

3月29日-4月11日

➤ 2022年第12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 010-66428877-282

llzhu@ccxi.com.cn

徐祯霖 010-66428877-246

zhtxu@ccxi.com.cn

李梓桐 010-66428877-570

ztli@ccxi.com.cn

其他联系人

张婷婷 010-66428877-203

ttzhang@ccxi.com.cn

本周头条:

经济

- 全球3月食品价格受乌克兰危机影响创新高
- 俄美网络战开打 全球国债大跌警报仍未消除
- 葡3月通胀率升至5.3%，为28年来最高
- 新加坡2月失业率低于新冠肺炎疫情前水平
- 泰国旅游业今年仍将无法摆脱困境
- 菲律宾经济增速预测遭下调
- 拉马福萨宣布解除国家灾难状态 南非3月商业信心小幅下降
- 俄罗斯央行关键利率突降300基点 卢布汇率回升股指跌近3%
- 沙特2021年GDP增长3.2% 启动工业物流中小企业千里计划
- 阿经济部长：希望阿联酋2022年经济增长5-6%
- IMF下调2022年日本增长率预期至2.4%

财政

- 俄增加2,734亿卢布储备基金 年内不会发行国内或外国债务
- 南非2021/22财年税收收入增至1.563万亿兰特

政治

- 乌克兰加入欧盟申请通过 欧盟主席访问布查
- 阿联酋强调支持多边贸易体制

国际收支

- 欧盟宣布禁运俄罗斯煤炭 俄方回应：将转向替代性市场出口
- 阿联酋部长：全球需要加大对油气行业投资以恢复到疫情前水平
- 卡塔尔上调5月原油出口价格 2021年供应欧洲24%液化天然气
- 南非3月外汇储备小幅增长 2021年FDI升至创纪录水平
- 埃及将在5月提高苏伊士运河通行附加费
- 伊拉克将与美国、沙特公司合作在西部沙漠开发石油和天然气
- 伊朗上财年非石油外贸额1,000亿美元 促进外国投资新决议获批

ESG

- 南非依旧严重依赖煤炭发电 政府启动可再生能源新一轮招标
- 可再生能源为中东北非地区经济社会发展提供机遇

主权信用

- 穆迪将以色列主权信用展望由稳定调至正面 维持A1主权信用评级



中诚信国际
CCXI

1、全球 3 月食品价格受乌克兰危机影响创新高 【负面】

4 月 9 日，新华社报道，联合国粮食及农业组织 8 日发布报告显示，俄乌冲突冲击全球谷物和植物油市场，3 月全球食品价格创新高。报告显示，3 月粮农组织食品价格指数为 159.3 点，环比上涨 12.6%，同比上升 33.6%，继 2 月攀升至 1990 年该指数设立以来最高水平后，再创新高。报告指出，乌克兰危机引发小麦和粗粮价格飙升，3 月粮农组织谷物价格指数环比上涨 17.1%。当月，小麦价格环比上涨 19.7%，玉米价格环比上涨 19.1%；玉米、大麦和高粱价格均攀升至 1990 年以来最高点。粮农组织说，过去三年，俄罗斯和乌克兰分别占全球小麦和玉米出口量的 30% 和 20%。

2、俄美网络战开打 全球国债大跌警报仍未消除 【负面】


冲突和疫情当下对于全球经济的冲击已经显性化。最近一段时间，全球主要经济体的国债收益率持续上行，并出现期限倒挂的情况。其中，印度 10 年期国债收益率达到 7% 的水平，美国 10 年期国债已经站稳了 2.6%。经济形势和世界政治局势似乎并不明朗。

俄罗斯突然发声

据长安街知事援引“今日俄罗斯”当地时间 7 日消息，俄罗斯总统新闻发言人佩斯科夫接受英国天空新闻网采访时表示，俄罗斯希望在乌克兰的军事行动“在未来几天内”结束。

与此同时，据英国军事情报部门表示，在乌克兰北部地区，俄罗斯军队已经完全从乌克兰撤退到白俄罗斯和俄罗斯。俄罗斯对东部和南部城市的炮击仍在继续，俄罗斯军队在南部已进一步推进。至少部分俄罗斯军队将被转移到东乌克兰，在顿巴斯作战。许多部队在进一步向东部署之前将需要补充兵力，任何来自北部的大规模重新部署可能至少需要一周时间。

佩斯科夫在上述采访中表示，俄罗斯军队“遭受了重大损失”（We have significant losses of troops），如此伤亡情况对俄罗斯来说“是一个巨大的悲剧”。俄军从乌克兰基辅等地区撤离是出于好意，是为了给俄乌和谈营造良好的氛围。俄罗斯希望在不久的将来通过军事手段或谈判结束此次特别军事行动。“我们的军队正在尽最大努力结束这次行



动。我们确实希望在‘可预见的未来’达到目标，或达成谈判。”但他表示，俄乌和平协议能否成功签订，在很大程度上取决于乌克兰立场的“一贯性”，以及乌方是否同意俄罗斯提出的条款。他强调，要将所有在顿巴斯地区“对平民犯下血腥罪行”的战犯绳之以法。


当被问及乌克兰声称的所谓“俄罗斯在布恰大规模屠杀平民”的指控时，佩斯科夫回应称，这种说法完全是无稽之谈，是赤裸裸的谎言。俄方“有兴趣对乌克兰声称的那些事进行真正独立和客观的调查”。佩斯科夫表示，俄罗斯行动的目标之一是避免一场更大的冲突，即可能涉及核打击的潜在“第三次世界大战”。佩斯科夫重申，自2014年以来，乌克兰一直是西方的“反俄中心”，俄罗斯在乌克兰正在进行的是一场“特殊军事行动”，而不是一场战争。佩斯科夫补充说，北约远不是一个纯粹的防御性军事集团，它存在的主要目的就是对抗俄罗斯。如果北约单方面增强自己的力量，特别是核武器力量，将对整个地区安全架构构成威胁，俄罗斯也只能进行“再平衡”调整。而如果芬兰和瑞典申请加入北约，俄罗斯西侧安全状况将更复杂。

