

4月12日-4月18日

➤ 2022年第13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

lizhu@ccxi.com.cn

徐祯霆 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

- WTO 下调今年全球贸易增长预期
- 地缘动荡下各国应对不一：中国减持美国国债 多国增持“避险”
- 美国3月CPI同比增长8.5% 创40年来最高纪录
- 美国上周首次申请失业救济人数为18.5万人
- 南非2022年经济约增长2.1% 2月制造业产出增幅放缓
- 普京签署俄公司从外国股市退市的法令
- 土耳其3月通胀率超60% 央行继续维持基准利率不变
- 卡塔尔3月港口吞吐量创历史新高
- 伊朗钢铁产量全球增长最快 计划在石油领域投资2,000亿美元
- 俄乌战争致北非等地食品价格上涨 或加剧社会动荡
- 韩国央行将基准利率上调至1.5%
- 日元跌至20年来最低水平

财政

- 俄罗斯各联邦主体可获得额外财政支持
- 乌克兰要求G7提供500亿美元财政援助，并考虑发行零息债券

政治

- 俄联邦委员会主席：不会对离开俄罗斯的外企资产实施国有化
- TPO 与 ICC 伊朗签署合作谅解备忘录

国际收支

- IEA 下调2022年全球需求增长预测 俄油4月供应损失预期砍半
- 南非第一季度贸易状况有所恶化
- “欧佩克+”5月将小幅增产 沙特将出台新投资法保障外国投资者权益
- 伊朗是外债最低国家之一 5月将提高对亚洲买家的石油售价

ESG

- 预计海湾国家能源领域绿色交易将逐步增加
- 能源危机给欧洲带来14亿欧元账单
- 拒绝卢布支付，欧洲天然气5月将面临断供

主权信用

- 惠誉将斯里兰卡主权信用级别由CC下调至C
- 标普将斯里兰卡主权信用级别由CCC下调至CC 展望负面



中诚信国际
CCXI

1、WTO 下调今年全球贸易增长预期 【负面】

俄乌地缘政治冲突，叠加新冠疫情冲击，正在令脆弱的全球贸易复苏面临风险，其负面影响已传导到全球各地。当地时间 4 月 12 日，世界贸易组织(WTO)在年度预测报告中将今年全球贸易增长预期从 4.7% 下调至 3%，并警告称，价格飙升可能引发粮食危机。该组织预计，2023 年全球贸易增长将小幅上升至 3.4%，并指出，由于冲突的不确定性，2022 年和 2023 年的预测都不如往年那么确定。“这场冲突的经济影响将远远超出乌克兰的边界，” WTO 总干事恩戈齐·奥孔乔-伊韦拉在报告的新闻发布会上说，“现在很明显，大流行和冲突的双重打击扰乱了供应链，增加了通胀压力，降低了对产出和贸易增长的预期。”

当地时间 4 月 12 日，世界银行行长马尔帕斯在华沙访问时，也对全球经济前景表示担忧。他指出，在俄乌冲突爆发之前，由于通货膨胀加剧和供应链瓶颈压力持续，2022 年的经济复苏挑战较大。

全球经济复苏面临挑战，马尔帕斯称，“拥有完善的社会保护体系的发达经济体正在为其部分人口提供缓冲，使其免受通货膨胀和贸易封锁造成的损害，但较贫穷的国家由于财政资源有限、体系较弱，无法为需要帮助的人提供支持。”他指出，货币贬值和通货膨胀对这些国家和地区穷人造成了沉重打击，导致 2022 年贫困率快速上升。

供应减少，价格上涨

俄乌冲突最直接的经济影响是大宗商品价格的急剧上涨。尽管俄罗斯和乌克兰在世界贸易和产出中的份额很小，但它们是包括食品、能源和化肥在内的基本商品的主要供应国。WTO 的报告称，由于这些商品的出口受到严重干扰，包括非洲国家在内的贫困国家可能面临粮食安全问题的。伊韦拉说，“供应减少和食品价格上涨意味着一些穷人可能会被迫断绝食物。”近期，全球粮食供应紧张的形势加剧。乌克兰是全球重要的粮食供应国，该国生产了全球 49.6% 的葵花籽油、10% 的小麦、12.6% 的大麦和 15.3% 的玉米。世界粮食计划署(WFP)执行主任大卫·比斯利日前警告称，随着俄乌冲突升级，加剧了全球粮食短缺问题，WFP 将难以向约 1.25 亿需要帮助的人提供食物。他指出，需要更透明的监测系统和可能释放缓冲库存以降低价格。



需增加而非减少供应多元化


伊韦拉表示，在基本供应面临巨大通胀压力和供应链压力加剧的情况下，各国政府应与 WTO 等多边组织合作，“在压力中，需要更多的贸易来确保稳定、公平地获得必需品。限制贸易将使从新冠疫情中建立持久经济复苏的任务更加艰巨。”面对疲软的全球贸易，马尔帕斯呼吁各国加大开放。“这是缩短危机、加强复苏的重要一步。大多数贸易壁垒以牺牲其他群体为代价来保护特权阶层，加剧了不平等。”马尔帕斯指出，当前的贸易限制措施包括配额、高关税、高出口税和扭曲的贸易补贴。“每一项都对穷人造成不对称的损害，从大米、花生和食糖进口配额，到为棉花和乙醇提供昂贵的生产补贴，再到降低生产力的本地比例条款。”

4月12日，国际货币基金组织(IMF)也对全球贸易大幅下滑的前景表示担忧。该组织提前发布最新一期的《世界经济展望》第四章——《新冠疫情期间的全球贸易与价值链》，呼吁全球贸易需增加而非减少供应多元化。由于新冠疫情带来的扰动，部分国家要求“制造业回流”的呼声增加。但 IMF 称，拆解全球价值链并非解决之道，增加全球价值链的多元化才能减轻供应扰动给全球经济造成的损失。

全球贸易成本或将在短期内上升

在新冠大流行引发 2020 年全球贸易大幅缩水后，去年，全球贸易量大幅反弹。WTO 称，如果全球没有反复出现新一波疫情，当年的复苏可能会更加强劲。2021 年，在出口量方面，仅有亚洲录得高于世界平均水平的增长；但在进口量方面，北美、南美、独联体和亚洲均录得高于平均水平的增长。

根据 WTO 的预测，在出口量方面，2022 年北美将增长 3.4%，南美-0.3%，欧洲 2.9%，独联体国家 4.9%，非洲 1.4%，中东 11.0%，亚洲 2.0%；在进口量方面，北美将增长 3.9%，南美为 4.8%，欧洲为 3.7%，独联体为-12.0%，非洲为 2.5%，中东为 11.7%，亚洲为 2.0%。由于制裁、出口限制、能源成本和疫情造成的运输中断，贸易成本应会在短期内上升。在当前的全球贸易困境下，伊韦拉呼吁各国继续支持多边贸易体系，以避免将世界分裂的风险。“历史告诉我们，将世界经济分成相互竞争的集团，既不会带来繁荣，也不会带来和平。”她说，“如果我们这样做，全球经济的成本将相当大。”



