

4月19日-4月25日

➤ 2022年第14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

- IMF: 下调2022年全球经济增长预期至3.6%
- IMF: 全球金融稳定风险上升 欧美应就加息提供明确指引
- 美元储备地位日益下滑 全球向“外储多元化”迈进
- IMF: 预计中东北非地区2022年经济增长率为5%
- 南非政府计划在三个月内维持国家灾难状态 IMF预测南非2022年经济增速为1.9%
- 俄罗斯暗示或进一步降息 刺激经济结构转型
- 阿联酋经济料保持强劲 2021年阿布扎比非石油GDP增长4.1%
- 伊朗火力电厂发电量增加8% 世行再次上调经济增长预测
- 泰国央行保持宽松货币政策不变
- 越南经济复苏加快

财政

- 南非政府债务在过去五年内增长1.8万亿兰特
- 葡萄牙超过80%的复苏计划资金将由中央政府及其机构管理

政治

- 遭制裁国际付款困难重重 俄罗斯银行: 考虑将外债换成本地
- “卢布结算令”设计者再被任命为俄央行行长, 曾是俄罗斯“入世”功臣之一
- 土耳其继续推进在伊跨境军事行动 伊拉克予以谴责

国际收支

- 英国允许5月底前用卢布从俄买油气 欧盟: 不违反制裁
- 俄媒: 外汇储备遭西方冻结 俄政府拟提起诉讼
- 伊朗外贸总额增长3倍
- 2020迪拜世博会吸引超过2,400万游客 2022年一季度阿联酋机场接待旅客突破2,000万人次
- 以色列外汇储备首次纳入人民币 美元和欧元占比下降

ESG

- UN: 乌克兰危机或导致全球五分之一人口陷入贫困和饥饿
- 南非寻求额外资金用于洪水灾后重建 花费或超过120亿兰特
- 沙特医疗行业开始执行本地化政策
- 台风“鲶鱼”造成菲律宾212人死亡 农业损失惨重

主权信用

- 穆迪将斯里兰卡主权信用级别由Caa2调至Ca 主权信用展望维持稳定
- 标普将希腊主权信用级别由BB上调至BB+ 主权信用展望维持稳定

1、IMF：下调 2022 年全球经济增长预期至 3.6% 【负面】


国际货币基金组织(IMF)在官网发布最新一期《世界经济展望报告》，预计 2022 年全球经济将增长 3.6%，较 1 月份预测值下调了 0.8 个百分点。具体来看，IMF 表示，俄乌冲突造成的经济损失将导致 2022 年全球经济增速显著放缓并推升通胀。燃料和粮食价格快速上涨，低收入国家的弱势群体受到的打击最大。IMF 指出，全球经济增速预计将从 2021 年 6.1% 的估计值下降至 2022 年和 2023 年的 3.6%。2022 年和 2023 年的经济增速预测值分别较 1 月预测值下调了 0.8 和 0.2 个百分点。

IMF 表示，2023 年之后，全球经济增速预计将放缓，并在中期回落至 3.3% 左右。由于俄乌冲突导致大宗商品价格上涨、价格压力不断扩大，2022 年，发达经济体的通胀率预计为 5.7%，新兴市场和发展中经济体的通胀率预计为 8.7%，二者较 1 月的预测值分别高出 1.8 和 2.8 个百分点。各方应通过多边努力应对人道主义危机，防止经济进一步割裂，维持全球流动性，管理债务危机，应对气候变化，并结束新冠疫情。

2、IMF：全球金融稳定风险上升 欧美应就加息提供明确指引 【负面】

当地时间 4 月 19 日，国际货币基金组织 (IMF) 发布最新一期《全球金融稳定报告》。报告指出，俄乌冲突给世界带来金融稳定风险，并提出对经济和市场长期影响的疑问。在全球经济从新冠疫情大流行中复苏有所放缓的背景下，这场冲突“将考验金融市场的弹性并对金融稳定构成威胁”。

IMF 货币和资本市场部门主管阿德里安 (Tobias Adrian) 在发布会上指出，自去年 10 月以来，全球金融体系已经经历了两次冲击的压力测试：一是与全球货币政策紧缩周期相关的利率大幅上升；二是俄乌冲突带来的不利冲击，推动大宗商品价格和食品价格上涨，进一步对供应链造成不利影响。目前来看，全球金融体系已能够吸收这两种冲击，但未来存在许多风险和脆弱性。“迄今为止，尚未发生影响金融机构或市场的全球系统性事件。更强大的银行体系、更充足的资本和



更高的流动性有助于吸收冲击，但冲突的升级可能会进一步考验全球金融体系的韧性。”阿德里安说。


报告指出，虽然乌克兰和俄罗斯面临最紧迫的风险，但大宗商品市场波动和供应链严重中断正在对宏观金融稳定、通货膨胀和全球经济造成不利影响，从而产生下行风险。随着价格持续上涨的时间越来越长，高通胀可能会“脱锚”，尤其是就食品和燃料等基本商品而言。“我们当前最重大的挑战就是通货膨胀。大多数国家的通货膨胀率都远高于目标，央行必须采取积极行动，以使通货膨胀率回落到目标水平。”阿德里安说，“目前，我们看到短期通胀预期非常高，但随后大多数国家的通胀预期会逐渐恢复到目标水平。然而，存在通胀预期脱锚的风险，即使在中期也可能会有更高的通胀预期。”

报告显示，自今年年初以来，世界大部分地区的金融状况显著收紧，尤其是在东欧。在通胀上升的情况下，加息预期导致发达经济体在俄乌冲突爆发后的几周内大幅收紧银根。然而，即使有所收紧，金融状况仍接近历史平均水平，大多数国家的实际利率仍然宽松。因此，IMF认为，许多国家有必要更果断地收紧货币政策。要让通胀回落至目标水平并防止通胀预期脱锚，需要采取微妙的行动，在消除宽松政策的同时防止金融状况无序收紧损害经济增长。这可能会使政策利率高于中性水平，使全球金融环境进一步收紧。

然而，地缘政治紧张局势正在让央行的工作更加复杂。各国央行原本已面临着在对抗创纪录的高通胀和维护新冠大流行后经济复苏之间进行权衡取舍的挑战。在俄乌冲突爆发之后，大宗商品价格的大幅上涨进一步增加了通胀压力，并加剧了全球经济前景的不确定性。对此，阿德里安警告，由于金融稳定风险加剧，如果俄乌冲突加剧或对俄罗斯制裁升级，任何对风险的突然重估和重新定价，都可能暴露出新冠大流行期间积累的一些脆弱性（房价飙升和估值过高），导致资产价格急剧下跌。

关注俄乌冲突的持续影响

俄乌冲突和对俄罗斯的制裁正在持续产生影响。报告显示，全球金融体系的韧性将通过各种潜在的放大渠道被测试，包括：金融机构对俄罗斯和乌克兰资产的敞口；市场流动性和资金紧张度；以及新兴市场加密货币化的加速——居民选择使用加密资产而不是当地货币。




