

2020年06月16日-06月22日

➤ 2020年第23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
朱琳琳 010-66428877-570
llzhu@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将进一步下调2020年全球经济增长预期
世界银行:2021年极端贫困或将加剧
一季度G20经济跌幅创历史 2020年全球复兴步履蹒跚
联合国:今年全球FDI将骤降40%至1万亿美元以下
国际能源署布局三万亿投资 可再生能源成重头戏

发达经济体

➤ 美国

美国经济复苏前景存在高度不确定性
特朗普政府推万亿基建刺激计划
初请失业金人数连续下降 失业率仍维持在高水平

➤ 欧洲

意大利将扩大预算赤字提振经济
英国央行注入巨资以期复苏经济

➤ 日韩

日本政府月度经济报告认为日本国内经济“下滑止步”
日本央行维持现行货币政策宽松力度
朝鲜半岛局势重现紧张

新兴经济体

- 俄罗斯经济出现复苏信号 将放宽流动性资金贷款条件
- 南非外国直接投资骤降 急需结构性经济改革
- 巴西国家开发银行积极推动私有化项目
- 墨西哥跌出全球吸引外资25强 国际竞争力跌至53位
- 伊斯兰经济为迪拜 GDP贡献达418亿迪拉姆 阿联酋位列2019年吸引FDI最多的阿拉伯国家
- 巴基斯坦2021财年预算案出炉 ADB预测将增长2%
- 菲律宾农业部寻求巨额预算 4月菲外贸总额降60.7%
- 伊历1398年经济增长报告出炉 伊经济近期呈现复苏
- 泰国一季度FTA-GSP出口降9.97%

大宗商品

- IEA上调原油需求预期 对油价构成支撑

主权信用评级调整

- 惠誉将肯尼亚主权信用展望由稳定调至负面 维持B+级别

1、IMF 将进一步下调 2020 年全球经济增长预期

当地时间 6 月 14 日，国际货币基金组织(IMF)总裁格奥尔基耶娃表示，对于 2020 年全球经济展望，预计将从 4 月预测的萎缩 3%进一步下调。IMF 将于 6 月 24 日发布新的预测。格奥尔基耶娃表示，“由于受到疫情的影响，实体经济遭到重创。根据最新数据，我们可能会进一步向下修正。数据说明，大多数国家的表现比我们预期的要差，目前只有少数国家的状况改善，但不足以支撑增长，也不足以改变总体方向。”

据《联合早报》报道，国际货币基金组织首席经济学家戈皮纳特于 6 月 13 日在第七届亚洲货币政策论坛发表视讯演讲时说，目前全球多达 75%的经济体已进入不同程度的重启，然而新冠肺炎疫情会对经济造成多大的伤痕、将持续多久，仍是未知数¹。IMF 在 4 月中发布季度的《世界经济展望报告》预测全球经济今年将萎缩 3%。世界银行隔周发布半年度《全球经济展望》则预测，今年全球经济将萎缩 5.2%，是第二次世界大战以来最严重的衰退。

2、世界银行：2021 年极端贫困或将加剧

世界银行上周二（6 月 16 日）警告，明年全球经济增长可能会反弹，但是受新冠疫情影响，极端贫困人口数量或将激增。世行表示，当前全球经济正面临 80 年来最严重的衰退，新冠疫情可能会在 2020 年使 7000 万至 1 亿人陷入极端贫困。而在疫情爆发前，极端贫困（每天生活费低于 1.90 美元）人口数量一直在减少。预计 2021 年全球经济将反弹 4%，但极端贫困人口中比例最高国家的经济增速不会超过其人口增长速度，说明 2021 年极端贫困人口数量将继续保持在 2020 年的高水平。

据世行预测，尼日利亚、印度和民主刚果这三个国家的贫困人口将占世界的三分之一以上，其人口增长率分别为 2.6%、1.0%和 3.1%，但人均实际 GDP 增长率则分别为 -0.8%、2.1%和 0.3%，尚不足以持续减少贫困人口。世行警告说，受新冠疫情影响的南亚贫困人口数量可能会大幅增长，特别是印度。预计 2021 年将有 1.76 亿人每天生活在低于 3.2 美元的贫困线以下，这其中的三分之二将在南亚。

¹ 戈皮纳特表示，一些领域如旅游和交通几近停摆，人力资源须进行跨领域重新配置。企业面临倒闭，疫情可能改变消费习惯，种种因素都将影响复苏步伐。戈皮纳特同时警告称：“在没有疫苗的情况下重启，各国将面临第二、第三波疫情威胁。一些行业难再生存，员工必须转行。各国也须做艰难决策，应拯救哪些系统性重要的企业，哪些可能被牺牲。”

3、一季度 G20 经济跌幅创历史 2020 年全球复兴步履蹒跚

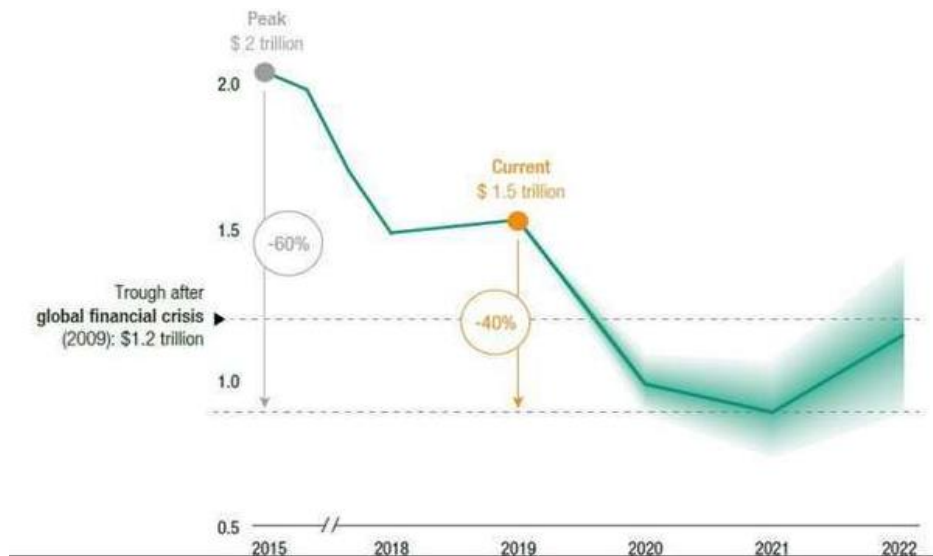
据经济合作与发展组织（OECD）初步统计，2020 年一季度，二十国集团（G20）实际 GDP 下降 3.4%，创下 1998 年有统计以来最大跌幅。即便是在国际金融危机高峰的 2009 年一季度，G20 国家 GDP 也仅下降 1.5%。2020 年一季度，率先采取严格疫情防控措施的 G20 国家 GDP 跌幅最为明显，包括中国下跌 9.8%，法国和意大利下跌 5.3%，德国、加拿大和英国分别下跌 2.2%、2.1%和 2.0%。其他国家中，巴西下跌 1.5%，美国和韩国下跌 1.3%，墨西哥下跌 1.2%，印度尼西亚和日本受影响较小，跌幅分别为 0.7%和 0.6%。G20 国家唯二保持增长的国家是印度（0.7%）和土耳其（0.6%）。与上年同期相比，2020 年一季度，G20 国家 GDP 下降 1.5%，而此前的 2019 年四季度为增长 2.8%。土耳其增幅最大，为 4.4%；跌幅最大的是中国，下跌 6.8%。

损失将超过过去 100 年内的任何衰退。面对这种非同寻常的不确定性，OECD 认为，2020 年世界经济前景呈现出两种可能的情景，一种是病毒继续消退并仍处于控制之下，另一种是第二波快速蔓延并将在 2020 年晚些时候爆发。这些设想绝不是骇人听闻，但它们却有助于勾勒出可能性领域的框架，并使政策更加清晰，以便在这种未知的领域中前行。这两种情况都令人警醒，因为在这两种情况下，全球经济活动不会也不可能恢复正常。到 2021 年底，全球收入损失将超过过去 100 年除战争之外的任何一次衰退，给人民、企业和政府带来了可怕而持久的后果。

4、联合国：今年全球 FDI 将骤降 40%至 1 万亿美元以下

当地时间 6 月 16 日，联合国贸易和发展会议发布《2020 年世界投资报告》，预计 2020 年全球外国直接投资将在 2019 年 1.54 万亿美元基础上骤减 40%至 9240 亿美元，达到近 20 年来的最低水平，这将是 2005 年以来全球 FDI 首次低于 1 万亿美元。其中发展中经济体的外国直接投资降幅最大，预计其外国直接投资在 2022 年之前无法实现复苏。拉丁美洲和加勒比地区的 2020 年外国直接投资预计减少一半，非洲地区预计减少 25%至 40%。

图 1：全球 FDI 流入统计（2020~2022 为预测数据）




△图片来源：联合国贸易和发展会议 UNCTAD

疫情使全球外国直接投资自 2005 年以来首次低于 1 万亿美元，预计将在 2021 年进一步下降 5% 至 10%，在 2022 年开始复苏。全球外国直接投资前景充满不确定性，前景取决于疫情持续时间以及缓解疫情对经济影响的政策有效性。跨国公司利润下降即是一个早期预警信号。全球最大 5000 家跨国公司占全球外国直接投资的绝大部分，预计其今年的收益平均下调 40%，其中一些公司将陷入亏损。跨国公司利润下降将损害其再投资收益，而再投资收益平均占外国直接投资的 50% 以上。此外，2020 年头几个月，无论是新的绿地投资项目还是跨境并购，都比去年同期下降 50% 以上。作为基础设施项目投资的重要来源，全球项目融资领域的新交易减少 40% 以上。