在全球金融危机前的二十年，以市场汇率计算，世界商品贸易量增速约为全球 GDP 增速的 2 倍左右，但危机后贸易增速与 GDP 增速之比平均降至 1:1 左右。按照 WTO 当前的预测，2022 年和 2023 年的这一比例都将是 1.1:1，这表明贸易与产出之间的关系不会发生根本性变化。WTO 首席经济学家罗伯特·库普曼（Robert Koopman）表示，“世界经济面临一系列极其困难的情况”，但贸易仍然具有弹性，所谓“全球化被终结”的说法是没有根据的。“到目前为止，还没有证据表明生产回流。”他说。

全球 GDP 预计在 2022 年增长 2.8%

鉴于缺乏关于冲突的经济影响的数据，WTO 经济学家不得不依靠模拟来对 2022 年和 2023 年的 GDP 增长做出合理假设。该组织认为俄乌冲突引发的经济影响主要包括：基础设施的破坏和贸易成本的增加；制裁对俄罗斯的影响，如阻止俄罗斯银行使用“环球银行间金融电信协会”（SWIFT）国际银行支付系统；由于商业/消费者信心下降和不确定性上升，世界其他地区总需求下降。在这些假设下，按市场汇率计算，全球 GDP 预计在 2022 年增长 2.8%，比之前预测的 4.1% 下降 1.3 个百分点；假设地缘政治和经济的不确定性持续存在，2023 年的增速应回升至 3.2%，接近 2010 年至 2019 年 3.0% 的平均增长率。

其中，独立国家联合体(CIS)地区（不包括乌克兰）2022 年的 GDP 预计将大幅缩水 7.9%，导致该地区的进口萎缩 12.0%，但由于其他国家继续依赖俄罗斯能源，其出口应该会增长 4.9%。该组织表示，如果情况发生变化，可能会看到其他燃料生产地区的出口增长变得更强劲。鉴于目前的 GDP 假设，2022 年的商品贸易量增长可能低至 0.5% 或高达 5.5%。这些预测预计将在 10 月更新，但若有可靠的数据，也可能会更早发布修订。WTO 称，当前的预测考虑了选定经济体的高频率数据，包括美国和中国港口集装箱吞吐量的月度统计数据，以掌握它们的港口拥堵情况。WTO 表示，当前面临的风险是多方面的，难以被客观评估。如果俄乌冲突结束的时间比预期的要早，那么贸易增速有一定的上行潜力，但如果冲突持续很长时间或进一步升级，则可能面临重大的下行风险。

2、地缘动荡下各国应对不一：中国减持美国国债 多国增持“避险” 【待观察】




财联社讯，美国财政部当地时间上周五（4月15日）公布的国际资本流动报告(TIC)显示，海外投资者在今年2月持有的美国国债总规模达到7.714万亿美元，较1月份的7.661万亿美元增加了519亿美元。而在当月地缘局势陷入动荡的背景下，各国对美债的态度也呈现了一定差异。其中，日本和中国这两个最主要的美债海外持有国在2月持仓操作便出现了背离。日本2月美国国债持仓小幅增加32亿美元，达到1.306万亿美元，结束了此前连续两个月减持的态势。目前，日本仍稳居美国第一大债主的宝座。中国大陆的持仓则在去年11月达到逾半年高位后出现了“三连降”。中国大陆在2月持有美国国债规模降至1.055万亿美元，近三个月累计减持了260亿美元。在其他美国前十大海外“债主”中，英国、卢森堡、爱尔兰、开曼群岛、比利时和巴西在2月增持了美国国债，瑞士和中国台湾则选择了减持。其中，英国的增持规模最大，达到了164亿美元。瑞士的减持规模则最为明显，约为173亿美元。

图1：美国国债的主要外国持有者（十亿美元，期末持有量）

	Feb 2022	Jan 2022	Dec 2021	Nov 2021	Oct 2021	Sep 2021	Aug 2021	Jul 2021	Jun 2021	May 2021	Apr 2021	Mar 2021	Feb 2021
Japan	1306.3	1303.1	1304.0	1328.6	1320.4	1299.6	1319.7	1310.2	1279.7	1266.2	1276.8	1240.5	1258.0
China, Mainland	1054.8	1060.1	1065.7	1080.8	1065.4	1047.5	1047.0	1068.3	1061.8	1078.4	1096.1	1100.4	1104.2
United Kingdom	625.2	608.8	647.4	621.9	580.2	566.4	568.9	541.6	533.6	467.6	431.7	443.1	459.4
Ireland	314.8	308.3	334.3	330.0	324.1	309.6	326.4	319.8	322.7	304.9	307.0	309.8	316.0
Luxembourg	314.0	310.8	325.6	333.3	314.3	312.0	294.2	291.7	302.1	287.6	290.4	282.8	282.1
Switzerland	281.7	299.0	288.0	292.1	289.9	294.4	292.6	296.2	302.0	264.8	260.9	254.7	257.7
Cayman Islands	277.4	271.1	261.9	262.1	271.9	266.8	263.5	263.8	260.1	229.4	226.4	215.2	216.0
Belgium	258.4	243.0	271.7	224.9	225.8	220.9	227.7	220.5	228.5	236.4	234.8	235.8	236.7
Taiwan	248.5	248.6	251.0	248.6	242.4	239.4	237.2	242.2	239.3	236.3	234.0	231.5	234.5
Brazil	241.2	239.7	244.5	248.8	247.7	249.0	248.9	248.5	249.1	251.8	255.3	255.5	259.0
France	239.6	233.9	224.9	228.2	239.7	242.0	238.1	235.9	226.7	108.8	107.2	114.4	108.7
Canada	208.1	200.7	202.0	195.1	200.3	167.1	169.2	167.0	167.8	121.1	116.1	106.0	112.7
Hong Kong	205.9	226.1	225.7	234.9	233.4	229.5	219.5	227.1	219.2	224.1	215.9	227.0	225.0
India	199.8	198.6	198.9	205.2	210.7	218.4	217.0	219.2	220.2	215.8	208.7	200.0	204.4
Singapore	192.8	192.5	194.5	190.2	188.5	189.3	191.5	192.6	188.0	176.3	171.1	170.2	161.4
Korea	122.4	124.4	131.2	132.7	125.4	130.1	129.0	126.1	130.9	123.2	120.3	122.9	125.7
Norway	119.4	115.1	97.6	100.2	105.0	120.8	119.9	119.1	115.8	113.5	109.2	94.3	97.5
Saudi Arabia	116.7	119.4	119.0	116.5	116.5	123.8	124.1	128.1	127.6	127.3	130.3	130.8	132.9
Germany	90.5	84.3	83.4	82.3	83.8	83.6	82.4	80.5	83.3	77.1	77.8	77.6	73.5
Bermuda	70.7	69.3	71.9	73.2	70.9	72.3	70.2	68.1	68.0	66.3	67.1	66.3	67.1
Israel	66.2	63.8	68.1	64.3	65.8	64.0	63.9	65.5	62.8	58.3	61.4	61.0	58.2
Netherlands	64.5	59.7	66.1	66.3	67.6	67.1	65.3	68.7	72.7	63.7	65.0	65.8	66.1
Thailand	62.1	62.6	62.2	62.9	59.2	61.0	57.3	57.3	56.0	57.0	59.8	66.9	60.6
Australia	57.9	57.0	53.5	54.6	53.9	47.8	47.1	46.3	45.1	45.4	42.9	41.3	40.5
Philippines	53.9	52.5	48.6	50.3	49.8	50.5	49.8	50.5	50.4	50.2	50.7	50.9	50.8
Kuwait	50.6	50.6	46.4	46.3	46.0	46.3	46.8	46.5	47.2	45.9	45.8	45.7	44.8
Sweden	48.5	47.3	40.5	40.2	40.0	43.3	43.2	43.7	43.2	43.0	41.3	40.0	40.8
Mexico	47.1	44.4	46.2	47.4	50.0	48.4	50.7	50.1	49.6	49.1	48.4	48.0	49.4
United Arab Emirates	46.3	44.8	44.8	48.6	53.0	58.1	58.7	58.0	60.8	57.3	43.7	45.6	50.6
Poland	45.5	44.9	42.2	55.1	54.6	54.3	55.2	56.1	54.1	54.0	52.5	52.6	53.2
Italy	45.5	42.2	42.4	44.1	43.6	41.8	41.0	41.8	39.9	38.2	37.7	36.5	36.8
Vietnam	41.4	42.3	43.0	43.8	45.0	45.2	44.8	42.9	39.2	38.9	37.3	37.8	37.3
Chile	37.2	35.3	35.8	36.4	37.8	38.8	38.3	40.9	38.0	39.4	38.0	38.3	38.2
Colombia	34.0	33.3	33.1	33.7	34.2	33.3	33.1	36.2	35.3	35.8	35.1	35.2	30.6
Bahamas	33.5	35.9	34.9	28.3	23.9	18.4	21.6	16.7	13.7	14.5	7.4	7.5	8.6
All Other	491.0	488.3	490.6	478.5	480.1	470.0	475.0	479.1	484.4	477.0	474.7	486.4	489.7
Grand Total	7713.6	7661.7	7747.7	7732.1	7660.7	7570.9	7578.8	7567.3	7518.9	7144.7	7078.6	7038.3	7108.8
Of which:													
For. Official	4165.1	4170.2	4160.5	4204.8	4179.4	4207.9	4216.3	4254.1	4215.9	4226.0	4201.5	4202.1	4235.3
Treasury Bills	278.3	266.7	247.6	239.5	247.7	255.4	258.0	276.4	269.5	236.1	320.2	360.6	406.2
T-Bonds & Notes	3886.8	3903.5	3912.8	3965.3	3931.7	3952.5	3958.3	3977.7	3946.4	3929.9	3881.3	3841.5	3829.1

