

国别信息跟踪

第 23 期（总第 83 期）

中国出口信用保险公司风险管理部

二〇一〇年五月七日

业务重点国家月度重大风险异动情况汇总

（2010 年 4 月）

2010 年 4 月，我公司业务重点国家¹所面临的风险出现不同程度的变化。

1. 美国。美国商务部 2010 年 4 月 30 日公布的经过季节调整的初步数据显示，2010 年第一季度，美国 GDP 环比折年率增长 3.2%，增速较 2009 年末有所放缓；同比增长 2.5%，是 2009 年第四季度以来，连续第二个季度出现同比回升。其中，私人消费替代政府支出成为推动 2010 年第一季度经济增长的主要动力。不过，私人投资和出口回升速度较 2009 年第四季度出现下降。与前期经济增长相比，虽然经济增速有所回落，但增长方式更具可持续性。同时，从价格指数变化趋势看，消费和生产价格指数同比均呈持续回升趋势。此外，从首次失业申请人数和非农业就业人数变化情况看，失

¹目标国家为我公司当月最新的责任余额前十位国家，国家顺序依据责任余额高低进行排序。

业率继续上升的动力基本消除，但除去临时就业岗位增加等影响后，推动就业人数显著增加的动力依然缺乏。

2. 印度尼西亚。根据印尼央行 2010 年 4 月底记录，印尼外汇储备增加至 786 亿美元，足以保证支付印尼 5 至 6 个月的外债和进口所需外汇。同时，印尼国家外债由今年 2 月的 1785 亿美元上升到 1807 亿美元。在所有债务中，1056 亿美元是政府债务，其余的 751 美元属于个人债务。印尼中央统计局近日表示，印尼 4 月份的通货膨胀率保持在 4% 以下，这给中央银行在本周维持利率不变的空间。此外，印尼盾对美元汇率近期最高触及 1 美元兑 8990 盾，创 2007 年 7 月份以来新高。

3. 越南。2010 年 4 月，越南经济继续好转，前 4 个月工业生产总产值达 236.7 万亿越盾，同比增长 13.5%，高于今年计划目标（12%）；新批外资项目 263 个，外资协议总额 56 亿美元，协议金额同比增长 58.5%；出口总额为 201.6 亿美元，同比增长 8.9%，高于今年计划目标（6%）。预计二季度经济增长将高于一季度（5.83%）0.4-0.5 个百分点。当前，越南仍面临着通货膨胀的压力，今年官方预期的通货膨胀率是 7%。这是该国现在面临的最大挑战之一。

4. 德国。德国经济处于平稳回升之中。德国政府认为，德国已经走上了经济复苏和发展之路，目前的任务是通过开发新技术、减税和开放市场以激活增长潜力。政府预测 2010

年和 2011 经济增长率将达到 1.4%和 1.7%，高于国际货币基金组织 2010 年经济增长率为 1.2%的预测。在希腊债务危机问题上，德国的援助总额为 224 亿欧元，其中今年出资总额为 84 亿欧元。

5. 哈萨克斯坦。据哈萨克斯坦政府公布，今年一季度哈萨克经济增长率为 6.6%，处于相对较高的水平。截至 2010 年 4 月底，哈萨克斯坦央行和“国家基金”的黄金外汇储备总额为 552 亿美元，比上月增长了 5.2%，比年初增加 16%。1-3 月份，哈萨克斯坦对外贸易顺差 81 亿美元，比去年同期增长 3 倍。其中出口 136 亿美元，增长 66.7%。出口中，原油和凝析油的出口量与去年同期基本持平，但出口金额增至 86 亿美元，比去年同期（46 亿美元）增长近九成。另外，黑色金属出口增长 32%。1-3 月份，哈萨克斯坦进口 54 亿美元，同比下降 10.9%。

6. 巴基斯坦。经巴基斯坦申请，国际货币基金组织同意将巴基斯坦本财年（2009 年 7 月至 2010 年 6 月）GDP 增长率从 3.3%下调至 3%，将经常账户赤字占 GDP 从 4.2%下调至 3.75%，而将全年通货膨胀率从 9.5%上调至 12%。上述内容已编入巴基斯坦政府《第四期金融经济政策补充备忘录》，并呈交 IMF，以申请对巴基斯坦拨付第 5 笔救助贷款 12 亿美元。数据显示，巴基斯坦本财年前 9 个月（2009 年 7 月至 2010 年 3 月）通货膨胀率高达 11.3%。过高的通货膨胀率将

加重巴基斯坦普通民众的生活负担，扩大贫穷人口数量，并可能影响 IMF 对巴基斯坦下一笔救助贷款的审批拨付。另据最新数据显示，截至 4 月 23 日，巴基斯坦外汇储备额为 149.8 亿美元，较上一周的 150.5 亿美元有微幅下降。

