

4月26日-5月9日

➤ 2022年第15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

- 世行: 若俄乌冲突持续, 全球能源、食品价格将持续上涨
- 2021年全球液化天然气的液化项目投资或达230亿美元
- 美联储加息50bp符合市场预期
- 美国非农增加42.8万人 略高于市场预期
- 欧盟统计局初步统计显示希腊4月份通胀达9.4%
- 南非私营部门信贷连增九月 3月平均实得工资跌破15,000兰特
- 俄罗斯央行降息至14% 稳定汇率之后重点已转向支持经济
- 土耳其通胀飙升至70% 埃尔多安陷入困境
- 世行上调2022年沙特经济增长预测至7%
- 世行预测2022年卡塔尔经济将增长4.9%

财政

- 2021年阿联酋央行外币资产规模创历史新高
- 南非财政部宣布启动“反弹”融资计划
- 希腊一季度预算赤字为38.84亿欧元

政治

- 匈牙利总理致信欧委会主席: 最新对俄制裁提案威胁到欧盟团结
- 俄罗斯宣布永久禁止日本首相等63人入境
- 伊核谈判迟迟无下文? 油价上涨或为伊朗赢得喘息之机
- 民调显示瑞典多数人支持加入北约
- 韩国刑法修正案获国会通过 韩检察机关遭剥权

国际收支

- 欧盟对俄石油禁令仍分歧不断 制裁究竟伤害了谁?
- 美国天然气基准价格触及14年高位, 欧洲能源受“气”
- 2021年阿联酋与日本非石油贸易额470亿迪拉姆
- 伊拉克3月石油出口创1972年以来最高月收入
- 巴西前4个月贸易顺差近200亿美元

ESG

- 中东可再生能源产能达24GW 阿联酋首座垃圾焚烧发电厂竣工
- 卡塔尔粮食安全领先海湾邻国
- 迪拜批准2021-2025年可持续发展综合计划 DEWA计划未来五年投资400亿迪拉姆

主权信用

- 标普将白俄罗斯外币长期级别由CCC下调至CC列入负面观察名单

1、世行：若俄乌冲突持续，全球能源、食品价格将持续上涨 【负面】


世界银行日前发布的报告警告称，受俄乌冲突等因素影响，全球能源、食品等商品价格或将保持“历史高位”至2024年底。根据世界银行4月26日发布的《大宗商品市场展望》报告，能源价格2022年将上涨50.5%，随后将在2023年和2024年回落；包括农产品和金属在内的非能源价格2022年预计上涨19.2%，之后几年价格压力将逐渐缓解。粮食价格今年将上涨22.9%，其中小麦价格将上涨42.7%，达到平常年份的最高水平。整体而言，全球大宗商品价格将维持在远高于最近五年平均值的水平。世界银行称，全球正经历最大的一波大宗商品价格冲击。过去两年能源价格出现了自1973年石油危机以来最大的涨幅，而食品价格出现了自2008年以来最大的涨幅。世界银行负责公平增长、金融和机构事务的副行长因德米特·吉尔表示，食品、燃料和化肥贸易限制措施的激增加剧了大宗商品价格受到的冲击，市场对滞胀的担忧正在上升。

近日，新京报记者采访了世界银行预测局高级经济学家约翰·巴夫斯（John Baffes）。巴夫斯指出，在全球能源等商品价格前期大幅上涨基础上，俄乌冲突将导致价格在很长一段时间内处于高位。此外，如果冲突持续加剧且对俄罗斯各方面的制裁增加，全球能源和食品价格将持续攀升。

对话世界银行预测局高级经济学家约翰·巴夫斯

新京报：近几年来，全球能源和食品价格都出现飙升。世界银行最新报告显示，今年全球能源价格将上涨50.5%，粮食价格上涨22.9%。其主要是受俄乌冲突影响吗？是否有其他影响因素？

约翰·巴夫斯：过去两年，全球能源价格飙升，尤其是天然气和煤炭的价格。虽然俄乌冲突爆发后出现了一部分上涨，但实际上自2020年中期之后，能源价格以及化肥、粮食、食用油等商品的价格就已经出现大幅上涨。综合来看，全球能源、粮食价格上涨一方面是由于解除疫情封锁措施后经济强劲复苏，另一方面则因受到供应链受阻等因素的影响。



新京报：俄乌冲突如何影响着全球能源和食品价格？目前冲突仍在持续，未来一段时间能源和食品价格会持续上升吗？


约翰·巴夫斯：俄乌冲突对大宗商品市场造成了非常严重的冲击，它改变了全球贸易、生产和消费模式，将导致价格在很长一段时间内都处于高位。简单来说，俄罗斯和乌克兰是许多商品的主要出口国，但冲突扰乱了这些商品的生产和贸易，导致价格出现上涨。例如，冲突导致乌克兰几乎停止了所有的谷物出口，也影响着新一轮的粮食种植，而乌克兰约占全球小麦出口的 10%。此外，由于一些国家实施了进口禁令，俄罗斯的能源出口受到限制，导致能源价格飙升。如果冲突持续加剧，与此同时对俄罗斯各方面的制裁增加，我们可能会看到能源和食品价格持续攀升。值得注意的是，能源价格上涨还将增加其他商品的生产成本，例如化肥和金属等，导致这些商品价格随之上涨。

新京报：哪些国家或地区受能源、粮食价格上涨影响最大？富裕国家和贫穷国家受到的冲击是否是不一样的？

约翰·巴夫斯：尽管能源和食品价格上涨对高收入和低收入国家都会有影响，但毫无疑问，低收入国家——尤其是那些食品或能源依赖进口的国家，将受到更大的影响。首先，在较贫穷的国家，民众家庭收入的很大一部分都用于购买食品和能源，在某些情况下这一比例甚至超过 50%。其次，低收入国家可以用于补贴民众的财政资源要少得多，譬如通过提供现金或其他有针对性的补贴等。