俄美网络战开打

4月8日，据媒体报道，俄罗斯联邦安全会议副秘书长奥列格·赫拉莫夫表示，美国已通知俄方，将单方面关闭与俄罗斯在网络安全方面的沟通渠道。赫拉莫夫还说，美国打算用纳税人的钱来发动对俄罗斯的网络攻击。美国在德国和波罗的海国家建立了前沿“网络基地”，那里有数百名专业黑客为美国工作。另一方面，当地时间上周四（4月7日），微软公司表示，已经破坏了俄罗斯军事间谍旨在闯入乌克兰、欧盟和美国目标的黑客攻击。微软公司在—篇博文中表示，一个绰号为“Strontium”的组织正在使用七个互联网域名来监视欧盟和美国的政府机构、智囊团，以及媒体等乌克兰机构组织。

全球债市动荡

随着俄乌冲突的发展，该事件对全球经济的负面冲击正逐步显现。上周五（4月8日），最为突出的事件就是印度10年期国债收益率突破了7%。美国国债收益率上周五（4月8日）再度大涨。其中，10年期国债收益率已经达到2.66%的水平。美元指数指标对于全球权益市场有着较为强烈的指向意义。当美元指数持续上行时，代表着离岸美元出现了短缺的情况，近期1个月的美元LIBOR持续飙升，引领着美



元指数达到了 100 关口。当美元来到这个水平的时候，往往也意味着全球市场的流动性出现一定制口。分析人士认为，在这种背景之下，新兴市场货币政策的空间将受到掣肘，进而影响到相应的汇率和债券市场，并压抑权益类资产的估值。

3、葡 3 月通胀率升至 5.3%，为 28 年来最高 【负面】


根据葡萄牙国家统计局的数据，3 月份通货膨胀率升至 5.3%，为 1994 年 6 月以来的最高值，尤其受到能源产品指数同比变化率的推动，该指数增幅达 19.8%，创 1991 年 2 月以来新高。葡萄牙基础通胀指标（不包括未加工食品和能源产品的总指数）同比变化 3.8%（上月为 3.2%），其中未加工食品指数上涨 5.9%（2 月份为 3.7%）。根据估算，与上个月相比，消费者价格指数（CPI）上涨至 2.5%，而 2 月为 0.4%，2021 年 3 月为 1.4%。

4、新加坡 2 月失业率低于新冠肺炎疫情前水平 【正面】

新加坡人力部 4 月 7 日公布 2 月经季度调整的失业率数据，整体失业率从 2.3% 下跌 0.2 个百分点至 2.1%；居民失业率下跌 0.1 个百分点，从 1 月的 3.1% 跌至 3%；公民失业率则从 3.3% 滑落 0.1 个百分点至 3.2%。2 月份本地居民失业人数为 7 万 1700 人，公民失业人数则为 6 万 5000 人。2019 年 12 月疫情前的整体、居民和公民失业率分别为 2.3%、3.2% 和 3.3%，这意味着今年 2 月各方面的失业率已低于疫情前。新加坡人力部表示，视经济情况而定，下来本地失业率预计继续在这一水平波动；职位空缺数量高可能进一步降低失业率，但与此同时，全球经济的下行风险也有所提高，供应链长期受阻以及能源价格上涨，都可能影响商业情绪和盈利。

5、泰国旅游业今年仍将无法摆脱困境 【负面】

据泰国世界日报 4 月 6 日报道，财政部承认今年泰国旅游业仍无法摆脱困境，财政部长阿空表示，泰国经济将继续面临新冠肺炎疫情和俄乌战争的双重影响，特别是旅游业，按原来的预期目标，今年将有 700 万外国游客来泰国旅游，但在过去 3 个月（今年 1-3 月）时间里，仅有 40 万名外国游客来到泰国。据此推算，全年入境泰国的游客估仅为 160 万人次，远远低于预期目标。目前，政府正在逐渐放宽入境措施，以刺激宋干节期间的旅游业，预计会有更多的外国游客来到泰国旅游。阿空还表示，虽然旅游业没有达到预期目标，但相信今年



的经济增长率将达到 3.5-4%，出口部门在过去 2 个月增长了 12%，预计全年将增长 5%。政府已与出口企业进行商讨，希望能将今年的出口额增长至 10%，以弥补旅游业的损失。此外，泰国经济还将得到公共支出和国有企业投资的推动，这些投资正在加速开展中，以便进一步刺激受疫情和俄乌战争双重影响下疲软的经济。

6、菲律宾经济增速预测遭下调【负面】

由于俄乌冲突，世界银行近日将菲律宾 2022 年经济增速预测下调 0.1 个百分点至 5.7%，并称若冲突形势恶化，该指标或进一步降至 4.9%；预计菲 2023 和 2024 年平均增长 5.6%，相关预测值均低于菲政府设定的目标——2022 年增长 7—9%，2023 年增长 6—7%。世行指出，从外部冲击来看，菲受影响较大，主要因菲为石油净进口国，且贫困人口较多。2 月 24 日以来，菲油价一路飙升。2021 年菲贫困率约 18.3%，预计今年这一指标为 16.2%。据世行估算，若食品价格上涨 10%，菲贫困人口将增加 1%，即 100 万人，同时对燃料价格的影响乘数约三分之一。从内部来看，菲面临五月大选对政策连续性的考验。与此同时，菲经济增长也将受益于防疫措施放松，可对冲部分负面影响。