7. 俄罗斯。俄罗斯经济呈现缓慢恢复之势。2010 年第一季度，俄罗斯实际 GDP 同比增长 4.9%，但环比仅增长 0.6%。第一季度进出口总额为 1366 亿美元，同比大幅增长 42.7%，其中出口 913 亿美元，同比增长 59.3%；进口 453 亿美元，同比增长 17.7%。此外，4 月末俄罗斯中央银行将基准利率一再贷款利率调低 0.25 个百分点至 8%，以刺激国内消费。

8. 苏丹。2010 年 4 月 11~15 日，苏丹举行 24 年来首次多党民主选举。根据国家选举委员会宣布的最终结果，现任总统巴希尔以 68% 的得票率在总统选举中获胜；南部自治政府现任主席、苏丹人民解放运动（简称苏人解）主席萨尔瓦·基尔以 93% 的得票率蝉联自治政府主席。尽管多个反对党在选前联合抵制大选，选后又一再指责选举造假舞弊，但考虑到派别实力悬殊加上国际社会对选举结果基本持认可态度，预计反对党的抵制和抗议将难以撼动大选结果，苏丹政局短期内不会出现大的动荡。此后，在距离 2011 年 1 月公投仅剩的 9 个月时间里，苏丹全国大会党和苏人解如何妥善解决《全面和平协议》中尚未得到执行的重要条款，能否以合作的态度为公投的顺利进行创造条件，是事关苏丹未来政局走

向和国家稳定的重大考验。

9. 印度。 尽管外部需求仍处于缓慢的回升之中，印度强劲的国内消费和不断增长的投资使印度经济增长潜力迅速恢复。亚洲开发银行在 2010 年 4 月发布的一份报告中预测印度在 2010 年将实现 8.2% 的经济增长。然而，近期强劲的国内需求和快速回升的能源价格正逐渐成为推高通货膨胀压力，并威胁印度经济增长的主要因素。2010 年前三个月中，1 月批发价格指数涨幅为 9.44%，2 月和 3 月的涨幅分别为 9.89% 和 9.9%。为抑制通货膨胀，印度中央银行于 2010 年 4 月 20 日再次宣布，将回购利率和反向回购利率上调 25 个基点（0.25%），分别提高至 5.25% 和 3.75%，同时将存款准备金率由原先的 5.75% 上调至 6%。中央银行连续上调基准利率体系，凸显出当前政府政策正加速从推动经济复苏转到减轻通货膨胀，抑制通货膨胀预期上。

10. 菲律宾。 2010 年 5 月 10 日，菲律宾将举行总统大选。在目前候选人中，前总统阿基诺夫人的儿子贝尼格诺·阿基诺三世和前任总统埃斯特拉达在此次大选中优势较大。菲律宾政府 2010 年 5 月预测 2011 年经济增速将加快至 3.8~4.8%，并预测经济的快速上升将为政府削减经济刺激计划开支并缓解预算压力提供空间。同时，菲律宾国家统计局公布的数据显示，2010 年 4 月份消费者价格指数同比上升 4.4%，增速与 3 月份持平，明显高于 2009 年 6~11 月的平均水平。

对 2010 和 2011 年的乐观预测表明，政府认为当前经济复苏趋势具有一定的可持续性。未来，如果在食品、燃料等推动下，消费价格指数继续上升，则政府提前退出经济刺激计划，进入加息周期的可能性将明显增大。

11. 伊朗²。2010 年 4 月 25 日，伊朗外长 Manouchehr Mottaki 和国际原子能机构（IAEA）总干事 Yukiya Amano 在维也纳举行会议，就 IAEA 对伊核查与伊朗进口浓缩铀等问题展开了磋商，但会谈未取得积极结果。鉴于伊朗无意改变其在核问题上的立场，美欧国家继续大力推动通过联合国安理会对伊朗进行第四轮国际制裁。新的制裁将有可能在 5 月出台。迫于美国制裁压力，俄罗斯最大的私营原油生产商 LUKoil 公司宣布退出伊朗 Anaran 油田开发项目。法国道达尔石油公司表示，一旦联合国对伊制裁措施正式实施，该公司将停止对伊朗的燃料出口。根据伊朗官方消息，2010 年度，伊朗将有 524 家国有企业被私有化，其中 489 家企业全部被私有化，对银行和保险公司等 35 家企业政府将控股 20%，其余部分将被私有化。与石油相关的国有企业将在德黑兰证券交易所上市交易。

² 我公司对伊朗承保责任余额目前列 24 位。