Department of the Treasury/Federal Reserve Board
April 15, 2022

整体而言，当月美债的持仓受地缘政治因素的影响扰动较大，由于俄乌局势导致市场避险情绪升温，金融市场曾一度将美债视为主要的避险选择之一。然而，从当前的角度人们显然能如“事后诸葛亮”般知



道，美债的避险效应在本轮俄乌危机中几乎就没有得到太多的体现。由于债市抛售潮的席卷，指标 10 年期美债收益率目前已经从 2021 年底的 1.5% 关口附近升到了 2.8% 上方，债券价格与收益率反向。


美联储在 3 月正式启动的加息周期，也已令业内人士目前普遍预计债市抛售潮可能进一步加剧。在过去几周，多位美联储官员已释放了 5 月会议可能一口气加息 50 个基点的强烈信号，美联储纪要还首次透露了联储决策者计划的未来缩减资产负债表路线图，为一年内缩表超过 1.1 万亿美元铺平了道路。值得一提的是，美国与欧盟是在 2 月底正式宣布将俄罗斯主要银行剔除出 SWIFT 系统，并冻结俄罗斯央行外汇储备的。因此这一金融制裁是否会对各国持有美债的态度产生负面影响，尚无法在 2 月的数据中得到直观体现。下月将公布的美国 3 月国际资本流动报告(TIC)，或有望更为全面地揭露各国在俄乌冲突和西方制裁影响下对美债的真实态度。在 2 月 TIC 报告披露的其他细节方面，当月海外净买入美国资产合计 1,626 亿美元，此前一个月的修正值为 2,874 亿美元。其中，来自海外私人部门的净流入资金为 1,984 亿美元，海外官方机构则净流出 358 亿美元。

3、美国 3 月 CPI 同比增长 8.5% 创 40 年来最高纪录 【负面】

美国劳工部当地时间 12 日公布数据显示，3 月美国消费者价格指数(CPI)环比上涨 1.2%，同比增长 8.5%。同比涨幅创 1981 年 12 月以来最高纪录。数据显示，剔除波动较大的食品和能源价格后，3 月核心 CPI 环比上涨 0.3%，涨幅较 2 月收窄 0.2 个百分点；同比增长 6.5%，是 1982 年 8 月以来最高值。具体来看，受俄罗斯乌克兰冲突导致国际油价飙升影响，当月美国能源价格环比增长 11%，同比上涨 32%。其中，汽油价格环比增长 18.3%，同比增长 48%；燃料油价格环比上涨 22.3%，同比剧增 70.1%。食品价格环比增长 1%，同比上涨 8.8%，创 1981 年 5 月以来最大同比涨幅。占 CPI 比重约三分之一的住房成本环比上涨 0.5%，同比上涨 5%，创 1991 年 5 月以来最大涨幅。

4、美国上周首次申请失业救济人数为 18.5 万人 【待观察】

当地时间 14 日，美国劳工部公布的数据显示，在截至 4 月 9 日的一周中，美国首次申请失业救济人数为 18.5 万人，预期为 17.1 万人。此前一周首次申请失业救济人数修正为 16.7 万人。自去年年底以来，随着劳动力市场持续复苏，美国首次申请失业救济人数一直位于历史




低位。美联储的政策焦点，已由疫情期间的对抗失业，转变为当前的遏制通胀。为应对通胀，美联储3月已宣布加息25个基点。但由于通胀依然高企，市场普遍预测美联储将在5月继续加息50个基点。

5、南非 2022 年经济约增长 2.1% 2 月制造业产出增幅放缓 【待观察】

世界银行发布《非洲脉动》半年度报告称，南非经济可能受到持续的结构性限制和俄乌冲突的拖累，预计2022年南非经济增长率可能从2021年估计的4.9%降至2.1%。世界银行表示，*俄乌冲突对南非经济前景造成了不确定性，虽然南非可能从有利的贸易条件中获益，但是如若通胀上涨造成的影响超过大宗商品价格高企带来的好处，南非可能因此蒙受损失。*南非需要进行大胆改革以提高出口量，并从有利的大宗商品价格中获得更多好处，同时在正规和非正规部门创造更多更好的就业机会。此外，世界银行指出，虽然南非经济复苏受益于大宗商品价格持续高企，但是其仍将受到结构性问题的阻碍，包括电力短缺、运输和物流效率低下以及劳动力和产品市场僵化，尤其是在结构性约束下的私人投资疲软令人担忧。