5、国际能源署布局三万亿投资 可再生能源成重头戏

国际能源署 (IEA) 于上周四 (6 月 18 日) 公布了一项可持续复苏计划，用于支持疫情后未来三年的经济复苏，总投资额为三万亿美元。

疫情对各经济体造成了自上世纪 30 年代以来最严重的冲击，并摧毁了包括能源在内的所有部门的计划投资。国际能源署表示，今年全球能源投资预计将以“前所未有”的幅度下降 20%。因此，国际能源署与国际货币基金组织 (IMF) 合作，为各国政府起草了计划，帮助他们在 2021 年至 2023 年期间采取行动，支持能源行业持续复苏。该计划涉及电力、交通、工业、建筑、燃料和新兴低碳技术六个领域的政策。该计



划的三个主要目标是促进经济增长，创造数以百万计的就业机会，以及使排放进入结构性下降。

➤ 美国

1、美国经济复苏前景存在高度不确定性


鲍威尔 16 日表示，随着经济活动的重启，虽然近期部分指标显示美国经济有所改善，但距离完全复苏仍有很长的路要走。由于产出和就业水平仍远低于新冠肺炎疫情暴发之前，美国经济何时复苏、复苏力度如何均存在高度不确定性，前景将很大程度取决于疫情走势和控制措施的效果。在公众确信疫情得到控制之前，美国经济不太可能完全复苏。鲍威尔指出，疫情给中小企业带来重大风险，而这些企业是美国经济的核心。同时，在疫情影响下，低收入人群、非洲裔、拉丁裔和女性的失业状况较其他群体更为严重。鲍威尔重申，美联储将运用所有工具，确保美国经济强劲复苏。同时，他再次敦促国会出台更多经济纾困法案，为美国家庭和企业提供必要援助，减轻疫情对经济的长期损害。

2、特朗普政府推万亿基建刺激计划

特朗普政府计划宣布总额 1 万亿美元的基建计划，以向国会施压推动基建方案。媒体报道称，该计划提议在未来 10 年投入 1 万亿美元进行基础设施建设，白宫预计将在未来数周内发布该计划。目前国会两党正就基建支出水平展开辩论。如果真想通过该法案，特朗普需要众议院民主党人的支持。美国交通部门目前准备的刺激计划是将大部分资金用于道路和桥梁等传统基础设施建设，同时，该计划也为 5G 无线基础设施预留了资金。特朗普政府正努力提振美国经济，今年秋季的美国大选将是决定他是否能开展第二个任期的关键时间节点，目前其在民调中落后民主党候选人拜登。

3、初请失业金人数连续下降 失业率仍维持在高水平

当地时间 6 月 18 日，根据美国劳工部公布最新数据显示，上周美国初请失业金人数为 150.8 万人，虽然高于之前预期的 130 万人，但已是初请失业金人数连续第 11 周下降，也是连续 13 周超过百万。数据的下降显示了劳动力市场的改善，但仍然维持在一个非常高的水平，美国经济的复苏仍长路漫漫。自新冠疫情在美国爆发以来，美国首次



申请失业金的人数已连续 13 周超过 100 万人，累计超过 4500 万人。值得注意的是，新冠疫情下的失业援助措施将失业救济金申请资格扩大，没有资格享受普通的国家失业保险的个体户和独立承包商也被包括在内，他们并不会被统计在常规的首次申请失业金人数中，因此实际人数要高于劳工部所公布数据。

➤ 欧洲

1、意大利将扩大预算赤字提振经济

6 月 21 日，意大利总理孔特与部长以及商界、金融界和劳工界的领导人为期八天的闭门会谈结束。他在随后举行的新闻发布会上表示，意大利政府可能会扩大财政赤字以提振经济。他正在草拟一项雄心勃勃的改革计划，以游说欧盟提供援助，重振意大利的经济。意大利是欧元区第三大经济体，目前因为疫情冲击显得非常脆弱。意大利将扩大预算赤字，并努力争取欧盟援助以提振经济。据悉，意大利政府将专注于包括高铁在内的基础设施项目，并可能批准增值税削减，以阻止疫情对意大利经济的影响。


2、英国央行注入巨资以期复苏经济

6 月 18 日，英国央行决定，向英国经济额外注入 1000 亿英镑，以应对由新冠病毒疫情引发的“空前”经济低迷。

英格兰银行货币政策委员会(MPC)当日举行的会议以 8 比 1 的投票结果，同意扩大债券购买计划的规模。被称为量化宽松(QE)的此次额外货币刺激举措，使英国央行资产购买计划总规模达到 7450 亿英镑。官方数据显示，英国经济在 4 月份收缩了 20.4%，在截至 6 月的三个月里，英国经济可能会收缩 25%，英国就业人数在 3 月到 5 月间减少了 60 多万。央行 5 月预测数据警告称，英国经济正走向有史以来最严重的衰退。此次会议强调，“尽管近期的需求和产出数据不像预期的那么负面，但其它指标表明，新冠病毒疫情对经济造成持久损害的风险将更大”。

➤ 日韩

1、日本政府月度经济报告认为日本国内经济“下滑止步”



6月19日，日本政府发布的6月份月度经济报告中，对日本国内经济形势的评估为“受新冠疫情影响，国内经济处于极其严峻状况，但下滑势头逐渐止步”。鉴于紧急事态宣言全面解除后经济开始重启，下滑趋势有所止步，因此删除了到上月为止的“恶化”一词。并就前景预测表示“有望走向好转”，同时指出“有必要关注国内外疫情的动向”，警惕第二波来袭。

此次经济形势评估基调为近2年零5个月来首次上调。其中，个人消费因紧急宣言解除后外出人数增加、百货店与餐饮店恢复营业，从“持续急速减少”上调至“出现改善势头”；就业形势的表述从5月的“弱势增强”变更为“呈现弱势”。关于设备投资、出口和进口的评估保持不变。

2、日本央行维持现行货币政策宽松力度

当地时间6月16日，日本央行公布利率决议，宣布维持基准利率在-0.1%不变，将10年期国债收益率目标维持在0%附近不变，同时将75万亿日元的支持企业融资的特别贷款计划规模进一步提高至110万亿日元，以继续支持受疫情影响的日本经济。


针对备受市场瞩目的通胀方面，日本央行顺势下调当前通胀预期。并表示，一段时间内CPI年率可能为负。日本首相安倍晋三此前曾提出“需要确保市场保持对日本财政的信任，将尽一切努力振兴经济，保护就业，但这并不意味着我们可以进行无限制的消费，一旦经济正常化，我们希望继续努力恢复日本的财政状况。”

3、朝鲜半岛局势重现紧张

6月16日，因不满“脱北者”团体散布反朝传单，朝鲜下令炸毁了开城工业园区内的朝韩联络办公室大楼。当日，朝鲜人民军总参谋部还宣布，将在朝韩已实现“去武装化”的地区重新部署兵力，并向韩方散发传单。韩国总统府青瓦台当日晚间发表声明称，对此深表遗憾，同时强烈警告称，若朝方继续采取恶化局势的措施，韩方将强力应对。至此，相对缓和近两年的半岛局势重现紧张态势。

► 新兴经济体

1、俄罗斯经济出现复苏信号 将放宽流动性资金贷款条件



据俄罗斯海关数据，5月俄自非独联体国家进口同比下降12.4%，相比4月19.4%的降幅有所收窄，在同期进口总额中占比90%。瑞福森银行专家测算，排除季节性因素，5月进口额实际上涨1.5%、4月下降12%，这在抗疫限制措施空前、居民收入缩水的背景下，已属较好表现，是经济在疫情危机后开始复苏的信号，且随着需求回暖，进口将继续扩大。据俄央行统计，前五个月俄经常项下盈余289亿美元。尽管大部分业内人士认为盈余会逐步缩小，二季度可能出现赤字，但ING银行指出，进口服务收缩、股息分红减少、乌拉尔油价从4月16美元/桶升至5月31美元/桶等因素，有助于保持当前盈余水平。

俄罗斯第一副总理别洛乌索夫近日在同俄罗斯工业家与企业家联盟（以下简称“联盟”）举行的会议上²表示，政府放宽为骨干企业发放流动性资金贷款条件具有重要意义。别指出，截至目前，已发放约四分之一的贷款用来补充企业流动性资金，俄商业银行有意愿为财务稳定的企业发放贷款，但在某种程度上，银行仍承担50%的风险。受普京总统委托，政府制定一系列措施支持骨干企业，其中包括补充流动性资金贷款。企业符合政府规定的标准，即可申请，其中一项重要指标是企业二季度收入同比下降30%及以上。别称，这一标准较为严格，下一阶段，将适当放宽发放标准。别表示，有必要将联盟关于就业和教育建议纳入复苏计划，并积极实施文件流转电子化，支持联盟关于修订破产法的提议，同时指出制定关于数字金融资产法律的必要性。联盟主席绍欣请求政府调整关于为银行提供补贴的法令，以弥补银行因骨干企业无法及时偿还流动性资金贷款产生的损失。绍欣称，希望一系列支持措施适用于集团公司的下属企业。此外，联盟希望扩大可申请支持政策的行业领域，适当降低企业申请标准。同时，联盟支持尽快建立新的金融工具，如无期债券、可兑换债券、绿色债券及建立基金的基金（FOF）。另外的经济动向来看，**外贸方面**，据俄海关统计，今年前4个月俄外贸总额同比下降15%，为1849亿美元。其中，出口额下降19.8%，为1139亿美元；进口额下降5.9%，为710亿美元；外贸顺差下降35.6%，降至429亿美元。**外储方面**，俄国际储备在5月29日—6月5日的一周内增长0.2%，达到5652亿美元。俄国际储备历史上的最高点是2008年8月初的5980亿美元。**经济前景方面**，根据澳大利