在阿德里安看来，由于地理位置靠近俄乌冲突、依赖俄罗斯能源以及某些银行和其他金融机构对俄罗斯金融资产和市场不容忽视的敞口，欧洲比其他地区承担着更高的风险。此外，大宗商品价格的持续波动可能对商品融资和衍生品市场造成严重压力，甚至可能导致更多混乱，例如，上个月造成镍交易被叫停的剧烈波动。“在地缘政治不确定性加剧的情况下，此类事件可能会对流动性和融资状况造成压力。”

IMF 指出，从全球来看，外国对俄罗斯资产暴跌的风险敞口不大，但若投资者寻求更安全的避险资产，则新兴市场可能面临更大的压力。类似地，大多数欧洲银行对俄罗斯的直接风险敞口规模不大且可控。阿德里安指出，在俄乌冲突爆发之后，处于不良水平的新兴市场和前沿市场主权发行人的数量激增，现已高过 20%，超过了疫情大流行的峰值水平。尽管令人担忧，但这对系统性问题的影响有限，因为迄今为止这些发行人在未偿债务总额中所占比例相对较低。

此外，随着制裁对俄罗斯的供应和价格影响波及欧洲及其他地区，越来越多的国家可能不得不在能源安全和气候行动之间进行权衡。“在不久的将来，气候转型可能会遇到一些挫折，但减少对俄罗斯能源依赖的动力可能会成为变革的催化剂。因此，政策制定者应努力兑现气候承诺，加紧努力实现净零排放目标，同时采取额外的适当措施解决能源安全问题。”阿德里安说。

欧美应就加息 提供明确指引

当被问及美联储如何平衡紧缩政策，以避免加息过快、过高导致美国经济陷入衰退风险时，阿德里安表示，美联储当前的货币政策立场是适当的，货币政策收紧将会造成经济活动放缓，但预计不会导致经济衰退。但如果负面冲击加剧供给冲击或对经济活动造成更大干扰，可能造成比基线预测更糟的结果。对于欧洲央行是否应该开始加息的问题，阿德里安回应道，受能源和食品价格大幅上涨的影响，当前欧元区也面临很高的通胀压力，这使得欧洲有必要采取更紧缩的货币政策。当前，欧洲央行正在通过资产负债表正常化来收紧，最终也可能会加息，这需要依赖于数据。IMF 货币与资本市场部副主管纳塔鲁奇 (Fabio M. Natalucci) 补充道，与美联储一样，欧洲央行已经启动了政策正常化进程，正在放缓购债节奏，并表示将在结束购债之后开启加息步伐，具体取决于经济如何发展以及通胀压力如何变化。



“（欧洲央行）将密切关注的一个风险是货币政策传导在某种意义上的碎片化风险。我们已经看到，当欧洲央行启动正常化进程后，南欧国家在发债上的利率差异明显扩大。因此，在加息问题上，重要的是依赖数据、果断行动并避免欧元区内的分裂。”纳塔鲁奇说。报告建议，对于发达经济体的央行而言，清晰的沟通对于避免金融市场出现不必要的波动至关重要，应在紧缩过程中提供明确的指引，同时保持数据依赖。在新兴市场，许多央行已经大幅收紧政策，它们应根据各自的情况继续这样做，以保持其抗通胀的信誉并锚定通胀预期。报告显示，新兴市场和前沿市场现在面临更高的资本外流风险（大宗商品进口国和出口国之间存在差异）。在地缘政治不确定性的情况下，外部金融环境趋紧和美联储政策正常化（3月份首次加息和缩表速度预计加快）的相互作用可能会增加资本外逃的风险。


3、美元储备地位日益下滑 全球向“外储多元化”迈进 【待观察】

摩根大通（JPMorgan）4月22日表示，美元在全球外汇储备中所占份额已降至有记录以来的最低水平，而且这一下降趋势最近还在加快。2021年第四季度，美元的配置份额下降至59%以下。这一比例低于2020年初的近62%以及2015年的65%。“自2018年以来，美元计价资产的储备份额下降了约5%，最近几个季度下降速度有所加快。”以迈克尔·汉森（Michael Hanson）为首的摩根大通分析师在一份报告中写道。如果把货币价值考虑在内，美元份额的下滑则更加显著。小摩分析师发现，近期美元走强掩盖了美元外汇储备地位的大幅下降。

美元近期持续攀升，本周衡量美元兑一揽子货币表现的美元指数站上101关口，为2020年3月以来首次。美联储接连释放信号将迅速提高利率以抑制通胀，美债收益率跃升至多年来高位令美元息差优势愈发明显，全球地缘政治紧张局势均助推了美元升势。此外，摩根大通还表示，欧元——被广泛持有的第二大货币——在过去10年里遭遇了净减持，但在过去3年里份额有所上升。

全球向“外储多元化”迈进

小摩分析师指出，这一趋势表明全球正朝着更加多元化的货币持有方向迈进，对俄罗斯央行的制裁可能会加剧这一局面。值得注意的是，西方对俄罗斯的制裁引发了人们对美元外汇储备可靠性的质疑。在俄乌冲突升级后，美国冻结了俄罗斯央行约3,000亿美元的外汇储



备。这为一些国家敲响警钟，促使他们重新审视其外汇储备的构成。据媒体本周早些时候报道，以色列央行对其外汇储备的配置进行了 10 多年来的最大幅度调整，首次将人民币和其他三种货币纳入外汇储备，同时降低了美元和欧元的比重。

4、IMF：预计中东北非地区 2022 年经济增长率为 5% 【待观察】


《中东经济文摘》4 月 20 日报道，国际货币基金组织（IMF）近日发布报告称，受俄罗斯和乌克兰战争的直接及溢出效应影响，预计 2022 年和 2023 年全球经济增长率均为 3.6%，比 1 月份的预测分别低 0.8 和 0.2 个百分点。

IMF 预计，中东北非地区（MENA）2022 年实际国内生产总值（GDP）预计将增长 5%，2023 年将增长 3.6%，而 2021 年该地区的实际国内生产总值预计增长 5.8%。报告称，受俄罗斯与乌克兰战争影响，近期石油和天然气价格屡创新高，预计中东北非地区的化石燃料出口国和进口国之间的经济增长将出现不平衡。其中，沙特阿拉伯预计 2022 年增长 7.6%，比 IMF10 月份的预测高出 2.8 个百分点。阿联酋预计 2022 年增长 4.2%，而 2021 年估计为 2.3%。对于该地区最依赖石油的经济体伊拉克和科威特，预计 2022 年将分别增长 9.5%和 8.2%，高于 2021 年的 5.9%和 1.3%。同时，世行预测 MENA 地区经济复苏将不均衡。

5、南非政府计划在三个月内维持国家灾难状态 IMF 预测南非 2022 年经济增速为 1.9% 【待观察】

据南非商业科技网站 4 月 20 日报道，南非联合执政和传统事务部长德拉米尼-祖马在新闻发布会上表示，南非政府计划在至少三个月时间内维持其最新国家灾难状态，以援助夸祖鲁-纳塔尔省和东开普省部分地区遭受严重洪灾的灾民。德拉米尼-祖马指出，鉴于恶劣天气事件造成大规模破坏，南非有必要进入国家灾难状态，将协助协调和整合政府的应对工作和重建方案，也将加强各政府部门履行其向受影响社区提供救济、恢复和重建的承诺。南非政府打算通过在各政府领域采取综合协调方法，并采用地区发展模式，以更为全面的方式应对恶劣天气事件对夸祖鲁-纳塔尔省及其他省份的影响。