南非统计局最新数据显示，2月份南非制造业产出同比增长0.2%，相较于1月份修正后的增长2%大幅放缓，也远低于彭博社此前预计的增长2.9%。南非统计局表示，在十个制造部门中仅有五个部门产量有所增长。其中，食品饮料产品同比增长4.2%，贡献了0.9个百分点；基础钢铁、有色金属、金属制品、机械产品同比增长3.9%，贡献了0.8个百分点；汽车、零部件及其他运输设备同比下降7.1%，贡献了-0.8个百分点；石油、化工、橡胶和塑料产品同比下降2.6%，贡献了-0.6个百分点。另外，经季节性因素调整后，2月份南非制造业产出环比下降1.1%。另外值得关注的经济动态包括：南非通信部长对Telkom与Icasa达成和解表示欢迎；经济学家称南非将在未来几周内面临第五波疫情；WesBank称2022年南非汽车成本大幅增长；受洪水肆虐影响夸纳省经济活动陷入停滞；南非在收益率上升情况下出售30亿美元欧洲债券；2月份南非矿业产量有所下滑，零售额小幅下滑；南非设定9亿美元年度矿产勘探目标。

6、普京签署俄公司从外国股市退市的法令 【待观察】



当地时间4月16日,为应对西方制裁,俄罗斯总统普京签署法令,规定俄罗斯公司在外国证券交易市场的存托凭证退市。存托凭证是指在一国证券市场流通的代表外国公司有价证券的可转让凭证。法令规定,俄罗斯公司必须终止在外国股市的存托凭证配售与流通,并将外国股市中的存托凭证转换为俄罗斯证券市场中的股票。投资者可选择将持有的俄罗斯公司外国股市存托凭证兑换成俄罗斯股市中的股票,兑换后的股票会继续支付股息。据塔斯社报道,包括俄罗斯天然气工业股份公司、俄罗斯国际航空公司、俄罗斯联邦储蓄银行等在内的许多俄罗斯公司都通过存托凭证在外国证券市场中进行融资。此前,一些欧美国家证券交易所宣布暂停俄罗斯上市企业的存托凭证交易。俄罗斯国家杜马土地和财产委员会主席谢尔盖·加夫里洛夫表示,新法令的实施将增加俄罗斯国内证券交易的成交量,形成单一的定价机制,并排除使用存托凭证作为对俄罗斯进行经济战争的工具。

此外,俄罗斯总统普京当天还签署法令,规定俄罗斯在基础设施设备与服务等采购中以卢布进行结算。同一天,俄罗斯央行表示,不会限制俄罗斯居民将卢布资金存入外国银行账户。居民也有权将外国银行账户中的卢布兑换成外币,并将其存入外国银行账户或转入其他外国银行账户。俄乌冲突爆发以来,西方国家对俄罗斯施加了经济和金融制裁,包括禁止俄罗斯使用环球银行金融电信协会支付系统、冻结俄罗斯银行在欧美资产等,试图将俄罗斯孤立于国际金融体系之外。俄罗斯开通了自己的金融信息传输系统,并要求西方企业与俄罗斯交易以卢布进行结算。截至最新4月15日收盘,莫斯科交易所(MOEX)指数收涨0.65%,报2,424.99点。另外值得关注的经济动态包括:俄罗斯3月工业产值实现增长;2022年俄油气收入或达3210亿美元;俄将自4月9日起恢复与50余国通航;俄农民将获得额外补贴;俄央行放宽外汇现金业务临时措施;俄税务局和俄内务部监测社交网络货币买卖;俄总理称,App Store和Google Play可能将停止在俄应用程序下载业务,俄需创建本国应用程序平台。

图 2: 俄罗斯 MOEX 指数概览



7、土耳其 3 月通胀率超 60% 央行继续维持基准利率不变 【负面】

根据土耳其统计署当地时间 4 月 4 日公布的数据，3 月份土耳其通货膨胀率较上一个月增长 5.46%，达到 61.14%。继 2 月份之后，再次创下近 20 年通胀新高。数据显示，与去年同期相比，涨幅最大的是交通运输、食品和非酒精饮料以及日常生活用品价格，分别上涨 99.12%、70.33% 和 69.26%。通信、教育和服装鞋业则是涨幅最低的行业。

4 月 14 日，土耳其中央银行宣布，维持 14% 的银行基准利率不变。这是今年以来，土耳其央行第四次做出维持基准利率不变的决定。土耳其央行货币政策委员会当天召开会议后发表声明，持续的地缘政治风险使全球和区域经济活动的下行风险持续存在，并导致不确定性增加。全球粮食安全存在的不确定性、大宗商品价格上涨、包括能源等在内部分行业供应不足以及运输成本高企，导致全球范围内的生产成本和消费价格均在上涨。土耳其央行密切关注全球高通胀对通胀预期和国际金融市场的影响。声明称，土耳其货币政策委员会预计，随着为建立可持续的价格稳定和金融稳定采取相应措施，以及全球和平环境的重建和通货膨胀基数效应的消除，通货紧缩进程将开启。在这种情况下，货币政策委员会决定保持政策利率不变。消息公布后，由于这一决定符合市场预期，土耳其里拉对美元汇率保持相对稳定。土耳其央行自去年 9 月份开始实现宽松的货币政策，多次下调基准利率，导致里拉对美元汇率出现剧烈波动行情，引发央行抛售美元、股市触发熔断。在土耳其总统埃尔多安宣布一系列稳定汇率和应对通胀的措施后，里拉对美元汇率又暴涨近 50%。


8、卡塔尔 3 月港口吞吐量创历史新高 【正面】

据《海湾时报》报道，来自卡塔尔港务管理公司数据显示，2022 年 3 月卡塔尔各港口一般货物和建筑材料的吞吐量同比大幅增长，哈马德港、多哈港和鲁怀斯港（Al Ruwais）合计货物吞吐量达 14.95 万吨，同比增长 11.32%，环比增长 19.28%。一季度，卡塔尔三个港口合计吞吐量为 47.66 万吨，建筑材料吞吐量 16.15 万吨，集装箱吞吐量 35.64TEU，进港货船 657 艘。3 月份，建筑材料吞吐量约为 6.4 万吨，同比增加 32.15%，环比增加 38.63%；集装箱吞吐量 12.43TEU，环比增长 9%；进港货船 216 艘，环比增加 1.41%。优越的地理位置使哈马德港成为向科威特、伊拉克、阿曼等国家运输货物的中转站之一，同时哈马德港是该区域最大的环境友好型港口，也是国际公认的绿色港口。

9、伊朗钢铁产量全球增长最快 计划在石油领域投资 2,000 亿美元 【正面】

根据世界钢铁协会数据，2022 年前两个月，伊朗粗钢产量为 530 万，同比增加 11.8%；全球最大的 64 家生产商的粗钢产量为 2,994 亿吨，同比下降 5.5%。伊朗钢铁产量增速全球排名第一，其次是印度、德国、俄罗斯和美国。过去两年，伊朗钢铁行业在美国制裁和新冠疫情等因素的影响下仍然不断发展，保持了全球顶级钢铁生产国第 10 名的位置，排在中国、印度、日本和俄罗斯之后。

