

国际宏观资讯双周报

12月26日-1月8日

➤ 2024年第1期

资讯一览

主权与国际评级部

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

易成 010-66428877-218

chyi@ccxi.com.cn

方蒨阳 010-66428877-567

hyfang@ccxi.com.cn

李泽冕 010-66428877-570

zmli@ccxi.com.cn

其他联系人

张婷婷 010-66428877-203

tzhang@ccxi.com.cn



热点评论

- 美国会两党达成支出协议 政府停摆危机暂缓
- 俄罗斯担任2024年金砖国家主席国 着重去美元化和替代支付系统

经济

- 新加坡2024年第四季度经济增长2.8% 全年增长1.2%
- 土耳其2024最低工资涨幅逼近50% 央行预计将引发通胀上升
- 阿联酋2024年经济有望增长4.0% 阿布扎比2023年前三季度非石油GDP增长8.6%
- 印度可能提高2023/24财年GDP增长预期
- 2023年越南经济增速约达5.05%

财政

- 新加坡2024年消费税率上调至9% 马来西亚服务税提高至8%
- 阿联酋2023年三大主权财富基金共投资365亿美元
- 伊朗计划伊历明年税收收入增长49.8% 2023年3-10月石油销售产生财政收入为37亿美元

政治

- 西班牙任命奎尔波为经济大臣 西班牙当前经济政策将得到延续
- 韩国国会选举进入百日倒计时 朝野背水一战
- 阿根廷法庭发布禁制令暂停总统米莱的劳工改革措施
- 缅甸敏昂莱重申将举行大选还政于民
- 巴基斯坦计划推迟原定于2月8日举行的全国大选
- 孟加拉执政党在大选中赢得国会过半席位 哈西娜获连任

国际收支

- 瑞士取消所有工业品关税
- 土耳其2023年汽车行业出口创历史新高
- 巴西2023年贸易顺差超980亿美元
- 2023年越南连续第八年实现贸易顺差
- 乌克兰2023年出口额同比下降18.7% 预计2024年将增长9%
- 孟加拉国考虑加入RCEP

ESG

- 南非能源部发布新版综合资源计划 Eskom能源可用系数降至50%
- 卡塔尔2027年食品消费量或增至每年250万吨

热点评论

1、美国会两党达成支出协议 政府停摆危机暂缓

当地时间1月7日，美国国会领导人宣布了一项关于2024财政年度（2023年10月1日至2024年9月30日）最高支出水平的协议，降低了1月20日部分政府关闭的可能性。参议院多数党领袖、民主党人查克·舒默（Chuck Schumer）和众议院议长、共和党人迈克·约翰逊（Mike Johnson）谈判达成了这项协议，约翰逊表示，该协议将12项年度支出法案的上限设定为1.59万亿美元，其中8860亿美元用于国防支出，7040亿美元用于非国防支出。不过，民主党人表示，他们获得了与债务上限“附带协议”所允许的一定资金额度。加上约700亿美元的附带交易，实际上限为1.66万亿美元。美国总统拜登呼吁国会共和党人必须停止威胁让政府陷入“停摆”，履行其基本责任。

中诚信国际点评：

美国两党政治分歧加剧，导致政策制定和立法机构的不确定性加剧，同时需关注美国政府债务高企对于财政实力的影响。自美国两党达成协议暂停债务上限以来，政府财政面临较大不确定性，美国两党在支出问题上反复拉扯，多次靠近政府停摆的局面。此次暂时达成一致，美国政府并未完全避免“停摆危机”。据悉，美国联邦政府大部分机构即将在1月19日因运转资金耗尽而陷入“停摆”，剩余机构的运转资金将在2月2日耗尽。尽管该协议推动了潜在拨款法案的立法进程，但并非表明国会两党已弥合分歧，即使此次达成一致，在缺乏实质性改革措施的背景下，支出分歧以及债务上限问题仍将反复上演。一方面，政治极化造成政治资源的过度消耗，对于政策的延续性以及有效性构成负面影响。与此同时，自债务上限暂停以来，美国联邦政府债务加速上升，目前债务总额超过34万亿，且由于债务成本的显著上行，债务可持续风险有所抬升，导致美国的政府财政面临更大的不确定性。