7、拉马福萨宣布解除国家灾难状态 南非 3 月商业信心小幅下降【待观察】

据南非商业科技网站 4 月 4 日报道，在首次宣布应对新冠疫情大流行两年多之后，南非总统拉马福萨于周一晚间正式宣布解除国家灾难状态。拉马福萨指出，实施国家灾难状态及其相关封禁限制对于有效管理疫情是必要的，允许在该状态下建立临时雇主/雇员救济计划（Ters）、发放 350 兰特社会救助金、办理驾照延期及其他必要调整。然而，国家灾难状态及其力量总是“暂时的和有限的”，目前南非正在进入疫情的一个新阶段，尽管新冠病毒仍在继续传播，但是并未造成同样数量的住院或死亡人数。另外，拉马福萨表示，某些临时封禁规定将继续保留 30 天，以确保能够根据《国家卫生法》顺利移交给新规定。

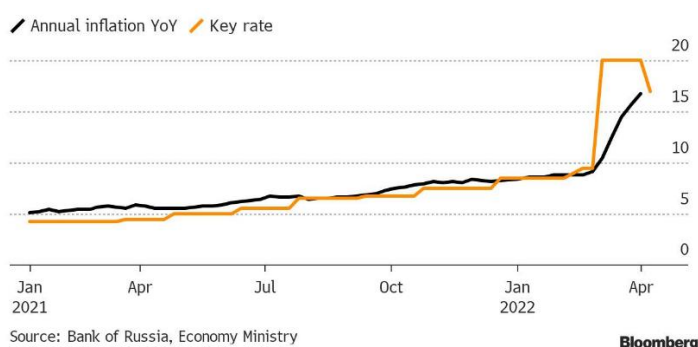
南非工商会（SACCI）最新数据显示，受全球商业不确定性影响，南非商业信心指数（BCI）从 2 月份的 96.9 点降至 3 月份的 95.6 点，但是 BCI 在 1-2 月份期间增加 2.8 点，表明 2022 年前几个月商业信心总体趋势仍是积极的。在短期内对商业信心造成负面影响的主要子指数包括商品出口量下降、利率上升和 JSE 股价下跌，能源（燃料和电

力)成本较高以及电力供应不稳定性导致了不确定性。Sacci 首席执行官艾伦·穆可奇表示,针对一些封禁限制放松的积极反应有助于改善商业环境,但是由俄乌冲突引起的全球经济动荡凸显了一些现有的国内经济制约因素。另外值得关注的经济动态包括:2021 年第四季度南非失业率高达 35.3%;2 月份南非私营部门信贷水平加速扩张,生产者通胀率高于市场预期;3 月份南非工厂情绪升至 23 年来最高水平,新车销量超出预期;4 月份南非燃油价格继续上涨;穆迪将南非评级展望上调至稳定,但对 Eskom 发展前景持悲观态度;预计未来几个月南非将出现大规模招聘;茨瓦内汽车经济特区第二阶段将于今年开工;南非竞争委员会启动新鲜农产品市场调查;预计 2021/22 年度南非玉米产量下降 10%。

8、俄罗斯央行关键利率突降 300 基点 卢布汇率回升股指跌近 3%【待观察】

当地时间 4 月 8 日,俄罗斯央行将基准利率从 20% 下调 300 个基点至 17%,降息于 4 月 11 日生效。俄央行还表示,俄罗斯经济的外部条件还很复杂,很大程度上限制了俄罗斯的经济活动。俄罗斯金融稳定的风险依然存在,但目前风险已经不再继续上升。俄央行称,近期可能还会继续降低关键利率。值得注意的是,俄罗斯央行本次调整利率的时间并不是在常规的货币政策调整窗口,并且降息幅度为该行近二十年来之最,超出市场预期。不过,俄罗斯的央行利率仍位于历史高位。就在 2 月 28 日,为了抑制卢布大幅贬值和通货膨胀上升势头,俄罗斯央行才将基准利率提升 1050 个基点至 20%。

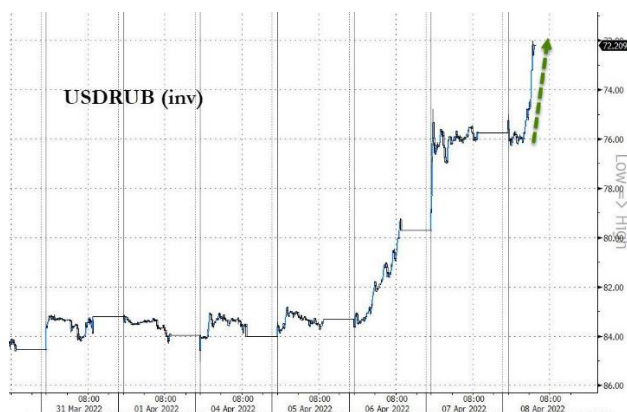
图 1: 俄罗斯关键利率和年化通胀走势



下调关键利率后不久,莫斯科交易所信息显示,卢布在央行降息后还进一步走强。自 2020 年 7 月 13 日以来,欧元对卢布汇率首次跌破 80;自 2021 年 11 月 19 日以来,美元对卢布汇率首次跌破 73。卢布的