据南非每日商报网站 4 月 19 日报道，由于俄乌冲突导致石油和食品价格升高，国际货币基金组织（IMF）近日在全球经济展望报告中下调了大多数国家及地区的经济展望，唯一例外是供应能源和食品的大



大宗商品出口国。尽管大宗商品价格上涨使得 IMF 并未下调南非经济增长预期，但是南非仍是全球经济表现不佳的国家之一，尚未恢复至新冠肺炎疫情暴发前水平。IMF 预计 2022 年和 2023 年南非经济分别增长 1.9% 和 1.4%，并预计 2022 年和 2023 年南非平均通胀率分别为 5.7% 和 4.6%，与南非央行预测大体一致。此外，IMF 预计 2022 年全球经济增长 3.6%，较 1 月份预测下降 0.8 个百分点，并预计 2023 年以后全球中期经济增长将降至 3.3% 左右。另外值得关注的经济动态包括：Eskom 警告称今年冬天可能面临 101 天负荷削减，并宣布实施负荷削减直至 4 月 20 日；南非仍易受全球主要食品定价影响，3 月份消费者通胀率升至 5.9%，但 5 月份汽油价格有望下调；南非国企部长称德班港已恢复运转；报告称南非实际房价连续七年出现下跌，而南非青年长期面临高失业率问题。

6、俄罗斯暗示或进一步降息 刺激经济结构转型 【待观察】

在西方国家的制裁影响越来越多地转向俄罗斯本国经济之际，当地时间 4 月 18 日，俄罗斯方面表示，可能会进一步降息和增加财政预算支出，并推动俄罗斯经济结构转型，以帮助该国经济渡过当前的难关。

俄罗斯或进一步下调利率

目前，由于西方国家的制裁，俄罗斯经济正面临 1994 年以来最严重的萎缩。在俄乌冲突爆发以来，西方国家对俄罗斯实施了前所未有的制裁，俄罗斯国内目前面临着通胀飙升和资本外逃，同时还在努力应对可能出现的债务违约。世界银行预计，俄罗斯今年经济将萎缩超过 11%。随着第一波制裁的实施，俄罗斯央行在 2 月 28 日将本国基准利率提高了一倍多至 20%，在 4 月 8 日将基准利率下调至 17%。接下来，俄罗斯央行预计将在 4 月 29 日的下次理事会上进一步下调利率。

“我们必须有更快降息的可能性，”俄罗斯央行总裁纳比乌琳娜 (Elvira Nabiullina) 上周一表示，“我们必须创造条件，增加经济中信贷的可用性。”纳比乌琳娜说，尽管俄罗斯的通货膨胀已经到 2002 年初以来的最高水平，但俄罗斯央行不会试图以任何方式降低通货膨胀，这将阻碍企业去抓紧改变与适应。她在议会下院表示，目前的俄罗斯通胀飙升主要是由于供应不足，而不是需求过高，随着俄经济逐步适应西方制裁的环境，央行计划在 2024 年实现将通胀率降至 4% 的目标。

俄罗斯将寻求经济结构转型

俄罗斯总统普京上周一通过视频与纳比乌林娜和其他政府高级官员进行了交谈。普京表示，当贷款活动减弱时，俄罗斯应该使用国家预算来支持经济和流动性。纳比乌林娜称：“经济依靠储备生存的时期是有限的。在今年第二和第三季度，我们将进入一个结构转型和寻找新商业模式的时期。”


她还表示，在西方国家的制裁中，俄罗斯居民的黄金、外汇和资产遭到封锁，俄罗斯政府计划对此采取法律行动。但她补充称，这一过程需要仔细考虑。据统计，俄罗斯大约有 6,400 亿美元的黄金和外汇储备，其中价值近 3,000 亿美元的储备遭到了外国冻结。普京呼吁在新的情况下加快在对外贸易中使用本国货币（俄罗斯卢布）的进程，而不是美元和欧元。

西方制裁的影响将越来越多地转向经济

纳比乌林娜表示，西方国家的制裁主要影响了俄罗斯的金融市场，“但现在它们将开始越来越多地影响经济。主要问题将与进口和外贸物流限制有关，未来还将与出口限制有关。”她表示，俄罗斯企业需要适应这些限制：“俄罗斯制造商将需要寻找新的合作伙伴、物流，或者转向生产前几代产品。”同时，俄罗斯的出口商需要寻找新的合作伙伴和物流安排。今年 2 月，由于央行干预外汇市场的能力有限，俄罗斯曾下令，强制要求出口公司将 80% 的外汇收入在市场上出售，其中包括俄罗斯天然气工业股份公司(Gazprom)和俄罗斯石油公司(Rosneft)等全球最大的能源生产商。纳比乌林娜表示，俄罗斯央行可能会弱化强制性出售外汇的时间和数量规定。

7、阿联酋经济料保持强劲 2021 年阿布扎比非石油 GDP 增长 4.1%【待观察】

《海湾报》4 月 11 日报道，评级机构穆迪确认阿联酋长期主权信用评级为 Aa2，展望稳定。穆迪表示，阿联酋的信用状况反映了较高的人均 GDP 和相对具有竞争力的经济。阿联酋拥有大量石油资源、生产成本低、机构效率高和审慎的金融政策等优势，同时在经济多元化方面取得了进展，除了非常强大的资产负债表外，阿布扎比还拥有庞大的主权财富资产。穆迪表示，阿联酋国内政局长期稳定，国际关系良好，并预计石油和非石油部门将在高油价和高产量以及非石油部门改



革的持续支持下，在未来几年实现强劲增长。穆迪预计，阿联酋的实际 GDP 将在 2022 年增长 6.3%，其中非石油经济增长 4.4%，石油部门增长 11.4%，石油产量将根据欧佩克+协议恢复到疫情前的水平。

《宣言报》4 月 6 日报道称，阿布扎比统计中心发布数据，2021 年阿布扎比酋长国不变价 GDP 增长 1.9%，非石油 GDP 增长 4.1%，反映出阿布扎比经济从新冠影响中复苏。2021 年采掘业（包括原油和天然气）对阿布扎比 GDP 实际贡献达到 50.3%，非石油行业达到 49.7%，体现出阿布扎比经济多元化方面成果。在非石油行业，农业、林业和渔业增长 23.1%，制造业增长 21.7%，卫生和社会服务活动增长 19.7%，艺术娱乐休闲活动增长 17.3%，批发零售活动增长 15.3%，住宿和食品服务增长 14.7%，交通仓储类增长 7%，电力、天然气、水和垃圾处理类增长 6.9%。另外值得关注的经济动态包括：76.5% 迪拜私营企业在世博期间实现业务增长；阿联酋担任阿拉伯海港联盟主席国；阿联酋经济部批准基本消费品定价新机制以促进良性竞争；2021 年阿联酋政府社会福利支出 554 亿迪拉姆；2021 年阿布扎比发放新经济许可数量增长 21.5%；2021 年阿联酋主权信用评级排在阿拉伯国家首位。