2、俄罗斯担任2024年金砖国家主席国 着重去美元化和创建替代支付系统

去年8月，“金砖”五国宣布从2024年起扩大组织规模，新增的五个成员国是埃及、伊朗、阿联酋、沙特阿拉伯和埃塞俄比亚。此次扩员使金砖国家规模扩大一倍，成为一支GDP之和达28.5万亿美元的强大经济力量，约占全球经济的28%及世界人口的45%。



同时，金砖国家正在努力摆脱国际支付中的美元依赖，根据人民币贸易协议，中国和巴西也开始了以本币进行贸易的过渡。创建替代支付系统正是莫斯科的优先事项之一，莫斯科从1月1日开始担任金砖国家组织的主席。俄总统普京就此发表讲话时称，在担任轮值主席国的一年里，俄罗斯将致力于提升该机制在国际货币金融体系中的作用。俄罗斯外交部长谢尔盖·拉夫罗夫在接受采访时，将巴西总统卢拉称为去美元化的主要发起者之一。为了开发该项目的潜力，联盟成员国央行和财政部将全年就创建替代支付系统交换建议，然后在喀山金砖国家下一次峰会上讨论。俄罗斯总统普京此前也指出了金砖国家工作的另一个优先领域——支持构建公平的世界秩序。

中诚信国际点评：

随着“去美元化”成为地区大国谋求变局的战略选择，俄罗斯尝试推出针对SWIFT系统的替代方案体现其对国家主权、数据安全和金融发展的关注，可增强其抵御外部风险冲击的能力，但金砖国家合作机制的有效发挥仍有赖于各国利益诉求的磨合统一。后俄乌冲突时代，主要新兴市场国家开始寻求建立更加稳定的国际货币结算体系，全球“去美元化”进程加速推进。由于一国的货币和金融体系主导权与其经济和金融独立性直接相关，金砖国家内部推动贸易本币结算、本币区域化和国际化的尝试有助于减少其对美元和美国主导治理体系的依赖，在维护本国金融安全和经济和货币主权的同时将推动国际货币体系重构。俄罗斯的资源型资产折合70万亿美元，油气大宗产品出口仍为经济和财政的重要支柱，在其可动用美元、欧元短缺情况下，借助担任金砖国家轮值主席国的时间窗口，在金砖国家框架下加强内部金融合作、推动构建区域金融安全治理机制能够夯实该国对国际制裁和外部压力的抵御能力。同时，俄罗斯拥有丰富的技术和金融能力，自建结算系统能够提供更灵活、高效的支付和结算服务，满足深度制裁背景下国内企业和个人的多样化需求。值得注意的是，虽然俄罗斯等重要大宗商品出口国近年来在跨境业务层面不乏“去美元化”动作，但鉴于不同国家的金融体系千差万别，各国对支付和结算系统的选择均保持谨慎态度，仍将提升本币直接交易市场、推广能够适应本国金融体系和监管要求的金融基础设施视为首要目标。另外，推行SWIFT系统的替代方案需要货币国际化支撑，但当前金砖国家货币的国际化水平普遍较为有限，一定程度上将制约替代系统的发展。

1、新加坡 2024 年第四季度经济增长 2.8% 全年增长 1.2%

新加坡去年第四季经济增长 2.8%，全年则增长 1.2%，低于 2022 年的 3.6% 涨幅，但优于官方预测。经过季节性调整，新加坡经济去年第四季度环比扩张 1.7%，延续第三季度 1.3% 的增幅。这是新加坡经济连续第二年放缓，2022 年经济增长从 2021 年的 7.6% 放缓至 3.6%，去年更进一步放缓。全年表现来看，除了制造业萎缩 3.6%，其他行业均实现增长，服务业增长 2.3%，建筑业增长 7.7%。

