

# 国际贸易与投资要闻

2017 年第 32 期（总第 787 期）

中国出口信用保险公司资信评估中心

2017 年 2 月 21 日

---

## 目录

多国谨慎应对美贸易保护主义升温 .....	1
日本和欧盟可能“很快”达成自由贸易协议 .....	1
中国暂停进口朝鲜原产煤炭 .....	2
欧佩克酝酿延长减产协议 .....	3
中东建筑市场指数回升 .....	3
印度货物出口连续五个月增长 .....	4
德银获海航逾 7 亿欧元投资 .....	5
卡夫亨氏放弃收购联合利华 .....	5
蚂蚁金服投资菲律宾数字金融公司 .....	6
中石油获阿布扎比陆上油田开发项目 8%权益 .....	7
热点透析 .....	8
特朗普贸易战对亚洲冲击有多大? .....	8



## 多国谨慎应对美贸易保护主义升温

美国总统特朗普入主白宫后，近期分别与重要贸易对象国英国、日本和加拿大领导人进行会谈，以上国家均显示出谨慎的交流态度。受美方着手在关税、汇率等领域进行保护主义活动影响，多国面临政策调整压力，并表示贸易和经济将受到美新总统政策冲击。欧洲更是从唇枪舌剑发展成为实质抗衡，由于美国酝酿推出类似“边境税”等不公平税种，欧盟的法务商业团体已表示将在世界贸易组织（WTO）层面发起诉讼。目前，美国国会中的共和党人正试图说服特朗普总统支持对美国公司税制进行大幅改革，包括建立一套“边境调整”制度，它将意味着进口要纳税，而出口免税。税务专家们表示，如果美国采用这一机制，那将代表着全球企业税制出现近一个世纪以来最大调整。世贸组织成员国和贸易专家们警告，这可能将给全球贸易体系带来一个重大挑战。（《经济参考报》/2月17日）



## 日本和欧盟可能“很快”达成自由贸易协议

据彭博报道，欧盟表示与日本的自由贸易协定谈判已经进入“非常后期”阶段，达成一项协议触手可及。欧盟贸易专员在从布鲁塞尔发出的一份电

子邮件声明中表示：“正如任何磋商都经常看到的，剩下的几个问题是最难解决的，但我有信心双方立场上的差异很快能解决”。据日媒报道，2月17日下午日本外相岸田文雄与欧盟贸易委员玛姆斯托姆会谈，围绕日欧经济伙伴关系协定进行磋商。关于日本开放农产品市场等分歧，双方拟在部长级之间推动讨论取得进展。1月中旬日本和欧盟曾召开首席谈判代表会议，推进了磋商。欧方要求日本开放奶酪等农产品市场，日方要求欧盟取消汽车关税，一直在持续谈判。（和讯网/2月20日）



## 中国暂停进口朝鲜原产煤炭

中国商务部和海关总署2月18日联合发布公告称，本年度暂停进口朝鲜（北韩）原产煤炭，包括海关已接受申报但尚未办理放行手续的煤炭，自2月19日起执行，有效期至12月31日。公告指出，此举是为执行联合国安理会第2321号决议，即自2017年1月1日起，朝鲜每年向所有会员国出口煤炭的总金额不超过400,870,018美元或总量不超过7,500,000公吨（以其中低者为准）。联合国安理会根据第1718号决议设立的委员会，将每月在其网站公布朝鲜出口到所有会员国的煤炭量（额）情况，

在达到总量或总额的 95%时，将通知各会员国立即停止当年从朝鲜进口煤炭。（路透社/2月19日）



## 欧佩克酝酿延长减产协议

石油输出国组织(欧佩克)正酝酿延长减产协议或加大减产力度，以保证油价上涨至满意价位。欧佩克组织内部消息人士表态称，如果全球原油库存未能降至目标水平，该组织可能从7月开始延长同非欧佩克产油国之间的减产协议，甚至可能加大减产力度。2016年底，欧佩克和俄罗斯等11个非欧佩克产油国先后在奥地利首都维也纳达成原油减产协议。欧佩克下次开会决定供应政策的时间为5月25日，非欧佩克成员国也可能受邀参加。然而油市企稳、油价涨幅受到成员国内部的不确定性影响，以伊朗为代表的成员国正酝酿逐步增产，未来可能影响欧佩克减产政策的效力。（《经济参考报》/2月20日）