8、伊朗火力发电厂发电量增加 8% 世行再次上调经济增长预测 【正面】

《德黑兰时报》4 月 16 日报道，伊朗火力发电厂在伊历 1400 年（2021 年 3 月至 2022 年 3 月）发电量达 3,240 亿千瓦时，较上年增加 8%，占伊全部发电量的 91%。在火力发电量中，联合循环机组发电量为 1,810 亿千瓦时，蒸汽机组 840 亿千瓦时，燃气机组 690 亿千瓦时。伊能源部长迈赫拉比扬近期表示，该国将在春季结束（6 月 22 日）前增加 6,000 兆瓦的发电量以满足夏季电力需求高峰，其中 4,500 兆瓦通过建设火力发电厂提供，1,000 兆瓦通过对已有电厂实施大修操作提供，500 兆瓦由新能源电厂提供。

《金融论坛报》4 月 16 日报道，2022 年 1 月，世界银行预计伊朗经济 2022 年全年将增长 2.4%，比此前预测的高 0.2 个百分点。近日，世界银行在一份题为“现实检查：在不确定时期预测中东和北非的增长”的报告中，将伊朗经济增速预测提高至 3.7%，比 1 月份发布的报告预测高 1.3 个百分点。另外值得关注的是，伊历 1400 年伊朗汽车轮胎年产量超过 4,700 万个，453 座小型闲置矿山恢复采矿；伊朗家电市场陷入衰退；伊朗为全国住宅运动提供 98 万块建设用地。


9、泰国央行保持宽松货币政策不变【待观察】

据泰国曼谷邮报 4 月 19 日报道，泰央行仍保持宽松的货币政策以支持经济复苏，认为供给侧通胀压力将是暂时因素。央行副行长皮提表示，在泰国经济复苏不均衡和全球冲击下，央行货币政策委员会（MPC）将审慎平衡货币政策管理，重点关注经济增长、金融稳定和通货膨胀率，将保持宽松的货币政策以支持经济反弹；央行评估了美联储的政策利率上升趋势，两行间加大的利差并未明显影响泰国的金融稳定、外资流动和对美元的外汇汇率；俄乌战争导致的燃料和食品价格飙升等供给侧压力推高了泰国通胀率，央行已将整体通胀率评估调高至 4.9%，超出其 1-3% 的目标区间，预计第二和第三季度达到顶峰后将逐渐下降，明年恢复正常，随后将经历较长时间出现需求拉动型通胀和更强劲的经济增长，届时央行将调整货币政策；央行预测经济将在 2023 年初恢复至疫情前水平，但要恢复至疫情前的增长势头需要更长的时间。受外部风险特别是俄乌战争和全球高通胀率的影响，泰国央行近日将今年 GDP 增长率预测由此前的 3.4% 下调至 3.2%，2023 年由 4.7% 下调至 4.4%。央行同时预测今年到访外国游客 560 万人次，明年将上升至 1900 万。

10、越南经济复苏加快【正面】

2022 年第一季度，越南大部分经济领域见起色，其中许多领域接近疫情前的发展水平。据越南统计局的统计数据显示，2022 年第一季度，越南国内生产总值（GDP）增长 5.03%，高于 2021 年一季度的 4.72% 和 2020 年一季度的 3.66%。越南统计局局长阮氏香女士表示，“GDP 增长超过 5%，并在各个季度逐渐增长。这表明经济正在复苏，各级政府的努力已落地见效”。2022 年第一季度，农林渔业增长 2.45%，工业和建筑业增长 6.38%，服务业增长 4.58%。加工制造业继续发挥经济增长的引擎作用，增长 7.79%。服务业显著呈现起色，许多服务领域再度活跃。金融、银行和保险业增长 9.75%，运输仓储业增长 7.06%，但住宿和餐饮服务业仍处于负增长状态，下降 1.79%。

越南计划与投资部长阮志勇表示，尽管第一季度经济见起色，但仍面临诸多困难和潜在风险，可能会影响扶持政策的实施效果，阻碍 2022-2023 年经济复苏进程。越南政府总理范明政在政府三月份例行记者会上表示，越南全国经济机遇和挑战并存，但挑战大于机遇。因此，



必须采取各种措施保持宏观经济稳定，密切关注国内外市场形势，确保各大平衡，不发生意外。

财政

1、南非政府债务在过去五年内增长 1.8 万亿兰特 【待观察】

据南非新闻 24 小时网站 4 月 17 日报道，南非财政部长戈东瓜纳在回复书面质询时表示，南非总贷款债务在过去五个财年内几乎翻了一番，从 2017/18 财年的 2.5 万亿兰特增至 2021/22 财年的 4.3 万亿兰特，在此期间南非政府向国内外投资者额外借款 1.8 万亿兰特。戈东瓜纳表示，南非政府通过发行国内短期和长期贷款、外币长期贷款和现金余额来进行融资。截至 2021 年 12 月，由外国投资者持有的国内债券占比约为 28.2%，降至十年来最低水平。此前，戈东瓜纳表示，预计下一财年南非政府偿债成本将接近每年 5,000 亿兰特。

2、葡萄牙超过 80% 的复苏计划资金将由中央政府及其机构管理 【待观察】

葡《经济日报》4 月 17 日报道，根据 Mais Transparência 门户网站上发布的数据，葡萄牙复苏计划（PRR）项目没有按受益地区分组，大多数项目都是国家范围的，因此将集中管理。复苏计划资金中超 80%，即 134 亿欧元将由中央政府或政府下属的公司和机构管理。在区域方面，里斯本和特茹和谷地区将管理 5.4% 的资金（8.85 亿欧元），而北部地区将负责管理不到 4% 的资金（6.02 亿欧元）。

