏，阿根廷、巴西、秘鲁等出口国经济增长超出预期，提振拉美地区整体经济前景。

联合国拉丁美洲和加勒比经济委员会一项研究表明，去年是拉美地区自 2008 年以来对外贸易表现最差的一年，出口总额比上年下降 13%。如果不是中国等主要贸易伙伴下半年需求反弹，拉美地区出口实际跌幅可能扩大 10 个百分点[9]。与拉美出口国相比，对旅游业依赖度较高的加勒比地区国家经济则不容乐观。旅游业是受疫情影响最大的行业之一。世界旅游组织数据显示，2020 年加勒比地区国际游客数量比上年下降 67%。鉴于此，IMF 将今年加勒比地区经济增长预期下调 1.5 个百分点至 2.4%[10]。IMF 认为，拉美地区经济发展前景将主要取决于疫情等因素。目前，拉美地区除智利、哥斯达黎加、墨西哥等少数国家外，大部分国家尚未获得控制疫情所需的足量疫苗。IMF 总裁格奥尔基耶娃指出，疫苗接种步伐不均和变异毒株出现等因素，影响拉美等地区经

[9] 世界银行 3 月底发布的《2021 年拉丁美洲和加勒比地区半年报告》指出，全球货物贸易受疫情影响相对较小，重要原因是中国经济快速复苏。当前大部分大宗商品价格甚至高于疫情前水平，有利于拉美地区农产品和矿产品出口国经济发展。

[10] IMF 西半球研究部经济学家塞缪尔·平克纳古拉认为，加勒比国家疫情控制相对成功，但对这些国家的旅游业和经济来说，游客锐减和封锁防疫措施几乎等于一次“心脏骤停”。世界银行研究指出，面对疫情持续蔓延，民众仍将保持社交距离、减少出行，这将严重影响航空业、旅游业复苏，制约加勒比国家经济重启。

济增长前景。世界银行研究认为，按照当前疫苗接种速度，多数拉美国家难以在明年甚至后年实现群体免疫。疫情影响下，保持社交距离和劳动力需求减少影响整体就业，政府采取的居家隔离等抗疫措施也不利于经济发展。拉美各国疫苗接种进度和疫情控制效果相差甚远，可能加剧经济发展失衡。

4、沙特启动“沙特制造计划”支持产业本地化

沙特工矿部长兼出口发展局（SAUDI EXPORTS）董事会主席班达尔启动了“沙特制造”计划，该计划受到王储穆罕默德的支持，希望通过该计划实施提升本国产品的地区和国际竞争力，实现产业本地化，在各领域逐步实现自给自足，并培养国民对本国产品的忠诚度。班达尔指出，培养对本国产品的信心对刺激当地投资、吸引外国投资、创造就业机会、增强出口能力以及改善国际收支平衡都有重要意义，“沙特制造”计划将为参与公司提供多重优势和机会，公司可以在其产品上使用“Made in Saudi”标志，以凸显其质量标准。他呼吁所有合格的公司加入该计划，成为实现国家目标的合作伙伴。“沙特制造”计划将采取支持本地化内容、引导购买力转向本地产品和服务等措施，在“2030愿景”中发挥作用，以实现私营部门对 GDP 贡献达到 65%、非石油产品出口在 GDP 中的比重达到 50%的目标。

5、迪拜王储批准《2030 年迪拜战略规划》

迪拜王储哈姆丹 •本 •穆罕默德近日批准《2030 年迪拜战略规划》。该规划根据不久前公布的《迪拜 2040 年城市总体规划》制定，重点为新的创新性项目设定全面发展框架和议程，增强迪拜创新能力，确保其继续成为全球最有活力的城市之一。

6、尼日利亚 2020 年公共债务达 32.92 万亿奈拉

尼日利亚统计局公布 2020 年公共债务数据，截至 2020 年 12 月 31 日，尼日利亚联邦和各州政府公共债务达到 31.92 万亿奈拉（约合 863.93 亿美元），同比增长 20.15%。其中外部债务为 12.71 万亿奈拉（约合 333.48 亿美元），同比增长 40.91%；内部债务为 20.03 万亿奈拉(约合 530.44 亿美元)，同比增长 8.98%，联邦政府债务占比 81.76%，各州政府占比 18.24%。

