

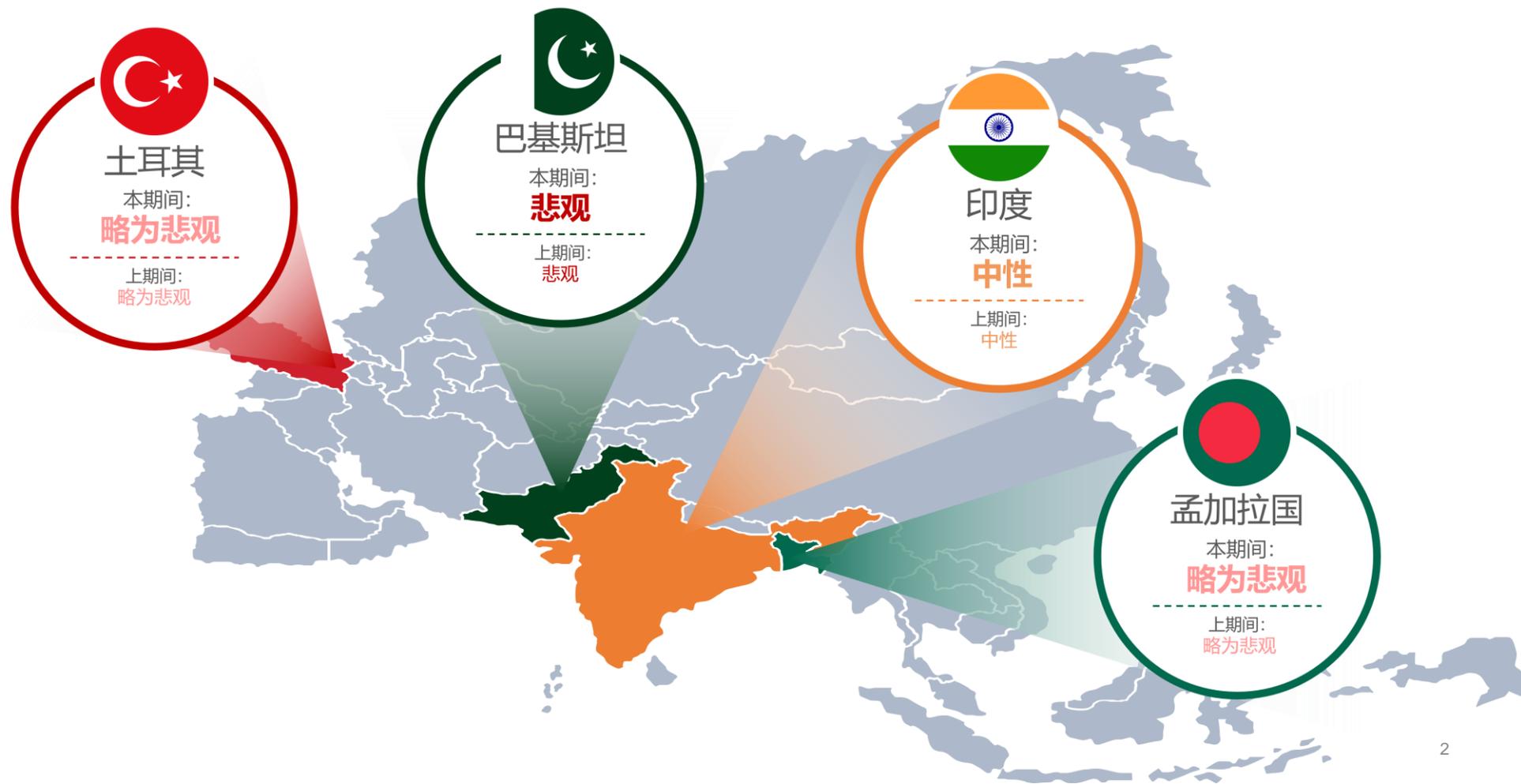
# 亚洲采购报告

孟加拉国、印度、巴基斯坦及土耳其

东南亚 | 南亚及西亚



# 12个月采购展望热点



# 孟加拉国

## 速览



大中型制造业量化指数 (2023年1月)  
同比上升11.0% ▲



消费价格指数 (2023年4月)  
同比上升9.2%



汇率 (美元: 孟加拉塔卡, 2023年4月30日)  
107 (较去年底汇率无贬值情况)



