

国别信息跟踪

第 11 期（总第 177 期）

中国出口信用保险公司风险管理部

二〇一二年三月五日

业务重点国家月度风险情况汇总

2012 年 2 月

2012 年 2 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. 美国。近期美国全国范围内制造业稳步增长，很多地区产出和订货都有增加，个人消费总体积极，企业对近期销售预期乐观，企业雇佣情况也略有好转。同时，美国全国房地产经纪人协会 2 月 22 日公布的报告显示，1 月份，美国旧房销售量经季节调整按年率计算为 457 万套，环比上升 4.3%，同比增长 0.7%，增速创 2010 年 5 月以来之最，不过该数据依然弱于预期。在最新发布年度《总统经济报告》中，美国政府认为，尽管各种冲击导致 2011 年经济增速放缓，但预计国内经济增长会有所反弹，经济复苏动能会进一步得到加强。此外，在美国两党总统候选人提名上，现任总统奥巴

马获得民主党总统候选人提名可能性较大，共和党形势则仍不明朗。

2. 哈萨克斯坦。哈萨克斯坦国家统计局对外公布材料显示，2011年GDP达273006亿坚戈，约合1862亿美元，经济增长率为7.5%，人均GDP为11167美元。2011年哈萨克储蓄机构共计吸收居民存款达8.4万亿坚戈（约合568亿美元），其中法人存款5.7万亿坚戈（约合382亿美元），与2010年相比增长了10.2%；个人存款2.7万亿坚戈（约合184亿美元），同比增长24.1%。2011年美元兑换坚戈汇率稳定，居民倾向于本币坚戈存款，当年坚戈储蓄额达5.8亿坚戈（约合389亿美元），与上年比增长20.5%；外币存款额达2.6万亿坚戈（约合178亿美元），同比增长2.8%。

3. 印度尼西亚。2012年1月，印度尼西亚通货膨胀率约为3.65%，低于2011年3.8%的水平。其中食品价格上涨3.3%，服装价格上涨7.3%，居住价格上涨3.5%。印度尼西亚中央统计局数据显示，2011年印度尼西亚出口额达到2032亿美元，创历史新高。非油气类产品出口额达到1620亿美元，同比增长24.9%。其中矿产品、植物油和橡胶的出口额分别为274.4亿美元、216.6亿美元和143.5亿美元。2月，印度尼西亚中央银行将基准利率由6%下调至5.75%，为近五个月来的第三次下调。一些国际银行认为，欧债危机将导致外资抽逃，影响印度尼西亚的外汇供应和私人投资水平，因

此调低了对印度尼西亚 2012 年的经济增长预期。

4. 越南。2 月份，越南通货膨胀水平持续放缓，根据越南国家统计局公布的数字，越南 2 月通货膨胀率为 16.4%，较 1 月的 17.3% 进一步回落，为 11 个月来最低。越南计划投资部报告称，2 月越南工业生产指数环比增长 10%，前 2 个月同比增长 3.9%；出口 153 亿美元，同比增长 24.8%；进口 159 亿美元，同比增长 11.8%；贸易逆差 6.28 亿美元，占出口总额的 4.1%。根据汇丰银行发布的研究报告，越南总体经济发展前景乐观：预测 2012 年越南通货膨胀率将继续下降，年底时有望降至 1 位数，为央行降息创造机会。

5. 印度。印度政府 2 月底公布的数据显示，2011 年第四季度印度 GDP 同比增长 6.1%，其中制造业产出增长 0.4%，矿业产出出现 3.1% 的负增长。与 2011 年第三季度的 6.9% 以及 2010 年同期的 8.3% 相比，第四季度印度经济增速明显下降，也创下三年来的最低增速。其主要原因是高利率以及原材料成本上升限制了投资和制造业发展。面对严峻的经济增长压力，加之印度国内通货膨胀增速趋缓，印度央行有意下调利率，放松信贷，但进一步的措施可能需要等到 2012 年 3 月中旬政府颁布新的财政预算之后实施。印度财政赤字问题严重，赤字水平在所有新兴经济体中排名前列，惠誉指出财政赤字已经成为印度评级的主要弱点。税基过窄，财政收入增长缓慢是印度财政入不敷出的主要原因。