新京报：世界银行报告称，对能源和粮食等商品的价格冲击将持续至 2024 年底。各国应该采取哪些行动减少对本国的冲击？世界银行会采取哪些行动？

约翰·巴夫斯：短期内，可能需要采取分发食品或提供补贴等紧急措施。但是，政策制定者必须确保这些可能影响市场的措施不会长期存在。从长远来看，直接的收入支持、投资生产和销售等是更合适的政策举措。各国需要努力推动本国经济增长，避免采取一些会伤害全球经济的措施。从世界银行的角度来说，我们正尽其所能在这场危机中提供帮助。我们已经通过赠款、担保和平行融资筹集了超过 30 亿美元的资金支持。我们还在探索其他创新融资方案，以支持接收乌克兰难民的那些国家。



新京报：粮食、食品价格持续飙升将给世界经济带来怎样的影响？给普通民众又带来哪些影响？

约翰·巴夫斯：正如我们在报告中所述，一些国家出现食品通胀飙升等现象。例如，在撒哈拉以南非洲和拉丁美洲等地区，过去三个月的通货膨胀率分别达到近 14% 和 12%。美国通胀率也达到了 40 多年来的最高水平，欧洲通胀率达到了 7.5% 的历史新高。高通胀率将使全世界范围内的家庭都面临着生活成本上升的危机，更多的人将陷入食品不安全状态。而贫困家庭受到的伤害将是最大的。


新京报：从长远来看，这场危机给全球化带来哪些影响？

约翰·巴夫斯：新冠疫情大流行和俄乌军事冲突都表明，供应链中断可能会给全球经济带来极大的影响。正如我们在 2020 年 4 月版的《大宗商品市场展望》中强调的那样，我们将看到更多的回流，例如企业更多地依赖国内供应链而不是国际供应链。我们还将看到各国增加能源和食品商品的紧急库存。此外需要关注的是，食品、能源等价格飙升对低收入国家可能产生毁灭性的影响，由此还将加剧全球贫困，并导致全球不平等加剧。

2、2021 年全球液化天然气的液化项目投资或达 230 亿美元【待观察】

据卡塔尔《海湾时报》援引天然气出口国论坛组织《全球天然气展望 2050》报告报道，在卡塔尔、美国和俄罗斯引领下，2021 年全球液化天然气的液化项目投资可能已增至 230 亿美元。卡塔尔 2021 年北部气田扩能项目 290 亿美元的最终投资决定改变了液化天然气领域的游戏规则，此举将卡液化天然气年产能在目前每年 7,700 万吨的基础上增加 3,300 万吨。亚太地区目前和 2050 年前都是世界最主要液化天然气销售目的地，2020 年占全球液化天然气贸易量的 70%，预计 2050 年将超过 80%。

2050 年以前，全球前四大液化天然气进口国均位于亚太地区，中国在 2021 年超越日本成为全球第一大进口国，韩国和印度位列第三、第四，预计印度将在 2050 年成为第二大进口国。2020-2050 年期间，亚太地区进口增量约为 6,500 亿立方米，拉丁美洲约 550 亿立方米，欧洲 350 亿立方米。长期看，欧亚、中东、北美以及非洲地区的供应将持续增加，供需有望达到平衡。



随着碳减排和“绿色协议”的推进，欧洲对天然气的需求将开始下滑，导致其在全球天然气贸易领域的份额逐渐降低。非洲、加勒比地区和部分中东地区的液化天然气需求也在放缓。目前正在建造的专用进口终端项目极少。全球管道天然气贸易温和增长，主要是由于出口重点由欧洲转向亚洲市场，增量来自于俄罗斯和土库曼斯坦向中国的出口。天然气出口国论坛组织预计，未来三十年，液化天然气需求将从传统市场向新兴市场快速转变，亚洲将保持全球最大区域天然气市场地位，增量主要来源于中国、印度和韩国，以及其他南亚和东南亚发展中国家，日本和中国台湾地区的进口量将逐步下滑。

3、美联储加息 50bp 符合市场预期【待观察】


美东时间5月4日，美联储宣布加息50bp将基准利率升至0.75~1%，同时从6月1日开启缩表，这也是2000年5月以来首次一次加息50bp、以及2019年以来再度缩减其资产负债表规模。会议决议公布后，美联储主席鲍威尔召开了新闻发布会，并在会上对货币政策后续路径、通胀、供应链、经济前景等问题发表了看法。整体来看，此次会议的决议符合市场预期，从市场角度而言，相比过去2个月期间步步紧逼和快速升温的紧缩预期，此次会议相当于暂时是一块石头落地，既是实际紧缩的起点、但也是预期计入的终点。

4、美国非农增加 42.8 万人 略高于市场预期【正面】

当地时间周五(5月6日)，美国劳工部公布的美国4月份非农就业人口增加了42.8万人，略高于先前市场预期的39.1万人。报告称，4月就业普遍增长，休闲和酒店业(7.8万人)、制造业(5.5万人)、运输和仓储行业(5.2万人)领涨。4月报告将3月份非农新增就业人数从43.1万人下调至42.8万人；2月份非农新增就业人数从75万人下调至71.4万人。修正后，2月和3月的新增就业人数总和较此前报告的要低3.9万人。其他分项数据还显示，美国4月失业率录得3.6%，与3月一致，高于市场先前预期的3.5%；就业参与率从62.4%下降至62.2%，低于预期的62.5%。工资方面，4月平均时薪环比上升0.3%，不及3月和预期的0.4%；该数据同比上升5.5%，与预期一致。