² 普京总统责成俄政府制定国民经济复苏计划，米舒斯京总理要求有关部门6月19日前制定完成。为更好地制定复苏计划，别洛乌索夫与俄罗斯企业代表举行一系列视频会议。

亚智库经济与和平研究所年度报告，俄罗斯位列疫后最具经济增长潜力的国家前5名³。

2、南非外国直接投资骤降 急需结构性经济改革

根据联合国最新发布的全球投资报告，2019年南非的外国直接投资(FDI)骤降15%至46亿美元(790亿兰特)，预计今年将因新冠肺炎疫情而进一步下降。报告称，2019年流入非洲的外国直接投资下降了10%，为450亿美元。考虑到非洲大陆以资源为导向的投资特点，极低的油价将进一步加剧经济低迷，2020年外国直接投资流入预计将下降25%至40%。由于普遍存在的经济不确定性和行动限制，许多已宣布和计划中的投资项目可能会被搁置或暂停。截至2020年4月，以非洲为目标的跨境并购数量较2019年的月平均水平下降了72%。根据全球危机的持续时间和严重程度，非洲大陆自由贸易区协定(AfCTFA)的实施，包括其投资协议的签署，可能会对非洲FDI的长期前景带来一些助益。


南非财政部长姆博韦尼上周四(6月18日)警告称，该国在2024年面临主权债务危机，如果不采取根本性的预算改革措施，将迫使该国向国际货币基金组织(IMF)寻求帮助。此前，财政部曾在2月份的预算中预测南非的债务与GDP比率将从2020/2021年的65.6%上升至2022/2023年的71.6%，这一预测很可能会由于大流行对经济和税收造成的破坏而急剧恶化。姆博韦尼表示，必须开始认真考虑零基预算(ZBB)系统，明确阐明优先事项并根据收入基础分配资金，避免借贷资金缺口，把基础设施和促进增长的活动放在优先位置，并设法减少所有不必要的支出。另外的经济动向方面，南非农业综合企业信心降至金融危机以来的最低水平⁴；南非航空公司商业救助计划公布⁵；3月南非出入境口岸旅客同比下降32.9%⁶；南非银行向个人、商业和中小

³ 该智库认为俄经济有4方面优势：国家债务体量较小，可利用财政资金缓解经济衰退；失业率较低，有助于工人再分配及再培训；扩大征税以弥补低税费造成的预算赤字；对国际贸易依赖程度较低，能够承受未来或将出现的进一步衰退并有效应对物流中断的情况。经济与和平研究所负责人史蒂夫·基利亚指出，俄经济恢复到2019年的水平仍需5年。

⁴ 南非农业商会(Agbiz)/行业发展农业综合企业信心指数(ACI)已从今年第一季度的50点下降至第二季度的39点，低于50中性值。这是自全球金融危机最严重的2009年第三季度以来的最低水平。ACI包含10个子指数，所有子指数都在今年第二季度出现了大幅下降，大多数指数都达到了2009年以来的最低水平。Agbiz表示，尽管南非的农业部门今年的产量可能比上年有所增加，并且出口收入也将增加，但大流行带来的不确定性可能会继续抑制商业情绪。南非农业部门将可能面临的挑战是本地需求以及几个传统出口市场需求的可能下降，以及由此导致的农产品价格下跌。

⁵ 南非航空公司商业救助计划公布，南非航将整改为新的航空公司，实行大规模裁员，仅雇佣1000名现有员工。政府承诺提供260亿兰特救助，其中164亿兰特用于偿还出资人，100亿兰特用于覆盖运营资本(28亿兰特)、裁员费用(22亿兰特)以及其他债务的支出，这笔资金将由财政部拨款提供。计划指出，到2021年1月，南非航将根据需要，恢复国内和国际航班的运营。南非航债权人将于下周对该计划进行投票，因该计划决定全额清偿对最大债权人的债务，故通过可能性很大。然而，该计划并未公布南非航的具体运营方式。

⁶ 南非内政部数据显示，今年3月，通过南非入境/出境口岸的游客人数(包括南非居民和外国游客)同比下降了32.9%，为239.7万人。经济学家表示，受旅行限制、边境关闭和活动取消的影响，旅游业及其相关行业仍然是受Covid-19封锁限制影响最严重的行业之一。家庭收入和企业财务受到严重打击，预计在可预见的未来，旅行需求将会减少。豪登省旅游局表示，南



企业提供的援助累计达 282 亿兰特⁷；拉马福萨称国有企业可以帮助推动疫情后的南非经济复苏⁸；南非小企业部长称将进一步放松三级封禁⁹；劳工部长恩克塞西要求雇主协助失业保险基金的发放¹⁰；中央能源基金启动单个国家石油公司流程¹¹、南非矿产资源和能源部发布核能项目信息邀请书¹²。

3、巴西国家开发银行积极推动私有化项目

当地时间 6 月 15 日，巴西国家开发银行（BNDES）公布了 73 个私有化项目，投资额共接近 1900 亿雷亚尔，覆盖 19 个行业。巴西开行基础设施、特许权和 PPP 主管表示，32 个项目为社会基础实施项目，如卫生、公共照明、环境等，铁路、港口和城市交通领域共 11 个项目。目前巴西战略投资者不足，因此巴西正吸引投资。巴西将建立一个平台，向外国投资者开放，以便于获取信息。平台正在设计中，预计 9 月启动。巴西开行行长表示，私有化项目工作没有因新冠肺炎而暂停，联邦、各

非的游客经济由多个部门组成，包括旅行和酒店、商务活动、创意部门、体育、生活方式、运输和航空、服务和电子商务。国际主要的客源市场已经放宽法规，允许更多的本地旅行，该省也正在考虑将可能率先重启的细分行业列为优先。

⁷ 根据南非银行协会(Basa)数据，自启动 2000 亿兰特新冠肺炎贷款担保计划以来，在一个多月时间里银行仅批准了价值 70 亿兰特的贷款。经济评论人士对此提出批评，银行对这些贷款采用正常的风险审查程序，考虑到许多小企业所处的困境和未来不确定的交易环境，这些程序过于严格。除贷款担保计划，在截至 6 月 6 日的两周内，银行协会员还批准了另外 20 亿兰特的自愿债务减免，以帮助因疫情而陷入财务困境的个人客户，累计向个人提供定向救助达到 165 亿兰特。此外，银行还向商业和中小企业提供了额外的现金流缓解措施，累计向商业和中小企业提供的援助达到 117 亿兰特。总计向个人、商业和中小企业提供的援助达 282 亿兰特。


⁸ 拉马福萨总统表示，尽管南非的大部分国有企业仍处于危险状态，但这些企业可以在推动新冠肺炎后国家经济复苏方面发挥不可或缺的作用。政府将认真审查上周二（6 月 16 日）公布的对南非航空公司的商业救助计划。拉马福萨称，世界各国政府都在采取行动，支持因疫情危机而陷入困境的公司。将密切关注南非的国有企业，以确保它们有效运作，保障国家按照改革后的进程重新定位。**新成立的国有企业咨询委员会将为政府提供咨询，以确保国有企业将继续在经济中发挥重要作用。**国家必须发挥关键作用，制定政策，给予指导，并审视市场的运作和结构。拉马福萨还表示，新冠肺炎危机为政府重组和创建更具包容性的经济创造了机会。

⁹ 南非小企业和发展部部长恩特沙韦尼表示，政府正在寻求开放更多部门，并将其作为迈向“高级三级封锁”的一部分。恩特沙韦尼表示，这一举措对理发店和餐馆等小型企业尤其有利。小企业部已经草拟了关于餐厅、发廊、按摩和其他个人护理服务的相关规定，并已准备好开放。但总统府部长姆坦布表示，政府目前没有计划重新修改封禁措施，也不打算再度实施全国范围内的禁酒令。内阁尚未讨论放宽限制规定的问题。他也指出，将根据政府医疗咨询委员会本周晚些时候向内阁提交的报告作出决定。

¹⁰ 就业和劳工部上周一（6 月 15 日）表示，自 4 月以来，失业保险基金 UIF 已发放逾 210 亿兰特救济金，惠及 31 万名雇主代表的超过 360 万名员工。但劳工部长恩克塞西表示，他担心那些急需资金的工人没有收到这笔救济金，考虑到部分雇主未提交所需文件或未全额转付已发放的救济金。恩克塞西请求雇主为他们的员工提交所有需要的文件，以确保付款能够顺利进行。他进一步指出，不遵守 UIF 法案的雇主将面临罚款，并被要求偿还欠该基金的任何债务。由于采取风险调整策略，大部分企业重新开放，南非已进入三级封禁，但 UIF 的注入仍是有帮助的，将产生巨大的影响。

¹¹ 近日，南非政府在能源领域的控股公司中央能源基金(CEF)已批准其管理层启动成立一家单一国家石油公司的进程。这将意味着将合并国家能源公司旗下的 PetroSA、战略燃料基金(SFF)和 IGas。由于燃料需求下滑，以及全球供应过剩，南非内阁上周批准了任命一家重组公司的提议，以帮助将三家国有油气子公司合并为一家单一的国家石油公司。CEF 表示，加快将这三个子公司重组为一家国有石油公司的步伐，将使该集团成为一家综合性和多元化的能源公司。合并还将降低成本，整合通用系统、流程和改进共享服务模式，以在迅速变化的油气行业保持竞争优势，从而确保南非能源供应的安全。