7、IMF 预测 2021 年毛里求斯经济增长 6.6%

4 月 6 日，国际货币基金组织（IMF）发布最新预测，对全球经济发展预期表现出乐观态度，主要原因有二：一是多国正在开展大规模疫苗接种运动，二是政府为经济复苏给予了大力财政支持。IMF 预测 2021 年毛里求斯经济增长 6.6%，2022 年增长 5.2%。毛经济学家认为，此预测过于乐观，未考虑毛近期出现二次疫情并实施封禁所带来的影响。经济发展局预测，每全面封禁 1 周，国内生产总值将下降 0.5%—1%。财长帕达亚奇上周末接受媒体采访时表示，出于全面考虑，目前政府决定实施分阶段逐步解封，同时加快采购和接种疫苗，争取早日在毛实现群体免疫。

8、印度央行宣布维持回购利率不变

4 月 7 日，印度央行宣布将回购利率维持在 4%不变，维持宽松货币政策立场不变。印度央行 4 月 5 日至 7 日举行本财年（2021 年 4 月至 2022 年 3 月）第一次双月货币政策会议，并做出上述决定。这一决定符合市场预期。印度零售物价面临上涨压力，然而第二波疫情发展迅猛导致多个地方政府出台宵禁等严格措施，正在复苏的印度经济面临较大挑战。印度央行维持宽松货币政策旨在推动经济增长。此外，印度央行维持此前对本财年 10.5%的经济增长预期。

➢ 大宗商品走势

1、OPEC 达成增产协议 原油价格区间震荡

国际原油期货价格呈现区间震荡走势，美布两油均价较上周下跌。周内，OPEC+担忧需求复苏缓慢并下调 2021 年原油需求增长预估导致油价承压。此外，OPEC+达成逐步增产协议，以沙特和俄罗斯为首的 23 个成员国同意 5 月增产 35 万桶/日，6 月再增加 35 万桶/日，7 月份增产 45 万桶/日。另外，沙特还将分阶段撤回 100 万桶/日的额外减产。另外，欧洲疫情反扑以及疫苗接种缓慢导致需求忧虑加重，美伊展开磋商令市场预期伊朗原油出口将增加也利空油价。另一方面，美国能源信息署（EIA）在短期能源展望报告表示，预计 2021 年美国原油产量将减少 27 万桶/日，至 1104 万桶/日，此前预计为减少 16 万桶/日。EIA 上调油价预估并下调产量预期利好油价。经济数据缓解需求担忧，美国供应管理协会(ISM)发布的一项调查提振市场人气。该调查显示，

美国 3 月服务业指数飙升至历史新高。中国的乐观经济数据也提振市场看涨情绪。

美东时间周一，纽约 5 月原油期货大幅大跌 4.56%，报 58.65 美元/桶；布伦特 6 月原油期货收跌 4.18%，报 62.15 美元/桶。周二，纽约 5 月原油期货收涨 1.16%，报 59.33 美元/桶；布伦特 6 月原油期货收涨 0.95%，报 62.74 美元/桶。因美元下跌使原油成为更有吸引力的购买对象，挽回了部分因生产商有望在 7 月前向市场恢复每日 200 多万桶供应而导致周一录得的跌幅[11]。周三，纽约 5 月原油期货收涨 0.74%，报 59.77 美元/桶；布伦特 6 月原油期货收涨 0.67%，报 63.16 美元/桶。周四，纽约 5 月原油期货收跌 0.28%，报 59.60 美元/桶；布伦特 6 月原油期货微涨 0.06%，报 63.20 美元/桶。此前官方数据显示美国汽油库存意外大增[12]。在全球原油供给上升的背景下，该数据引发了对全球最大石油消费国美国需求下滑的疑虑。周五，纽约 5 月原油期货收跌 0.47%，报 59.32 美元/桶，周度收跌 3.47%；布伦特 6 月原油期货收跌 0.40%，报 62.95 美元/桶，周度收跌 2.94%。投资人评估主要产油国供应增加，以及新冠疫情冲击燃料需求等因素。两大市场当周累计跌幅逾 2%，此前 OPEC+同意在 5 月至 7 月之间将供应逐步增加 200 万桶/日。

消息面上，主要大国与伊朗上周就恢复 2015 年伊核协议进行了谈判，这可能为美国在今年下半年解除对伊朗石油出口的制裁铺平道路

[11] CMC Markets and Stockbroking 首席市场策略师 Michael McCarthy 表示，美元走弱是一个因素，而美国增长信心的增强也有帮助。

[12] EIA 上周三(4 月 7 日)公布的数据显示，*截至 4 月 2 日当周，美国原油库存减少 352.2 万桶，至 5.018 亿桶，降幅大于预期的 200 万桶；*但汽油库存意外暴增 404.4 万桶，至 2.305 亿桶，因夏季驾车出行旺季来临前，炼油厂扩大生产，分析师预期减少 60 万桶。虽然美国原油库存降幅超预期，但同期汽油库存却意外骤增。瑞穗证券的能源期货负责人 BobYawger 说："炼油厂可能想要稍微降低产能利用率，以避免汽油库存创下历史纪录。"与此同时，全球石油供应不断增加。交易员称，俄罗斯 4 月初的产量较 3 月的平均水平有所上升。而随着美国和其他大国就重启伊朗核协议进行谈判，伊朗受到的部分制裁可能被解除，这将增加全球石油供应。

