

国别信息跟踪

第 32 期（总第 134 期）

中国出口信用保险公司风险管理部

二〇一一年五月十六日

业务重点国家月度重大风险异动情况汇总

2011 年 4 月

2011 年 4 月，我公司业务重点国家所面临的风险出现不同程度的变化。

1. 哈萨克斯坦。4 月 3 日，哈萨克斯坦举行新一轮总统大选，纳扎尔巴耶夫高票获胜，再次当选哈萨克斯坦总统；4 月 13 日，新一届政府正式组成，除 5 位新任部长外，本届政府主要成员与上届相同；4 月 16 日，哈萨克斯坦成立“经济一体化部”，旨在促进哈萨克斯坦与中亚各国在经济领域的合作。经济方面，由于国际市场油价和固体矿产资源价格走高，哈萨克斯坦 2011 年第一季度经济增长势头良好。实际 GDP 增长率达 6.5%，预计全年 GDP 增幅可达 7%，其中商品生产增幅可达 5.3%，服务业增幅可达 8.2%。截至 3 月底，哈萨克斯坦政府债务为 22981 亿坚戈（约 157 亿美元），占

2011 年预算规定的政府债务额的 71.8%；国际储备为 690 亿美元，环比增长 3.9%。

2. 美国。美国商务部 4 月 28 日公布的数据显示，2011 年第一季度美国 GDP 环比增速首次预估值按年率计算为 1.8%，较 2011 年第一季度增速同比下降 1.3 个百分点。消费支出增速放缓，政府支出和商业投资增速放缓是经济增速下降的主要原因。此外，随着能源、食品价格迅速上涨，美国通货膨胀上升压力趋于显著。联邦储备委员会认为，美国经济活动持续扩张，就业市场出现改善迹象，但居高不下的失业率和止赎房产数量将仍旧是美国经济未来增长的主要障碍。同时，美国破产银行增速不断放缓，但破产总数仍在增加。截至 2011 年 5 月 6 日，自 2008 年以来的破产银行数量已增至 362 家。

3. 印度尼西亚。2011 年第一季度，印度尼西亚经济走势良好。第一季度 GDP 同比增长 6.5%，其中，商品出口和进口分别增长 12.3%和 15.6%，运输与电信行业增长 13.8%，投资增长 7.3%，家庭消费增长 4.5%，政府开支增长 3%。预计 2011 年经济增长率可达 6.3%。截至 3 月底，印度尼西亚外汇储备达 1057 亿美元，较 2 月底的 996 亿美元大幅提高。鉴于印度尼西亚良好的经济发展态势，4 月 8 日，标准普尔将其长期外币主权评级由“BB”上调至“BB+”，展望为“正面”。双边关系方面，4 月底，温家宝总理出访印度尼西亚，双方

签署了 20 多项政府及经贸合作文件，达成经贸协议总额约 105 亿美元；同时，中国和印度尼西亚将继续扩大经贸合作，中国将提供 10 亿美元的优买信贷和 80 亿美元的商业贷款，用于支持印度尼西亚基础设施建设和重点产业发展。

4. 越南。越南通货膨胀压力较大，4 月通货膨胀率为 17.5%，是 28 个月以来的最高点。4 月 29 日，越南中央银行宣布将再融资利率和再回购利率两项政策利率分别上调 1 个百分点。5 月 4 日，央行再次宣布将再回购利率上调 1 个百分点，至 14%。这是今年以来越南第五次上调该利率。该措施旨在抑制信贷增长和国内需求，控制通货膨胀攀升之势。但随着利率调至周期性高点，为避免过于损害实体经济，央行紧缩性货币政策可能已渐到尽头。预计 2011 年越南全年通货膨胀率将达到 17% 左右。虽然越南经济面临着高通货膨胀和本币疲软的风险，但基于国内消费、投资和出口的良好增长预期，对越南中期经济前景的乐观判断仍可维持。

5. 德国。德国经济继续保持良好发展态势，制造业采购经理人指数（PMI）升至 62.0，为 1996 年 4 月以来的次高值；服务业采购经理人指数受通货膨胀加速和日本地震影响而降至 56.8，但仍将得到劳动力市场改善的有力支撑。环球透视预测 2011 年德国经济增长率将达到 3%，未来经济前景向好。德国宏观经济的风险主要来自逐步攀升的通货膨胀，2011 年 4 月通货膨胀率升至 2.4%，超过 3 月 2.1% 的水平，通货