商品出口 (2023年4月)  
同比下降16.5% ▼



针织服装  
同比下降13.8% ▼



梭织服装  
同比下降17.5% ▼



家纺  
同比下降53.4% ▼



鞋类  
同比下降24.1% ▼

附注: 箭头表示较上月/季有所改善 (▲) 或恶化 (▼)

数据来源: 孟加拉国统计局、孟加拉国出口促进局、孟加拉国银行

## 12个月采购展望: 略为悲观

主要贸易伙伴持续的通胀压力和经济放缓进一步为孟加拉国的经济带来压力。继3月出口额同比收缩2.4%后, 孟加拉国4月的出口额同比骤降16.5%至39.5亿美元。然而, 背靠强劲的成衣服装出口作为缓冲, 本财年(2022年7月至2023年6月)前十个月期间, 该国出口盈利仍保持同比正增长5.4%至457亿美元。

孟加拉国的通胀率由3月的9.33% 轻微下滑至4月的9.24%。

# 孟加拉国

## 最新发展

## 冯氏集团利丰研究中心点评

### 宏观经济趋势

本财年前十个月，即2022年7月至2023年4月期间，孟加拉国总出口额为457亿美元，同比上升5.4%。根据孟加拉国出口促进局数据，孟加拉国成衣服装出口额为386亿美元，同比上升9.1%。

- 此期间，孟加拉国对欧盟成衣服装的出口额为192亿美元（同比上升8.6%），其后为美国（69亿美元，同比下降7.2%）及英国（42亿美元，同比上升10.1%）。
- 同期，孟加拉国对非传统市场成衣服装的出口额同比激增30.8%至70亿美元。在主要的非传统市场中，对日本、澳大利亚和印度的成衣服装出口额分别为13亿美元（同比增长40.7%）、9.6亿美元（同比增长39.1%）及8.9亿美元（同比增长50.3%）。对韩国和墨西哥的成衣服装出口额也分别同比急增31.6%至4.8亿美元及31.1%至2.9亿美元。
- 根据孟加拉国服装制造商和出口商协会的信息，由于传统市场的需求正受全球经济放缓、高通胀率和俄乌冲突冲击，孟加拉国采取市场多样化策略，积极减少对这些市场的出口依赖，并进军非传统市场。

### 行业发展

自2013年孟加拉国萨瓦区大楼倒塌悲剧后，孟加拉国所有以出口为导向的成衣服装工厂均需接受建筑结构、消防和电力安全检查，并进行后续整改。

根据孟加拉国政策对话中心（Center for Policy Dialogue）今年四月所刊发的《成衣服装产业职业安全与健康的新忧虑：公共和私人监管机构的作用》报告，孟加拉国的成衣服装产业过去十年在职业安全与健康方面取得重大进步，萨瓦区大楼倒塌事故后的几年尤为明显。

- 2020至2021财年，孟加拉国当局共进行了47,361次安全检查，其中对成衣服装行业的检查占6,227次。然而，根据孟加拉国政策对话中心的报告，一些检查员并未按规定进行检查，安全检查的质量令人担忧。
- 此外，与孟加拉国成衣服装行业相关的事故不断增加，引起了人们的关注。2021年，成衣服装行业发生了180宗事故，较2020年的177起有所增加。2017年和2018年，因工伤事故而死亡的总人数分别为15人和10人，2019年及2020年该数字有所下降，分别为2人及1人，但在2021年又攀升到13人。
- 该报告评论，目前的职业安全与健康的监管措施亟需修订，以确保成衣服装行业的长期可持续性。政策对话中心建议，当局应对主要监管机构和措施进行制度及业务审查。