美国国务院发言人普赖斯(Ned Price) 上周三对记者说："我们准备采取必要措施，包括取消与联合全面行动计划(JCPOA)不一致的制裁措施，恢复遵守 JCPOA。但我无法在这里详细说明可能有哪些措施。"*尽管如此，国际货币基金组织(IMF)上周二(4 月 6 日)再次上调了全球经济增长预期，预计今年全球经济将增长 6%，是 1970 年代以来前所未见的增幅，这在很大程度上要归功于应对新冠疫情的空前政策。经济成长增强将提振石油及相关成品油的需求，协助降低库存。*

摩根大通首席执行官迪蒙(Jamie Dimon)上周三表示，如果越来越多的成年人接种疫苗，联邦政府继续支出，美国经济可能会在 2023 年之前一直保持繁荣。美国财政部长耶伦上周三公布了一项加税提议的细节，该提议将用拜登总统基础设施振兴计划中的激励措施来替代对化石燃料公司的补贴，以鼓励其生产清洁能源。ANZ Research 在一份报告中称："更为有利的宏观经济背景还可能进一步吸引投资人对于石油行业的兴趣。"该机构重申，ICE 布伦特原油将在第三季度达到每桶 75 美元。

[13]；沙特也要推行巨型支出计划，最终或需油价来买单[14]；油价回升，大型并购，似乎预示着美国页岩油即将“卷土重来”[15]。**分析面上，**美能源部报告上调今年全球石油需求和油价预期[16]；市场预计全球原油库存将继续下滑，因随着全球经济复苏势头增强，今年下半年能源需求将增加。但市场担心，世界部分地区重新实行防疫封锁以及接种疫苗方面的问题，可能会改变石油需求的状况[17]。上周四（4 月 8 日）公布的一份政府文件草案显示，俄罗斯预计新冠大流行对全球石油和成品油消费的影响可能会持续到 2023-2024 年。这份概述了 2035 年前石油行业发展的文件草案还显示，由于限制石油生产和出口，俄罗斯可能会失去全球石油市场份额。分析人士指出，为了使沙特阿拉伯摆脱对石油经济的依赖，沙特需要削减国有企业向政府支付的股息，以便增加资本支出[18]。市场分析师 Alex Kimani 撰文称，伊朗重返石油市场不太

[13] 当地时间 4 月 6 日，伊朗核问题全面协议相关方会议在奥地利首都维也纳举行，讨论美伊恢复履约问题。俄罗斯、英国、法国等相应官员与会。这是在美国退出伊核协议、伊朗中止履行协议后各方首次进行正式会谈。会后多方表示，会议具有“建设性”。美国总统伊朗事务特使马利也率代表团抵达维也纳，但由于美国已退出伊核协议且伊方拒绝与美方直接对话，美方代表未出席此次会议。不过，双方进行了“间接对话”，这也是近三年来首次。欧盟代表作为调解人与各方进行磋商，再通过“穿梭外交”的方式沟通美国和伊朗方面的意见。此前，*伊朗副外长阿拉格希就表示，美国解除对伊制裁是美重返伊核协议的第一个也是最必要的步骤*。美国国务院发言人普赖斯在当地时间 4 月 7 日表示，美国准备取消“有悖于 2015 年伊朗核问题全面协议”的对伊朗的制裁措施，以恢复遵守伊核协议，但普赖斯没有提供更多细节。对美国方面的这一表态，目前伊朗还没有作出回应。

RBC Capital 的分析师 Helima Croft 当周在一份报告中说：“如果能在未来几周内达成一个令人满意的框架，那么大量的伊朗石油将有可能在 2021 年下半年进入市场。”

[14] 沙特决定削减国有企业向政府的派息以提振资本支出，最终帮助沙特摆脱对于石油的依赖。目前尚不清楚像沙特阿美(Saudi Aramco)这样的公司会削减多少股息，然而从去年看，沙特阿美发放的 750 亿美元股息对支持国家收入至关重要。受原油收入下降和去年新冠病毒危机的沉重打击，*2020 年，赤字占国内生产总值(GDP)的比例从 2019 年的 4.5%增加了近三倍，达到 12%*。该投资计划的规模意味着，OPEC 领导人沙特可能需要在未来几年限制供应，以推高油价。沙特王储萨勒曼(Mohammed bin Salman)表示，*旨在实现经济收入来源多元化的数万亿美元支出计划，将要求国有企业削减派息，以提振资本支出*。分析师表示，任何削减都可能需要油价上涨来补偿。沙特阿美去年发放的 750 亿美元股息对支持国家收入至关重要。