5、欧盟统计局初步统计显示希腊4月份通胀达9.4%【待观察】

希腊《每日报》4月29日报道，欧盟统计局公布的初步数据显示，希腊4月份物价指数同比增长9.4%，高于3月份的8%（希腊国家统



计局公布的3月份通胀率为8.9%)。欧元区国家4月份平均通胀率为7.5%，创下历史新高。能源价格上涨依然是导致通胀的主要因素，4月份能源类商品平均价格较去年同期上升38%，但是环比看能源价格的上涨幅度趋于放缓。尽管如此，由于其他主要商品的价格上涨幅度较大，4月份整体通胀压力与3月份相当。

6、南非私营部门信贷连增九月 3月平均实得工资跌破 15,000 兰特【待观察】

据南非每日商报网站4月29日报道，南非储备银行最新数据显示，3月份南非私营部门信贷水平同比增长5.89%，已连续九个月保持增长态势，并达到自2020年5月以来最快增速。伴随南非经济活动恢复正常，预计信贷需求将在3月份继续复苏，反映出家庭和企业的需求都很强劲。莱利银行分析师约翰尼斯·科萨表示，尽管受利率上升预期拖累抵押贷款增长有所放缓，但是分期付款和租赁融资增长势头进一步加强，同时在较为有利的利率和增长强劲的收入的支持下，家庭对信贷的需求处于领先地位。

据南非商业科技网站4月28日报道，BankservAfrica实得工资指数(BTPI)最新数据显示，3月份南非平均实得工资跌破15,000兰特大关，同比降低5.6%至14,969兰特，创下有记录以来的最大年度跌幅之一。BankservAfrica表示，3月份平均工资大幅下降的原因之一在于员工数量有所增加，每月就业人数估计值增长表明临时工和周薪员工以及旅游业、娱乐业等受新冠肺炎大流行影响的大多数弱势群体正在卷土重来，越来越多的企业正在为新的就业机会雇佣工资级别较低的员工。另外值得关注的经济动态包括：经济学家预计南非负荷削减前景黯淡；南非私人财富在过去10年中下降12%；2月份南非商业活动略有下滑；3月份南非生产者通胀率大幅上涨，穆迪预计2022年南非通胀率高达8%，而南非对燃料进口的依赖可能成倍增加；4月份南非制造业情绪大幅下跌；南非可能在未来几周内面临新一轮疫情考验；德班港在经历洪水之后重启运营，但南非汽车行业警告称夸纳省洪灾影响可能持续一整年；预计2021/22年度南非玉米产量下降9.8%，而西开普省政府预计今年水果出口有望大幅增长；到2030年南非绿色转型成本将超过1万亿兰特。

7、俄罗斯央行降息至14% 稳定汇率之后重点已转向支持经济【待观察】

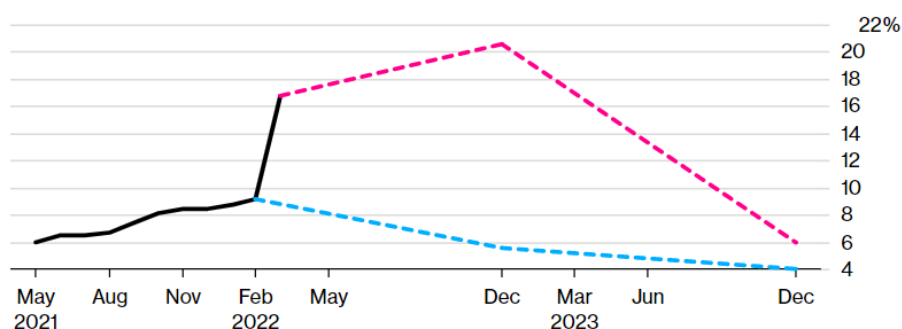
财联社讯，当地时间周五（4月29日），为了减轻西方国家各项制裁的影响，俄罗斯央行将关键利率下调3个百分点至14%。俄央行还表示，2022年仍有下调关键利率的空间，2022年全年关键利率平均值将维持在12.5%至14%之间，目前央行的重点已转向支持俄罗斯经济。在俄乌冲突以及随之而来的前所未有的制裁之后，俄央行正在努力应对急剧萎缩的经济和飙升的通胀。经济学家预计，2022年俄罗斯经济将出现两位数的萎缩，俄罗斯年通胀率将因为基础效应在近几个月将持续上涨，年底将达到20%左右。

当周俄罗斯统计局数据显示，俄罗斯工业生产3月份增长3%，2022年第一季度增长5.9%。俄罗斯人实际可支配收入第一季度下降了1.2%。此外，俄罗斯经济发展部表示，俄罗斯年通胀率上涨至17.7%。

Huge Spike

Russia's central bank raises inflation forecast after the war started

— Inflation YoY — New forecast — Pre-war forecast



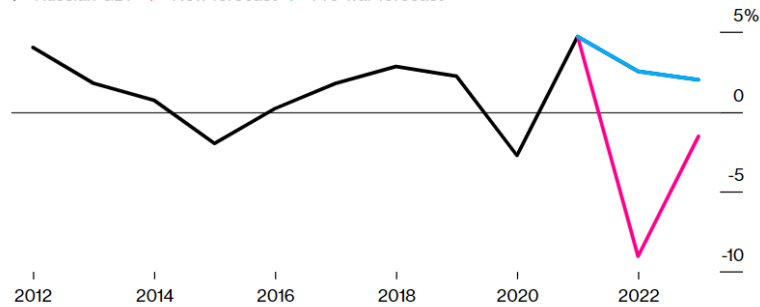
Source: Federal Statistics Service, Bank of Russia forecasts Feb. 11, April 29