最新涨势使其兑美元汇率升至 2021 年 11 月以来的最高水平。俄罗斯政府卢布债券收益率下跌 83 个基点至 11.19%。

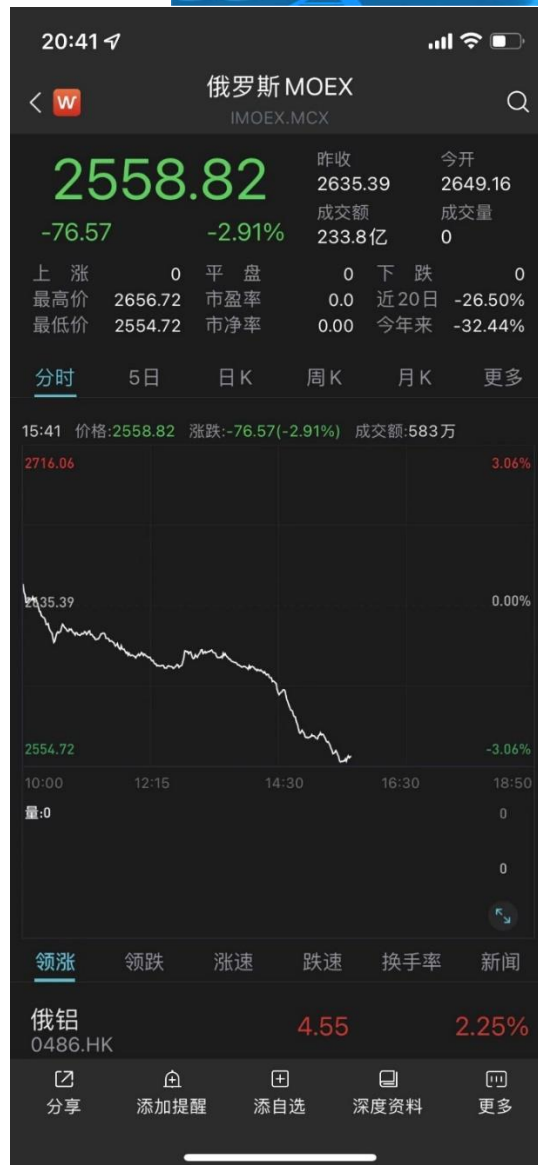
图 2: USDRUB 走势




根据 Sova Capital 经济学家 Artem Zaigrin 的说法，俄罗斯央行 2 月份的紧急加息和对外汇交易的限制足以降低金融体系的风险。他说，它现在必须对正在发生的危机迅速做出反应。他说：“由于这些行动，央行能够阻止资金从银行系统外流，并恢复存款的吸引力。目前，经济不确定性不断增加，需求急剧下降已成为普遍现象。”俄罗斯央行委员会将于 2022 年 4 月 29 日举行下一次利率政策会议。俄罗斯央行表示，未来的利率决定将考虑到外部和国内条件带来的风险和金融市场的反应，保留在下次会议上进一步降息的选项。

与此同时，当地时间 4 月 8 日，欧盟 27 个成员国正式批准通过第五轮对俄制裁措施。在备受外界关注的能源制裁问题上，欧盟决定自今年 8 月开始禁止自俄罗斯进口煤炭。数据显示，当前欧盟每年从俄罗斯进口价值 80 亿欧元的煤炭。另一边，北约秘书长斯托尔滕贝格 7 日重申北约不会直接卷入俄乌冲突，不过会向乌克兰提供更多武器装备。俄罗斯方面则表示，向乌克兰提供军事支持的行为无益于俄乌两国的谈判。俄罗斯股市方面，俄罗斯 MOEX 指数高开低走。截至发稿，指数跌近 3%。

图 3: 俄罗斯 MOEX 指数走势



对于俄罗斯来讲，制裁也是对经济独立性的压力测试。俄国家开发集团负责人伊戈尔·舒瓦洛夫认为，俄罗斯在许多方面已经为当前的事态发展做好了准备。在对外贸易方面建立了支付系统 *SPFS*，在国内需求方面实行了进口替代。他表示：“俄正在经历一段适应期，实施制裁的人不了解俄罗斯的性格，即来自外部的压力越大，俄罗斯就越团结。”另外值得关注的经济动态包括：俄总理谈民生问题，俄政府宣布一系列稳定经济民生措施；俄罗斯畜牧企业产量持续增产；俄政府增拨 20 亿卢布用于补贴农产品和化肥运输，并简化医疗设备采购程序；俄 2 月 PMI 指数降至 48.6；俄财长西卢阿诺夫表示，当前政府和企业的关键任务是确保就业、工资和社会福利，政府正在制定系列措施保持经济稳定；普京签署关于保障信息技术领域快速发展的总统令、药品和医疗器械流通法律、向俄离岸公司提供税收优惠的法律、上调缴



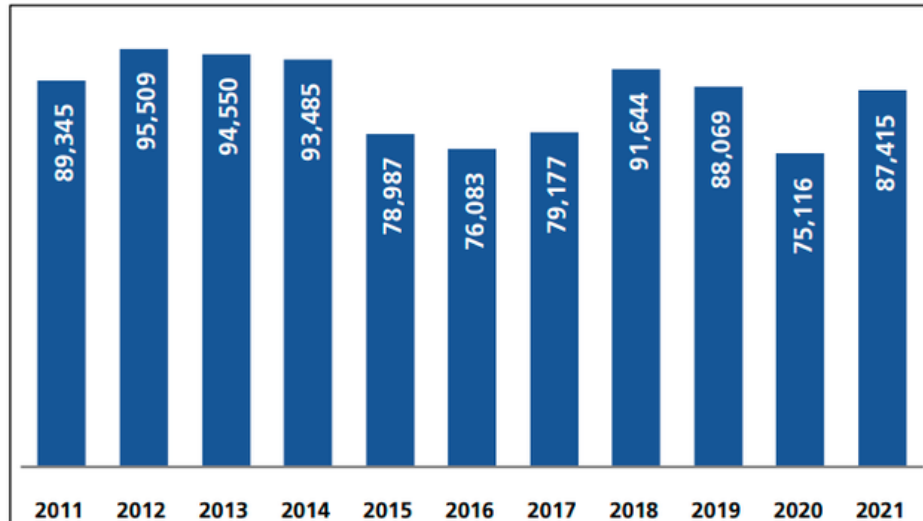
纳车辆“奢侈品税”门槛的法律以及为 IT 和旅游企业提供税收优惠的法律，并确定俄浮动利率贷款展期规则；俄央行行长举行媒体发布会，俄央行制定银行强制性准备金要求，28 日起将以固定价格购买黄金；俄反垄断局持续监测商品价格；据俄劳动和社会保障部数据，2 月俄失业人数减少 2.3 万人至 68.3 万人，失业率环比下降 3.2%；俄央行称俄银行可通过 SPFS 系统传输金融信息；俄工贸部公布俄重要药品存量；2 月俄现金流量达 2002 年以来最高纪录。