## 中东建筑市场指数回升

中东建筑市场指数连续下滑三个月的趋势在在2016年12月得以终止，12月指数回升至54.5点。2016年11月建筑市场指数跌至了49.3点，为首次转为消极。此指数是根据从建筑公司收集的数据基

于 5 个关键指标产生，即营业额、订单积量、员工数、现金流及未来 6 个月公司展望，高于 50 点表示建筑市场整体向好，低于 50 点则表示市场下滑。12 月表现最强劲的指标为营业额，达到 72.2 点，较 11 月的低于 40 点有显著上升。员工数指标为 44.4 点，反映出建筑公司由于预期未来工作量会减少，相应减少人员，中东地区行业领先的承包商表示，预计 2017 年他们至少要削减 10% 的日常开支。现金流 12 月保持平稳，维持在 50 点左右，沙特政府年底结清未付账款的举措防止了市场情绪的进一步波动。12 月订单积量指标仅为 38.9 点，反映出公司在完成在建项目实现较高营业额的同时，却无法接到足够的新订单。（驻迪拜总领馆经商室/2 月 19 日）



## 印度货物出口连续五个月增长

得益于工程和石油等主要行业的良好表现，印度货物出口连续五个月正增长，1 月出货量同比增长 4.32%，出口额达 221 亿美元。印度出口组织联合会（FIEO）主席拉罕表示，受全球贸易疲软的影响，预计印度 2016-17 财年货物出口额约 2700 亿；贸易保护主义上升、货币政策波动和全球经济发展的不确定性因素，对 2017 年印度出口带来挑战。印度商

工部数据显示，1月印度进口额达319亿美元，同比增长10.7%，创五个月来新高；贸易赤字增加到了98亿美元，而去年同期为76亿美元。（驻孟买总领馆经商室/2月17日）



## 德银获海航逾7亿欧元投资

德意志银行日前公告称，截至2月15日，中国海航集团已持有该行3.04%的投票权，成为新的第四大单一投资者。按照德银当前股价计算，海航集团通过旗下的HNA Capital（海航资本）持有的3.04%投票权的账面价值超过7亿欧元，成为德银第四大股东。目前，德银的前三大股东中，第一大股东贝莱德集团持有6.07%的股份。其余两位是卡塔尔皇室成员控制的两家投资基金，共持有6.10%的股份。海航集团一位发言人表示，德意志银行非常具有投资吸引力，海航集团愿作为长期股东支持德银。“海航集团不排除今后适度提高参股比例，但比例不会超过10%”。（《证券时报》/2月20日）



## 卡夫亨氏放弃收购联合利华

沃伦·巴菲特持股的美国食品集团卡夫亨氏放弃了以1430亿美元收购其消费品竞争对手联合利华

的计划，两天前卡夫刚公开确认收购这家英荷竞争对手的兴趣。若该收购交易得以完成，将缔造全世界销售额第二大消费品集团。卡夫亨氏在一份声明中表示，“收购意向在非常早期的阶段被公开。我们的意图是在友好基础上推进，但联合利华表明不希望进行交易。”知情人士称，卡夫亨氏的主要股东沃伦·巴菲特和 3G 资本 (3G Capital) 的豪尔赫·保罗·莱曼于 2 月 19 日早上决定放弃此次竞标，此前他们得出结论，为收购联合利华进行漫长的公开角力弊大于利。（英国《金融时报》/2 月 20 日）



## 蚂蚁金服投资菲律宾数字金融公司

隶属于运营商 Globe Telecom 的数字金融公司 Mynt 宣布，将引入支付宝母公司蚂蚁金服和菲律宾公司 Ayala 的注资。本次注资后，蚂蚁金服占重大非控股股权，Ayala 公司占少数股权。Mynt 公司位于菲律宾首都马尼拉，旗下拥有菲律宾最大的电子钱包 GCash，主要用于为手机充值、转账、线上购物和缴费，目前有 300 多万用户。Mynt 旗下还有 Fuse Lending 平台，主要面向个人和小微企业发放贷款。注资后，蚂蚁金服将把在中国开展普惠金融的经验和技术输出给 Mynt，为当地的消费者和小微企业提