¹² 矿产资源和能源部隔周周日（6 月 14 日）发布了关于核能建设的信息邀请书（Request for Information），用以进一步推进其“新设核能购买项目（Nuclear New Build Power Procurement Programme）”。该项目旨在将核能纳入南非能源结构，满足各电厂基本负载需求。根据信息邀请书的内容，能源部希望利用压水反应堆（PWR）、小型模块化反应堆技术发展核能。关于选址，南非或将新设核电站于伊丽莎白港 Oyster Bay 或者与 Koeberg 核电站所在地共享设施和资源，需要权衡利弊方可决定。该核电站在核价值链的各个环节上要能够自给自足，推动技术发展、创造就业。对信息邀请书有关信息的咨询须于 9 月 4 日前提出，而 RFI 答复应于 9 月 15 日前提交。



州、各市都有很多私有化项目，各州项目数量已超过联邦项目数量。巴西开行的挑战是要与其他开发银行及金融机构合作。巴经济部常务副部长表示，信贷是全世界的难题。巴因战疫而暂停了改革，但这是必须的，就像税收一样。经济部长已考虑恢复改革。疫情过后将恢复私有化。下半年情况将有所改变。卫生和能源领域私有化项目优先。

另外的经济动向来看，**经济预测方面**，巴西瓦加斯基金会数据显示，6月巴西经济不稳定指数下降3.1点至187.2点，表明巴经济有所回稳；然而，根据巴西央行发布的最新一期《焦点预测》，2020年巴西GDP预期再次下调至负增长6.51%，将今年通货膨胀预期上调至1.6%；经合组织则预计，如果新冠肺炎疫情得到控制，2020年全球经济下降6%、巴西经济下降7.4%，2021年巴西经济增长4.2%；如果出现第二波疫情，2020年全球经济下降7.6%、巴西经济下降9.1%，2021年巴西经济增长2.4%。**货币政策方面**，为刺激经济，巴西央行货币政策负责人表示，或于6月中旬将基准利率Selic再次下调0.75%至2.25%；**汇率表现方面**，在经历连续几日上漲后，截至12日13时，圣保罗股指下跌2.78%至92052点，美元对雷亚尔汇率上涨1.93%，至1:5.0352，重回5以上。对外偿付方面，受疫情影响巴西旅游业损失近900亿雷亚尔¹³，但巴西5月份农产品出口创月度历史记录¹⁴。


4、墨西哥跌出全球吸引外资25强 国际竞争力跌至53位

据2020年科尔尼全球外资信心指数显示，墨西哥跌出全球吸引外资25强。科尔尼全球商业政策研究中心主任埃里克·皮特尔森表示，此次墨西哥跌出25强榜单意味着该国在吸引外资方面呈现放缓趋势，主要原因可以归结为如下四点：经济增速放缓、随意更改“游戏规则”、规则制定缺乏透明度以及取消了多个私人投资项目。皮特尔森以能源改革为例阐述了墨政府政策随意性所带来的负面影响。另外，墨工业发展和经济增长研究院长塞·路易斯表示，导致墨吸收外资下降的原因主要有以下三点：全球经济增速受新冠肺炎疫情放缓、墨制造业衰退以及新美加墨协议带来的不确定性。本次调查显示，在全球新

¹³ 据统计，受新冠疫情影响，巴旅游业损失877.9亿雷亚尔（1美元约合5雷尔）。圣保罗（317.7亿雷亚尔）和里约热内卢（124.8亿雷亚尔）的损失占全国的一半以上，3月底平均订单取消率超过90%。

巴西酒店经营者论坛（Fohb）调查显示，截止4月底，巴69%的酒店停业；隔周，60%的酒店处于停业，84.7%的停业酒店拟6-7月恢复营业。该调查始于3月底，覆盖全国26州209市的884家酒店，共142892间客房，每周更新。

¹⁴ 得益于国际市场对大豆、牛肉、食糖和咖啡豆的强劲需求，巴西在5月份共实现农产品出口109亿美元，同比增长17.9%，占到巴西当月商品总出口的60.9%，创下单月农产品出口历史新高记录，实现农产品贸易顺差100亿美元。其中，大豆出口52亿美元、牛肉7.8亿美元、食糖7.67亿美元、咖啡豆4.68亿美元。此外，5月份巴西共进口农产品8.3578亿美元，同比下滑29.3%。



新冠肺炎疫情大流行背景下，投资者更倾向于选择发达国家市场，本次排名前 25 位的国家中仅有 3 个发展中国家，即中国（8）、阿拉伯联合酋长国（19）和巴西（22）。


根据瑞士管理发展学院（IMD）编制的《2020 年世界竞争力年鉴》，墨西哥从去年第 50 位下降到 53 位，是 1997 年以来最低排名。IMD 学院主要根据经济表现力、政府效率、管理效率和基础设施水平等方面评估一个经济体的总体竞争力排名。2020 年排名中，墨西哥经济表现力从 28 名下跌至 38 名，政府效率从 52 名下降至 55 名，管理效率从 49 名上升至 48 名，基础设施水平则保持在 57 名不变，加之墨西哥国内 GDP 增长下降以及外资投资放缓等综合因素，导致墨西哥综合竞争力排名下跌 3 位至 53 名。根据榜单，新加坡连续第二年排名第一。排名从第二到第五位依次是：丹麦，瑞士，荷兰和香港。

5、伊斯兰经济为迪拜 GDP 贡献达 418 亿迪拉姆 阿联酋位列 2019 年吸引 FDI 最多的阿拉伯国家

迪拜王储、迪拜执委会主席兼伊斯兰经济倡议总监 Hamdan bin Mohammed Bin Rashid Al Maktoum 表示，迪拜作为全球伊斯兰经济中心，将在 COVID-19 后时代领导该行业为振兴地区和国际经济做出贡献。Hamdan 指出，伊斯兰经济在 2018 年为迪拜 GDP 贡献了 418 亿迪拉姆（约合 113.9 亿美元），同比增长 2.2%，为迪拜 GDP 贡献占 9.9%。其中，在 418 亿迪拉姆贡献中，26%来自金融行业、17%来自酒店餐饮业、43%来自零售批发业、14%来自制造业。

联合国贸易和发展会议（UNCTAD）发布的《2020 年全球投资报告》显示，阿联酋是 2019 年吸引外国直接投资（FDI）最多的阿拉伯国家，其外资流入量约 140 亿美元，排名全球第 19 位。此外，阿联酋作为投资方，在非洲进行的绿色项目投资规模从 2018 年的 8000 万美元增加至 2019 年的 8900 万美元。另外的经济动向来看，经济运行方面，迪拜统计中心数据显示，今年 5 月，迪拜居民消费价格指数同比下降 3.49%¹⁵。外贸方面，2019 年阿联酋和印度非石油贸易额增长 15.3%，达 414 亿美元（1516 亿迪拉姆），其中阿联酋对印度的出口和再出口额为 147 亿美元，进口额为 267 亿美元。印度成为阿联酋第二大非石

¹⁵ 其中，房屋、水电、燃气、燃料价格同比下降 6.26%，通胀率降低 2.6 点；交通运输同比下降 12.4%，通胀率降低 1.41 点；文化娱乐同比下降 13.56%，通胀率降低 0.29 点；服装鞋类同比下降 6.44%，通胀率降低 0.13 点；商品和服务同比下降 0.55%，通胀率降低 0.03 点；通讯同比下降 0.19%，通胀率降低 0.01 点。与 2020 年 4 月相比，迪拜居民消费价格指数环比上涨了 0.12%。其中，运输价格环比上涨 3.44%，通胀率增长 0.34 点；家具家电维修环比上涨 0.12%，商品和服务环比上涨 0.06%。



油贸易伙伴。此外，两国已设立到 2020 年双边贸易额达 1000 亿美元的目标。**融资方面**，第一阿布扎比银行（FAB）发行 14 亿元人民币 5 年期的宝岛债，利率 3.5%，法国东方汇理、汇丰和渣打银行为牵头行，该笔债券用于一般预算，将同时在伦敦和台北两地交易所上市。

6、巴基斯坦 2021 财年预算案出炉 ADB 预测将增长 2%

亚洲开发银行(ADB)在其年度旗舰经济报告《2020 亚洲发展展望》中预测，由于新冠肺炎疫情在全球大爆发，巴基斯坦经济将在 2020 财年收缩 0.4%，在 2021 财年将反弹并实现 2% 的增长。报告指出，疫情暴发之前，巴经济正走在复苏道路上，一旦疫情影响消退，巴经济将很快实现反弹。巴政府应在新财年采取积极措施，弥补疫情带来的负面影响，并确保疫情不会二次爆发。亚洲开发银行表示，南亚经济遭受重创，预计南亚地区 2020 年经济将收缩 3.0%。其中印度经济将在 2020 财年收缩 4.0%，在 2021 财年或将实现 5.0% 的增长。整个亚洲地区今年的经济增长率约为 0.1%，是 1961 年以来该地区最低增长率。

在新冠肺炎疫情肆虐、经济遭遇沉重打击之际，6 月 12 日，巴工业部长阿扎尔代表政府向议会提交了 2020-21 财年（2020 年 7 月 1 日至 2021 年 6 月 30 日）预算案，预算总额为 7.1 万亿卢比，相比 2020 财年预算增加 1.4%。预算设定经济增长目标为 2.1%，通货膨胀率目标为 6.5%，税收目标为 49630 亿卢比。总体预算赤字目标是 GDP 的 7%，即 3.2 万亿卢比，将再创巴预算新高，仅次于上一财年的 3.8 万亿卢比，占 GDP 的 9.1%。国防开支 1.29 万亿卢比，相当于预算的 18%，同比增长 11.9%，但相比军方提出的 1.49 万亿卢比削减了 2000 亿卢比。债务偿还 2.946 万亿卢比，偿债额将达到预算的 41%。公共发展支出为 6500 亿卢比，同比下降 7.27%。另外的经济动向来看，**外部环境方面**，亚洲基础设施投资银行（AIIB）近日已批准一项 5 亿美元贷款，以帮助巴基斯坦抗击新冠肺炎疫情。该笔贷款将致力于完善巴医疗卫生体系，加强对弱势群体的保护，并为受疫情影响严重的中小企业提供救济。另外，世界银行（WB）近日就巴基斯坦出口竞争力发表评论指出，巴政府需要建立信息行业贸易政策框架，加大对信息技术