《德黑兰时报》3 月 28 日报道，伊朗石油部长欧吉表示，在新的伊朗日历年（2022 年 3 月 21 日开始），伊朗将在石油、石化及上下游产业投资 2,000 亿美元，涉及油田开发、天然气田、炼油厂、补充储量等。如果重启联合全面行动计划，伊朗欢迎外资投入这一领域。这建立在伊朗内阁通过决议支持发展石油及天然气下游部门的基础上。另外值得关注的经济动态包括：伊朗伊历 1400 年通胀率为 40.2%；伊朗电子商务交易额半年内达 2,100 万美元；德黑兰房价上涨 16%；伊朗将可再生能源发电列为特别优先发展事项；伊朗历新年期间航空客流大增；伊朗伊历新年假日期间汽油消费量同比增加 27%；伊朗政府设定新一年度工矿及贸易增长目标；伊朗伊历 1400 年汽车产量未达预期；伊朗原油销售额超过 70 亿美元；拟开发阿拉什联合油气田；伊朗铝锭产量增长 20%；伊朗电视机产量超过 110 万台；伊朗货车产量增长；伊朗上财年共生产 225 万吨大米；伊朗将温室农业列入发展议程；补贴汇率取消时间仍未确定；阿巴斯-拉夫桑詹石油管道一期工程将于今年投



入运营；伊朗拟新建发电厂以满足能源需求；伊朗上财年第四季度失业率 9.4%；伊朗石油终端公司加速开发新项目；伊朗冰箱冰柜产量增长 7.3%；伊朗航运公司加强落实船舶建造战略；伊朗央行拟下周公布银行贷款主要违约者名单。

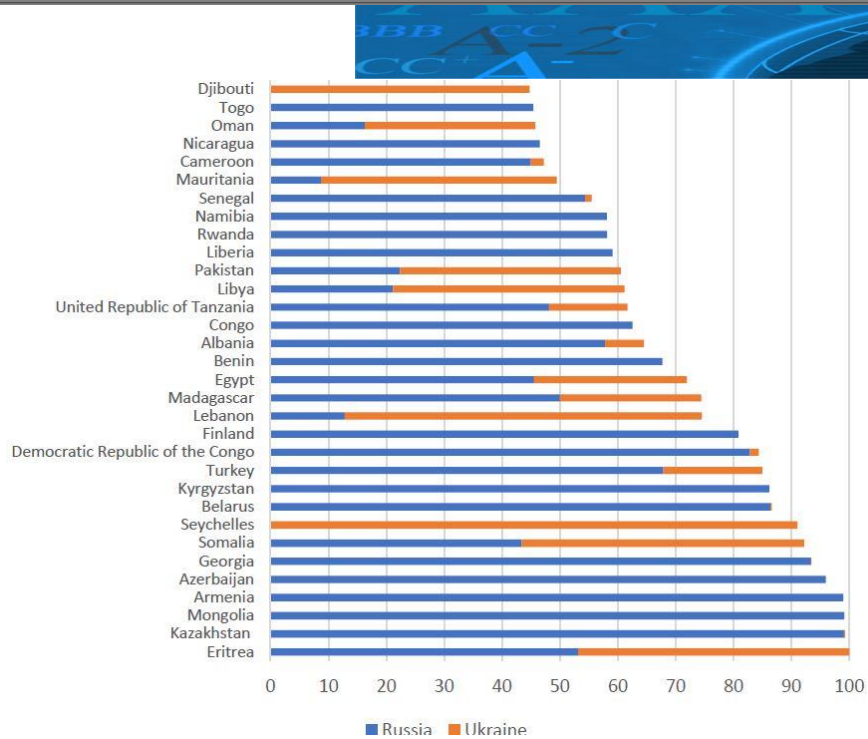
10、俄乌战争致北非等地食品价格上涨 或加剧社会动荡 【负面】

联合国国际农业发展基金 3 月中旬警告，随着俄罗斯和乌克兰的战争持续，近东和北非地区已经遭遇食品价格上涨，连锁影响正在向更多脆弱国家扩散。世界银行经济学家还警告，食品安全问题恶化可能会导致中东北非等地的社会动荡加剧。北非国家中，埃及是受俄乌战争影响最明显的国家。该国有约 80% 小麦和 73% 葵花籽油来自俄罗斯和乌克兰，俄乌游客也是埃及旅游业的大金主。

联合国国际农业发展基金（IFAD）警告指出，俄乌战争已经导致近东和北非地区出现食品价格上涨和主要粮食作物短缺，目前影响正扩散到非洲之角等脆弱地区。埃及、突尼斯、利比亚都是进口俄罗斯和乌克兰小麦的大户。随着斋月临近，各国的穆斯林民众正在为斋月结束后的开斋节采购食品。据北非媒体报道，在埃及，没有获得政府补贴的面包售价上涨 50%；在突尼斯，食用油、糖、粗面粉价格上涨，突尼斯央行已警告俄乌战争将加大该国通胀压力。

联合国粮农组织统计显示，对俄罗斯和乌克兰小麦依赖度最高的国家主要位于非洲、中亚和中东地区，其中大部分为低收入和发展中国家。非洲之角厄立特里亚对俄乌小麦的进口依赖度高达 100%。

图 3：2021 年各国对小麦进口依赖度



来源：联合国粮农组织

粮农组织指出，乌克兰位于黑海的港口已经关闭。俄罗斯位于黑海的港口依然照常运行，但黑海地区的航运保险费用大幅上涨，进一步推高食品运输成本。俄罗斯遭受的制裁导致卢布贬值，如果持续，将进一步增加俄罗斯农产品的生产成本。俄乌战争引发的能源价格上涨、肥料价格上涨，也在推高农产品价格。除此之外，在俄罗斯和乌克兰，新一季小麦播种该于4月、5月开始，上一季小麦该在6月收获。随着乌克兰成为战场，是否还有土地和农户播种收获已经成为未知数。3月7日，芝加哥商品交易所小麦期货价格涨停至每蒲式耳12.94美元，达到2008年全球粮食危机以来最高水平。之后价格有所下降，但一直维持在10美元以上高位。国际货币基金组织（IMF）周四也发出类似警告。IMF指出，随着俄乌战争推高全球食品价格，食品开支在消费支出中占比高的家庭承受的冲击将更大。在发达经济体中，食品支出在消费支出中的占比约为17%，在撒哈拉以南非洲则占到40%。

图4：食品费用：收入较低国家的消费者在食品上花费更多，当食品价格上涨时这部分群体受到的影响最大

Eating expenses

Consumers in countries with lower incomes spend more on food and are most affected when those prices rise.

