

国别信息跟踪

第 42 期（总第 144 期）

中国出口信用保险公司风险管理部

二〇一一年六月十日

业务重点国家月度重大风险异动情况汇总

2011 年 5 月

2011 年 5 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。2011 年第一季度，哈萨克斯坦对外贸易总额达 250 亿美元，同比上升 33.2%。其中出口 183 亿美元，同比增长 36%；进口 67 亿美元，同比增长 26%；贸易顺差 116 亿美元，同比增长 41.5%。据哈萨克斯坦央行统计数据显示，2010 年，中国对哈萨克斯坦直接投资活跃，直接投资额为 12.22 亿美元，同比增长 72.4%，在对哈直接投资总额排名中从 2009 年的第九位上升至第七位。虽然哈萨克斯坦目前经济增长势头良好，但银行信用结构仍较为脆弱，不良贷款处理进程与银行资产状况是哈萨克斯坦实现全面经济复苏的重要影响因素。

2. 美国。5 月 26 日，美国商务部公布第二次修正值显示，

2010 年第一季度，GDP 按年率计算实际增长 1.8%，能源、食品价格攀升使居民消费意愿受到抑制，是美国一季度经济增速放缓的重要原因。同时，部分先行数据显示，第二季度初的经济活动处于放缓趋势中。如最新房价数据显示，美国房价 2011 年第一季度再次跌至金融危机以来最低水平，房地产市场状况仍未见显著好转，而美国 4 月制造业产出和商业销售额也出现下降。此外，美国政府债务总额于 5 月 16 日触及 14.29 万亿美元的法定上限，美国国会需要在 8 月初之前提高债务上限。

3. 印度尼西亚。印度尼西亚经济保持快速增长，2011 年第一季度，国内投资和外国投资总值约达 53.6 万亿盾（约合 63 亿美元）。2011 年 5 月，印度尼西亚通货膨胀率为 6%，比 4 月 6.16% 的水平略有回调，但第三季度通货膨胀压力可能上升。截至 5 月 6 日，印度尼西亚外汇储备已升至 1158 亿美元，较 3 月底的 1057 亿美元进一步大幅提高。数据显示，今年一季度中印两国贸易额达 125 亿美元，比去年同期增长 40%。其中中国向印尼出口额为 62.1 亿美元，从印尼进口额为 61.9 亿美元，贸易逆差几乎为零。

4. 越南。2011 年第一季度，越南宏观经济继续维持了快速增长势头，实际 GDP 增加 5.4%，其中工业发展速度较快，1-4 月份工业产出增加 14.2%，私人和外资企业产出增长步伐快于国有企业，达到 17%。随着世界经济复苏，越南产品

的外部需求增加，2011 年前 4 个月出口额增长 35.7%至 269 亿美元。但越南经济已经处于过热状态：2011 年 5 月，通货膨胀率从 4 月的 17.5%升至 19.8%，其中食品、教育、住房同比分别上涨 28.3%，24.8%和 21%。同时，在国际大宗商品价格上涨推动下，进口额在 2011 年前 4 个月增长 29%至 318 亿美元，贸易赤字进一步扩大。越南宏观经济不稳定使得外国资本开始流出，国内民众出于避险需要，对美元和黄金需求大幅增加。在此情况下，越南本币面临贬值压力，2009 年底以来越南盾已经连续四次贬值

5. 德国。2011年第一季度，德国经济表现依然强劲，季度环比增长1.5%，同比增长4.8%，经济总量已超过2008年初金融危机爆发前的水平，其中内需是经济增速加快的主要动力，固定资产投资和私人消费均显著增长，进出口也保持良好发展态势。德国财政部预测，德国经济在经历了第一季度的高增长之后增速将有所放缓，但仍保持增长态势。经济增长的压力主要来源于不断上涨的价格，除了前期能源和食品价格上涨外，其他商品和服务业价格也明显上涨，通货膨胀范围有所扩大。截至4月底，德国通货膨胀率已连续3次超过2%的警戒线，其中4月为2.4%，达到两年半以来的最高水平。

6. 印度。印度 5 月份举行地方选举，执政的团结进步联盟在 4 个邦和 1 个中央直辖区的争夺中赢得 3 个邦的胜利，改善了因贪腐丑闻和通货膨胀居高不下而饱受质疑的辛格

政府处境。但是，由于国大党盟友崔纳木党在西孟加拉邦击败了曾控制该邦 34 年之久的印度共产党，政治地位得以提升，这可能影响到国大党对整个联盟的控制。经济方面，得益于供给大幅增加，印度粮食价格涨幅下降。在制造业产出大幅增加推动下，印度 3 月份工业生产增长 7.3%，远高于 2 月份的 3.7%。但由于通货膨胀压力以及紧缩货币政策影响，未来印度工业生产增长将有所放缓，全年预计达到 7.1%，低于 2010 年 10.6% 的平均水平。