根据俄央行自己的预测，2022年俄罗斯经济将萎缩8%至10%左右，2023年俄罗斯国内生产总值(GDP)将下降约3%，2024年将上涨约2.5%至3.5%。此外，俄央行还将2022年资本外流总额预测从750亿美元上调至1510亿美元。俄央行还表示，预计今年的年通胀率将在18%至23%之间，到2023年将放缓至5%至7%，并在2024年回到4%的目标。

Sharp Shift

Bank of Russia slashes growth outlook on war, sanctions

— Russian GDP — New forecast — Pre-war forecast




Source: Federal Statistics Service, Bank of Russia's forecast from Feb. 11, April 29

俄央行在一份声明中表示：“俄罗斯经济的外部环境仍然具有挑战性，严重制约了经济活动。随着物价和金融稳定风险不再上升，目前具备降息的条件。且最近的每周数据表明，在卢布走强和消费者活动降温的背景下，当前的物价增长有所放缓。”尽管面对各种困难，但俄罗斯银行已经度过了流动性危机，卢布也出现了强劲反弹，这在很大程度上要归功于大宗商品价格的上涨和资本管制。在美元极端强势的背景下，4月俄罗斯卢布兑美元汇率仍然上涨了近14%。

InTouch Capital 高级外汇策略师 Piotr Matys 指出：“除了俄央行对卢布汇率保持相对稳定的信心日益增强之外，这一出人意料的决定也反映了俄罗斯经济因制裁面临的暗淡前景。”俄央行表示，降低通胀在很大程度上取决于俄罗斯能否成功适应制裁，并取代不再供应的进口产品。“企业在生产和物流方面面临重大困难，关键进口物资的供应渠道也被切断了。”另外值得关注的经济动态包括：普京称俄通胀已减弱；一季度电商在俄零售占比超最高水平；俄政府将对航空业拨款1,000亿卢布；银行业方面，俄央行变更汇率计算程序，俄信贷机构不得向外国政府提供金融信息；俄银行要求告知投资类金融产品风险，俄多家银行计划秋季发行银联卡；

8、土耳其通胀飙升至70% 埃尔多安陷入困境 【负面】

据《路透社》上周四（5月5日）消息，根据当日数据，受俄罗斯乌克兰冲突与去年里拉暴跌后能源和大宗商品价格上涨的推动，土耳其4月份年通胀率飙升至20年来的最高水平，达到69.97%。在距离总统和议会选举仅一年多的时候，价格飙升给家庭带来了严重压力，这可能使总统塔伊普·埃尔多安的长期执政落下帷幕。埃尔多安于2003年首次上台担任总理，之后将该国政体改为总统制，去年央行在他的



压力下做出的非正统降息措施被指责为通货膨胀的导火索。土耳其国家统计局表示，消费者价格环比上涨 7.25%，而路透社的调查预测为 6%。消费者价格通胀每年预计为 68%。

2021 年数百万土耳其人付不起电费！被迫断电

去年的货币贬值是由当年 9 月在埃尔多安的压力下推出的 500 个基点的宽松周期引发的，这引发了消费者价格的持续飙升，俄罗斯入侵乌克兰加剧了这一上涨。数据显示，消费者价格的飙升是由交通运输部门（包括能源价格）105.9%的飙升与食品和非酒精饮料价格 89.1% 的上涨推动的。环比来看，食品和非酒精饮料价格涨幅最大，达到 13.38%，房价上涨 7.43%。数据发布后，里拉兑美元汇率下跌 0.9%，至 14.8525。

2 月土耳其贫困线升至 15,000 里拉


总统和议会选举将于 2023 年 6 月举行，民意调查显示埃尔多安的支持率开始出现下滑。“这里真正值得注意的是，民意调查显示下次选举仍然悬而未决。或许这对反对派的影响与埃尔多安一样大。”艾什说。

小小的缓刑

土耳其政府表示，在新经济计划下，通胀将会下降。该计划将优先考虑低利率以提振生产和出口，并实现经常账户盈余。然而，经济学家认为，受战争影响通胀率仍将在 2022 年剩余时间保持高位，年底通胀率的中值估计为 52%。今年年初，经常账户赤字也急剧扩大。此前一周路透社的调查显示，到年底的年通胀率预计将达到 52%。通胀率上一次达到当前水平是在 2002 年，当年 2 月达到 73.1%。尽管政府出台的基本商品减税与政府补贴部分电费等措施减轻了家庭预算负担，但通胀仍在持续上升。此前一周，央行预测年通胀率将在 6 月达到 70% 左右的峰值，然后在年底前降至近 43%，到 2024 年底降至个位数。央行在今天的四次会议上将关键政策利率稳定在 14%，并表示措施和政策步骤将优先考虑市场上所谓的里拉化。4 月份，国内生产者价格指数环比上涨 7.67%，同比上涨 121.82%。