9、沙特 2021 年 GDP 增长 3.2% 启动工业物流中小企业千里计划【正面】

在经历了上一年 4.1% 的实际缩减后，沙特阿拉伯的经济在 2021 年出现了 3.2% 的实际增长，并且创下了 2015 年以来的增速新高。分季度来看，第一季度的经济仍下降了 2.6%，第二季度增长了 2.9%，第三季度增长了 7%，第四季度增长 6.7%；分类型来看，沙特的石油、天然气产量虽然略有下滑，但与“加工、提炼”相关领域却实现了高速增长，并带动整个行业实现了 16.6% 的高速上涨。换言之，油气产业（特别是再加工）依然是推动沙特经济复苏和发展的核心动力。之后是不包括石油精炼在内的制造业，2021 年实现了 9.5% 的同比提升。包含批发零售、餐饮、酒店在内的各项服务业增速为 8.7%。分需求来看，私人最终消费开支同比增长 9.7%，官方消费支出下降 0.2%，资本形成总额增长 10.1%，商品和服务出口增长 3.3%，进口增长 2%。整体来看，沙特经济的大多数领域都已实现复苏。沙特当局公布的国民经济核算报告显示，2021 年的经济增长了 3.2%，并且是建立在“2020 年缩减 4.1%”的基础之上。从逻辑上来看，似乎沙特阿拉伯的 GDP 仍略低于疫情发生之前的水平。但由于物价上涨因素的影响，沙特 2021 年的名义 GDP 反而提升至 31,257.796 亿里亚尔（约合 8,335.41 亿美元），并创下历史新高。这种现象在 2021 年非常普遍，多国经济并未实现完全复苏，但在通胀的影响下，经济规模反而创下新高。以 3,570 多万人口计算，沙特 2021 年的人均 GDP 为 87,415 里亚尔，折合美元为 2.33 万。

图 4：沙特 2021 年人均 GDP 达 87,415 里亚尔，同比增长 16.4%

Figure11: Annual GDP per capita (SAR)



沙特经济报3月30日报道,沙特国家工业发展和物流计划(NIDL)首席执行官 Suliman Almazroua 在全球创业大会期间宣布启动面向工业和物流领域中小企业的“千里计划”。该计划旨在为企业提供资金支持,可行性研究、资产投资等。国家工业发展和物流计划是沙特“2030愿景”计划之一,旨在将沙特转变为工业强国及全球物流平台,最大限度地发挥采矿和能源部门价值,并专注于本地化及第四次工业革命。该计划将对促进目标行业经济最大化多样化,维持这些行业可持续发展,实现其引领地位,创造有吸引力的投资环境。千里计划是“2030愿景”目标的成果之一,体现了沙特领导层为实现愿景目标所提供的全力支持,该计划提供了许多激励措施:在金融授权及贷款方面,为最佳项目提供100万里亚尔的财政补助,并提供相关支持使其符合融资机构要求;在可行性研究方面,提供必要的专业知识,使可行性研究的开展符合相关部门要求。激励措施还包括,在项目结束后立即以具有竞争力的价格为合格项目提供工业用地及现成的工厂。另外值得关注的是,沙特在2022年幸福指数中排名全球第25位。

10、阿经济部长:希望阿联酋2022年经济增长5-6%【正面】

《海湾时报》援引路透社消息,阿联酋经济部长阿卜杜拉·本·图格表示,随着阿联酋从疫情中复苏,阿希望今年经济增长5%至6%,并在未来几年以同样的速度推动经济到2031年之前翻一番。国际货币基金组织预计阿联酋经济今年将增长3%。另外值得关注的经济动态包括:阿联酋排名2022年爱德曼信心指数第二;迪拜被评为全球未来城市榜首;阿联酋跻身全球软实力指数排名前15名;ADQ收购价值20

亿美元埃及国有公司资产；2021年迪拜海关业务量同比增长50%；阿联酋外贸部长认为，阿粮食储备足够六个月。

11、IMF 下调 2022 年日本增长率预期至 2.4% 【待观察】


4月6日，国际货币基金组织（IMF）时隔约两年发布了日本经济相关审查报告。报告预测2022年日本实际经济增长率为2.4%（1月预测为3.3%），2023年增长率为2.3%。就下调预期的理由主要列举了伴随俄乌战争全球经济增速放缓、物价上涨抑制国内消费等因素。IMF指出“新冠疫情和战争导致的不确定性带来了重大的下行风险”，并指出中期来看“老龄化与人口减少将成为负担”。IMF认为在经济走出疫情、恢复平稳前，需要实施灵活的财政扶持措施，并有必要施行中期战略以减少公共债务，创造应对危机的财政余力。报告对日本央行实施的货币宽松政策给予肯定称“妥当”，同时呼吁加以改善使政策框架具有可持续性。

财政

1、俄增加 2,734 亿卢布储备基金 年内不会发行国内或外国债务【正面】

自俄罗斯发起对乌克兰的军事行动后，以美国为首的西方国家接连对俄罗斯实施制裁。为应对制裁、稳定经济，俄罗斯政府10日宣布，增加2,734亿卢布的俄联邦政府储备基金。另据今日俄罗斯电视台网站10日报道，俄罗斯央行8日定期公布的外汇储备情况显示，截至4月1日的一周内，俄罗斯的外汇储备增加了21亿美元，总量为6,065亿美元。俄罗斯的外汇储备由外汇基金、国际货币基金组织的特别提款权和黄金组成。受俄乌局势影响，西方国家对俄罗斯实施制裁，俄罗斯的外汇储备从2月18日的6,432亿美元下降至3月25日的6,044亿美元，俄财政部数据显示，西方国家的制裁措施冻结了其中的3,000亿美元。外债偿还方面，俄罗斯财政部长安东·西卢安诺夫表示，俄财政部建议俄罗斯公司在偿还债务时首先为俄罗斯投资者付清款项，然后再与外国证券持有人结算。俄罗斯财政部长西卢安诺夫则表示，如果西方国家试图迫使莫斯科陷入主权债违约，俄罗斯将采取法律行动。