2、土耳其 2024 最低工资涨幅逼近 50% 央行预计将引发通胀上升

由于土耳其一直在经历严重通胀和里拉贬值，工人和工会一直坚持最低工资应逐步上涨。近日，土耳其劳动和社会保障部长（Vedat Isikhan）宣布，从 2024 年 1 月 1 日起，最低工资将被设定为 17,002 土耳其里拉（净额）。相较于旧的最低工资 11,402 里拉（387 美元）涨幅为 49%。

土耳其央行货币政策委员会会议摘要报道称，由于 2024 年 1 月实施薪资调整，特别是最低工资和具有较高时间依赖性价格趋势的商品，土央行预计 1 月的月度通胀率将上升。央行此前估计，2023 年和 2024 年年末的通货膨胀率分别为 65% 和 36%。央行表示，在 2024 年 5 月通胀达到 70%-75% 的顶峰后将开始通货紧缩。11 月消费者价格上涨 3.28%，年度通胀率上升 0.62 个百分点至 62.0%。由于政府提供首次 25 立方米天然气免费的项目在冬季用量增加的情况下开始失效，预计通胀率也会受到这一趋势的影响。11 月能源组的亚组对年度通胀的贡献从 1.74 个百分点上升至 3.13 个百分点。

3、阿联酋 2024 年经济有望增长 4.0% 阿布扎比 2023 年前三季度非石油 GDP 增长 8.6%

阿布扎比统计中心(SCAD)数据显示，阿布扎比酋长国 2023 年第三季度非石油 GDP 同比增长 7.7%，对整体经济的贡献率为 52.8%，2023 年前三季度非石油 GDP 同比增长 8.6%。尽管受到油价下跌影响，2023 年第三季度阿布扎比整体 GDP 达到季度最高纪录，为 2,905 亿迪



拉姆，同比增长 1%，前三季度 GDP 同比增长 2.8%。制造业是主要的非石油活动，第三季度产值达 263 亿迪拉姆，对非石油 GDP 的贡献率超过 17%，对整体 GDP 的贡献率达 9%。建筑业产值为 250 亿迪拉姆，同比增长 14.3%，对非石油 GDP 的贡献率超过 16.3%，对整体 GDP 的贡献率为 8.6%。

4、印度可能提高 2023/24 财年 GDP 增长预期

印度经济继第二季度增长 7.8% 后，第三季度同比增长 7.6%，快于预期。印度央行副行长迈克尔·帕特拉于去年 12 月表示，考虑到 10 月和 11 月高频指标数据所反映的强劲经济增长，央行修订后的 2023/24 财年增长预测为 7%，并表示这是“保守估计”。与印度国家统计局于 2024 年 1 月 5 日发布 GDP 预估增速相比，印度可能于 3 月提高 2023/24 财年经济增长预期至 7%。此外，在消费者支出低迷的背景下，印度总理莫迪增加了基础设施项目的国家支出，以提振经济增长，这将有助于他在五月举行的全国大选中赢得第三个任期。

5、2023 年越南经济增速约达 5.05%

2023 年 12 月 29 日，越南统计总局发布 2023 年越南宏观经济运行数据，预计全年 GDP 增速达 5.05%。数据显示，四季度越南经济同比增长约 6.72%，高于前三季度增速。全年农林渔业增速预计达 3.83%，贡献经济总增加值的 8.84%；工业和建筑业预计增长 3.74%，贡献 28.87%；服务业预计增长 6.82%，贡献 62.29%。

财政

1、新加坡 2024 年消费税率上调至 9% 马来西亚服务税提高至 8%

新加坡宣布将于 2024 年 1 月 1 日起上调 1 个百分点至 9% 的消费税，与此同时，马来西亚计划从 2024 年 3 月起将服务税从目前的 6% 提高至 8%。新加坡的消费税率是分两阶段上调的，而 2024 年 1 月将迎来第 2 阶段。第一阶段将消费税率从 7% 提高到 8%，而此前的 7% 税率已经沿用了 15 年。政府表示，考虑到应对新加坡老龄化人口激增和医疗保健成本上升的挑战，有必要增加税收以充实国家财政。据估计，到 2030 年，新加坡 65 岁及以上的人口占比将达到 25%。