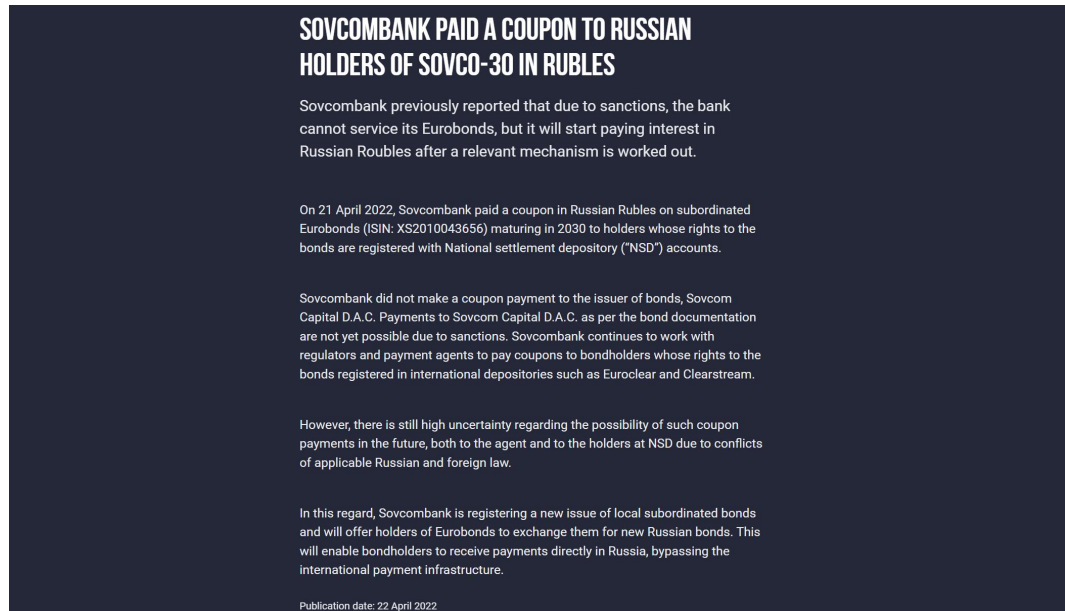
政治

1、遭制裁国际付款困难重重 俄罗斯银行：考虑将外债换成本地 【待观察】

财联社 4 月 23 日讯，在西方国家对俄罗斯金融机构开展全方位的围追堵截后，外币债券偿付问题一直是国际金融市场的关注焦点。继俄罗斯政府出台使用卢布偿还外币债务的指引后，眼下又有俄罗斯银行提出了新的解决方案：外币债券持有人可以将手里的债券直接换成卢布债券。提出这一方案的是俄罗斯第九大银行 Sovcombank。作为该国的系统重要性银行，也是第一批被欧盟踢出 SWIFT 系统的机构。Sovcombank 也是俄罗斯金融系统中第一家因制裁无法还款的银行。

根据 Sovcombank 4 月 22 日发表的声明，该行正在登记新发行一项本土次级债券，将向欧洲债券持有人提供转换成俄罗斯本土债券的机会。这么做的好处是，这些海外债券持有人能绕过国际支付基础设施，直接在俄罗斯收款。

图 1: Sovcombank 向持有 SOVCO-30 的俄罗斯居民支付了卢布



(来源: Sovcombank 官网)

此前在 4 月 7 日，该行一笔 2030 年到期的债券有 1,200 万美元的利息需要支付，但 Sovcombank 已经明确表示，因制裁因素，该行将停止偿付旗下爱尔兰实体 Sovcom 资本发行的四笔债券。虽然 Sovcombank 表示会与监管机构和支付代理人继续合作，向 Euroclear 和 Clearstream 等国际存托机构登记债券权利的债券持有人支付票息。然而由于俄罗斯与境外法律的冲突，未来向持有人支付此类债券的票息仍存在很大的不确定性。作为代替方案，Sovcombank 上周向一笔欧元次级债的持有人支付了卢布。根据俄罗斯财政部此前制定的规则，对于境外机构权利人，付款资金将转向国家结算存管处 (NSD)，并记在系统记录债券权利人名下的普通账户中。

当然，无论俄罗斯方面如何提出解决方案，外资机构能否将钱转回海外账户仍然存在不确定性。最近几周包括俄铁、北方钢铁和阿尔法银行都未能按时支付票息，主要原因是付款资金被正在进行尽职调查的外国中介机构截留。目前包括俄铁、VTB 银行在内的机构已经明确表示将使用卢布在本土偿还美元债。

2、“卢布结算令”设计者再被任命为俄央行行长，曾是俄罗斯“入世”功臣之一【正面】

【环球时报】俄罗斯国家杜马4月21日投票决定再次任命埃尔薇拉·纳比乌琳娜为俄央行行长，任期5年。纳氏成为俄首位连续担任3届央行行长的人。俄媒称，在当前对抗西方制裁的斗争中，作为令“西方对俄发动经济闪电战失败”的关键人物，纳氏再次作出了重大贡献。


“卢布结算令”的设计者

在俄对乌采取特别军事行动后，美西方宣布了一系列制裁措施，试图摧毁俄罗斯经济，美总统拜登曾断言“卢布即将沦为瓦砾”。今年3月，卢布一度跌至创纪录的1美元兑换154卢布的低点。随后俄罗斯迅速采取一系列稳定经济的措施，其中最引人注目的一条，就是俄总统签署命令，要求“非友好国家用卢布结算购买天然气费用”，与此同时，俄央行将关键利率提高到20%，并限制各银行向公民出售外汇现金。随后，卢布汇率竟然奇迹般地稳定了下来：4月8日，莫斯科交易所美元兑卢布汇率一度跌破73，反弹恢复至俄乌军事冲突前的水平。普京总统4月18日宣布：西方对俄实施的经济闪电战失败。而据俄媒报道，这场金融战中“王牌武器”——“卢布结算令”的设计者，正是俄央行行长纳比乌琳娜。

“卢布结算令”的威力持续释放：英国财政部22日公布文件显示，英国已授权于5月底前使用卢布支付俄天然气款项。同一天，欧盟发布指导文件称，“在不违反制裁规定的同时”使用卢布向俄支付天然气费用是“可行的”。

俄罗斯“入世”的功臣之一

纳比乌琳娜1963年10月出生于乌拉尔地区的乌法市。父母都是普通工人。小时候她对数学尤其感兴趣，同时热爱文学。大学和研究生都是在莫斯科国立大学学的经济专业，1985年加入苏共。1994年她被任命为俄经济发展与贸易部经济改革司副司长，从此，她开始在政坛大显身手。普里马科夫出任俄总理时，她一度“下海”在一家私营银行做副行长，一年后重返政坛。2007年9月她被任命为经济发展与贸易部部长，在其担任部长的5年间，她最大的成绩是助力俄罗斯完成长达近20年的入世谈判，于2012年正式加入世贸组织。而她本人



对这5年部长工作的总结是“虽然困难但总是很有趣”。2012年，她成为普京总统的经济助理。

据《莫斯科时报》3月25日报道，2013年，当她被任命为俄央行首位女行长时，有人担心她会“太软弱”：“她是一个身材矮小的女人，富有同情心，说话轻声细语。”事实上，纳比乌琳娜担任央行行长后，帮助俄罗斯度过不少类似2014年秋“黑色星期二”卢布崩盘的经济危机时刻。2015年秋，欧洲金融杂志《欧洲货币》将她评为年度最佳央行行长。美国国家公共电台（NPR）4月19日称，纳比乌琳娜是“为数不多的令西方尊重甚至钦佩的俄罗斯官员之一”。

鹰鸽胸针，有一点神秘


普京对纳比乌琳娜的工作称赞有加，不过据彭博社报道，今年3月，面对俄金融环境急剧恶化的压力，她曾向普京提出辞职申请，但被普京拒绝了。21日，受到纳比乌琳娜连任俄央行行长消息的鼓舞，卢布汇率应声上涨。

俄《商业咨询日报》称，纳比乌琳娜精通英语和法语，喜欢古典音乐、诗歌和戏剧。她最喜欢的作家是列夫·托尔斯泰和普希金。她丈夫也是一位经济学家。她在新闻发布会上喜欢佩戴各种胸针。媒体称这些胸针“象征经济政策”：如果是鹰，意味着她赞成采用紧缩性货币政策，来抵制通胀；如果是鸽子，则意味着她倾向于低利率政策。对此，她笑着对记者说：“我的每个胸针里都有一些含义，但我不打算解释。”