产业的投入¹⁶。国内来看，巴基斯坦汽车行业呼吁减税¹⁷，同时全国 43 个地区出现蝗灾¹⁸。

7、菲律宾农业部寻求巨额预算 4 月菲外贸总额降 60.7%

农业部 (DA) 希望在明年的国家预算中寻求更大份额，以在新冠疫情造成的不利影响之后，能够“重启”该部门。农业部长达尔表示，DA 提出了 2021 年 2400 亿比索的预算，比今年 647 亿比索的预算高出 270%。新冠疫情暴露了菲律宾在农业行业价值链中的问题，增加的预算是为了解决行业价值链中的空白。

菲统计署周三公布的初步数据显示，受新冠疫情造成的供应链受阻和需求萎靡影响，4 月菲对外贸易额仅为 60.7 亿美元，同比下降 59.8%。其中出口 27.8 亿美元，下降 50.8%，进口 32.8 亿美元，下降 65.3%，双双创下跌幅历史记录。今年 1—4 月，菲外贸总额为 450.6 亿美元，同比下降 23.1%，其中出口 185.2 亿美元，下降 16.7%，进口 265.4 亿美元，下降 27%。另外的经济动向来看，IMF 敦促对应对疫情政策做出调整¹⁹。

8、伊历 1398 年经济增长报告出炉 伊经济近期呈现复苏

伊朗央行 6 月 15 日发布了该国伊历 1398 年 (2019.3-2020.3) 的经济增长报告。根据报告，按照 1390 年不变价格计算，该国 1398 年国内生产总值为 6137.3 万亿里亚尔，同比下降 6.5%，但考虑到经济需


¹⁶ 世界银行表示，信息技术行业在疫情的刺激之下迅速发展，未来将发挥更大作用，自动化和人工智能将在这个行业中扮演更重要的角色。世界银行表示，巴是南亚地区仅次于印度的第二大通信和信息服务出口国，每年出口额超过 10 亿美元。尽管过去几年出口增长强劲，但巴信息技术服务出口占世界市场的份额很低，约为 0.2% 左右。巴信息技术行业面向的人口市场广阔，运营成本较低，拥有巨大发展潜力。

¹⁷ 随着疫情封锁措施的逐渐放松，巴基斯坦汽车制造业正在慢慢恢复，业内人士呼吁政府在 2021 财年预算案中削减对汽车行业的征税水平。巴汽车零部件制造商协会前主席表示，去年 7 月以来，政府对汽车行业加征 7-11% 的额外关税和 7.5% 的联邦消费税，给汽车业发展带来很大负担。今年 3 月份爆发的新冠肺炎疫情让汽车行业雪上加霜，4 月份汽车销量几乎为零。巴本财年生产了 89284 辆汽车，几乎不到去年同期水平的一半。他呼吁政府将目前 18% 的营业税削减到个位数，以促进汽车行业的发展，同时增加政府财政收入。汽车行业是巴经济重要产业，每年贡献 2.8% 的 GDP，缴纳 300 亿卢比的税收和关税，是仅次于石油天然气行业以及电信业的第三大纳税行业。

¹⁸ 上周一 (6 月 15 日)，巴基斯坦国家灾害管理局 (NDMA) 呼吁农民对蝗虫保持警惕，目前巴全国共有 43 个地区出现蝗灾，国家灾害管理局已组织力量在全国进行监测和喷洒的灭蝗作业。在过去的 24 小时内，俾路支省大约 5300 公顷、开普省 1000 公顷和信德省 500 公顷的区域已经喷洒杀虫剂。到目前为止，巴全国累计处理总计 623 万公顷的受灾区域。当前，巴俾路支省受灾最为严重，全省共有 29 个地区受到蝗虫影响。俾路支省政府表示，蝗虫破坏了当地的农作物和果园，已造成数十亿卢比的损失，该省 80% 的人依赖农业，蝗灾已经严重影响当地农民的生计，省级农业部门与灾害管理局将一起防治蝗虫，并全力支持受灾的民众。

¹⁹ 国际货币基金组织 (IMF) 称，随着解除隔离封锁，各国应及时作出政策调整，以更好应对新冠疫情引发的健康和社会经济危机。评价各国政府应对新冠疫情所采取货币和财政政策的有效性时，IMF 第一副总裁杰弗里·冈本 (Geoffrey Okamoto) 表示，重新开放、恢复稳定、增长等各个阶段需要不同政策，也许三个月前采取的有效政策现在可能会不合时宜，其负面影响或许远大于带来的好处，这就需要及时作出调整。但每个国家和地区的影响都不同，这需要政治魄力且存在不确定性。

就菲律宾而言，国家经济发展署代理署长卡尔·蔡 (Karl Kendrick T. Chua) 表示，菲已经结束应对新冠疫情的“紧急”阶段，这是根据《团结一致法案》(Bayanihan to Heal as One Act) 和解除加强版社区隔离 (ECQ)，菲现在正处于“恢复”阶段。为使经济在下半年复苏，菲经济团队正在制定一项耗资 1730 亿比索的“菲律宾平等和团结复苏计划” (PH-Progreso)。



求方面支出成本的增长,总体而言,该国国内生产总值同比下降 6.8%。根据报告,该国农业部门当年增长 8.8%,石油部门下降 38.7%,工矿部门增长 2.3%,服务部门下降 0.2%,该国本年度的经济下降主要是由于石油部门和服务部门中的商贸、餐厅、旅社、公共服务及个人、家庭和社会服务的萎缩造成的。

据伊朗总商会经济数据分析中心数据,伊采购经理人指数(PMI)在本财年(3月20日开始)之初大幅下跌后,已有显著改善。本财年二月(4月20日至5月20日)的PMI总指数从上个月(3月20日至4月19日)的28.06升至63.21,环比增长了125%,显示出解除疫情封锁后经济有复苏迹象。其中,伊朗工业部门的PMI生产子指数恢复显著,上一财年十二月(2月20日至3月19日)为39.09,本财年一月(3月20日至4月19日)为20.37,二月(4月20日至5月20日)已反弹至71.92。其中,机械和家电行业PMI“生产”子指数最高为85.7;而石油和天然气产品最低,为58。而PMI“出口”子指数则从上财年十二月的39、本财年一月的32.31,反弹至本财年二月的46.25。另外的经济动向来看,各方意见来看,鲁哈尼强调要实现伊在国外资产的自由转移²⁰,同时伊朗专家谈疫情对伊经济影响值得关注²¹。财政方面,伊减免罚金鼓励企业尽快补税²²。金融体系方面,货币操作来看,伊朗央行(CBI)上周一(6月15日)表示,降息旨在将流动性引导至制造业,并遏制通货膨胀,并称央行已采取适当措施,预计到年底将市场流动性管控在2,472万亿托曼²³;报告统计来看,伊二级外汇市场NIMA系统本财年以来(3月20日至6月13日)交易量明显萎缩²⁴;伊朗流动


²⁰ 鲁哈尼在政府经济总部会议上说,解决经济问题和实现生产飞跃是当前管理国家领域的“圣战”,有必要为伊朗在其他国家的外汇资产实现自由转移而努力。“不公正的批评和边缘化”并不能阻止政府诚实地为人民服务、解决人民的问题和严肃抵制制裁。我们实际上是在两条战线上战斗,一方面是新冠病毒,另一方面是制裁和疫情对国家经济的影响。我们决不能允许因制裁压力而无法提供外汇,从而导致价格肆无忌惮地上涨。

²¹ 伊朗霍尔木兹甘大学经管学院教授埃尔蒂尼认为,疫情对伊朗经济影响主要有几方面:一是导致国家收入降低,因为封锁和临时管制使得商业和生产活动被打断,产品生产量下降。二是部分进口商品涨价,因为国际贸易也受到疫情影响,伊朗依赖进口的基础物资和电子产品等商品进口困难,价格大幅增长。三是刺激进一步通胀,进口基础物资受疫情影响涨价,国内生产不济,综合助推了通胀进一步放大。但埃也解释称,通胀的主要原因不是疫情,这是经济不良的必然表现,在疫情发生前就已经很严重,只不过很多因素(比如能源价格增长、生产成本增加等)和疫情交织在一起,使通胀问题更加突出。

²² 伊国家税务总局局长表示,在最高经济协调委员会批准后,截至2020年1月底还未缴清的税款,只要在6月底之前缴齐,将可以享受免除罚金的政策。其中,制造业可以免除90%的罚金,服务业可以免除80%的罚金。2月至6月欠缴税款的罚金可以完全免除。如果相关主体属于受疫情影响的行业,则补缴税款期限可以再延长两个月,罚金也可以完全免除。

²³ CBI上周一(6月15日)发布了伊朗经济数据摘要,称伊朗1398年(2019年3月至2020年3月)的市场流动性与上一年相比增加了31.3%,并且计划将金融资源用于工业部门阻止通货膨胀并创造就业机会。统计数据还显示,伊朗在1397年(2018年3月至2019年3月)的市场流动性达到1882万亿托曼,与前一年相比增长23.1%。CBI此前曾表示,去年流动性的增长是由于石油制裁对政府预算带来压力,以及由于购买国家开发基金12%的份额而导致该行外部资产净值增加。为了控制流动性,CBI采取了更严格的政策,包括防止金融机构之间的利率竞争,开展公开市场操作以及改革CBI与政府收支之间的关系。