供普惠金融服务。此前的 2015 年 1 月，蚂蚁金服通过类似模式牵手印度的移动支付平台 Paytm，两年后，Paytm 用户数从不到 3000 万升至近 2 亿，日均交易笔数超过 820 万笔，跃升为全球第四大电子钱包。（晨哨网/2 月 18 日）



## 中石油获阿布扎比陆上油田开发项目 8%权益

中国石油天然气集团公司日前发布公告称，获得阿布扎比 ADCO 陆上油田开发项目 8% 的权益，合同期 40 年，同时获得项目联合作业公司阿布扎比陆上作业公司 (ADCO) 8% 股份。阿布扎比 ADCO 陆上油田开发项目是阿布扎比政府公开招标项目。阿布扎比国家石油公司 (ADNOC) 持有项目 60% 权益，其余权益授予外国石油公司及投资者。目前，其他中标的公司包括道达尔集团、BP 集团、日本国际石油开发株式会社及韩国 GSEnergy 公司。阿布扎比陆上石油公司 (ADCO) 是阿布扎比国家石油公司旗下公司，与阿布扎比海洋石油公司 (ADMA)、ZADCO 油田公司三家总产油量占该国总量的绝大部分。（路透社/2 月 20 日）



## 热点透析

### 特朗普贸易战对亚洲冲击有多大？

到目前为止，唐纳德·特朗普对中国的经济威胁并未兑现。这位美国总统曾承诺在上任第一天把中国列为“汇率操纵国”。他还提议对中国进口商品征税 45%。

但特朗普迄今尚未采取具体行动，不应该让其亚洲贸易伙伴国产生错误的安全感。分析人士表示，即使减轻或放弃对中国的威胁，美国也可能推出边境调整税——该税实际上对各公司进口至美国的所有商品征税——这可能会对中国等亚洲贸易伙伴国构成巨大冲击。

分析人士说，特朗普政府意图进一步明朗的时刻也许就要到来。特朗普指定的商务部长威尔伯·罗斯 (Wilbur Ross，预计会得到批准，预示着贸易方面的某种“美国优先”政策将进入实施阶段。

如果美国政府在贸易和移民劳工方面采取更强硬立场，那么除中国以外，越南和菲律宾似乎是受影响最大的。分析人士表示，亚洲其他国家（如印度和巴基斯坦）也将受影响，尽管程度轻一些。

驻香港的瑞穗证券首席经济学家沈建光表示，中美贸易战将给中国经济带来“需求冲击”，导致经济增长放缓，失业增加。

这是因为，2015 年中国对美出口达 4100 亿美元，占总出

口的 18%，占国内生产总值 (GDP) 的 3.8%。沈建光表示，在 2015 年约 1.21 亿出口行业从业者中，约有 2000 万人的岗位来自对美国的出口，因此只要美中贸易战爆发，这些人将受到影响。

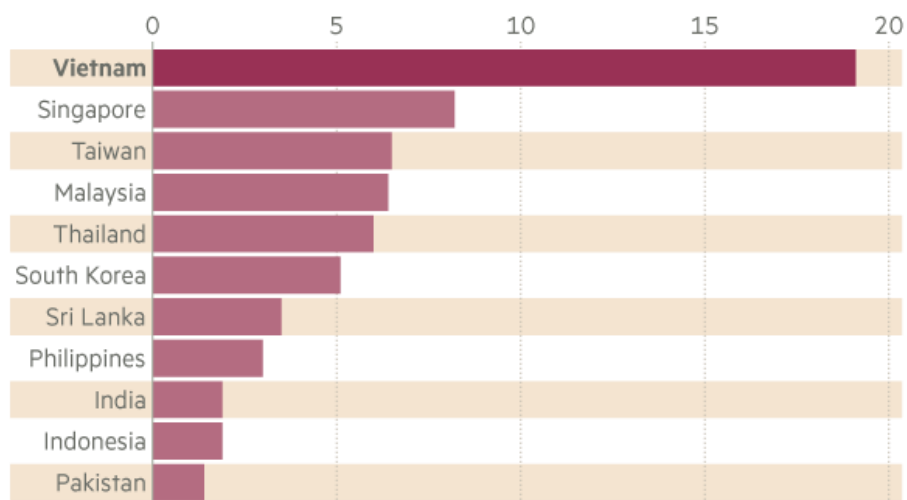
此外，中国受到冲击的将不仅仅是劳动密集型产业；电力设备和机械设备等资本密集型行业的对美出口也将受到影响。