3、土耳其继续推进在伊跨境军事行动 伊拉克予以谴责 【待观察】

土耳其国防部4月19日晚发布最新战报说，土耳其军队在空军战机的支援下，继续在伊拉克北部实施越境打击行动。伊拉克总统府和外交部19日相继发表声明对土军行动予以谴责。土耳其阿纳多卢通讯社报道称，截至19日晚，已有两名土军士兵在战斗中身亡。目前，土军已至少打死26名库尔德工人党武装人员。

18日，土耳其在伊拉克发起新一轮跨境陆空联合军事行动，打击藏身于伊北部地区的库尔德工人党武装人员。土耳其国防部长阿卡尔表示，土耳其军方将在行动中使用无人机、直升机和喷气式飞机等进行广泛空袭，同时突击部队展开地面行动。伊拉克总统府19日发表声



明说，土军行动威胁伊拉克国家安全，是对伊主权的侵犯，在违反国际法的同时也违反了睦邻友好原则。

这份声明强调，伊拉克拒绝将其国土用作与其他国家发生冲突的场所，这会威胁到伊拉克的安全和内部稳定。伊拉克外交部当天也发表声明，对土耳其军队通过轰炸伊拉克北部梅蒂纳、扎普和阿瓦辛-巴斯扬地区的军事行动予以谴责。


国际收支

1、“变脸”太快！英国允许5月底前用卢布从俄买油气 欧盟：不违反制裁 【待观察】

在俄罗斯宣布“解放”马里乌波尔后，俄中部军区代理司令明涅卡耶夫22日宣称，俄军对乌“特别军事行动”第二阶段的任务是“全面控制”乌克兰东部顿巴斯地区和乌克兰南部，俄军将建立通往克里米亚半岛的陆路通道。“俄罗斯把乌克兰变成内陆国！”在这种担忧下，乌克兰总统泽连斯基一边表示乌军仍在阻止俄军进攻，一边继续要求美欧增加援助并加大对俄制裁，称“只有这样，才能打赢俄罗斯”。不过，就连被认为最支持乌克兰、制裁俄罗斯最积极的英国首相约翰逊22日也不得不承认，俄罗斯赢得战争“具有现实可能性”。更令人惊愕的是，英国被曝已授权在5月底前用卢布支付俄天然气款项。当天欧盟也发布指导文件称，使用卢布向俄支付天然气费用不违反制裁规定。对此，俄联邦安全会议副主席梅德韦杰夫嘲讽称：“没有俄罗斯的天然气，欧洲连几周都撑不过去。”

“乌克兰恐沦为内陆国”

当地时间22日，俄罗斯中部军区代理司令明涅卡耶夫在国防工业会议上发言称，俄军在乌克兰的“特别军事行动”已于两天前进入第二阶段，俄军计划“全面控制”乌克兰东部顿巴斯地区以及乌克兰南部。他称：“对这一地区的控制将使我们能够建立通往克里米亚的陆地走廊，并对至关重要的乌克兰军事设施以及黑海沿岸港口施加影响。”《纽约时报》称，尽管明涅卡耶夫并非俄国防部发言人，但他的这番话被俄塔社等多家官方媒体报道，失言的可能性不大。报道称，他的这番话透露出俄罗斯想在乌克兰达成的新目标，显然已超越俄方



此前宣称只为“保护顿巴斯地区”的说法。报道引述军事专家的话称，俄军目前已实质掌控乌克兰亚速海周边，如果接下来“完全控制顿巴斯及乌克兰南部地区”，俄军将控制乌克兰在黑海的所有港口，这意味着乌克兰恐沦为内陆国。俄《莫斯科共青团员报》23日引述专家的话称，如果俄军“完全控制”乌东部和南部地区，那么目前的乌克兰将不复存在，它的边界线将被改写。路透社称，明涅卡耶夫的这番话，表明俄罗斯并不打算在短期内减弱对乌克兰的进攻态势。报道称，如果俄罗斯继续朝着这一方向推进，那么其首要目标将是南部关键港口城市敖德萨。


俄获胜“有现实可能性”

对于俄将领所说的第二阶段军事目标，乌克兰总统泽连斯基22日晚在全国电视讲话中指责称，这表明“俄罗斯入侵乌克兰只是一个开始，他们接下来还想占领其他国家”。他还称，乌武装部队正在阻止俄军在东部和南部地区的进攻，“那里正在决定国家的命运及未来”。近些天来，泽连斯基的表态几乎每天都在变。他一会儿说“与俄方的战争将持续10年”，一会儿又说“已经准备好与普京会谈，但前提是俄立即结束对乌克兰的军事行动”。

西方对俄乌冲突的态度也在改变。22日，正在印度访问的英国首相约翰逊在记者会上回答提问时称：“我认为可悲的是，（俄罗斯赢得战争）当然具有现实可能性。普京有一支庞大的军队。”英国《金融时报》称，约翰逊是西方第一个承认俄可能获胜的领导人，“他打破了G7统一战线”。对此，一名欧盟高级官员批评称，约翰逊的言论是“荒谬的”。22日，联合国秘书长古特雷斯通过发言人表示，他将于26日到访莫斯科，与普京会谈。此后，他还将去乌克兰与泽连斯基会谈。古特雷斯“希望与双方讨论如何尽快为乌克兰带来和平”。

英国“变脸”令人惊愕

事实上，让西方改变态度的可能不仅是战场上的形势，更大的可能是西方在经济上面临的危机。令人意想不到的是，在制裁俄罗斯方面表现最积极的英国，却突然妥协，已答应用卢布支付进口俄天然气款项。路透社22日称，英国财政部发布的一份文件显示，英国已发付款许可证，授权个人和公司向俄罗斯天然气工业银行及其子公司在5月底前用卢布支付天然气款项。而在几天前，英媒《每日电讯报》还



曾发表评论称，“如果德国不停止购买俄罗斯天然气，它也应该面临制裁”。对此，俄罗斯总统新闻秘书佩斯科夫嘲讽称，这只是英国“寻求务实主义的做法”。


近来，美英一直施压逼迫欧盟对俄油气进行制裁，但法德等欧盟大国渐渐开始明白，一旦对俄油气进行制裁，自己将首先“遭殃”。德国央行 22 日公布最新月报预测，如果欧盟即刻禁止俄天然气进口，那么今年德国 GDP 将下降 5%，损失高达 1,650 亿欧元。英国《金融时报》称，如果柏林制裁俄能源，这个已变成“欧洲病人”的国家，经济将会更加衰退。当天，德国总理朔尔茨一改往日对俄油气制裁的模糊态度，他在接受《明镜》周刊采访时明确表示，对俄实施天然气禁运是不可接受的。“我们希望避免一场剧烈的经济危机，避免数以百万工作岗位的流失以及工厂永远无法复产。”法国总统马克龙也在接受《法兰西西部报》采访时称，如果没有俄天然气，欧洲将在下一个冬天感受到后果。22 日，欧盟也发布指导文件称，在不违反制裁规定的同时，使用卢布向俄罗斯支付天然气费用是可行的。路透社称，这意味着欧盟在对俄油气制裁方面的立场有所转变。