# 孟加拉国

## 最新发展

## 冯氏集团利丰研究中心点评

### 国际贸易及贸易协定

4月，孟加拉国和印度同意用本国货币结算部分双边贸易交易，以减少双方外汇储备的压力。

为了促进双边交易，两家孟加拉国银行（索纳里银行和东方银行）将在两家印度银行（印度国家银行和印度工业信贷投资银行）开设账户，反之亦然。

- 根据该协议，双方将以塔卡或卢比结算各自向另一方出口价值为20亿美元的产品。该数额与上一财年孟加拉国对印度的出口总额相当，亦与上一财年孟加拉国从印度进口总额的14.6%相当。
- 目前，塔卡的汇率与卢比相比波动较大。孟加拉国工商会主席 Anwar-ul Alam Chowdhury Parvez 表示，在开始用塔卡和卢比进行交易之前，塔卡可能仍需几个月才能变得更加稳定。
- 由于大宗商品价格上涨（主要由俄乌冲突所导致），许多国家的外汇储备面临萎缩风险。在该背景下，许多国家在进行国际交易时，正逐渐采用替代货币，以减少对美元的依赖。

# 印度

## 速览



GDP (2022年9月至12月)  
同比上升4.4% ▼



制造业采购经理人指数 (2023年4月)  
57.2 ▲



消费价格指数 (2023年4月)  
同比上升4.7%



商品出口 (2023年3月)  
同比下降13.9% ▼



针织服装  
同比下降28.6% ▼



梭织服装  
同比下降7.1% ▼



鞋类  
同比下降17.7% ▼



家具  
同比下降27.2% ▼



汇率 (美元: 印度卢比, 2023年4月30日)  
81.8 (较去年底汇率升值1.22%)

附注: 箭头表示较上月/季有所改善 (▲) 或恶化 (▼)

数据来源: 印度商业和工业部、印度统计和计划执行部、埃信华迈 (IHS Markit)、国际货币基金组织

## 12个月采购展望: 中性

受新订单和产出推动, 印度4月份制造业采购经理人指数从3月份的56.4上升至57.2, 反映出印度制造业的运营前景比较乐观。此外, 由于制造业商品价格紧缩和燃料成本降低, 3月份的批发物价指数从2月份的3.85%下跌至1.34%, 是29个月以来的最低点。然而, 印度3月份的进出口额分别同比下滑7.9%和13.9%。由于贸易方面的不利因素 (包括发达经济体需求放缓及印度卢比汇价近期回升) 将继续拖累印度经济发展, 预计未来几个月出口增长将进一步放缓。

## 最新发展

## 冯氏集团利丰研究中心点评

### 宏观经济趋势

3月，印度的出口额同比骤跌13.9%至384亿美元，进口额同比下降7.9%至581亿美元。

2022至2023财年（2022年4月至2023年3月），印度的出口额仍录得同比增长6%至4475亿美元，这是由于该财年上半年稳健增长。

印度进口额在该财年亦同比激增16.5%至7142亿美元。

- 3月份印度进出口的低迷情况印证了全球需求放缓给印度经济带来压力。
- 3月份的主要出口商品录得下滑，包括石油产品（-44.6%）、塑料和油布（-16.2%）、宝石和珠宝（-21.6%）、工程货物（-0.16%）和棉纱（-17.9%）。
- 随着近日印度卢比走强，印度的货币优势已有所减弱。预计印度的出口增长将进一步放缓。

### 国际贸易及贸易协定

今年四月，印度和俄罗斯开始就自由贸易协定展开谈判。据俄罗斯副总理（亦是贸易部长）Denis Manturov 称，俄罗斯期待与欧亚经济委员会一同合作，加强与印度就自由贸易协定进行谈判。