²⁴ 该段时间内挂牌出售的外汇金额为25.3亿欧元,而去年同期为43.8亿欧元;进口商共购买了15.4亿欧元外汇,去年同期则为38.9亿欧元。同时,NIMA汇率明显上升,该段时期内平均汇率为1美元兑16.09万里亚尔,去年同期则为11.38万



性总量超过 2400 万亿土曼²⁵；伊朗中央银行(CBI)在一份报告中指出，上一财年的广义货币供应量达到 24,721.5 万亿里亚尔(1370 亿美元)，这一年广义货币增加了 5,893.5 万亿里亚尔(327 亿美元)，增长 31.3%，是过去五年中增幅最高的一年²⁶。对外偿付而言，外债方面，根据伊朗央行的报告，截至伊历 1398 年 12 月（公历 2020 年 3 月），该国外债余额为 90.31 亿美元，与上一季度相比小幅下降，其中短期外债余额 15.39 亿美元、中长期外债余额 84.92 亿美元；贸易而言，根据石油输出国组织(OPEC)最新发布的报告，该组织 13 个成员国 5 月日均产油 2419 万桶，产量相比 4 月下降了 20%以上。其中，伊朗的日均产油量为 197.8 万桶/天；伊朗出口联合会负责人拉胡蒂表示，考虑到最近出口的改善，该国有望实现甚至超过为当前伊朗日历年（2021 年 3 月 20 日结束）设定的 420 亿美元的非石油出口目标²⁷；另外，伊朗贸易促进组织主席称本月 2224 项商品被禁止进口²⁸。地缘方面，德国、英国和

里亚尔。分析认为 NIMA 市场交易量下降主要是受新冠肺炎疫情的冲击，一方面是很多边境被封锁贸易量大幅减少，另一方面货币兑换所也一度被关闭。关于汇率的上涨，则与伊朗央行减少对外汇市场干预有关，不过一定的涨幅可以激励出口商向国内转移外汇。央行行长赫马提称，随着出口商逐渐恢复业务，外汇收入的转移将恢复正常水平。

²⁵ 根据伊朗央行的报告，截至伊历 1398 年 12 月（公历 2020 年 3 月），该国流动性总量达到 2472.15 万亿土曼（按今日市场汇率折合约 1389 亿美元），与去年同期相比增长 31.3%。其中，货币所占份额为 427.3 万亿土曼，同比增长 49.8%；准货币所占份额为 2044.85 万亿土曼，同比增长 28%。


²⁶ CBI 的报告包括经济中流通的全部货币存量以及准货币，准货币是除现金以外的高度流动性资产，可以快速兑换成现金，如银行存款证明和国库券。CBI 表示，截至上年末（到 2020 年 3 月 19 日），金融系统中的货币份额为 4,273 万亿里亚尔（237 亿美元），年增长率为 49.8%。同时，准货币的价值为 20,448.5 万亿里亚尔（1,136 亿美元），同比增长 28%。流通中的纸币和硬币的总价值为 611.4 万亿里亚尔（34 亿美元），增长 11.7%。本月早些时候，CBI 概述了最近几个月货币供应量大幅增长背后的原因：向伊朗国家发展基金（NDFI）的借款以及美国对伊石油出口和其他关键经济部门的新制裁。NDFI 独立于政府，在政府收入较高的情况下，它技术上将一部分石油和天然气收入保留给子孙后代。当本国政府的收入不足以应付多种危机时，历届政府都向该基金寻求财政援助。鲁哈尼政府在 2019 年 3 月的致命洪灾以及当下持续不断的冠状病毒大流行之后从该基金中提取了贷款。NDFI 资源主要来自石油和天然气出口，并保存在 CBI 的帐户中。当政府从基金借款时，中央银行向政府支付相同的里亚尔金额。CBI 称，这种做法是流动性空前增长背后的主要原因之一。CBI 回顾了过去的货币供应模式，称其流动性在 1960 年代平均为 16.9%，在 1970 年代为 30%，在 1980 年代为 18.4%，在 2000 年以后为 26.7%（到 2020 年 3 月）。1974-75 财政年度的年度流动性增长率最高，为 57%，其次是 2006-07 年度的 39% 和 1995-96 年度的 38%。

根据 CBI 的报告，到伊历去年底，银行系统的总资产，包括外国资产加上对贷方的政府债务和非政府债务，达到 54234.5 万亿里亚尔（3010 亿美元），比上年增长 24.6%。银行拥有超过 11,686 万亿里亚尔（650 亿美元）的外国资产，增长 27.4%。截至 2020 年 3 月 19 日，包括政府和国有公司在内的政府部门共欠银行 4,006.7 万亿里亚尔（约合 220 亿美元），年增长率为 20.5%。数据显示，伊历去年，CBI 资产增长了 9.1%，总额为 8,024.4 万亿里亚尔（445 亿美元）；CBI 外国资产增长了 17.6%，总额为 547.2 万亿里亚尔（300 亿美元）。到去年年底，伊朗商业银行的资产规模为 8013 万亿里亚尔（约合 445 亿美元），比上年增长 26.8%；商业银行的外国资产为 769.9 万亿里亚尔，年增长 34.3%。同期，专业银行持有的资产总值达到 8233.5 万亿里亚尔（457 亿美元），同比增长 32.2%；专业银行持有的外国资产总值达到了 1839.8 万亿里亚尔，增长了 65.2%；非政府银行和信贷机构持有的资产总额为 29,962.7 万亿里亚尔（1,660 亿美元），增长 26.5%。

²⁷ 拉称，“考虑到 1398 年末（截至 2020 年 3 月 19 日）的非石油出口增长态势一直持续到本年度，预计出口将在下半年显着增长，希望我们能达到可预见的目标。”“由于冠状病毒的爆发和边界的关闭，我们错过了今年第一季度。但由于超过 80% 的边境已重新开放，因此本月（5 月 21 日至 6 月 20 日）的出口将增长更多。”

他提到，与欧亚经济联盟（EAEU）的优惠贸易协定时说，欧亚大陆今年将是一个巨大的出口机会，我们也是伊拉克和阿富汗最大的市场。“中国和印度也属于我们的目标市场；我们正在努力增加对中国的出口，希望我们对印度的出口也将恢复正常水平。”工矿贸易部今年将 15 个邻国用于非石油出口，目标市场的多样性变化不大。

²⁸ 伊朗贸易促进组织主席扎德布姆表示，去年，根据 1397 年的指令，伊朗禁止进口了 1400 项商品，以鼓励发展国内生产。本月，超过 2224 项商品被禁止进口。过去两个月中，出于优先国内生产的考虑，每周都有商品被添加进禁止进口的清单。总的来说，我们没有过多的进口。去年，我们共有 437 亿美元的进口额，其中，中间产品占 67.3%，资本品占 13.6%，必需品占 17%。



法国联合声明对伊朗违反核承诺表示关切，称赞国际原子能机构公正并专业地执行核查伊朗核活动任务²⁹。

9、泰国一季度 FTA-GSP 出口降 9.97%

根据泰国商业部数据，今年第一季度 FTA（自贸协定）和 GSP（普惠关税优惠）的出口总值约 162.49 亿美元，同比下降 9.97%，FTA-GSP 关税的综合使用率为 75.53%。泰官员表示，随着全球冠状病毒疫情趋于稳定，FTA-GSP 出口将逐步回升，而食品、饮料、农副加工品等在疫情期间仍保持良好的增长势头。

首季度 FTA 出口总值约 149.11 亿美元，同比下降 10.95%，使用率为 75.24%。FTA 出口市场表现方面位列前 5 的分别是：东盟 56.21 亿美元，中国 37.62 亿美元，日本 18.07 亿美元，澳大利亚 17.51 亿美元，印度 11.25 亿美元。使用率方面位列前 5 的分别是：泰国—智利 100%，泰国—秘鲁 98.12%，东盟—中国 84.01%，泰国—日本 83.13%，泰国—澳大利亚 75.85%。

首季度 GSP 出口总值约 13.38 亿美元，同比增加 2.62%，使用率为 78.89%。GSP 主要出口 4 个国家，分别是：美国、瑞士、俄罗斯、挪威，其中美国 GSP 使用率最高，出口总值约 12.25 亿美元，同比增 2.48%，主要商品包括橡胶手套、调味料、果汁及蔬菜、空调机配件。

➤ 大宗商品走势

1、IEA 上调原油需求预期 对油价构成支撑

上周（6.15~6.19），随着 OPEC+ 誓言遵守减产承诺，而欧佩克月报预计油市年底前将逐渐复苏，两油走升周线实现较强涨幅。周一，NYMEX 7 月原油期货收涨 2.37%，报 37.12 美元/桶；布伦特 8 月原油期货收涨 2.56%，报 39.72 美元/桶。周二，国际能源署上调了 2020 年的原油需求预期，同时美国 5 月零售销售增幅创纪录³⁰，驱动美原油盘

²⁹ 德国、英国和法国联合声明称，我们赞赏国际原子能机构公正并专业地执行核查伊朗核活动任务。伊朗违反核承诺，造成严重和不可逆转的后果，我们对此深表关切。1 月 14 日，我们启动了伊核协议争端解决机制，以回应伊朗的相关行动。这么做是出于善意。我们已明确表示，我们的总体目标是找到一个外交解决方案，让伊朗重新遵守伊核协议，这个决定并不意味着走上通往安理会的道路。欧洲三国持续取消了伊核协议中规定的制裁，并做出额外的努力，推进 Instex 机制建设，以促进与伊朗的合法贸易。