2、俄媒：外汇储备遭西方冻结 俄政府拟提起诉讼 【待观察】

俄罗斯卫星通讯社 19 日报道称，针对西方冻结俄罗斯外汇储备，俄罗斯中央银行行长纳比乌琳娜表示，俄政府拟提起诉讼，以挑战对俄国际储备的冻结，“这是对黄金和外汇储备前所未有的冻结，我们将提起诉讼，因为让如此大一个国家的黄金和外汇储备冻结，这在全球是前所未有的”。

围绕外汇储备、债务违约，俄罗斯与西方冲突持续升温。“克里姆林宫两次警告欧洲人破产”，德国电视一台 18 日报道称，俄罗斯联邦安全会议副主席梅德韦杰夫 17 日在社交媒体上称，若俄罗斯债务违约，欧洲也可能面临经济灾难，“俄罗斯的破产可能引发欧洲破产”。

据俄罗斯媒体报道，在 4 月 4 日俄罗斯进行的最近一次总额为 6.492 亿美元的债务支付时，美国财政部拒绝给予相关代理银行的制裁豁免，俄只能选择以卢布完成支付。国际评级机构标准普尔、穆迪表示，若自 4 月 4 日之后的 30 天宽限期内持债人未收到汇款，俄罗斯将构成违约。外界关于俄违约进入“30 天倒计时”的讨论也由此开启。作为回应，梅德韦杰夫称，欧洲密谋在俄制造问题，可能会给其自身



造成严重的经济问题。18日，俄总统普京称，西方正在用制裁伤害自己，这将导致西方经济恶化。摩根大通称，俄乌冲突爆发之初，俄企业约有980亿美元的债券未偿付，其中213亿美元由外国投资者持有。德国《明星》周刊称，如果俄真的破产，对欧洲影响最大，因为俄罗斯的欧洲债务最多。


俄媒称，如宽限期结束后西方宣布俄债务违约，俄与西方经济战可能进一步升级。有经济学家称，俄罗斯的“违约”将成为历史上第一个因债权人不愿收款而引发的债务违约事件。西方宣布俄“违约”并不能代表俄破产，只能证明由西方主导的美元金融市场的失败。

3、伊朗外贸总额增长3倍 【正面】

《伊朗新闻报》4月17日报道，伊朗日历年1400年最后三个月(2021年12月22日—2022年3月20日)，伊朗进出口商品数量达到52.2万吨，金额为295.5亿美元，同比分别增长14%和37%。在伊朗历年1400年(截至2022年3月20日)，伊朗对非洲和阿拉伯国家的出口额为162.93亿美元，同比增长20%。前五大最大出口目的地为伊拉克(89亿美元)、阿拉伯联合酋长国(49亿美元)、阿曼(7.16亿美元)、加纳(3.53亿美元)和南非(2.54亿美元)。同期，伊朗从阿拉伯和非洲贸易伙伴的进口额达到184.79亿美元，同比增加76%。另外值得关注的是，伊历1400年伊朗对东盟出口增长33%，对伊拉克年出口额达90亿美元，对阿拉伯及非洲国家出口增长20%；伊朗运输、农业两部委推动基本货物进口便利化，道路与城市发展部和农业部签署关于促进基本商品进口的谅解备忘录。

4、2020 迪拜世博会吸引超过 2,400 万游客 2022 年一季度阿联酋机场接待旅客突破 2,000 万人次 【待观察】

《联合报》4月3日报道称，2020 迪拜世博会作为在中东北非和南亚地区的首届世博会，在182天内吸引超过2,410万人次游客参观，接待了192个国家访问。迪拜民航局主席、阿联酋航空集团董事长兼CEO、2020 迪拜世博会最高委员会主席谢赫·艾哈迈德·本·赛义德·阿勒马克图姆表示，经过令人印象深刻的六个月，迪拜世博实现了“连接思想、创造未来”的口号，是阿联酋庆祝建国五十周年时取得的巨大成功。超过三分之一的游客至少参观了一次主题馆（可持续、流动性和机遇馆），95%游客承诺对生活方式进行可持续性改变，91%游客



表示将采取行动创造更加美好未来，90%游客将鼓励积极变化。在全部游客中，3%游客为老年人，其中最大年龄为98岁，世博会组织了超过3.5万场活动，有2,777名全球领袖出席活动，超过2亿人次线上参观，志愿者服务时长100万小时。

《今日阿联酋》4月13日报道称，阿联酋民航总局透露，2022年一季度阿机场接待旅客人数突破2,000万，达2038.1万人次，比2021年同期增长135%。民航总局局长赛义夫·苏威迪强调，数字增长反映出阿航空业已成功克服新冠挑战，从复苏中走向增长。2020迪拜世博会在促进旅客流动方面发挥了重要作用。一季度抵达阿机场旅客数量为609.1万人次，同比增长114%；离境人数为653.9万人次，同比增长108%；过境旅客人数为694万人次，同比增长203%。另外值得关注的是，2021年迪拜机场接待旅客2910万人次，连续第八年成为全球最繁忙机场；2021年阿联酋和土耳其贸易额达504亿迪拉姆。

5、以色列外汇储备首次纳入人民币 美元和欧元占比下降 【正面】

据媒体报道，以色列央行将首次将人民币纳入外汇储备，同时削减美元和欧元持有量，以实现外汇储备配置多元化，并延长投资期限。以色列央行副行长 Andrew Abir 在一次媒体采访中表示，“我们需要考虑从储备中获得回报以弥补负债成本。”据悉，除人民币外，该行还将加元和澳元纳入外汇储备，显示该行“整体投资方针和理念”发生转变。此前，以色列央行只持有美元、欧元和英镑三种货币。以色列央行还称，以色列的外汇储备将首次超过2,000亿美元。

该行的年度报告显示，未来人民币将占该行外汇储备的2%，加拿大和澳大利亚货币将各占3.5%。这意味着欧元的份额将从30%下降到20%，美元的份额将从66.5%下降到61%。根据国际货币基金组织（International Monetary Fund）的数据，美元在全球外汇储备中所占份额已降至20多年来的最低点。有专家认为，美国冻结俄罗斯央行的外汇储备意味着，全球金融市场一场巨大的变化可能即将到来。经济学家 Aleksandar Tomic 此前曾表示，西方对俄罗斯实施的制裁，将提醒更多国家减少美元风险敞口。

1、UN：乌克兰危机或导致全球五分之一人口陷入贫困和饥饿 【待观察】

联合国秘书长安东尼奥·古特雷斯4月17日表示，乌克兰危机可能导致多达17亿人口陷入贫困和饥饿，这超过了全球人口的五分之一。古特雷斯表示，虽然联合国和一些国家已经向乌克兰人民提供了人道主义援助，但很少有人关注这场冲突对全球的影响。古特雷斯举例说明了这种情况，“冲突和气候冲击正在萨赫勒地区（北部非洲）引发致命的粮食危机，俄乌冲突又推高了食品和燃料价格，加剧了数百万人的痛苦。”