Food's share of consumer price index
(percent)




Food prices index
(Sep 2021=100)



来源: IMF

世界银行首席经济学家莱因哈特（Carmen Reinhart）还警告，食品和能源价格上涨将导致中东、非洲、北非和撒哈拉以南非洲原有的食品安全问题恶化，可能进一步加剧社会动荡。埃及就曾经历过由于粮食问题引发的动荡。1977年，埃及政府计划提高政府补贴面包价格，引发全国性骚乱。2008年，由于小麦短缺，埃及出现大规模反政府游行。面包是埃及最重要的食品。埃及的人均面包消费达到每年130公斤，远高于全球平均水平。但埃及的小麦大部分依靠进口，该国有约80%小麦来自俄罗斯和乌克兰。目前埃及有超过6,000万人，相当于人口的三分之二享受政府提供的面包补贴，一个月每天能以50美分的价格购买五块大面包。政府在食品补贴上的预算为55亿美元，其中57%用于面包补贴。据法新社报道，俄乌战争开始后，埃及无政府补贴面包的售价已经上涨50%。为控制价格，埃及总统塞西周二要求对无补贴面包设置价格上限。除面包外，埃及的食用油、鸡蛋、通心粉等食品和汽油价格也在上涨。在此之前的2月，埃及通胀率已连续第三个月上升，达到10%。俄罗斯和乌克兰在埃及旅游业中也扮演重要角色。该国有约40%国际游客来自俄罗斯和乌克兰，红海是俄罗斯人的传统度假胜地。但3月初，前往红海的俄罗斯乌克兰游客下降了50%。

惠誉国际评级3月中旬更新的报告指出，受俄乌战争影响，埃及将遭遇游客减少、食品价格上涨和更大金融挑战。该机构目前把埃及的评级维持在B+，但埃及遭遇的外部压力可能让该机构降低对其评级。报告同时也指出，与其他国家和多边贷款人的密切关系、良好的经济



改革记录等其他因素将帮助埃及抵抗冲击。此前一周，塞西对沙特、科威特等中东国家进行访问，寻求各国支持。另外值得关注的是，埃及政府将实施 24 项减轻公民负担的经济措施。

11、韩国央行将基准利率上调至 1.5% 【待观察】


4 月 14 日，韩国央行召开金融货币委员会货币政策会议，决定将基准利率由目前的 1.25% 上调 0.25 个百分点至 1.5%。2020 年 3 月，韩国央行将基准利率由 1.25% 下调至 0.75% 以应对新冠疫情带来的冲击；同年 5 月 28 日，央行再次降息至 0.5%，之后基准利率连续九次被冻结；2021 年 8 月，央行将基准利率重新上调至 0.75%，2021 年 11 月和 2022 年 1 月分别加息 0.25 个百分点，此次再度加息 0.25 个百分点，基准利率升至 1.5%。相关分析认为，央行短期内迅速加息主要归因于近期难以忽视的通胀风险。受俄乌战争等影响，国际油价飞涨，3 月国内居民消费价格指数（CPI）同比大增 4.1%。另外，央行加息或还考虑到新政府将稳定物价作为首要课题的政策基调以及美联储将基准利率一次性上调 0.5 个百分点的可能性。

12、日元跌至 20 年来最低水平 【负面】

4 月 13 日，日元兑美元汇率跌至自 2002 年以来的最低水平，折合 1 美元兑 126 日元。尽管日元被视为“避险”货币，但俄乌冲突带来的不确定性并未使日元走强。日元迅速贬值原因主要可归结为日本央行与欧美主要央行金融货币政策的背离。今年以来，美联储、欧洲央行等纷纷加快紧缩步伐、步入加息轨道，但日本央行仍坚持超宽松货币政策，日元与美元利差的扩大，引发投机资金抛售日元。另外，日本存在能源和粮食高度依赖国际市场的结构性问题。去年以来，国际商品价格持续上涨带动日本进口额不断攀升。虽然日元贬值有利于日本增加出口，但目前情况下靠扩大出口减少经常项目逆差的效果已明显降低，油价高企叠加日元贬值，促使大量资金流出日本。由于日本仍然没有达到 2% 的通胀目标，日本央行目前处于美国升息和促进国内经济复苏的两难局面。若日本央行提高利率，尽管日元贬值可能会有所缓和，但抵押贷款等利率上升或将对日本经济产生负面影响。

财政

1、俄罗斯各联邦主体可获得额外财政支持 【待观察】



俄财政部官网 4 月 5 日报道，俄国家杜马一读通过外部制裁压力下维持俄各联邦主体财政稳定的法案，提出三项新措施：一是俄各联邦主体可获得年利率 0.1% 的额外预算贷款，以偿还今年年初形成的应于 2022 年 3~12 月偿还的市场借款。47 个主体将有资格获得预算贷款，财政支持总金额约 2550 亿卢布（约合 30.6 亿美元），预算贷款须在 2028 年前偿还；二是设定 2022 年各地发放国库贷款的特殊条件，信贷限额将提高至地区税收和非税收入的 10%，支付期限将从 240 天增加至 270 天，还款期从 12 月 15 日延至 12 月 20 日；三是免除各地 2022 年偿还预算贷款欠款的义务。将重组债务的本金和应计利息的偿还时间从本年度推迟至 2029 年。对于未重组贷款，各地将有权按照现行办法分期付款。另外值得关注的是，关税方面，欧亚经济委员会密集出台稳市场举措，同时俄上调部分谷物出口关税。

2、乌克兰要求 G7 提供 500 亿美元财政援助，并考虑发行零息债券【待观察】


乌克兰经济顾问奥列格·乌斯腾科在 17 日的电视讲话中，要求七国集团(G7)向该国提供 500 亿美元（约 3200 亿人民币）财政援助，并称基辅正考虑发行零息债券，以应对俄乌冲突造成的财政缺口。4 月 10 日，世界银行发布最新战争经济影响评估报告，表示乌经济衰退的具体幅度可能取决于战争持续多久。报告估计，乌克兰有半数企业已关闭，没有关闭的企业业务量远低于正常水平；黑海航道关闭导致约 90% 的粮食出口和 50% 的总出口被切断。乌基础设施也遭到巨大破坏，截至 3 月初，损失已超 1000 亿美元，约占乌克兰 2019 年 GDP 的 2/3。

政治

1、俄联邦委员会主席：不会对离开俄罗斯的外企资产实施国有化【待观察】

当地时间 4 月 13 日，俄罗斯政府要员相继就俄罗斯经济问题发表了一系列重要讲话。他们指出，面对西方国家实施的诸多制裁措施，俄罗斯经济将会受到影响，但不会被“打垮”，工业和能源等行业在迅速发展。俄罗斯第一副总理安德烈·别洛乌索夫认为，西方国家正试图对俄罗斯实行全球经济封锁，但“完全封锁是不可能的”。