当地媒体报道，俄罗斯财长西卢安诺夫表示，由于借贷成本过高，俄罗斯将在2022年剩余时间暂停发债。由于俄罗斯受到美国及其盟国的金融和经济制裁，其政府债券的保险成本上周大幅攀升，这表明，在



俄罗斯财政部用卢布偿付部分美元债券票息后，俄罗斯政府债券在一年内违约的几率达到创纪录的 99%。俄罗斯财政部数据显示，今年已经发行了 1,280 亿卢布的本国货币政府债券(ofz)。俄罗斯第一季度原计划发行 7,000 亿卢布的债券。另外值得关注的是，俄国家杜马通过一揽子反危机税法修正案；普京签署法令规范国家担保债务列入国债的规则； 欧亚经济联盟提高个人进口商品免税门槛至 1,000 欧元；俄财政部成立外国投资监督小组委员会。

2、南非 2021/22 财年税收收入增至 1.563 万亿兰特 【正面】

据南非每日商报网站 4 月 1 日报道，南非税务局最新数据显示，2021/22 财年南非税收收入高达 1.563 万亿兰特，与 2 月份预算预期相比盈余 167 亿兰特，相较于 2020/21 财年增长 25%。主要收入来源包括 5,558 亿兰特个人所得税、3,907 亿兰特增值税和 3,236 亿兰特企业所得税等。南非税务局专员基斯韦特表示，2021/22 财年南非税收总额高达 1.885 万亿兰特，其部分收入被增值税退税所抵消。南非财政部长戈东瓜纳表示，2021/22 财年南非税收总额大幅改善导致税收占 GDP 的比例达到 25%，表明南非将更快地恢复至新冠疫情大流行之前的水平。


政治

1、乌克兰加入欧盟申请通过 欧盟主席访问布查 【待观察】

当地时间 4 月 8 日，欧盟委员会主席冯德莱恩访问乌克兰，到访布恰镇，并在基辅与乌克兰总统泽连斯基会面，讨论乌克兰加入欧盟等议题。这是俄乌冲突加剧以来，欧盟领导人首次访问乌克兰。冯德莱恩承诺，将“尽可能”加快乌克兰加入欧盟进程，并在“几周内”完成乌克兰加入欧盟申请程序。同天，欧盟加码对俄制裁，宣布对 217 人实施制裁，其中包括俄总统普京的两名女儿，并对煤炭、伏特加一系列产品实施进口禁令。

当地时间 4 月 9 日，欧洲议会接受乌克兰加入欧盟申请。投票结果为：637 票赞成，13 票反对，26 票弃权。欧盟主席冯德莱恩一行 8 日抵基辅，与泽连斯基讨论了乌申请加入欧盟等议题。

2、阿联酋强调支持多边贸易体制 【待观察】



《宣言报》3月31日报道称，阿联酋创业和中小企业国务部长艾哈迈德·法拉希博士在出席世贸组织日内瓦总部召开阿联酋贸易政策审议第四次会议上表示，阿联酋始终支持多边贸易体制并为其作出贡献。在英明的领导人愿景指导下，阿遵循自由市场和贸易便利化原则，奉行开放的贸易政策，从而增强了阿在全球市场的经贸竞争力。

艾哈迈德强调，阿联酋认为开放的贸易政策有助于支持经济多元化。在海合会（GCC）框架内与多个国家签署了自由贸易协定，包括新加坡（2015年1月生效）、欧洲自由贸易联盟（2015年7月生效）。在阿国家五十大工程框架内，阿正与多个优先国家展开全面经济伙伴协定（CEPA）谈判，以巩固阿贸易投资中心地位。

国际收支

1、欧盟宣布禁运俄罗斯煤炭 俄方回应：将转向替代性市场出口 【待观察】

财联社讯，当地时间周五（4月8日），俄罗斯能源部长尼古拉·舒利吉诺夫表示，在欧洲拒绝进口俄罗斯煤炭的条件下，俄罗斯煤炭公司产品将转向替代性市场。舒利吉诺夫呼应了俄罗斯总统新闻秘书佩斯科夫的发言。佩斯科夫在日内早些时候被请求对欧盟当前举措做出评论时，向记者称：“当然，煤炭依然是非常抢手的商品，若欧洲拒绝使用，煤炭出口将转向替代性市场。”先前，俄罗斯副总理诺瓦克也于4月7日表示，俄罗斯看到了将出口从欧洲转向亚太地区的机会，其中包括通过运输能力未饱和的港口。

欧盟在4月8日正式通过了对俄罗斯的第五轮制裁措施，包括禁止进口煤炭、木材、化学品和其他产品，以及禁止大量俄罗斯船只和卡车进入欧盟。而在备受外界关注的禁止自俄进口煤炭问题上，各方决定将留出120天的缓冲期来执行禁令，目的是让部分成员国有足够的时间寻找替代供应渠道。但德国总理朔尔茨称，德国有必要从俄罗斯以外的供应商那里获得化石燃料，并认为德国今年将能够替代俄罗斯的石油进口。另外值得关注的是，3月俄额外油气收入将达67亿美元；俄专家认为欧举动或“助推”俄中天然气管道建设；专家预测俄或将石油出口转向亚洲、南美；俄外贸银行推出人民币存款业务；圣彼得堡国际经济论坛将着重邀请亚非拉国家出席。