面对美国更强硬的贸易政策，越南的脆弱性一方面源于其自身对美国市场的依赖程度，另一方面源于其向中国出口的中间产品。美国是越南出口的主要目的地，去年美国从这个东南亚国家进口了 421 亿美元的商品，给后者创造了 320 亿美元的贸易顺差。

越南对美出口约占本国 GDP 的 18%，是亚洲最高的，远远高于其他国家或地区。不过，只要美国对整个亚洲做出保护主义的反应，新加坡、台湾、马来西亚和泰国也将受到冲击（见图表）。

## Vietnam is most vulnerable to a US trade shock

Exports to the US (% of GDP, 2015)



Source: Capital Economics

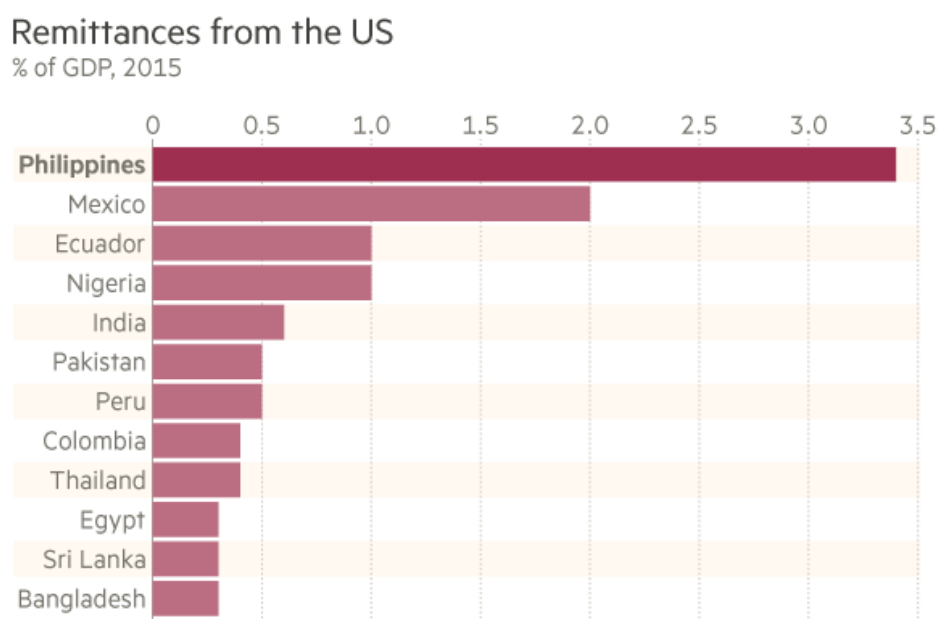
FT

如果美国选择中国作为发泄保护主义怒火的唯一目标，越南仍将受到影响，因为该国对华出口占到其总出口的约10%。中间产品占其对华出口的比例越来越高，这些产品在中国进行加工，然后再出口至美国等目的地。

从一个不同角度来看，菲律宾也很脆弱。在商品贸易方面，菲律宾对美国的出口额相当于其GDP的3%左右，在美国采取限制进口的措施（比如通过边境调整税）时，该国受影响程度低于其他亚洲新兴国家。

但根据研究公司凯投宏观 (Capital Economics) 的数据，菲律宾业务流程外包 (BPO) 行业总收入的约四分之三源于为美国公司提供服务。蓬勃发展的 BPO 行业雇用了超过 100 万人，行业收入相当于 GDP 的 8%，这意味着此行业遭到打击可能会减缓整体经济增长。

最后，如果美国要对移民工人向海外汇款征税，那么 400 万左右菲律宾人汇回国内的资金将相应地减少。根据凯投宏观的数据，这一资金量十分庞大，约占菲律宾 GDP 的 3%（见图表）。



Source: Capital Economics

FT

从移民工人汇款对 GDP 贡献角度看，印度和巴基斯坦的脆弱程度要低得多，但这两国也将受到冲击。（英国《金融时报》/2 月 20 日）