7. 巴基斯坦。5 月 1 日，穆斯林联盟（领袖派）和人民党领导的执政联盟达成协议，加入执政联盟，执政联盟扩大了在议会中的优势，执政地位相对稳固；作为回报，政府在 5 月初任命 14 名穆斯林联盟（领袖派）议员担任内阁职务。财政方面，巴基斯坦政府计划重启商品和服务税收改革（RGST），或取消所有免税计划，以使税收收入占 GDP 的比重由 2010/11 财年的 9.1% 提高至 9.5%。此外，自 5 月初本·拉登在巴基斯坦被击毙以来，塔利班武装实施了一系列报复行动，针对军事设施和平民的袭击不断，这使得巴基斯坦安全局势趋于恶化。

8. 俄罗斯。根据经济合作与发展组织（OECD）5 月的预计，2011 年，在国际油价推高国内消费和信贷增长的背景下，俄罗斯通货膨胀率将从原 7.7% 提高至 9.4%，在内需扩大和大宗商品价格上涨的拉动下，经济增长率将从 4.2% 提高至

4.9%，若油价保持目前水平，全年可实现相当于 GDP 0.2% 的预算盈余。在对外投资方面，俄罗斯联邦统计局的数据显示，今年第一季度外国对俄投资总额为 444 亿美元，同比增长 240%。其中直接投资 38.9 亿美元，证券投资 1.22 亿美元，其他投资 403.37 亿美元，分别同比增长 48.3%、58.2% 和 290%，主要流向领域为金融业、加工制造业、金属开采、交通和通信、零售和批发贸易。

9. 日本。日本经济发展前景不容乐观。2011年第一季度，实际GDP同比下降3.7%，环比下降0.9%，均超过预期水平。受大地震和福岛第一核电站事故影响，第一季度个人消费环比下降0.6%，资本支出环比下降0.9%，宏观经济存在一定的下行压力。2011年4月，日本出口额急剧下降12.5%，进口额增加8.9%，贸易逆差达到4637亿日元，贸易逆差扩大的主要原因是日本大地震造成供应链中断导致汽车大幅减产。国际三大评级机构穆迪、惠誉及标准普尔已分别将日本长期主权信用评级展望由“稳定”下调为“负面”，并有可能下调其主权信用评级。此外，经济合作与发展组织（OECD）和联合国发布报告，分别将2011年日本经济增长率预期下调为-0.9%和0.7%。

10. 叙利亚。2011年5月上旬，叙利亚各银行的存款总额较上月同期累计增加了3.2%，显示该国经济或已从前两月的混乱中有所恢复。但由于持续动乱，叙利亚经济运行所受

影响有所加大：相比其他中东国家，叙利亚缺乏石油财富，政府财政情况长期不佳，债务水平较高。2010 年第一季度，叙利亚财政用于对居民石油消费的补贴达 10 亿美元，骚乱发生后政府进一步宣布将石油消费补贴提高 25%。鉴于骚乱和混乱已使作为国家重要经济部门的旅游业及纺织业遭受严重打击，预计叙利亚政府未来将面临更大的财政压力。截至 5 月底，黑市叙利亚镑兑美元汇率已累计贬值约 17%，达到 54:1，为五年来最低水平。此外，来自欧美国家的制裁和施压也使叙利亚经济面临更大难题，5 月以来，国际社会对叙利亚经济形势的判断趋于悲观。

11. 伊朗。5 月 24 日，美国国务院公布两份对伊制裁清单。一份清单声称，有 16 家公司及个人向伊朗转让或从伊朗获取了列入多种出口管制清单的设备和技术，或者可用于制造大规模杀伤性武器、巡航导弹或弹道导弹的设备和技术。制裁对象共计 16 家公司及个人，在为期两年的制裁中，美国政府各部门或机构严禁从这些公司采购任何货物、服务或技术，也不得向这些公司提供任何援助，这些公司也不能参加美国政府的任何援助项目；同时，美国将禁止向这些公司出售“美国军品管制清单”上的任何物品，及任何列入《武器出口管制法》的国防物资、国防服务或设计及营建任务。另一份清单旨在实施能源制裁，将 7 家向伊朗提供炼油产品或服务的石化企业列为制裁对象。清单对这 7 家公司列出的

制裁措施各不相同，有的被冻结在美境内全部资产，有的被禁止从美国进出口银行融资，有的被禁止参与美国政府采购项目并被吊销对美出口执照。