³⁰ 美国股市上周二（6 月 16 日）上涨，因出台额外刺激措施的前景和零售销售创纪录增长表明，在因疫情陷入衰退五个月后，美国经济可能会比预期更早反弹。具体来看，道琼斯工业指数收高 526.82 点，或 2.04%，报 26289.98 点；标普 500 指数收高 58.15 点，或 1.90%，报 3124.74 点；纳斯达克指数收高 169.84 点，或 1.75%，报 9895.87 点。据悉，特朗普政府正在准备一项近 1 万亿美元的基础设施计划，以推动美国经济复苏。同日公布的数据显示，随着企业复工复产，美国零售销售在连续两个月大幅下滑后，5 月创下纪录最大环比增幅，为疫情引发的经济衰退已经结束或接近尾声提供了更多证据。5 月零售

中一度上涨 4%；但是美国 API 原油库存公布后，引发市场忧心供应高企，给油价带来压力（早间，美国石油协会(API)公布数据显示，隔周美国原油库存增幅超预期、汽油库存意外增加、精炼油库存增幅不及预期，美油短线随之收窄涨幅³¹)，NYMEX 7 月原油期货最终收涨 3.39%，报 38.38 美元/桶；布伦特 8 月原油期货最终收涨 3.12%，报 40.96 美元/桶。周三，两油分别收跌 1.09%及 0.61%，报 37.96 美元/桶及 40.71 美元/桶。周四，NYMEX 7 月原油期货收涨 2.32%，报 38.84 美元/桶；布伦特 8 月原油期货收涨 1.97%，报 41.51 美元/桶。美东时间周五，NYMEX 7 月原油期货收涨 2.34%，报 39.75 美元/桶，周度涨幅 9.62%；布伦特 8 月原油期货收涨 1.64%，报 42.19 美元/桶，周度涨幅 8.93%。

消息面上，OPEC+积极减产的消息是近期推动油市走高的一个关键因素，随着近期 OPEC+产量下降，部分国家也下调了原油出口，这有助于油市的供需平衡。其中，沙特对美国石油出口迈向 35 年来最低水平³²；与此同时，沙特和俄罗斯向未达标的产油国施压也略显成效，伊拉克削减石油出口，更接近 OPEC+减产目标³³。分析面上，总体而言，对于全球经济和原油需求复苏的预期是支撑油价的关键因素，同时 OPEC+


销售较前月跳增 17.7%，为政府 1992 年开始追踪该系列数据以来的最大增幅，此前市场预测为增长 8%。5 月零售销售同比则为下降 6.1%。此外，美国 6 月住宅建筑商信心指标反弹幅度为史上最高，但 5 月工业产值增长低于预期。

对此，Rosenberg Research 首席经济学家兼策略师 David Rosenberg 在一份研究报告中说，由于近期公布了一系列强劲的美国经济数据，美国实际国内生产总值(GDP)萎缩程度将“没那么负面”。Rosenberg 认为，关键在于可持续性，以及是否会延续到第四季度。所以，一切都取决于一旦经济刺激计划带来的帮助撤走，经济会发生什么。总体而言，随着经济复苏的预期升温，这提振了市场的乐观情绪，因此支撑油价走高。此前 IEA 上调了原油需求预期，因此推动油价一度涨逾 4%。不过因鲍威尔在证词中延续了此前的鸽派论调，因此油价随后回吐部分涨幅。鲍威尔表示近期出现的经济好转迹象令人鼓舞，包括就业意外增加和上月零售销售创纪录增长，但为遏制病毒蔓延而迫使经济停摆造成的损失留下了一个很深的洞要填补，特别是在就业方面，经济复苏道路存在很大不确定性。因此近期仍需要关注全球经济数据表现。

³¹ 上周二（6 月 16 日）凌晨，美国石油协会(API)公布的数据显示，美国截至 6 月 12 日当周 API 原油库存增加 385.7 万桶至 5.432 亿桶，预期增加 50 万桶；库欣原油库存减少 328.9 万桶；汽油库存增加 426.7 万桶；精炼油库存增加 91.9 万桶；API 数据还显示，美国隔周原油进口减少 2.8 万桶/日。数据公布后，美油短线快速走低后震荡回升，收报 37.93 美元/桶，涨幅 2.32%。知名金融博客零对冲表示，受美国经济复苏与战胜疫情希望的推动，日内美油回升至 38 美元/桶上方。不过，由于墨西哥湾沿岸地区受到天气影响，导致产量下滑与进口减少，市场预计原油库存有所减少。API 原油库存录得意外增加，精炼油库存也迎来了连续 11 周的增加，数据公布后，美油回落至 38 美元/桶下方；部分封锁措施的解除对汽油消费产生了部分影响，但仍未对工业柴油需求带来直接影响。

³² 有消息称沙特在前几个月向美国大量出口原油后，如今几乎暂停了美国原油供应。彭博汇编的油轮追踪数据显示，6 月份到目前为止，沙特仅向美国出口了一船原油，这相当于该国 4 月份输美原油约 130 万桶/日的十分之一，当时沙特在与俄罗斯的短暂油价战中向全球大量输出原油。交易员和分析师们认为，如果沙特本月下半月继续维持当前供应美国市场的步伐，沙特对美石油出口料降至 35 年来最低，从而帮助美国原油市场再平衡。Energy Aspects Ltd. 首席石油分析师 Amrita Sen 表示：“沙特输美原油将下降，与此同时，美国国内炼油厂将开始增加产量，而国内原油产量继续下降，美国炼油厂的原油库存将下降，将不得不从其他地方进口原油。”

³³ 据船运数据和行业消息人士，伊拉克 6 月迄今石油出口下降 8%或 30 万桶/日，表明这个 OPEC 第二大产油国更加接近履行减产协议的承诺。据路孚特 Eikon 数据以及两位行业消息人士的单独追踪，伊拉克南部在 6 月前 14 天日平均出口 293 万桶石油。这比 5 月官方公布的南部出口数据低 17 万桶/日。其中一位消息人士称：“让我惊讶的是，巴士拉出口本月迄今实际在下降。”他指的是从伊拉克南部出口终端巴士拉的出口。另一位知情的消息人士周二称，除了 6 月实际出口下降外，伊拉克还大幅削减 7 月对亚洲供应计划，意味着伊拉克出口将继续下降。OPEC 和其他产油国组成的 OPEC+在 5 月开始创纪录规模的减产协议，以在疫情危机期间支撑油价。根据协议，伊拉克要减产 106 万桶/日。6 月数据表明，伊拉克在履行减产正在取得进展，但尚未完全履行承诺。OPEC+将在本周检查履约情况。5 月包括伊拉克在内的一些国家产量高于目标。据一项调查，伊拉克 5 月减产履约率为 38%，远低于最大出口国沙特。根据计算，如果 6 月出口持稳，履约率至少将升至 60%。



仍在积极的减产，数据显示沙特对美国的原油出口迈向 35 年来最低水平，同时伊拉克也正在接近减产承诺，这都对油价构成支撑。但是，全球经济依然存在不确定性，尤其是在疫情二次蔓延的风险之下，限制了油价反弹的空间。而在美国产量不断下降的情况下，美国原油库存持续增加，也凸显市场需求依旧疲软，这将在短期内持续。国际能源署 (IEA) 于上周二 (6 月 16 日) 上调了原油需求预期 (但仍警告 2022 年之前不会全面复苏)，此举对油价构成了支撑³⁴。另外，有分析认为 OPEC 协议的终止可能是新一轮原油价格战的开始³⁵；也有分析预计，全球石油需求将在 2030 年达到顶峰，之后开始萎缩，天然气与可再生能源成为新一代的能源方案。到 2040 年，全球将至少有三分之一的电力由风能与太阳能提供，城市车辆有三分之一为电动车型，全球经济的能效比也将提高三分之一。为了减缓气候变化的影响，投资者撤离煤炭行业，煤炭行业已经走向黄昏，预计石油时代将在 2030—2040 年迎来日

³⁴ 国际能源署在其月度报告中预测，2020 年石油需求将为 9170 万桶/日，比 5 月报告中的预测高出 50 万桶/日，理由是封锁措施实施期间的消费量高于预期。IEA 报告称，今年上半年“结束时较为乐观”，因为在疫情封锁期间的需求损失没有预期的那么严重。OPEC+减产和美国停摆将使市场在 2021 年陷入供应缺口，耗尽了今年迄今 15 亿桶的大量库存激增。根据该机构预测，库存有望在未来六个月迅速减少，并且—从理论上讲—2021 年每个季度都会减少。

随着经济活动恢复以及 OPEC+削减供应，油价上周二 (6 月 16 日) 在伦敦交易中处于每桶 40 美元附近，是 4 月末水平的两倍。同时 IEA 将其对第二季度的需求预估提高了 210 万桶/日。IEA 表示，OPEC+在上个月最新一轮产量限制措施上取得了“良好的开端”，实现了其每天减产 970 万桶的承诺的 89%。本月早些时候，该联盟同意继续推行该策略，尚未实施其份额的成员誓言要进行弥补。明年，全球需求有望超过供应水平，预计石油产量的回升将不到每天燃料消耗量增长的三分之一，即 170 万桶/日。但是 IEA 也表示至少在 2022 年之前不会全面复苏，表示明年全球燃油使用量仍比 2019 年降低 2.5%，这主要是由于“航空业的严峻形势”。这些预测使石油行业的前景更加脆弱，此前出于对长期需求的担忧，英国石油已经减记了数十亿资产。尽管需求回升，但是今年全球原油消费量仍有可能达到创纪录 810 万桶/日的收缩幅度。虽然明年它将增加 570 万桶/日，但平均 9740 万桶/日的水平仍将比 2019 年减少 240 万桶/日。至少就目前而言，实物石油市场正在收紧。同时 IEA 警告，如果 OPEC+因消费反弹而试图恢复产出，或者价格上涨重振美国页岩钻探者，格局可能会发生改变。IEA 警告称，近期油价有所反弹，但如果欧佩克+联盟试图随着消费反弹而恢复产量，或者油价上涨重振了美国页岩钻探商，这种情况可能会改变。