[15] 在过去的一个季度里，美国石油生产商对油价和需求的态度变得更加乐观，并且已经从去年的低谷开始增加了钻井活动。Dallas Fed Energy Survey 数据、贝克休斯的美国在用钻机数量稳步上升的数据，以及 EIA 的美国石油产量数据似乎在说明，美国页岩油生产正在回归。

[16] 在最新公布的月度报告“短期能源前景”(STEO)中，*美国能源部下属能源信息署(EIA)预计今年全球石油需求将增长 550 万桶/日，较上次预期增幅上调 18 万桶/日*，明年预计需求增加 365 万桶/日，预期增幅下调了 18 万桶/日。报告将今年美国原油产量预期下调 11 万桶/日至 1104 万桶/日，降幅将近 1%，明年的产量预期下调 16 万桶/日至 1186 万桶/日，降幅 1.33%。

同时，报告上调了今明两年的原油预期价，*预计今年美国 WTI 原油和布伦特原油的价格分别为 58.89 美元/桶和 62.28 美元/桶，较此前预期价分别上调 1.65 美元/桶和 1.61 美元/桶，上调幅度分别为 2.9%和 2.7%；*明年美油和布油分别预计为 56.74 美元/桶和 60.49 美元/桶，分别上调 1.99 美元/桶和 1.98 美元/桶，上调幅度分别为 3.5%和 3.4%。报告还预计，今年全年，美国常规级汽油平均零售价为 2.66 美元/加仑，所有等级汽油的平均零售价为 2.78 美元/加仑，这将导致今年美国家庭在汽车燃料方面的平均支出较去年增加 480 美元，增幅 31%。报告指出，最近油价的波动增加，这凸显了原油价格在今年整个夏季大幅波动的可能性。报告的预测是基于 OPEC+将从 5 月开始放宽限产力度的前提。对于全球需求预期的上调，报告称，考虑到包括全球新冠疫苗接种的速度等多个因素，今年夏季可能进一步上调或是下调需求预期，那些因素也将影响油价。

[17] Energy Aspects 分析师 Virendra Chauhan 说：“正在进行大量的去库存化让市场处于重新平衡的过程中。”他补充说，实货市场仍需要回升，然后油价和跨月价差才能反弹。Axi 首席全球市场策略师 Stephen Innes 表示，随着投资者权衡这些因素，油价料在 60-70 美元区间交投。

[18] 美国银行中东和北非地区经济学家 Jean-Michel Saliba 在一份研究报告中表示：如果股息降低，油价上涨将推动沙特阿美通过税收和特许权使用费向主权国家转移。这使得原油收入成为沙特战略的核心，该战略的目标是到 2030 年国内支出达到 27 万亿里亚尔(约合 7.2 万亿美元)。*该投资计划的规模意味着，OPEC 领导人沙特可能需要在未来几年限制供应，以推高油价。*阿布扎比商业银行(Abu Dhabi Commercial Bank)首席经济学家马利克(Monica Malik)表示，这一点在 2021 年初就已经显现，沙特实施了单边减产，并在 4 月份保持了产量稳定。她表示：“沙特迄今已设法保持了 OPEC+组织内的凝聚力，尽管有一些迹象表明，内部和外部都有更大的压力要求从 5 月起提高 OPEC 产量。”一名财政部发言人表示，沙特和 OPEC+对“为了所有相

可能导致油价暴跌，并给出背后的理由。他还认为，疫情最终将是影响油市的最大未知因素。

关方的利益”维持油价稳定持直接和长期观点，并将继续根据这一目标应对全球事件和供需问题。他说，虽然参与新项目的公司决定如何为其投资融资，但财政部预计有一系列融资渠道，“其中股息是包括软贷款、债务和其他金融工具在内的众多选择之一。”

评级机构惠誉预计，假设平均油价为每桶 59 美元，日均石油产量为 870 万桶，总支出为 1 万亿里亚尔，那么今年沙特财政赤字约为 400 亿美元。惠誉主权团队主管 Krisjanis Krustins 表示，沙特政府今年需要看到 76 美元/桶的油价才能实现预算平衡，但根据当前的股息政策，随着产量增加，原油盈亏平衡价格可能会跌至 60 美元/桶左右，“因此很明显，要在满足这些支出计划的同时接受减少阿美公司的股息，政府将需要更高的非石油收入，更高的油价。”