2、阿联酋 2023 年三大主权财富基金共投资 365 亿美元



2023年，阿联酋的三大主权财富基金投资了365亿美元，其中阿布扎比的穆巴达拉在全球前十大主权财富基金中排名第三，投资为175亿美元；其次是阿布扎比投资局，投资为132亿美元；卡塔尔投资局排名第七，投资为59亿美元；阿布扎比控股公司排名第八，投资为58亿美元。沙特阿拉伯的公共投资基金是最大投资者，通过48笔交易投资315亿美元，比2022年增加了33%。

3、伊朗计划伊历明年税收收入增长49.8% 2023年3-10月石油销售产生财政收入为37亿美元

伊朗法尔斯通讯社12月25日报道，根据伊朗伊斯兰议会批准的伊历今年（2024.3-2025.3）国家预算案，计划将政府的税收收入增加至1,122万亿土曼（约224.5亿美元），比2023年增长49.8%。

根据伊朗议会研究中心数据，1402年前7个月（2023年3—10月），伊朗政府从原油及凝析油销售中获得的财政收入为37亿美元。截至1402年底（2024年3月），伊朗政府该项财政收入预计将为87.4亿美元，仅为当年度财政预算中所设定目标的72%。

政治

1、西班牙任命奎尔波为经济大臣 西班牙当前经济政策将得到延续

在原西班牙第一副首相兼经济大臣卡尔维尼奥被任命为欧洲投资银行行长后，蒙特罗在2023年12月29日被任命为第一副首相，成为桑切斯政府中的二号人物。同时，来自埃斯特雷马杜拉的经济学家卡洛斯·奎尔波将担任新任经济大臣的职位。奎尔波在演讲中表示，其政策将与前任保持连续性，承诺西班牙2024年赤字将从3.9%缩小至3%，并大幅降低国家债务与GDP的比率，预计2024年可达106.3%。此外，奎尔波表示欧盟的财政规则将在未来几年占据其政策的优先地位，他将监督西班牙1200亿欧元（1330亿美元）欧洲复苏计划的实施。由于在过去一年中，西班牙经济增长近2.5%，远高于其他欧元区国家，2023年12月通胀率为3.1%，他还将控制逐步取消反通货膨胀措施的影响。

2、韩国国会选举进入百日倒计时 朝野背水一战

2024年4月，韩国将举行第22届国会议员选举，是今年上半年韩国最重要的政治议程，此次选举也是对尹锡悦政府执政的中期评价。



执政党国民力量党将呼吁选民支持“国政稳定”，在当前“朝小野大”的政治格局下，政府无法推进主要的国政课题。最大在野党共同民主党则立志在选举中获取压倒性胜利，在现政府执政进入后半期之际，全力牵制政府施政。此次国会选举结果将决定朝野今后的命运。若国民力量党获得过半席位，政府和执政党将掌握政局主导权。目前国民力量党前党首李俊锡、民主党前党首李洛渊已着手准备创建新党，合纵连横的局面恐将动摇当前的两党格局。

3、阿根廷法庭发布禁制令暂停总统米莱的劳工改革措施

阿根廷国家劳工上诉法庭当地时间 1 月 3 日发布禁制令，暂停阿根廷总统米莱经济改革计划中涉及劳工改革的相关措施。米莱于去年 12 月启动经济改革，试图以“休克疗法”挽救阿根廷经济，涉及劳工领域的改革包括改变雇佣合同条款、降低薪酬标准、减少休假福利等。他还宣布减少国家机构数量，并于去年 12 月底开始裁撤国家雇员，第一轮裁撤了至少 5000 人。法新社表示，去年 12 月 27 日，米莱将改革法案递交阿根廷国会讨论表决，由于国会尚未对改革法案作出表决，这些法案理论上已经强制生效。阿根廷最大的劳工组织劳工总联合会 (CGT) 动用法律手段试图阻止劳工改革措施的实施，并发动大规模罢工示威。CGT 还准备在今年 1 月 24 日举行全国总罢工。目前法庭还在对相关劳工改革计划进行研究，以确定在阿根廷的法律规定下，这些计划是否可以未获国会批准便开始实行。在发布最终裁决前，相关改革计划暂停实行。