自由贸易协定将助力两国在石油和天然气、黄金和钻石、木材、药品、农业、航空、铁路和物流等各个领域进行合作。

- 尽管2022年2月俄乌冲突开始后，西方国家呼吁印度与俄罗斯保持距离，但印俄自由贸易协定谈判却代表着两国之间经济关系的深化。
- 自上一财年以来，印度与俄罗斯之间的贸易录得大幅增长，印度加大进口俄罗斯的平价原油，以致印度自俄罗斯的进口额增长逾4倍，达到463亿美元。
- 目前，印度政府亦与英国和欧盟进行了自由贸易协定谈判。印度与俄罗斯贸易关系的强化可能会造成印度与西方关系紧张，尤其印度正准备今年秋天在德里举办20国集团峰会。

## 最新发展

## 冯氏集团利丰研究中心点评

<b>劳工及合规</b>	<p>德里政府宣布，提高无组织部门工人的最低工资，从2023年4月1日起生效。</p>	<ul style="list-style-type: none"><li>• 根据新标准，熟练工人的月薪从20,357印度卢比增加至20,903卢比。半熟练工人的工资上涨494卢比，月薪达至18,993卢比。非熟练工人的最低工资也从16,792卢比提升至17,234卢比。</li><li>• 与其他邦相比，德里工人的最低工资标准是“最高的”。最低工资的调整将减轻工人因通货膨胀受到的影响。</li></ul>
<b>其他议题</b>	<p>根据联合国发布的《世界人口展望2022》，印度人口预期在2050年之前将达到16.7亿，而届时中国人口将减少至13亿。根据联合国最新数据，截至今年4月底，印度拥有14.3亿人口，已超过中国成为世界上人口最多的国家。</p>	<ul style="list-style-type: none"><li>• 联合国预计，印度的人口在未来30年里将持续增长，并在2064年达到约17亿的峰值。</li><li>• 目前，该国青年人口数量为世界第一（15至24岁的人口为2.5亿），这是一支充满活力的劳动力队伍，拥有强大的增长和发展潜力。</li><li>• 联合国人口基金会预计，到2030年或之前，印度老年人口将增加近一倍至1.9亿，大多居住在南部和西部各邦。</li><li>• 联合国人口基金会还预计，到2050年或之前，每五个印度人中将会有一名老年公民。印度政府应着手制定规划，确保可持续劳动力的供应以及老年公民的健康和经济保障。</li></ul>

# 巴基斯坦

## 速览



大型制造业量化指数 (2023年3月)  
同比下降25.0% ▼



消费价格指数 (2023年4月)  
同比上升36.4%



汇率 (美元: 巴基斯坦卢比, 2023年4月28日)  
283.6286 (较去年底汇率贬值20.2%)



商品出口 (2023年3月)  
同比下降14.6% ▲



服装  
同比下降23.6% ▲



床上用品  
同比下降24.6% ▲



毛巾  
同比下降23.4% ▼



皮革产品  
同比下降1.9% ▲

附注: 箭头表示较上月/季有所改善 (▲) 或恶化 (▼)

数据来源: 巴基斯坦统计局、巴基斯坦国家银行

## 12个月采购展望: 悲观

自2023财年(2022年7月至2023年6月,以下简称2023财年)开始,巴基斯坦的经济增速进入下行区,国内政治持续的动荡,让今年的经济情况进一步恶化。3月,大型制造企业产出同比骤跌25.0%,致2023财年产出前9个月同比减少8.1%。同一财年的前九个月,出口同比减少9.9%。通胀率在4月飙升至36.4%的历史最高水平,并将在2023财年保持在28.5%的高位。2023年4月4日,巴基斯坦中央银行将其关键利率提高至21%的历史新高,以遏制飞涨的消费价格。但如此高的利率将给巴基斯坦的经济活动带来巨大困难。

同时,巴基斯坦一直处于债务危机之中,其2023年2月的外债存量达到20.3万亿卢比(约716亿美元)。2023财年的最后两个月,巴基斯坦须偿还37亿美元外债,而中央银行在4月28日当天所持有的外汇储备为45亿美元,仅够支付一个月的进口额。