膨胀压力继续增大。

6. 印度。2011年5月，印度中央银行再次加息，将基准利率提高50个基点至7.25%，这是印度中央银行2010年3月以来第9次加息。连续加息有助于缓解印度严峻的通货膨胀形势，但是由于雨水不足，农业减产造成食品价格快速上涨，以及国际大宗商品价格持续走高，未来印度仍面临较大的通货膨胀压力。同时，加息刺激外部资本流入，推高印度卢比币值，有损政府的财政稳定计划，因此预计下半年印度中央银行加息步伐会有所放缓。由于美国和欧洲需求增加，2011年3月印度商品出口同比增加43.8%至291亿美元。随着印度经济不断扩张，并且更多融入全球制造体系之中，未来几年印度出口将持续增加。

7. 巴基斯坦。5月2日，美国特种部队在巴基斯坦首都伊斯兰堡附近小镇阿伯塔巴德击毙“基地”组织领袖本·拉登，在取得反恐战争最具象征意义的胜利的同时也使得巴基斯坦政府面临巨大压力。其一，“基地”组织首领藏身于伊斯兰堡这一事实使得巴基斯坦政府承受国际反恐压力，国际上可能有认为政府内部为恐怖分子提供“系统性支持”的声音，巴基斯坦和美国的关系也因此更加紧张。其二，美国在没有通知巴基斯坦政府的情况下在其境内展开军事行动，民众对政府的“忍气吞声”非常不满。其三，本·拉登的死亡刺激了巴基斯坦社会伊斯兰宗教情绪，使得其可能成为南亚

恐怖主义中心，巴基斯坦塔利班在5月2日就声称将向美国和巴基斯坦展开报复。

8. 俄罗斯。俄罗斯通货膨胀压力依然较大。2011年1-4月，俄罗斯通货膨胀率为9.5%，其中4月为9.6%，较2010年同期的6.9%和6.0%大幅上升。2011年年以来，政府采取了一系列控制物价的措施，包括干预国内粮食市场和限制粮食出口、要求煤炭、钢铁、石油行业供应商控制价格等，中央银行也于近期提高了再融资利率，但目前收效甚微。在对外贸易方面，2011年1-3月，俄罗斯外贸总额为1730亿美元，同比增长29.9%，其中商品出口额为1128亿美元，同比增长22.3%；商品进口额为602亿美元，同比增长47.1%；贸易顺差为526亿美元，同比减少2.2%。

9. 日本。日本地震对经济的影响逐渐显现，生产和消费受到的冲击比预期严重。3月工业生产指数环比下降15.3%，预计7月左右才能接近正常产出水平。受食品辐射和财产损失等消极因素的影响，消费者支出持续低迷。5月2日，日本国会通过了493.1亿美元的紧急救助预算，为东北部地区的灾后重建提供资金，这将使政府的财政赤字进一步升高。日本政府公布的数据显示，日本政府债务将在2011年末突破1万亿日元，连续两年创历史最高纪录。日本经济学家估计，2011年第一季度日本经济增长率有可能为-2.2%，并且预测第二季度降幅将进一步扩大。

10. 叙利亚。当前叙利亚的安全及经济形势均已受到社会骚乱严重冲击。5月5日，国际货币基金组织宣布，基于目前动乱对叙利亚旅游业和纺织业造成的冲击，将叙利亚2011年的经济增长率预测从5.5%调降为3%。持续动乱的局势还可能对叙利亚政府今年公布的“十一五”投资建设计划造成严重影响，从而影响中长期的经济增长预期。另一方面，3月份以来叙利亚股市已累计下跌了20%，本币叙镑的黑市汇率则贬值了约10%。为控制外汇及资金外流，叙利亚政府已提高本币存款利率，并出台一系列资本管控措施，包括对民众的外币账户予以管制等，未来可能进一步加强管制的动向值得关注。

11. 伊朗。伊朗政局目前相对稳定，受中东危机冲击较小。经济方面，2011年3月20日-4月20日，伊朗通货膨胀率高达14%，政府正在实施的补贴改革是通货膨胀率上升的主要原因。伊朗议会于5月初批准了新财年（2011年3月-2012年3月）政府预算案。预算案以石油价格80美元/桶为基数，预算总额为539万亿里亚尔（约合513亿美元），包括了政府行政性支出和国有公司、银行等综合性支出。由于2010年底伊朗政府开始实施补贴改革计划，新财年预算比上一年度增长了45%。此外，伊朗政府表示，其外汇储备额已经突破1000亿美元。