2、阿联酋部长：全球需要加大对油气行业投资以恢复到疫情前水平【待观察】


阿联酋工业和先进技术部长兼阿联酋气候变化事务特使苏尔坦·贾比尔博士出席了在摩洛哥拉巴特举行的第十五届能源大会并致辞。本次大会阿联酋被选为主宾国。关于能源转型，苏尔坦指出，历史经验证明了能源转型不会一步到位，可能需要数十年的准备和发展。在此之前，仅靠新能源无法满足能源需求增长，因此世界对油气的需求将一直存在。关于能源市场现状，苏尔坦强调，由于全球地缘政治动荡，能源市场正经历前所未有的震荡，同时化石燃料行业长期投资下降导致供应短缺也是主要原因之一。根据国际能源论坛报告，2020年全球油气项目支出为3,090亿美元，下降30%。尽管2021年投资略有改善，要想保障未来几年全球能源需求、避免出现短缺，需要继续加大投资以恢复到疫情前水平，预计到2030年将达到每年5,250亿美元水平。

苏尔坦指出，阿联酋一直致力于投资增强石油生产能力并减少碳排放。早在15年前阿联酋就开始了能源转型进程，成立了阿布扎比未来能源公司（Masdar）以开发清洁能源。目前Masdar已在40个国家投资了太阳能和风能项目。预计未来十年，全球可再生能源投资将超过3万亿美元投资。在阿联酋支持全球循环经济转型方面，其所作努力包括和奥地利签署协议深化氢技术开发合作、TAQA计划到2030年投资400亿迪拉姆、迪拜将建设全球最大地下水储存回收项目、马斯达尔2021年清洁能源产能增长40%等。

3、卡塔尔上调5月原油出口价格 2021年供应欧洲24%液化天然气【待观察】

卡塔尔国家石油生产商卡塔尔能源公司宣布上调今年5月面向全球所有地区出口的官方原油售价，其中海上原油售价较迪拜/阿曼基准报价每桶溢价8.4美元，陆上原油售价较迪拜/阿曼基准报价每桶溢价9.0美元。相比之下，卡方今年4月的原油出口价格较迪拜/阿曼基准报价分别溢价3.9美元和4.75美元。

据卡塔尔《半岛报》3月22日援引美国能源信息署(EIA)报告称，2021年美国、卡塔尔和俄罗斯三国合计向欧洲提供近70%的液化天然气，其中卡塔尔排名第二，占欧洲全年液化天然气进口量的24%，美国



位列第一，占比 26%，俄罗斯第三，占比 20%。受乌克兰危机持续影响，欧盟委员会调整其能源战略，推动天然气进口多样化，逐步减少对俄罗斯进口依赖。德国副总理兼经济事务和气候行动部长罗伯特·哈贝克近期访卡，据悉卡德两国已同意各自商业实体重新开启卡塔尔向德国提供长期液化天然气供应的商讨，德国方面还计划新建两个液化天然气接收站。预计更多欧洲国家将向卡塔尔寻求液化天然气供应，作为全球最大的液化天然气出口国，卡塔尔将在欧洲推动天然气进口多样化进程中受益。目前，卡塔尔正积极扩大液化天然气生产能力，预计北部气田两期扩能项目完成后，其液化天然气产能将从 7,700 万吨/年增至 2027 年的 1.26 亿吨/年。


4、南非 3 月外汇储备小幅增长 2021 年 FDI 升至创纪录水平【正面】

南非储备银行最新数据显示，南非外汇储备从 2 月份的 576.9 亿美元增至 3 月份的 581.6 亿美元，达到自去年 8 月份以来的最高水平。南非储备银行在一份声明中表示，3 月份南非外汇储备增长的主要原因在于世界银行提供了 7.5 亿美元贷款，代表政府支付的外汇以及美元对其他货币的升值部分抵消了世界银行资金流入的影响，同时美元-黄金价格的上涨也促进总储备增加。

南非储备银行最新数据显示，由于 Prosus 收购 Naspers 约 45% 的股份，2021 年全年南非外国直接投资（FDI）流量为 6043 亿兰特，达到自 1956 年以来的最高水平，此前 FDI 流量最高纪录是 2013 年的 801 亿兰特。南非储备银行表示，总部位于荷兰阿姆斯特丹的 Prosus 从总部位于南非开普敦的 Naspers 的现有股东手中收购上述股票，该笔交易在 2021 年促进了直接投资负债、证券投资负债以及证券投资资产类别。Prosus 和 Naspers 发起此次换股，以帮助后者减持 JSE 的增持仓位，并缩小与腾讯的估值差距。另外值得关注的是，非洲开发银行承诺在未来五年内向南非提供 425 亿兰特；2021 年第三季度南非外国资产所有权显著下降。

5、埃及将在 5 月提高苏伊士运河通行附加费【待观察】

埃及苏伊士运河管理局近日宣布，将从 5 月起提高船舶通行费。其中，运载原油和石油产品的船舶需支付的通行附加费将从目前的 5% 提高到 15%；装载和压载液化石油气、化学品和其他液体散货船的附加费将从 10% 提高到 20%；装载和压载干散货船的附加费将从 5% 增加到



10%；其他船舶的附加费将从7%增加至14%。运河管理局表示，该决定是在全球贸易显著增长、苏伊士运河水道开发和通行服务优化的背景下做出的。同时表示，附加费是“临时性的”，将根据全球航运状况进行调整或取消。