新冠疫情已持续了2年之久，发展中国家面临着越来越大的困难，这些国家无法获得足够的资金来恢复经济，导致了一系列有可能摧毁这些国家经济的“风暴”。古特雷斯说，俄罗斯和乌克兰的小麦和大麦产量合计占全球产量30%，两国的玉米产量合计占比达五分之一，葵花籽油产量占比过半。他特别指出，45个最不发达国家三分之一以上的小麦要从俄罗斯和乌克兰进口。古特雷斯指出，乌克兰危机导致粮食出口受限、供应链中断，进而引发物价飙升。今年年初以来，小麦和玉米价格已上涨30%，伦敦布伦特原油期货价格涨幅超过60%，天然气和肥料价格翻了一倍多。

呼吁全球性改革，改变现有金融体系

古特雷斯还呼吁进行全球性改革，改变导致“富者愈富、贫者愈贫”的世界金融体系。古特雷斯此前还成立了一个危机特别工作组，他表示：“这场冲突正在加剧粮食、能源和金融等三重危机，对世界上一些最脆弱的人、国家和经济造成了沉重的打击。”他建议，通过开放市场以确保粮食和能源的稳定流通，各国可以利用这场危机，逐步淘汰煤炭和其他化石燃料，加快可再生能源的部署。国际货币基金组织、世界银行、世界粮食计划署和世界贸易组织近日发表联合声明，呼吁各方尽快开展联合行动以维护粮食安全。

2、南非寻求额外资金用于洪水灾后重建 花费或超过120亿兰特 【待观察】

据南非商业科技网站4月19日报道，南非将在拨款10亿兰特（约合6,800万美元）用于修复近30年来最严重的洪水灾害所造成的损失后寻求议会批准追加资金，此次洪水已造成444人死亡以及数千所房




屋被毁。南非总统拉马福萨表示，此次洪水已在夸祖鲁-纳塔尔省和东开普省造成“数十亿兰特”损失。德班港及相关基础设施对该国经济有效运行的重要性意味着，这场灾难所造成的影响远远超出夸祖鲁-纳塔尔省。拉马福萨表示，南非政府将把重点放在提供人道主义援助、重新安置流离失所者和灾后重建工作上。考虑到洪水对南非的影响，内阁决定宣布全国处于国家灾难状态，以确保各政府部门能够作出有效反应。

据南非每日商报网站4月21日报道，夸祖鲁-纳塔尔省省长齐卡拉表示，预计在洪水发生之后的重建和维修工作将耗资约120亿兰特。齐卡拉在介绍受灾情况和所需资金时表示，非正式住区升级合作赠款中的1.43亿兰特和城市住区发展赠款中的5.39亿兰特可立即用于援助受灾最为严重的德班地区。修复630所受损学校将需要约400万兰特，修复被毁和受损房屋将需要约19亿兰特。另外，社区计划服务承诺提供约3000万兰特资金，但需要得到南非财政部的批准。国家住房金融公司(NHFC)将从住房租金救济赠款中重新分配1.5亿兰特，并将从其企业社会投资项目中额外贡献200万兰特，以及为夸纳省住房重建项目提供管理能力。同时，夸纳省政府还呼吁南非交通部同意免除N2道路通行费。

3、沙特医疗行业开始执行本地化政策 【待观察】

阿拉比亚电视台4月11日报道，在设定的宽限期结束之后，沙特人力资源和社会发展部宣布开始实施本地化政策，医疗卫生专业本地化率为60%，医疗器械工程和技术专业本地化30%，医疗器械销售和引进专业本地化40%，涵盖在沙特运营的所有医疗机构，包括医学实验室、放射科、理疗和营养治疗的所有职位，最低工资为专家7,000里亚尔、技术人员5,000里亚尔。人力资源和社会发展部在11日的一份声明中表示，本地化率将占医疗卫生专业职位总数的60%，可以提供5,600多个工作岗位。医疗器械行业和工程技术专业本地化均分两个阶段实施，将在第二阶段分别提高到50%和80%。人力资源和社会发展部的系统将提供一揽子激励措施支持私营企业雇用沙特人，包括高达50%的工资补贴、求职培训、通勤津贴、城市间搬家津贴，还有为促进母亲就业的育儿津贴，以及远程工作津贴以鼓励新的工作模式。此外，根据新的牙科和药剂专业的本地化指南，人力资源和社会发展部决定



将私营部门沙特牙医和药剂师的最低工资提高到 7,000 里亚尔，并于当天生效。

4、台风“鲑鱼”造成菲律宾 212 人死亡 农业损失惨重【负面】

当地时间 4 月 24 日，菲律宾国家减灾管理委员会发布消息说，台风“鲑鱼”在菲律宾造成的死亡人数已上升到 212 人，另有 8 人受伤，132 人失踪，226 万人受到影响，34522 人被疏散到避难中心。减灾委称，受“鲑鱼”影响，16382 座房屋被损毁；308 条公路和 16 座桥梁的交通被阻断，其中 74% 的公路和桥梁已恢复通车；76 个城市遭遇电力中断，其中 12 个城市已恢复供电；3 个城市遭遇供水中断，目前尚未恢复；41 个港口停运，目前已有 7 个港口恢复运营，2590 名乘客被滞留在不同港口。减灾委预计，基础设施方面的损失将达到 695 万比索(约合人民币 86 万元)。农业方面的损失将达到 13.33 亿比索(约合人民币 1.65 亿元)。目前菲律宾地方政府、海岸警卫队、民防部门等机构的救援工作仍在持续进行。

主权信用

1、穆迪将斯里兰卡主权信用级别由 Caa2 调至 Ca 主权信用展望维持稳定

调整级别理由：穆迪表示调级行动主要是由当局宣布暂停偿还外部公共债务所驱动的，这将导致一系列违约，政府国际债券的首次息票支付将于 2022 年 4 月 18 日到期。鉴于斯里兰卡外汇储备水平低，加上国际收支压力上升，燃料和食品价格上涨，以及旅游业和外国直接投资流入恢复缓慢，穆迪评估私营部门债权人因最终债务重组而蒙受的损失可能较大。

2、标普将希腊主权信用级别由 BB 上调至 BB+ 主权信用展望维持稳定

调整级别理由：尽管对俄罗斯直接出口敞口较低、家庭储蓄缓冲很大，且能够通过阿塞拜疆、阿尔及利亚、埃及和尼日利亚的供应商实现天然气进口多样化，但乌克兰战争仍使标普将希腊 2022 年 GDP 增速预测放缓至 3.4%。尽管外部环境更加令人担忧，但受《国家复苏与韧性计划》下 2022-2026 年承诺的约束，政府应在实施结构性改革



和预算整合方面取得进一步进展，巩固债务负担的下降路径；到 2021 年，不良贷款已降至贷款总额的 13% 以下，因为银行已将这些风险证券化并出售给非居民。与此同时，银行的贷款能力正在提高，有利于货币政策传导渠道。