上述问题均无短期的补救措施。因此,若想经济回到正轨,巴基斯坦仍需一些时间。

## 最新发展

## 冯氏集团利丰研究中心点评

### 宏观经济趋势

2022年7月至2023年3月期间（2023财年的前九个月），巴基斯坦出口额同比下降9.9%至211亿美元。2023年3月单月出口额同比下降14.6%至24亿美元。

巴基斯坦最大的出口部门纺织品2022年7月至2023年3月的出口额同比下跌12.4%至125亿美元，但仍占巴基斯坦同期出口总值的59.3%。

2022年7月至2023年3月期间，美国仍然是巴基斯坦产品最大的出口目的地，其次是中国和英国。在此期间，巴基斯坦对这三个国家的出口额分别为45亿美元、15.2亿美元和14.9亿美元。

同期进口额则同比下降25.4%至439亿美元。

- 在全球经济放缓的背景下，3月份巴基斯坦的出口额已连续第六个月萎缩。国内政治动荡也降低了外国买家对巴基斯坦公司按时交付订单能力的信心。据巴基斯坦一位行业领袖称，巴基斯坦出口商被迫以比同地区同行（如印度）低10%的价格接受订单。
- 同时，由于政府采取了严格的进口限制措施，2022年7月至2023年3月，巴基斯坦的贸易逆差同比缩小35.6%至229亿美元。

## 最新发展

## 冯氏集团利丰研究中心点评

2022年7月至2023年4月期间，流入巴基斯坦的外国直接投资净额为11.7亿美元，较去年同期的15.2亿美元下降23.2%。2023年4月单月外国直接投资净流入同比下降28.7%至1.2亿美元。

据巴基斯坦国家银行数据显示，2022年7月至2023年4月期间，电力行业（火力发电、水力发电和煤炭发电）吸引的外国直接投资最多，为5.0亿美元（占外国直接投资净流入总值的43.1%），其次是金融商业（2.6亿美元，22.6%）、石油和天然气勘探（1.3亿美元，11.0%）和运输设备（1.0亿美元，8.7%）。

在此期间，中国是巴基斯坦最大的外国投资商，投资额为3.5亿美元，占外国直接投资净流入总值的29.7%。同期，日本为第二大外国投资商（1.6亿美元，占比为13.9%），其次是瑞士（1.3亿美元，占比为11.2%）、阿拉伯联合酋长国（1.1亿美元，占比为9.7%）和中国香港特别行政区（8,130万美元，占比为7.0%）。

- 本财年外国直接投资净流入持续下跌，表明外国投资者对现任总理与前任总理之间持续角力造成的不确定政治环境感到担忧。国际收支的持续紧张和国家经济前景的疲软也降低了投资者的信心。
- 中国作为巴基斯坦的最大投资商，正帮助巴基斯坦解决其债务危机，稳定其货币价值。3月，中国已将向巴基斯坦提供的3月到期的20亿美元贷款展期。这也帮助巴基斯坦满足国际货币基金组织的其中一项要求，以获取11亿美元的救助资金。
- 鉴于巴基斯坦宏观经济的脆弱性和政治的不确定性，预计2023年流入巴基斯坦的总体投资仍将有限。

## 最新发展

## 冯氏集团利丰研究中心点评

巴基斯坦与土耳其之间的特惠贸易协定于2023年5月1日生效。

根据特惠贸易协定，巴基斯坦关税税目下261项产品获得了进入土耳其市场的优惠准入权，包括皮革、大米、椰枣、芒果、海鲜、加工农产品、餐具、橡胶管和轮胎、塑料、体育用品和工程器材等。这些关税税目的平均关税约为2%至3%。此外，123个税目产品降至零关税，包括5种农产品和118种工业产品。