4、缅甸敏昂莱重申将举行大选还政于民

缅甸军政府领导人敏昂莱称，军政府的最终愿景是举行自由公正的选举，以便将治理国家的责任移交给在赢得选举的政党。据缅甸通讯社报道，敏昂莱上星期六（1 月 6 日）在内比都与注册政党领袖会面时说，军政府即将展开工作，以确保大选准确和公平，合格选民不会丧失选举权利。他强调，所有党员必须由衷支持所属政党和民主制度，所有人必须团结起来，打造国家的和平与稳定，和平地解决有争议的政策。缅甸各地的少数民族地方武装组织去年 10 月底向缅军发动攻势。据果敢资讯网，民地武联军至今已攻占八个城镇和近 300 个缅军据点，包括掸邦果敢自治区首府、缅中边境战略重镇老街。如果人口普查能在年底前完成，军政府可能会结束紧急状态举行选举，但缅甸局势不稳会是举行选举的一大阻碍。

5、巴基斯坦计划推迟原定于 2 月 8 日举行的全国大选

1 月 5 日，巴基斯坦参议院批准进一步推迟原定于 2 月 8 日举行的全国大选。由卡卡尔领导的看守政府将被允许在监督选举之外就经济事务做出决策，成为巴基斯坦历史上权力最大的看守政府。

6、孟加拉执政党在大选中赢得国会过半席位 哈西娜获连任

1 月 8 日，哈西娜领导的人民联盟已赢得国会 300 个议席中的至少 220 席，也就是近三分之二的席位，意味着哈西娜将可以第五度出任总理。

国际收支

1、瑞士取消所有工业品关税

自 2024 年 1 月 1 日起，瑞士的进口工业品开始实施免征关税政策，加之其他关税简化措施，预计每年将为进口商节省超过 5.4 亿瑞士法郎的海关费用，并将清关成本降低约 20%。关税的取消适用于任何原产地的进口。工业品归类于瑞士关税第 25-97 章，包括资本货物、原材料、半成品、机械、矿产品、化学品、塑料、车辆，以及消费品，如家用电器、电子产品、服装和鞋类。农产品、渔业产品和某些工业生产的农业投入品的进口仍需缴纳关税。但对于“直通贸易”进口货物及打算进口的货物，需提供原产地证明用于原样再出口，并且优惠原产地证明将作为非优惠原产地证书的基础。瑞士还进行了关税改革，通过将关税细目数量从目前的 6172 个减少到 4592 个，简化工业品关税结构。这些贸易便利化措施旨在降低消费者的价格，从而有助于对抗通货膨胀，并提高瑞士企业的生产力和竞争力。此举还为寻求供应瑞士市场的外国出口商创造了有力机会。

2、土耳其 2023 年汽车行业出口创历史新高

土耳其乌鲁达汽车工业出口商协会（OIB）的声明，土耳其汽车工业出口去年创下历史新高，出口额达 350 亿美元，与 2022 年相比增长了 13%。2023 年，土耳其汽车工业最大出口市场为欧盟，出口额为 239.21 亿美元，占对欧盟国家出口额的 68.3%。2023 年全年，土耳其汽车工业对俄罗斯的出口增长了 42%，对北美自由贸易区的出口则下降了 22.5%。

3、巴西 2023 年贸易顺差超 980 亿美元

根据巴西发展、工业、贸易和服务部当地时间 1 月 5 日发布的数据，巴西 2023 年出口总额约 3397 亿美元，进口总额约 2408 亿美元，贸易顺差超 980 亿美元，较 2022 年增长 60.6%。其中，农业产品出口额占巴西出口总额的 24%，矿业类产品占 23.2%。当地时间 1 月 2 日，巴西中央银行发布最新《焦点报告》，预测该国 2024 年通胀率为 3.9%，略低于一周前预测的数据 3.91%。同时，报告预测该国 2024 年经济增长率为 1.52%。此前，为刺激经济增长，从 2023 年 8 月起，巴西央行已连续 4 次下调基准利率，目前为 11.75%。报告预测，到 2024 年底，该国基准利率将下降至 9%，低于此前预测的 9.25%。