另外，IEA 月报预计 2020 年航空燃油/煤油需求减少 300 万桶/日，2021 年将增加 100 万桶/日；预计 2020 年全球石油产量将下降 720 万桶/日。今年 5 月，全球石油产量环比下降了 1180 万桶/日。IEA 月报预计美国石油供应量将在 2020 年减少 90 万桶/日，2021 年减少 30 万桶/日。

³⁵ Oilprice 作者 Haley Zaremba 近日撰文指出，在新冠病毒疫情打击之下，几乎很少有市场受到的打击比美国页岩油还大。虽然判断原油供应缺口能否出现为时过早，但有迹象表明，OPEC 可能通过本轮减产再次崛起。尽管全球石油价格总体上因石油需求下降、石油储量短缺以及 OPEC+主要成员国之间的油价战而受到打击，但布伦特油价从未跌至负值。在美国，情况则不同，WTI 原油价格在 4 月 20 日跌至零下方，甚至跌至接近 -40 美元/桶。尽管油价此后有所回升，但页岩油价格并未反弹至 40 美元/桶，这也是美国页岩油行业达到收支平衡的价格。有鉴于此，破产、油井关闭以及裁员潮席卷二叠纪盆地也就不足为奇了。这种严重的低迷让许多人好奇，一旦此后需求回升，美国页岩产业将走上何种道路。彭博社指出，一旦全球石油市场摆脱了冠状病毒危机，它可能会展示令人惊讶的变化：石油输出国组织对石油的依赖性越来越大。目前，这一结果还远远没有成为现实。

“石油输出国组织及其盟国正在放弃其市场份额，以期提振原油价格，因为新冠病毒疫情压低了燃料需求，OPEC+选择减产。”实际上，OPEC+确认，将保持产量上限直到 2022 年。但是，当前的石油行业混乱，可能为 OPEC 提供一次难得的机会，使其重回石油产量的顶峰。高盛集团能源行业研究主管 Michele Della Vigna 表示：“从石油市场份额的角度来看，欧佩克在未来几年将是明显的赢家。对该行业其他部门的投资不足，最终将对他们有利。”“在过去十年中，有很多警告称，2014 年石油市场崩盘后的投资暴跌，将为欧佩克填补供应缺口。但是，美国页岩被证明具有惊人的弹性，短缺从未实现。”彭博社写道。美国页岩能否再次实现这种复兴？有些专家肯定是这样认为的。目前对美国页岩气行业的考验，可能使二叠纪盆地只有最有韧性和资源最丰富的公司，从而使页岩气行业的状况比以往任何时候都要好。一些专家预计，目前的油井关闭和产能下降会造成供应缺口，一旦需求回升，这将使油价飙升，甚至有专家预测，在不久的将来，油价将达到 100 美元/桶。但是，正如彭博社报道的那样，现在判断供应缺口的最新预测是否成立是为时过早，或者这次是否真的有所不同还为时过早。但初步迹象确实表明，OPEC 可能会从当前的一轮减产中重新崛起。OPEC 可能在石油生产方面处于世界领先地位，但是，在沙特阿美公司也承认石油峰值即将来临时，这一名号可能很快就会失去光彩。

落。能源行业需要选择未来发展道路，在布雷牧师策略³⁶或日落之旅³⁷中作出抉择。

主权信用级别调整

➤ 三大主权信用级别调整

1、惠誉将肯尼亚主权信用展望由稳定调至负面 维持 B+ 级别


展望调整理由：惠誉认为，在财政整顿不佳的背景下，叠加新冠疫情冲击将推动肯尼亚经济急剧放缓，并导致 2020 年预算赤字和一般

³⁶ 在 2011—2014 年，原油均价突破 100 美元/桶，而在之后的 2019 年，沙特通过减产也无力让原油均价突破 70 美元/桶。中国、美国等国家的能源需求增长开始放缓，而印度虽然能源需求增长率极高，但其总量太小，无法引领全球能源发展。在需求增长缓慢的情况下，不仅新的石油供应需要考虑长期投资的可能性，原有的石油供应商也要考虑未来的道路。随着世界向天然气与可再生能源领域迈进，预计到 2040 年，全球车辆有三分之一由电力驱动，三分之一的电力由风能与太阳能提供，而全球石油现在有 85% 消耗在了燃烧用途。

在石油的黄金时代过去后，石油与天然气公司可能采取两种策略进行应对。第一个选项是布雷牧师(Vicar of Bray)。The Vicar of Bray 是一首 18 世纪的讽刺性歌曲，讲述了伯克郡(Berkshire)的布雷地区，有一位牧师，为了保留他的教会职务而扭曲自己的原则。从查理二世(Charles II)至乔治一世(George I)的变革中，这位牧师都成功保留了自己的教会职务。不管谁在变革中掌权，牧师都会保留在布雷地区的职务。引申到能源行业，可以说即使全球能源从石油到天然气、可再生能源变革，能源公司依旧能在能源领域占据重要地位。通过合理的时机与优雅的执行方式，石油与天然气公司在能源行业从化石燃料向清洁能源转变的过程中，保持领先的地位、资本与人员能力。早期尝试是 2000 年，BP 在布朗勋爵(Lord Browne)领导下的“超越石油(Beyond Petroleum)”品牌重塑，在清洁能源上投资了 80 亿美元，其中的一些品牌在后来被注销。壳牌试图在 2002 年收购西门子太阳能公司(Siemens Solar)，希望在新兴的太阳能领域获得行业领先地位。6 年后，壳牌出售了该子公司，经营失败。戴维·克莱恩(David Crane)，NRG 的前 CEO，在将公司转变成一家清洁能源公司时，也遭受了重挫。在近期，主要的欧洲石油公司都在计划布雷牧师策略。挪威国家石油公司(Statoil)一直在投资海上风能、碳捕集与封存，近期将公司重命名为 Equinor，将 Oil 从命名中除去。布雷牧师策略可能更需要颠覆性创新(disruptive innovation)，但是在石油与天然气公司内部建立清洁能源业务面临资本市场的抵制。清洁能源公司大致分为两类：一类是技术提供商，一类是资产性企业。化石燃料投资者了解所有的勘探与开发风险、主权风险，甚至是利率风险，但对如何扩展成技术提供商知之甚少。以资产为基础的清洁能源业务，与石油、天然气业务开发相比，风险较小，但通常产生较小的投资回报。由于看重波动巨大但是投资丰厚的回报，投资者投资了石油与天然气，而这些投资者不会投资清洁能源。

³⁷ 石油与天然气公司的第二种选择是日落之旅(Sunset Ride)。接受化石燃料行业即将进入长期衰退的预期，并相应地管理其业务。日落是漫长而缓慢的，世界将在未来数十年内使用化石燃料与石化产品，开始实施日落之旅的公司将拥有广阔的、可大量创收的未来，即使这是有最终时间限制的。在下降的市场中，唯一安全的地方是成本曲线的最底端。40—60 美元/桶的石油价格是日落之旅的安全价格方案，低于 40 美元/桶，发展中国家将引领需求激增，高于 60 美元/桶，大量非常规石油产量会增长，同时加速石油替代品的增长。进行日落之旅的石油与天然气公司，必须在道德上确保可以进行长期的运营。在这点上天然气比石油容易。天然气被视作可再生能源的合作伙伴，天然气被按季节存储，其中一些被用来弥补低风能时期的电力供应。电力与天然气将挤占石油用于交通运输的能源份额，在世界转向可再生能源时，石油生产可能会受到很大的绿色环保压力。

煤炭行业现在已经进入了强制的日落之旅，投资者根本不相信煤炭公司的资金会投入到清洁能源中，管理 1 亿美元的挪威国家基金，出于减少碳排放的考虑，宣布不再投资煤炭业务。投资者想要减少煤炭的使用，增加清洁能源的使用，也不需要煤炭公司的帮助，可以通过调整投资组合，更快地实现减产煤炭的目标，而且风险更低。布雷牧师策略或者日落之旅都有潜在的价值与风险。布雷牧师策略在社会与道德层面更易被环保组织接受，但布雷牧师策略更难执行。选择布雷牧师策略的公司，需要退出或者出售大量现有业务，用新投资者代替老投资者，重建企业文化与技能。颠覆性创新将给公司造成巨大的风险。面对行业的剧变，一些公司进行了彻底的革新，如微软与 IBM，而诺基亚成功进行了一次革新，但在第二次革新中失败了。选择日落之旅，石油公司原有的技能与优势会阻止后进的挑战者。即使埃克森美孚错过了 2018 年的页岩产量爆发，后进入二叠纪盆地的埃克森美孚，依靠雄厚的资本与管道、炼厂的上中下游产业链，成功在二叠纪实现了 15 美元/桶的钻井成本，并能在 20—30 美元/桶的油价下盈利。而拥有廉价土地租约的独立生产商，还在 30—40 美元/桶的生产盈亏线附近挣扎。但选择日落之旅的公司，大环境是不断萎缩的市场，公司的需求增长需要在这个萎缩的市场中进行。



政府债务/ GDP 比率恶化。惠誉 (Fitch) 预测, 全球贸易和服务业放缓将影响肯尼亚的出口和旅游业, 肯尼亚的 GDP 增速将在 2020 年降至 1%。尽管到目前为止, COVID-19 的传播范围有限, 肯尼亚累计确诊病例 4,738 例, 但封锁措施将导致肯尼亚家庭服务业的增长急剧收缩。