另一方面，巴基斯坦对来自土耳其的130项税目产品提供关税减让，包括红茶、加工食品和调味品、工业原材料和机械部件以及电子设备部件等产品。

两国商定，在接下来的5至10年期间，土耳其将为巴基斯坦另外92项税目产品的关税降为零，巴基斯坦亦将为土耳其16个税目产品的关税降为零。

- 自2016年3月22日签署框架贸易协议后，巴基斯坦与土耳其进行了14轮双边谈判，终在2022年8月12日签署《巴基斯坦——土耳其特惠贸易协定》。
- 目前，巴基斯坦对土耳其出口261项税目产品的出口额约占巴基斯坦对全球出口总额的16%，占土耳其从全球进口这些商品总额的67.1%。至于123项免税产品，巴基斯坦的出口额约占土耳其从全球进口这些商品总额的18.2%。
- 两国希望特惠贸易协定能够助力双边贸易从当前的8.8亿美元（2022财年，2021年7月至2022年6月）增长至50亿美元。

# 土耳其

## 速览



GDP (2022年10月至12月)  
同比上升3.5% ▼



制造业采购经理人指数 (2023年4月)  
51.5 ▲



消费价格指数 (2023年4月)  
同比上升43.68%



商品出口 (2023年3月)  
同比上升4.4% ▲



针织服装  
同比上升1.2% ▲



梭织服装  
同比上升5.6% ▲



家具  
同比上升1.0% ▲



汇率 (美元: 土耳其里拉, 2023年4月28日)  
19.4103 (较去年底汇率贬值3.7%)

附注: 箭头表示较上月/季有所改善 (▲) 或恶化 (▼)

数据来源: 土耳其统计局、埃信华迈 (IHS Markit)、土耳其中央银行

## 12个月采购展望: 略为悲观

5月28日, 土耳其最高选举委员会宣布, 土耳其总统埃尔多安在土耳其总统选举中获胜。

在埃尔多安的新任期内, 通货膨胀和其他经济挑战仍是他首要关注的问题。尽管土耳其在今年4月的通胀率已放缓至43.7%, 但实际上仍处于极高水平。从年初截至5月15日, 里拉兑美元汇率已贬值了4.4%, 里拉兑美元汇价已降至19.56, 土耳其外汇储备大受影响。此外, 土耳其政府仍着手处理2月份发生的两次灾难性地震的相关善后工作, 两次地震死亡人数为50,000人, 损失数千亿美元, 大大扰乱生产和出口产业。

埃尔多安总统表示将会继续推行“低利率, 高增长模式”以促进就业, 支持生产和出口。基于上述提及各种挑战, 一些分析人士担忧, 在埃尔多安的第三个任期内, 土耳其的经济危机将会加深。

# 土耳其

## 最新发展

## 冯氏集团利丰研究中心点评

### 宏观经济趋势

3月，土耳其出口额同比上升4.4%至236亿美元，进口额同比上升3.4%至320亿美元。3月份的贸易逆差同比上升0.9%至83亿美元。从出口货品的类别来看，土耳其3月份针织品和梭织服装的出口额为19亿美元，同比增长3.2%。

2023年1月至3月，土耳其的出口额同比增长2.5%至616亿美元，进口额同比增长11.1%至962亿美元。此期间，贸易逆差同比激增30.7%至347亿美元。

4月，土耳其出口额同比下跌17.1%至193亿美元，主要由于斋月假期导致月内工作日减少所致。

4月，土耳其通胀率已连续第六个月下跌，同比下降至43.7%。4月份消费价格指数较上月增长2.4%。

在通胀高企的情况下，自2月起，土耳其央行将一周回购利率维持在8.5%。此前，土耳其总统埃尔多安曾承诺，如再次当选，将进一步降低利率。

- 由于两次地震带来破坏性影响，2月份出口额同比下降6.5%至186亿美元；然而，土耳其3月份的出口额仍创下历史新高。4月份出口额下降的情况应属暂时性质及短期情况。
- 今年第一季度，土耳其最大的出口市场是德国（出口额为55亿美元）、美国（37亿美元）、意大利（32亿美元）、俄罗斯（31亿美元）和英国（29亿美元）。此五大出口市场占土耳其出口总额达30.0%。