9、世行上调 2022 年沙特经济增长预测至 7% 【正面】

沙特经济报 4 月 19 日报道，世界银行将今年沙特经济增长预测上调至 7%，而该行今年 1 月的预期为 4.9%。在最近的一份报告中，世




界银行还预计沙特的经济将在明年 2023 年增长 3.3%。该预期在很大程度上与沙特政府的预期一致,沙特政府预计 2022 年经济增长 7.4%, 2023 年增长 3.5%。以不变价格计算,沙特经济在 2021 年增长了 3.2%, 这是六年来或自 2015 年增长 4.1% 以来的最快增速。如沙特经济像世界银行或沙特政府预计的那样在 2022 年实现上述增长,将是 11 年来的最高经济增长,即自 2011 年按不变价格计算,国内生产总值增长了 10%,也是自 2004 年增长 8% 以来 18 年来的第二高增长。这一增长速度也将成为自 1970 年以来沙特经济的前 15 位年增长率,53 年来沙特国内生产总值的增长率 14 次达到了 7.5% 以上。另外值得关注的是,AMF 预计 2022 年海合会国家经济增长 5.8%;沙特内阁会议批准 PIF 与埃及投资合作协议;沙特进出口银行在 2022 年为中小企业拨款 1.46 亿美元;沙特计划到 2030 年将机场入境人次增加十倍;沙特 2060 年净零排放目标是挑战也是机遇;一季度,沙特制造领域工厂数量增长到 10000 余家;沙特致力于工业领域人力资源开发;沙特互联网使用率高达 98%;沙特零售商店登记数量达 38,084 家;沙特将推出首个国家知识产权战略;沙特交易所成立伊斯兰教法咨询委员会;沙特 70% 的网民在网上购物。

10、世行预测 2022 年卡塔尔经济将增长 4.9% 【正面】

据卡塔尔《半岛报》近日援引世界银行 4 月报告报道,在经济强劲复苏和出口增长的推动下,预测卡塔尔 2022 年实际 GDP 将增长 4.9%。报告称,卡塔尔的经济增长主要得益于碳氢化合物出口增加。由于卡是世界最大的液化天然气出口国,俄乌冲突对商品市场的冲击和相关经济制裁对卡经济的影响总体正向。2021 年,卡塔尔实际 GDP 增长 3%,全年采购经理人指数(PMI)保持在 50 以上,并在 11 月达到 63 的高点,折射出本国经济持续扩张态势。即将举办的世界杯足球赛促进了卡塔尔非石油经济部门发展,但随着北部气田陆续投产,未来十年卡塔尔对油气产业的依赖可能会进一步扩大。与此同时,由于卡塔尔的高疫苗接种率以及充裕的主权财富储备,新冠疫情再次暴发的风险、通胀水平持续上升和美国上调利率等因素给卡经济带来的下行风险为适度。

世界银行预测,得益于石油价格上涨,2022 年海湾合作委员会(GCC)国家人均 GDP 预计增长 4.5%,2023 年恢复至疫情前水平。中东和北非(MENA)地区国家 2022 年经济预计增长 5.2%,是 2016 年以来



最快增速，但是俄乌冲突以及新冠病毒变种的威胁仍是该地区经济预测面临的高度不确定性。另外值得关注的是，惠誉确认卡塔尔“AA-”评级，前景展望稳定；卡塔尔跻身创业者首选国家之列。

财政

1、2021 年阿联酋央行外币资产规模创历史新高 【待观察】

《宣言报》4月20日报道称，阿联酋中央银行数据显示，截至2021年12月底，阿央行外币资产增至4,664.5亿迪拉姆，较2021年12月同比增长20.2%，较2022年11月环比增长创下历史新高。其中，现金、银行存款达2,804亿迪拉姆，境外证券价值达1,358.8亿迪拉姆，其他资产达502亿迪拉姆。截至2021年12月底，银行和其他金融机构盈余准备金为1,034亿迪拉姆，同比增长5.5%；央行预算5,215.4亿迪拉姆，同比增长10.8%。

2、南非财政部宣布启动“反弹”融资计划 【待观察】

据南非商业科技网站4月26日报道，南非财政部宣布启动“反弹”银行支持计划，旨在向符合条件的企业提供额外资金，以促进南非经济增长和创造就业机会。南非财政部长戈东瓜纳在2月份年度预算报告中首次提出该计划。南非财政部表示，预计该计划将促进企业在新冠疫情封锁之后实现复苏和反弹，还将帮助企业从去年7月份夸纳省和豪登省爆发暴乱以及目前正在进行的洪水灾害中恢复。得益于从2020年贷款担保计划中吸取的经验教训，“反弹”融资计划将为包括发展金融机构（DFI）和非银行中小企业（SME）融资提供商在内的更多参与者提供支持。该计划包括一个150亿兰特贷款担保机制和一个较小的股权挂钩计划，后者将作为50亿兰特补充工具于今年晚些时候推出。

3、希腊一季度预算赤字为 38.84 亿欧元 【负面】

希腊雅通社4月26日报道，希腊财政部公布数据显示，一季度国家预算赤字为38.84亿欧元，高于预算目标（35.93亿欧元）但低于2021年同期（57.14亿欧元）。具体而言，一季度基本预算赤字为16.5亿欧元，高于预算目标（13.31亿欧元）；预算净收入为119.63亿欧元，较目标低10.1%；一般预算净收入为132.66亿欧元，较目标低7.5%；税

收收入 120.9 亿欧元，高出目标 11.9%；预算支出为 158.47 亿欧元，较目标低 10.59 亿欧元。

政治

1、匈牙利总理致信欧委会主席：最新对俄制裁提案威胁到欧盟团结【负面】


财联社 5 月 6 日讯，匈牙利总理维克多·奥尔班 (Viktor Orbán) 表示，如果欧盟试图通过在今年年底前禁运俄罗斯石油的最新提案，该联盟针对俄罗斯的统一战线就存在分裂的危险。“如果欧委会坚持通过该提案，将不得不为欧洲一体化进程中的历史性挫败承担全部责任。”奥尔班在 5 月 5 日写给欧盟委员会主席乌尔苏拉·冯德莱恩 (Ursula von der Leyen) 的一封信中写道。“迄今为止在应对俄乌冲突方面，欧盟最重要的资产是我们的团结。”“奥尔班写道。“当前版本的第六轮制裁破坏了这种团结。”