对于西方制裁影响，俄罗斯总统普京 4 月 12 日也表示，俄罗斯物流、结算等领域遭遇了困难，经济面临的中长期风险可能增加。普京指



出，不友好的国家寄望对俄实施经济“闪电战”，但未能成功，俄罗斯的经济和金融体系站得稳，工业和能源等行业正在迅速发展。关于石油出口问题，俄罗斯能源部长舒利吉诺夫表示，未来一段时期，石油价格可能维持在每桶 80 美元至 150 美元之间。他指出，俄罗斯的任务不是猜测能源价格，而是确保石油产业的正常运转，俄罗斯准备向友好国家在任何市场价格区间出售石油和石油制品。对于外企资产的问题，俄罗斯联邦委员会主席马特维延科再次强调，不会对离开俄罗斯的外国公司的资产进行国有化措施。与此同时，西方国家的制裁措施还在不断升级之中。英国又对 206 名与俄罗斯有关的个人和企业实施制裁，并禁止从俄罗斯进口钢铁。


2、TPO 与 ICC 伊朗签署合作谅解备忘录 【待观察】

《德黑兰时报》4 月 12 日报道，伊朗贸易促进组织（TPO）和国际商会伊朗委员会（ICC 伊朗）于 11 日签署了一项谅解备忘录，以合作促进发展该国的国际贸易。谅解备忘录内容包括合作开发新的贸易工具以提高伊朗公司的出口潜力，促进应用新的金融技术工具以促进对外贸易，举办该国商人和出口商所需的培训课程，提供法律和向贸易商提供贸易咨询服务，在伊朗国际刑事法院框架内使用非司法方法解决伊朗企业与外国当事人之间的争端等。此外，还将发展和促进伊朗与其他国家的贸易关系，在 ICC 法规框架内翻译和本地化 ICC 的国际协议，由 ICC 伊朗向 TPO 提供咨询援助，促进和鼓励国际商会的会员资格，翻译和出版国际商会发布的报告和统计数据。

国际收支

1、IEA 下调 2022 年全球需求增长预测 俄油 4 月供应损失预期砍半 【待观察】


IEA（国际能源署）公布月度原油市场报告。在中国重新实施封锁以遏制新冠病毒传播后，IEA 下调了对今年全球石油需求的预测。随着需求前景出现疲软迹象和 IEA 成员国大量释放战略石油储备，该机构现在认为全球市场在今年大部分时间都处于平衡状态。自俄乌开打以来，原油价格已经回吐了大部分涨幅。IEA 在其月度报告中表示，尽管市场现在看起来很平衡，但“前景陷入了不确定性”：“价格现在已回到入侵前的水平，但仍处于令人不安的高位，对全球经济前景构成严重威胁。”



IEA 将 2022 年全球石油需求增速预测下调 26 万桶/日。尽管如此，今年全球需求仍有望增长，预计 2022 年全球平均石油需求为 9940 万桶/日，同比增长 190 万桶/日，并认为不愿意使用公共交通工具可能会刺激石油需求。具体来看，IEA 将 2022 年第一季度的日需求量预测下调 40 万桶，至 9850 万桶/日；将 2022 年第二季度石油需求预测下调 40 万桶，至 9830 万桶/日；将 2022 年第三季度石油需求预测下调 10 万桶/日，至 1.001 亿桶/日；将 2022 年第四季度石油需求预测下调 10 万桶，至 1.05 亿桶/日。*IEA 还下调了对俄罗斯原油供应因制裁而导致的损失估计。*IEA 预计俄罗斯 4 月石油供应将下滑 150 万桶/日，大约是之前预期的一半。该机构表示，这些供应损失在 5 月份可能仍会翻倍，增至 300 万桶/日。据报，4 月至今约有 70 万桶/日的俄罗斯石油生产已经关闭。IEA 表示，随着更多买家避开原油供应，且俄罗斯的石油储备已满，俄罗斯炼油厂将在 4 月份扩大减产。

俄乌战争爆发后，油价飙升至每桶 100 美元以上。尽管油价近期已有所回落，但仍高到足以引发通胀压力并加剧数百万消费者的生活成本危机。为了应对这种情况，IEA 成员国此前一周宣布将从紧急储备中释放 2.4 亿桶石油，这是该机构史上最大的库存释放。*IEA 指出，沙特阿拉伯和欧佩克其他成员国拒绝更快地增产，部分原因是认为市场并未面临真正的短缺，另一部分原因是为了维护他们与俄罗斯领导的欧佩克+联盟。*据 IEA 称，欧佩克+成员国仅提供了原定于 3 月份增加的供应量的 10%。自疫情开始以来一直致力于稳定市场的 19 个联盟成员国日均仅增产 4 万桶，因投资减少侵蚀产能。IEA 月报显示，欧佩克+3 月份的增产量为 4 万桶/日，比计划目标少 36 万桶/日，3 月欧佩克协议的遵守率达到 159%。IEA 指出，欧佩克+国家坚持认为不存在供应短缺，而美国和国际能源署（IEA）释放库存是为了帮助防止石油严重短缺。不过，该机构预计，需求下降、欧佩克+及其他国家的产量增加，以及国际能源机构成员国的库存释放，应该可以防止出现巨大的供不应求。库存方面，IEA 月报显示，全球石油库存已连续 14 个月下降。就经合组织而言，2 月份，经合组织库存下降 4200 万桶，至 26.1 亿桶；2 月工业库存大幅下滑，较五年平均值低 3.20 亿桶。不过初步数据显示，经合组织 3 月份的石油库存增加了 880 万桶。欧佩克+和 IEA 之间的冲突日益显露，上个月欧佩克放弃 IEA 作为其数据来源之一将两者间的矛盾推至顶点，IEA 也公开表示对欧佩克不作为的失望。

2、南非第一季度贸易状况有所恶化 【待观察】




据南非每日商报网站 4 月 14 日报道，南非工商会（SACCI）发布报告称，由于港口物流问题导致出口量减少、供应链中断以及通胀和利率上升导致家庭和企业谨慎消费，南非贸易活动指数（TAI）从 2021 年第四季度的 48.1 点降至 2022 年第一季度的 43.1 点。Sacci 表示，尽管新冠封禁限制放宽有助于缓解经济状况，但是俄罗斯与乌克兰爆发冲突增加了全球不确定性。同时，南非未来六个月贸易预期也有所下降，该指数环比下降 6.9 个指数点。报告显示，2 月份销量、供应商交货和库存指数均受到负面影响，尽管 3 月份销量指数略有改善，但是尤其是新订单指数仍然低迷。另外值得关注的是，南非肉类进出口商协会呼吁取消家禽产品贸易关税。

3、“欧佩克+”5 月将小幅增产 沙特将出台新投资法保障外国投资者权益 【待观察】

中东经济文摘 4 月 1 日报道，“欧佩克+”产油国同意每月小幅提高计划的原油增产水平，并宣布将在 5 月份增产 43.2 万桶/日。自去年 7 月以来，以沙特和俄罗斯为首的“欧佩克+”一直在逐步将每月石油产量提高 40 万桶/日，以符合其所达成的将石油生产合作机制延长至 2022 年底的协议。在“欧佩克+”增产决定的影响下，油价出现了下跌。截至海湾标准时间 4 月 1 日下午 1 时，布伦特原油期货价格为 103.72 美元/桶，西德克萨斯轻质原油期货价格滑落至 100 美元/桶以下。