- 2022年10月通胀率创下24年以来新高，达85.5%，相比之下，今年4月的通胀率已下降了42个百分点。
- 土耳其央行5月初宣布维持对2023年的通胀率增长预期在22.3%（是市场预期的一半），2024年增长率预期则维持在8.8%。

# 土耳其

## 最新发展

## 冯氏集团利丰研究中心点评

### 产业发展

4月17日，土耳其总统埃尔多安主持了伊斯坦布尔金融中心和商业区的开幕仪式，旨在推动土耳其成为与伦敦和迪拜等城市并驾齐驱的大型金融中心。埃尔多安总统表示，伊斯坦布尔金融中心将助力土耳其与世界其他金融市场建立联系，促进国际资本流动，吸引投资。

- 伊斯坦布尔金融中心的21幢办公楼将成为土耳其最大的金融机构（即土耳其中央银行、伊斯坦布尔证券交易所、土耳其银行监管署、土耳其资本市场委员会）的新基地，多家土耳其银行的新总部，并众多金融投资和投资组合管理公司和保险公司都会进驻伊斯坦布尔金融中心。
- 伊斯坦布尔金融中心位于伊斯坦布尔亚洲区的乌姆拉尼耶区（Ümraniye）。

Trendyol 是土耳其领先的电子商务平台，也是土耳其首家“独角兽”公司（估值超过100亿美元），目前正在打入阿塞拜疆市场。此举将促进两国之间的贸易，改善物流和电子商务基础设施，并为该地区的跨境贸易和经济增长做出贡献。

- 阿塞拜疆是 Trendyol 海外拓展计划的第二个目标市场。在2022年，Trendyol 首次进行海外市场扩张，选择通过德国进入欧洲市场。Trendyol 计划即将进军英国、卢森堡和荷兰。
- 土耳其致力发展成为中东和欧洲市场的战略贸易中心。土耳其拥有强大的生产基础，向中东和欧洲市场交付产品的时间亦较短。Trendyol 的海外拓展计划将有助更多土耳其的中小型企业进行网上销售，帮助土耳其提高产量和出口量。
- 中国电子商务巨头阿里巴巴持有 Trendyol 86.5%的股份。

### 其他议题

5月初，土耳其总统埃尔多安宣布在与叙利亚和伊拉克接壤的东南部锡尔纳克省（Sirnak）发现石油储量。据估计，该储量每年将为土耳其经济贡献29亿美元。

- 发现该油田的 Turkish Petroleum 公司表示，其目标为日产量10万桶油，这将令土耳其现时的石油生产能力提高一倍以上，从而帮助土耳其实现能源独立。目前，土耳其的石油消费主要依赖进口。
- 石油位于2600米深处，将从100口不同的油井开采。
- 最近，土耳其还发现了许多其他天然气和石油。2022年12月，在加尔巴山（Mount Gabar）发现了1.5亿桶石油，价值120亿美元。此外，今年4月初在黑海发现了价值5000亿美元的天然气，足以满足土耳其15至20年的天然气消费总量。

# 联络我们

## 钱慧敏

副总裁  
helenchin@fung1937.com

## 卢慧玲

高级研究经理  
winnielowl@fung1937.com

## 张朝辉

高级研究经理  
sophiezhang@fung1937.com

## Marco Chen

总经理  
marcochen@fung1937.com

## 冯氏集团利丰研究中心

香港九龙长沙湾道868号利丰大厦11楼

电话: (852) 2300 2271

传真: (852) 2300 2709

邮箱: fbicgroup@fung1937.com

网址: <http://www.fbicgroup.com>

© 2023 Copyright 冯氏集团利丰研究中心版权所有

冯氏集团利丰研究中心致力于提供准确而可靠的资料，但并不保证本出版物的内容绝对无误。倘其中有任何错误之处，本中心恕不负责。本出版物也并非旨在涵盖所有内容。对文中的信息是否准确或完整本中心不作任何明示或暗示的承诺或保证。冯氏集团利丰研究中心不会对任何个人或单位因阅读了本出版物采取某项行动或未采取某项行动的后果承担任何责任。