冯德莱恩上周早些时候表示，委员会提出了第六套对俄制裁方案，其中包括“全面禁运所有俄罗斯石油、无论是通过海运还是管道运输，无论是原油还是精炼石油”。*欧盟将在六个月内逐步淘汰俄原油，并在今年年底前逐步淘汰俄成品油。新措施将允许严重依赖俄罗斯能源的欧盟成员国匈牙利和斯洛伐克在 2023 年底之前继续购买俄罗斯原油。*

匈方表态：将否决目前的对俄制裁提案

欧盟成员国预计计划在上周五继续讨论该提议。若要通过该提案，需要所有 27 个欧盟国家的一致支持。“制裁将要求把必要的国家资源转向化石能源投资，而欧盟为我们提供的相关资金只停留在纸面上。”匈牙利总理在信中指出，“批准拟议中的制裁方案，将需要对替代供应基础设施进行大规模投资，并对匈牙利的炼油能力进行全面改革。奥尔班警告称，如果欧盟不采取足够的补救措施来减轻影响，新一轮制裁将导致能源价格进一步上涨。他还表示，欧盟对俄罗斯的新制裁方案对匈牙利的伤害将超过俄罗斯。根据国际能源署 (IEA) 的数据，匈牙利去年从俄罗斯进口的原油和成品油占总进口量的一半以上。

匈牙利内阁部长古雷亚斯 (Gergely Gulyas) 上周四表示，匈牙利将否决目前的对俄制裁提案。该国外交部长西雅尔多 4 日表示，运输管道是石油进入匈牙利的唯一途径。如果想让匈牙利支持新一轮制裁



方案，就必须把通过管道运输石油排除在禁令之外。据 IEA 的数据，斯洛伐克去年从俄罗斯进口了 96% 的原油和成品油。该国能源部长苏利克 (Richard Sulik) 隔周周三表示，该国将寻求一项更长的为期三年的豁免。

2、俄罗斯宣布永久禁止日本首相等 63 人入境 【待观察】


新华社莫斯科 5 月 4 日电 俄罗斯外交部网站 4 日发表声明，宣布永久禁止包括日本首相岸田文雄、内阁官房长官松野博一、外务大臣林芳正等政府官员在内的 63 名日本公民入境俄罗斯。声明说，日本政府发起反俄运动，允许对俄罗斯发表不可接受的言论，对俄进行诽谤和直接威胁，而日本公众人物、专家和媒体对此表示赞同。日本政府这一路线旨在破坏俄日睦邻关系，损害俄经济与国际声誉。考虑到上述情况以及日本政府对俄公民实施的个人制裁，俄方决定永久禁止部分日本公民入境俄罗斯。

俄外交部声明中公布的名单还包括日本财务大臣铃木俊一、防卫大臣岸信夫等官员，以及《产经新闻》《读卖新闻》等日本多家媒体机构人员和专家学者。

3、伊核谈判迟迟无下文？油价上涨或为伊朗赢得喘息之机 【待观察】

财联社 5 月 6 日讯，据三位熟悉伊朗政府想法的官员表示，受俄乌冲突以来油价大涨的鼓舞，伊朗高层眼下并不急于重启搁置已久的核谈判。即便重启这份早在 2015 年与世界大国达成的核协议，能够帮助缓解西方对其能源出口和经济的制裁。去年，伊朗与美国进行了间接谈判，试图以此作为取消美国制裁的途径。但自 3 月以来，相关谈判进度一直处于停滞状态，这主要是因为伊朗坚持要求美国把伊朗的精锐安全部队伊斯兰革命卫队 (IRGC) 从其外国恐怖组织名单上除名。伊朗官员表示，尽管最终目标仍是重启伊核协议，从而解除制裁，但近期不断飙升的油价增加了该国收入，为伊朗打开了一扇机会之窗，让经济有了数月的喘息空间。“我们的核计划正按计划推进，时间在我们这边，”一位不愿具名的伊朗高级官员表示，“如果谈判失败，那也不是世界末日。”这名官员补充称，伊朗经济目前不那么依赖于协议的重启，这一事实将在谈判恢复时为其谈判代表提供强大的筹码。

油价上涨伊朗底气更足




伊朗的财政状况自 2018 年以来一直面临巨大压力：时任美国总统的特朗普“撕毁”了其前任总统奥巴马批准的伊朗与世界大国之间的核协议，并重新对伊实施了大范围制裁，导致伊朗石油收入锐减，而这些收入是伊朗庞大国家机器的主要资金来源。伊朗的原油储量高居全球第四，但在美国对伊重启制裁后，该国石油出口从 2018 年峰值的 280 万桶/日迅速暴跌至了 20 万桶/日。一年后，德黑兰方面进行了反制，逐步违反了当初核协议的限制，包括重建浓缩铀库存，将其提炼成更高的裂变纯度，以及安装先进的离心机以加快产出——尽管伊朗表示将寻求和平利用核能，但只要其愿意，这将大大缩短其研发核弹所需的时间。

值得一提的是，虽然伊朗官方始终没有透露过石油出口的确切数字，但一名伊朗石油官员近期表示，目前该国石油出口约为 150 万桶/天，其中大部分以很大的折扣销往亚洲地区。虽然当前的出口量还远不能与 2018 年的峰值相比，但由于国际油价今年以来已升至多年来罕见的高位——布伦特原油在 3 月份一度触及每桶 139 美元，为 2008 年以来的最高水平，伊朗的出口收入依然得到了显著增长。而随着伊朗始终不愿在伊斯兰革命卫队的身份问题上让步，已引发了对伊核僵局能否得到破冰的怀疑。拜登政府此前曾明确表示，其目前还没有这样的计划，但同时也不排除他会满足伊朗方面要求的可能。上周三（5 月 4 日），美国国务院发言人普莱斯(Ned Price)对记者表示，目前尚不清楚是否有可能重启伊核协议，并表示华盛顿正为此最好两手准备。