6. 俄罗斯。2012年1月，俄罗斯GDP同比增长3.9%，环比减少0.1%，主要原因是由于零售贸易降低和固定资产投资减少。根据俄罗斯经济发展部初步统计，1月俄罗斯贸易顺差为210亿美元，同比增长50%。根据俄罗斯国家统计局的统计，2011年俄罗斯利用外资1906亿美元，同比增长66.1%。其中直接投资为184亿美元，同比增长33.3%，证券类投资8亿美元，同比下降25.1%，其他类投资（主要为长期贷款）为1714亿美元，同比增长71.7%。截至2011年末，俄罗斯累计利用境外投资为3472亿美元，同比增长15.7%。其中，中国对俄累计投资为276亿美元，位于塞浦路斯（782亿美元）、荷兰（490亿美元）、卢森堡（369亿美元）、德国（287亿美元）之后列第五位。

7. 德国。2011年第四季度，德国经济环比下降0.2%，同比增长1.5%，全年经济增长率为3%。第四季度建筑投资环比大幅增长，但出口则对经济增长造成拖累，消费支出也略有减少；劳动市场形势依旧良好，就业人数达到4160万，同比增长1.4%。德意志银行2月20日发布的月报显示，尽管2012年第一季度外贸增长减速将影响工业生产，但德国经济仍将保持上升趋势。建筑业将在可预见的未来几个月为经济增长提供强有力的刺激因素，私人消费也将继续支持经济增长，这主要是由于未来收入减少的风险有限，消费者信心不减；同时，财政政策将继续保持宽松，充裕的流动性将

保证低利率水平。

8. 巴基斯坦。2月以来，巴基斯坦安全局势处于持续紧张状态，发生多起汽车炸弹爆炸和武装分子袭击平民事件，以及多起枪击事件，包括一名中国女性在内的多人死亡。政治方面，2月13日，由于拒绝重启针对总统扎尔达里的贪污指控调查，巴基斯坦总理被最高法院控以蔑视法庭罪。吉拉尼认为最高法院在此时要求重启调查带有政治目的，重启调查有利于扩大巴基斯坦军方和最高法院的政治影响。主要反对党穆斯林联盟（谢里夫派）和正义运动党领导人则发表声明支持最高法院决定，并要求吉拉尼下台。

9. 新加坡。新加坡国家统计局数据显示，2011年新加坡实际GDP增长率为4.9%。其中，制造业、建筑业和服务业分别同比增长7.6%、2.6%和4.4%。2012年1月，新加坡通货膨胀率为4.8%，其中食品、居住和交通运输价格分别上涨3.8%、9.5%和3.5%。1月，由于电子产品出口大幅减少11%，非石油产品出口同比减少2.1%。从出口地区看，对韩国、泰国和日本的出口分别增长32.9%、26.4%和2.7%；对其他地区的出口均出现不同程度的下降，其中对欧盟、美国和中国的出口分别下降14.5%、5.4%和5.1%。2月，政府公布了2012年财政预算案，其中财政收入为505亿新元，财政支出为475亿新元，财政盈余占GDP的0.9%。该预算案的核心在于限制雇用外籍劳工和保持经济的长期增长潜力。

10. 埃塞俄比亚。根据政府 2012 年 2 月公布的信息，目前埃塞俄比亚经济发展情况良好。2011/2012 财年上半年，经济增长率为 11.4%，农业、工业和服务业增长率分别为 9%、15%和 12.5%，预计全年经济增长率将超过 11%。但通货膨胀形势仍处于高位：2012 年 1 月，埃塞俄比亚通货膨胀率达 32%，食品通货膨胀率达 41.4%。为控制通货膨胀，埃塞政府已采取了包括加大对小麦、糖和食用油的采购和供给，控制国家银行信贷，减少财政赤字等措施。2012 年 2 月，非洲发展银行在新发布的研究报告中督促包括埃塞俄比亚在内的有关东非国家，尽快采取措施遏制通货膨胀，确保良好的宏观经济环境。

11. 伊朗。伊朗与西方的对峙持续，使得邻近地区形势持续紧张。美、欧、以色列等国借口伊朗核问题，对伊朗保持军事高压，各方政治外交活动也显示出一些新动向。2 月 28 日，伊朗常驻国际原子能机构特使苏丹尼耶表示，不排除允许该机构访问伊朗军事研究设施的可能性。另一方面，美欧对伊朗经济金融的制裁仍在收紧，伊朗经济受到了更多的负面影响，贸易收汇更加困难，石油出口量受到直接影响，同时本币里亚尔币值继续大幅走低。

国别风险研究中心撰稿