沙特投资部正在起草一部新的投资法，根据该法，外国投资者权益将受到保护，本地和外国投资者地位将受到平等对待。该法将在审核后生效。该部正在努力促进吸引和保护直接投资的程序，优化投资环境，维护投资者的合法权利，提高投资市场信心。外国投资者将不受任何歧视，他们有管理、出售和处置其财产、项目的自由，自由订立商业合同，收购、清算或出售任何公司，保护知识产权、机密商业信息和个人数据，简化申请流程，获得官方必要支持和协助。法律还规定了境内外转移资金的要求，其中包括转移经济项目的收益和利润。任何违反法律或其执行条例的人将被处以 50 万里亚尔的罚款，并给予一个纠正违法行为的机会。如果没有改正，投资者的执照将被吊销。法律草案禁止全部或部分没收直接投资，除非有法院的裁决，也不允许全部或部分征用直接投资，除非是为了公共利益和获得公平的补偿。

4、伊朗是外债最低国家之一 5 月将提高对亚洲买家的石油售价 【正面】



《德黑兰时报》4月13日报道，国际机构最新数据表明，伊朗当前外债为71.2亿美元，人均外债约90美元，外债占GDP比重仅2%，是世界上外债负担最低的国家之一。阿联酋、土耳其、卡塔尔等国外债占GDP比重在50%以上，美国、澳大利亚、德国等国甚至超过100%。根据伊央行今年2月发布的数据，截至2021年11月，伊外债总额为90.7亿美元，其中24.5亿为短期债务，66.2亿为中长期债务。

《德黑兰时报》4月13日报道，由于全球多地放松对新冠病毒的限制以及乌克兰冲突的影响，国际油价大幅上涨。在此背景下，伊朗国家石油公司将在5月份提高对亚洲买家的原油销售价格。伊朗石油分三个等级，即轻、重和福罗赞。三者5月份的价格将分别在阿曼/迪拜平均价格的基础上增加9.2美元、7.95美元和8.05美元。此前，沙特也采取了类似举措，提高了面向亚洲买家的轻质原油售价。今年2月早些时候，伊朗石油部长欧吉表示，全球石油市场需要伊朗原油供应，来满足需求并保持均衡。另外值得关注的是，伊朗与邻国的年度非石油贸易增长43%；伊朗中央银行拨出40亿美元用于进口基本商品；伊朗上财年贸易逆差44亿美元；伊朗对欧亚经济联盟成员国年度出口额增长12%。


ESG

1、预计海湾国家能源领域绿色交易将逐步增加 【待观察】

据《海湾时报》近日援引标准普尔报告报道，海湾国家能源领域绿色交易将逐步增加。投资者们越来越关注总体战略下的ESG目标，当地相关法规的出台也将促进此类交易需求的提升。能源公司清楚认识到能源转型带来的挑战和机遇，积极响应可持续发展倡议，均在可再生能源领域进行投资，但目前投资的比例很小，主要通过电力、公共事业以及国际公司合作，开发蓝氢和绿氢，以及销售蓝氨推动清洁能源发展。

据统计，2021年海湾国家绿色债券、绿色贷款、可持续债券、可持续挂钩债券、可持续挂钩贷款等达到了创纪录的145亿美元，能源领域发行的可持续债务只占其一小部分。随着该地区越来越关注环境目标，能源企业在可持续方面的支出将逐步提升。

2、能源危机给欧洲带来14亿欧元账单 【负面】



葡《商报》报道，发行“欧洲债券”为各国提供预算支持或遏制能源价格上涨是欧盟应对当前能源危机的选择之一。高盛预计，减少俄罗斯依赖计划（REPowerEU）的基础是加速使用可再生能源，这将使葡萄牙电力公司（EDP）等能源公司受益。高盛研究报告中警告称，欧洲正在经历一场严重的能源危机：在地缘政治长期紧张的情况下，估计该地区可能面临 14 亿欧元（燃料、天然气和光能）的能源成本，相当于欧盟 GDP 的 10% 左右。高盛预测，这对家庭的影响将特别严重，每月的能源费用将增加 150 至 200 欧元。欧盟的联合解决方案可能会带来一些缓解，涉及两种可能的途径：限制能源价格或预算支持。可再生能源和电气化对于欧盟的供应安全至关重要，这将加大风能和太阳能资本支出，使德国莱茵集团（RWE）、葡萄牙电力公司（EDP）和西班牙太阳能公司（Solaria）等企业从中获益。

3、拒绝卢布支付，欧洲天然气 5 月将面临断供 【负面】

欧盟委员会发布初步调查结果称，俄罗斯总统普京要求以卢布支付天然气的机制违反了欧盟先前制裁，欧洲理事会已对该评估结果表示认同。作为欧盟执行机构，欧盟委员会已将分析结果转交给欧盟成员国，包括德国在内的国家仍在审查欧盟的初步评估。委员会表示，计划就局势提供进一步的指导，以“帮助”相关国家和公司。欧盟方面明确的拒绝态度可能引发一系列连锁反应，最终触发俄罗斯天然气的事实断供。俄罗斯总统普京此前宣布，4 月 1 日起“不友好国家”公司应当先在俄罗斯银行开设卢布账号，再经由此账号支付所购买的俄罗斯天然气。被列入“不友好国家”名单的包括美国、欧盟成员国、英国、日本、加拿大、挪威、新加坡、韩国、瑞士和乌克兰。根据新规，欧盟天然气买家需要在俄罗斯天然气工业银行（Gazprombank）开设两个账户，一个是外币账户，一个是卢布账户。俄罗斯银行将外币支付兑换成卢布，然后将款项转给国有天然气公司 Gazprom PJSC。新规将影响欧盟 150 家天然气采购公司，俄罗斯仍然可以对其法令进行澄清或调整。

分析认为，新机制的目的是为了阻止西方政府试图扣留外币买气款项或相关账户。如果按照传统机制供气和付款，新的美元和欧元会被冻结。目前欧盟每日从俄罗斯采购价值 10 亿欧元的能源，但如果按照新规实施，相关资金将显著抵消欧美对俄制裁影响力。不执行新规将面临明确的天然气断供风险。

1、惠誉将斯里兰卡主权信用级别由 CC 下调至 C

调整级别理由：类似违约的过程已经开始：斯里兰卡长期外币发行人违约评级的下调反映了惠誉认为主权违约过程已经开始的观点。这反映了财政部于2022年4月12日宣布暂停其几类外债的正常偿债，包括在国际资本市场发行的债券以及与商业银行或商业银行的外币计价贷款协议或信贷便利。

2、标普将斯里兰卡主权信用级别由 CCC 下调至 CC 展望负面

调整级别的理由：标普表示斯里兰卡于2022年4月12日宣布暂停正常的外债偿付。政府表示，大多数类别的外部公共债务将暂停，等待根据国际货币基金组织支持的潜在计划进行正式重组。标普将斯里兰卡的长期外币主权信用级别由“CCC”下调至“CC”，以反映某些受影响债务违约的基本确定性。评级展望负面反映了在斯里兰卡经济、外部和财政压力的背景下商业债务偿还的高风险。