伊朗真能无视制裁了吗？

伊朗当局则公开对美国方面施加的压力不屑一顾，并表示德黑兰方面已经习惯于应对制裁，因为制裁已经成为了数十年来的现实。国际货币基金组织(IMF)中东和中亚部门主管 Jihad Azour 表示，伊朗经济在过去几年已经逐渐适应了制裁。Azour 称，“我认为，油价上涨和(伊朗)石油产量增加正为该国带来额外的收入增长。”不过，欧亚集团(Eurasia)伊朗问题分析师 Henry Rome 表示，伊朗可能低估了放松制裁的价值，并高估了自己长期应对制裁的能力。他表示，“伊朗领导人可能认为，国内经济表现强劲、美国实施石油制裁的力度有限，以及西方因乌克兰冲突而分散了注意力，这些都是不应急于达成协议的理由。尽管如此，在条件允许下，伊方可能仍愿与美方进行谈判。”



虽然最近伊朗石油出口收入有所增加，但美国对伊制裁依然对伊朗民众的日常生活持续产生着重大影响。从商界精英到低收入家庭都面临着通胀高企、货币贬值和失业率上升的问题。目前伊朗官方公布的通胀率在 40% 左右，而一些人预计可能超过了 50%。伊朗的 8,200 万人口中几乎有一半现在处于贫困线以下。中东研究所伊朗项目主任 Alex Vatanka 表示，“所有的经济指标都表明伊朗的经济状况正在恶化，若是评价伊朗处于火药桶上或许也并不夸张。”

4、 民调显示瑞典多数人支持加入北约【待观察】

瑞典民调机构 Novus 最新发布的民意调查显示，关于是否支持瑞典加入北约的调查结果显示，受访者中有 51% 的微弱多数支持瑞典加入北约，这是 Novus 发起的此类调查中支持者人数首次超过半数。有 24% 的受访者反对加入北约。调查显示芬兰对于加入北约的态度对于瑞典民众产生了重要的影响，64% 的瑞典受访者表示，如果芬兰加入北约，则也会支持瑞典加入北约。此次调查是在芬兰总理访问瑞典后发起的，1010 名年龄在 18-79 岁的瑞典民众接受了随机调查。


5、 韩国刑事诉讼法修正案获国会通过 韩检察机关遭剥权【待观察】

5 月 3 日，韩国国务会议颁布《检察厅法》修正案和《刑事诉讼法》修正案，致使维系 70 年的现行韩国刑事司法体系面临重大变革。上述两项修正案的核心内容为分阶段废除检察机关的直接侦查权，进而使得检察厅面临沦为公诉厅的危机。检方的侦查范围由目前的“腐败、经济、公职人员、选举、军工项目、大型事故等总统令规定的重大犯罪”大幅缩小只剩“经济、腐败犯罪等总统令规定的重大犯罪”。两项修正案设有 4 个月的宽限期，考虑到 6 月举行地方选举，检方的直接侦查启动权将维持到 12 月底。

国际收支

1、 欧盟对俄石油禁令仍分歧不断 制裁究竟伤害了谁？【待观察】

财联社 5 月 5 日讯，当地时间上周三（5 月 4 日），欧盟委员会主席冯德莱恩呼吁 27 个成员国禁止从俄罗斯进口石油，并提议将俄罗斯三大银行与 SWIFT 国际银行支付系统断开连接，同时禁止三家俄罗斯国有广播公司的活动。冯德莱恩呼吁在六个月内逐步淘汰俄罗斯原油进口，并在年底前逐步淘汰精炼燃料产品。Energy Intelligence 总裁



Alex Schindler 表示，这项原油禁令将比天然气等其他石油产品更容易实施。他补充说明，4 月份欧盟已经相比 2021 年同期削减了 40% 来自俄罗斯的原油进口，相比之下，其他石油产品的进口量反而增加了一些。尽管如此，冯德莱恩也承认，欧盟内部对禁令的分歧不小，尤以对俄罗斯原油依赖性强的欧洲内陆国家为甚，如匈牙利和斯洛伐克。


德国退出反对阵营

3 月，欧盟就石油禁运一事已展开过讨论，当时德国是最先站出来反对的国家之一。但在 5 月，事情骤变。德国舒尔茨政府的两名高级部长表示，德国将准备支持欧盟立即禁止俄罗斯进口石油的制裁，并表示，无论是立即停止还是在年底前停止，德国都不会反对石油禁令，即便该措施将在德国国内造成不小经济损失。德国面临的最大挑战在于保障勃兰登堡州的施韦特炼油厂的供应，该炼油厂由俄罗斯国有公司 Rosneft 运营，负责供应东德地区以及柏林大都市区。目前德国政府已计划接管该炼油厂。德国经济部长 Habeck 表示：“对于施韦特炼油厂，我们仍然没有解决方案，我们不能保证连续的供应，价格肯定会上涨，并且出现一些中断。但这并不意味着我们将陷入石油危机。”

事实上，德国更希望几个月后才开始禁运，如此可以在缓冲时间内找到替代俄罗斯的供应商。更重要的是，德国可以在其北部港口接收石油，并建设管道，来保障后续石油的供应。目前的规划包括：通过波兰的 Gdansk 港口向欧盟海运沙特阿拉伯和挪威的石油，德国在波罗的海上的 Rostock 港口也能承担部分德国施韦特炼油厂和位于莱比锡的 Leuna 炼油厂的供应，但仍不足以使其满负荷运转。但通过海运，德国的供应短缺损失可以大幅降低。虽然将伴随着上升的价格，不过正如 Habeck 所说，德国不会陷入石油危机。