4、2023 年越南连续第八年实现贸易顺差

2023 年越南连续第八年实现贸易顺差，顺差高达 260 亿美元，创下新纪录，比 2022 年增长 2 倍。2023 年出口连续面临许多困难和挑战，全球经贸增长率处于低水平，美国、欧盟、日本和东盟等大出口市场的消费需求疲弱，但越南已争取各大传统市场的复苏，大力推进出口。2023 年进出口总额约达 6830 亿美元，其中出口额约达 3545 亿美元，进口额达 3285 亿美元。特别，连续第八年实现贸易顺差，约达 260 亿美元，比 2022 年增长两倍，为国际收支平衡做出积极贡献，有助于提高外汇储备和汇率稳定。尽管越南货物出口没有恢复到去年的水平，但降幅逐步缩小，从 2023 年上半年的 12% 缩小到 2023 年全年 4.6% 的水平。出口活动已充分利用到市场多样化优势，对非洲、东欧、北欧和西亚等国家的出口额增加，对主要市场的出口降幅逐步缩小。

5、乌克兰 2023 年出口额同比下降 18.7% 预计 2024 年将增长 9%

1 月 4 日，乌克兰经济部长表示，乌克兰 2023 年出口总额为 358 亿美元，同比下降了 18.7%，创下了十年来的最低记录。同时，根据经济部的预测，由于乌克兰在 2023 年 8 月启动了一条穿越黑海的替代海上走廊，并与国际合作伙伴共同制定了针对战争风险的船舶保险机制，2024 年该国出口将同比增长 9%，总体目标是将乌克兰出口量恢复到 2021 年的水平。

1、南非能源部发布新版综合资源计划 Eskom 能源可用系数降至 50%

南非矿产资源和能源部发布 2023 年综合资源计划 (IRP)，IRP 设想到 2050 年建设超过 100 吉瓦新发电能力，包括太阳能、风能、核能和煤炭发电。另外，IRP 对 2030 年南非新增电量作出设想，计划风能新增 4,468 兆瓦电力，太阳能新增 3,715 兆瓦电力，天然气新增 7,220 兆瓦电力，电池存储提供额外 4,103 兆瓦电力。此外，IRP 认为煤炭将在南非发电结构中继续发挥重要作用，倾向于推迟关闭五个关键燃煤电站，以更长时间地保证能源安全。

南非国家电力公司 (Eskom) 发布数据称，Eskom 能源可用系数 (EAF) 在 2023 年最后一周降至 50%，2023 年全年平均值为 54.71%，远低于 Eskom 此前设定的目标。Eskom 在 2023 年 1 月表示其已启动“转型之旅”，计划推动 EAF 到 2023 年 3 月 31 日达到 60%，到 2024 年 3 月 31 日达到 65%，到 2025 年 3 月 31 日达到 70%。目前来看，Eskom 几乎不可能在 2024 年 3 月之前达到目标，意味着南非可能在未来几年内继续实施减载。

2、卡塔尔 2027 年食品消费量或增至每年 250 万吨

投资咨询机构 Alpen Capital 研究称，卡塔尔的食品行业在旅游业强势“复苏”的推动下将实现较大增长，食品消费量预计以 3% 的复合年增长率增长，到 2027 年将达到 250 万吨每年。报告称，卡塔尔成功举办世界杯后，政府制定促进旅游业发展的长期战略，将为卡塔尔吸引更多游客，在一定程度上促进本国食品行业实现增长。

报告预计，在第三个国家发展战略推动下，卡塔尔未来五年的 GDP 预计将实现 3.9% 的增长。卡塔尔正在制定新的国家粮食安全战略 (2023-2030)，旨在提高粮食自给自足水平、增加粮食战略储备数量、促进食品国际贸易并畅通国内市场。在 2022 年至 2027 年间，卡塔尔人均消费复合年增长率预计将达 2.2%。其中，蔬菜和水果预计实现复合年增长率 3.4%，在食品领域中增速最快；其次是谷物和乳制品，预计分别实现 3.2% 和 2.9% 的增长率；肉类预计实现 2.8% 的增长率；其他食品消费预计增长 1.7%。