6、伊拉克将与美国、沙特公司合作在西部沙漠开发石油和天然气【待观察】

伊拉克计划与美国哈里伯顿公司和沙特阿美公司合作，在西部沙漠开发石油和天然气。伊正与哈里伯顿公司就在安巴尔省发展和经营石油和天然气储备的技术合作进行谈判。据彭博社报道，伊拉克石油部正在敲定商业工作条款。该合同将在新政府成立后签署。伊拉克还在与阿美公司探讨投资和开发阿卡斯天然气田的可能性。伊石油部长贾巴尔表示，伊拉克的目标是在国内生产至少80%的天然气，到2025年实现天然气自给自足。另外值得关注的是，伊拉克加入专利合作条约。

7、伊朗上财年非石油外贸额 1,000 亿美元 准促进外国投资新决议获批【待观察】

伊朗海关总署署长莫卡达西宣布，该国在截至2022年3月20日的上一个伊朗历年中，非石油对外贸易价值达到1,000亿美元，同比增长38%。其中，伊朗出口480亿美元，同比增长41%。阿联酋、中国、土耳其、伊拉克和阿富汗是去年伊朗出口的主要目的地。

伊朗投资和经济技术援助组织表示，政府已批准一项新决议，将外国人居留5年的存款要求从25万欧元减少到9万欧元，以鼓励其他国家的赴伊朗投资者，特别是邻国投资者。伊朗政府将通过两类措施帮助提高生产率和改善商业环境：一是消除生产障碍；二是通过外商投资等融资方式，为先行项目提供支持。另外值得关注的是，伊朗12个月进口1,830万部手机；伊朗在2021年3月21日到2022年2月22日的11个月期间，天然气出口价值超过48亿美元；伊朗与欧亚经济联盟11个月贸易额逾50亿美元；伊朗制造业11个月内出口超40亿美元；伊朗港口货物装卸量增长17%；伊朗技术和工程服务出口增长400%；伊朗海关去年完成190亿美元基本商品的清关；伊朗通过霍拉姆沙赫尔港进口的货物增加了29%。

1、南非依旧严重依赖煤炭发电 政府启动可再生能源新一轮招标 【待观察】


独立非营利性气候智库 Ember 发布《2022 年全球电力报告》称，2021 年全球清洁能源在电力生产中占比 38%，超过了煤炭的 36%，其中风能和太阳能是增长最快的电力来源。然而，报告显示，2021 年南非依旧严重依赖煤炭发电，煤炭在电力生产中占比 84.4%，而清洁能源占比仅为 13.7%，导致南非由发电产生的排放量仍超过埃及和肯尼亚等其他非洲国家。报告强调，根据《巴黎气候变化协定》，为了将全球气温增幅限制在 1.5 摄氏度以内，南非必须迅速摆脱煤炭发电，北非国家必须减少对天然气发电的依赖。到 2030 年，全球风能和太阳能需要每年以 20% 的速度增长，相当于过去十年的平均增速。

南非政府宣布启动可再生能源独立电力生产商采购计划(REIPPPP)第 6 次投标窗口，并计划在最新一轮招标中采购 2600 兆瓦可再生能源，其投标截止日期为 2022 年 8 月 11 日 17:00。第 6 次投标窗口在第 5 次投标窗口首选投标人公布近六个月后启动，第 5 次投标窗口计划在月底完成财务结算。南非矿产资源和能源部长曼塔谢此前表示，预计第 6 次投标窗口将从风能发电中采购多达 1,600 兆瓦，其余 1,000 兆瓦将来自太阳能光伏发电，符合综合资源计划所列出的该国能源结构。另外值得关注的是，南非政府计划向天然气项目提供 10 亿兰特；南非政府计划创建国家水资源局以吸引私人资金。

2、可再生能源为中东北非地区经济社会发展提供机遇 【正面】

中东北非地区接收的太阳光能占全球的 22%-26%，可再生能源将为该地区的经济、就业和社会发展提供重大机遇。该地区可再生能源发电量(不包括水电)占发电总量的不到 1.5%，远低于全球 10% 的平均水平。得益于较高的可再生能源资源潜力，能源系统碳减排行动将为中东北非地区带来巨大的社会经济和环境效益。

西亚北非地区每年每平方公里接收的太阳能相当于 100-200 万桶石油的发电量，理论上能够满足全球 50% 的用电需求。75% 的区域平均风速超过了风力发电的最低门槛要求，摩洛哥、埃及和突尼斯的风速在全球名列前茅。向低碳能源体系转变将助推该区域产业多元化、产生新价值链经济活动和深化区域经贸合作，并驱动该地区经济增长。可再生能源设施的开发、管理和维护能够创造可持续的就业机会，预



计未来 30 年，摩洛哥将创造约 76 万个工作岗位。同时，能源转型将为女性就业提供机会。在全球新能源领域的全职岗位中，女性占 32%；而在油气领域，女性员工占 22%。

根据世界银行数据，中东北非地区资源丰富的国家经济严重依赖油气贸易。海湾合作委员会国家、伊拉克、利比亚和伊朗 50% 的出口依赖石化燃料。随着人口和经济的增长，到 2030 年全球对一次能源的需求预计将倍增，中东北非地区占全球石油产量的份额将从现在的 35% 提高到 44%。西亚北非地区是全球唯一人均碳排放增长速度超过人均收入增长速度的区域，到 2060 年该区域温室气体排放将超过 2000 年的三倍。气候变化将严重损害水资源、土地资源、食物安全以及生态环境，而该区域水资源极度匮乏，发展可再生能源意义重大。

主权信用

1、穆迪将以色列主权信用展望由稳定调至正面 维持 A1 主权信用级别

调整展望理由：穆迪认为政府的改革议程旨在解决以色列生产率适度增长和劳动参与率相对较低的长期关键挑战；穆迪预计得益于经济持续强劲增长，以色列的政府债务比率将进一步下降。2021 年，在稳健和有弹性的增长背景下，税收收入表现强劲，加之与新冠疫情相关的支出大幅缩减，使得以色列财政指标的改善速度快于预期。