内陆国家无计可施

与德国的转变不同，匈牙利、斯洛伐克表现出了明确的反对态度，保加利亚和捷克也在寻求欧盟对俄罗斯原油豁免。匈牙利外交部长 Peter Szijjarto 表示，匈牙利不会投票支持任何“导致天然气或石油无法从俄罗斯运输到匈牙利”的制裁。“问题很简单，匈牙利的能源供应不能受到威胁，因为没有人可以指望我们允许匈牙利人来支付战争的代价……如果没有俄罗斯石油，匈牙利及其经济将无法运转。”



对于内陆国家来说，更换原油供应将造成炼油厂改造费用和产量下降，运费增加仅是考虑中的一环。这些国家没有海上港口，更换俄罗斯石油的代价还有新建管道的问题，这将涉及到通过卡车、铁路、河流或是新管道的整合建设，意味着更加昂贵且效率更低的运输。此外，这样的新线路铺展也需要其它国家政府的审批，如从地中海经奥地利到德国的 TAL 管道，管道延长需要通过德国南部当局的批准。斯洛伐克经济部长 Sulik 说，该国唯一的炼油商 Slovnaft 无法立即从俄罗斯的乌拉油转向另一种石油，改变需要几年的时间。他强调：“我们肯定会坚持豁免。”


俄气禁运短期内无法实施

石油禁运虽然对一些欧盟国家来说是难以接受的负担，但相比于天然气，石油显然是更软的柿子。而在制裁的进程中，天然气一直是欧洲一个不愿提及的话题。据半岛电视台记者 Kane 的形容，上周三在斯特拉斯堡 (Strasbourg) 的欧盟会议上，天然气话题就像是“房间里的大象”。“它太大而不能被忽视，但也因为太大了以至于不能立即将其消灭，因为这可能会对整个大陆的经济产生灾难性影响。”

但欧盟已经着手减少甚至终结对俄罗斯天然气的依赖，优先考虑从阿尔及利亚、卡塔尔和美国等国家进口液化天然气 (LNG)，并建造液化天然气设施。目前来看，天然气依旧是欧盟与俄罗斯不能切割的重要贸易领域。而针对欧盟可能达成的石油禁令，俄罗斯政治分析家 Andrey Ontikov 表示：莫斯科可能找到欧洲之外的买家，但欧盟将面临付高价买替代石油的局面。“欧盟国家在开枪打自己的大腿。我无法想象这些国家买进口石油的时候要付多少钱。美国也许可以提供石油，但是以什么价格？”俄罗斯上议院国际事务委员会第一副主任 Vladimir Dzhubarov 则预计，一旦实施禁运，欧洲将继续通过第三方购买俄罗斯石油。

2、美国天然气基准价格触及 14 年高位，欧洲能源受“气”【待观察】

天然气高度依赖进口的欧洲，正饱受对俄制裁导致的日益严峻的能源问题。当地时间 5 月 5 日，英国央行英格兰银行警告称，由于能源价格上涨，到今年年底英国通胀率可能突破 10%， “英国面临陷入衰退风险”。为了防范莫斯科断供风险，德国已开始向俄罗斯天然气工业股份公司废弃的大型天然气储存设施中注入天然气，以备不时之需。




当地时间5月5日晚,希腊总理米佐塔基斯宣布启动新国家支持计划,推出四项具体举措,以缓解民众因能源价格高涨带来的家庭开支压力。

乌克兰局势升级让世界能源市场陷入混乱,美国和欧洲此后祭出一系列制裁措施,推动天然气价格不断上行。欧洲减少从俄罗斯的天然气进口后,转向美国寻求更多的天然气供应。不过,目前美国天然气库存已降至三年来最低季节性水平,远低于五年平均水平。何况,美国电力消费反弹,也在推动美国国内天然气消费的上涨。在这种情况下,一些参议员致信美国能源部,建议“迅速采取行动,限制美国天然气出口”。上周三,美国 Henry Hub 天然气基准价格触及每百万英热单位(MMBtu) 8.169 美元的高点,为 2008 年 9 月以来的最高水平。乌克兰局势加剧前,该基准价格在 4 美元上下波动,而此前十多年的平均基准价格为 3 美元。

欧洲受“气”

欧盟统计局数据显示,俄罗斯是欧盟最大的天然气和原油供应国,欧盟进口天然气中约 40%、进口原油中约 25%来自俄罗斯。当地时间 5 月 3 日,欧盟能源事务专员西姆森(Kadri Simson)表示,欧盟委员会将在本月晚些时候提交一项关于替代俄罗斯天然气的计划,“计划在今年年底替换掉三分之二自俄罗斯进口的天然气”。德国、意大利和匈牙利等国家,对俄罗斯天然气依赖最大。资料显示,德国约有一半的天然气进口自俄罗斯,意大利对俄罗斯天然气依赖率达 46%,而 2021 年匈牙利近八成天然气来自俄罗斯。这也就不难理解,为什么这几个国家并不支持欧盟的天然气替代计划。一方面是欧洲国家对俄罗斯的制裁,一方面是俄罗斯宣布“不友好国家从俄购买天然气必须以卢布结算”,不少欧洲国家已经在受“气”了。

英格兰银行 5 日宣布,将基准利率从 0.75%上调至 1.0%,达到 13 年来最高水平,以应对接近失控的通胀。该行警告称,由于能源价格上涨,到年底英国通胀率可能突破 10%。这有可能导致一场生活成本危机,3 月份,英国通胀已经达到 7%,超过英国央行目标通胀水平的三倍多,为 30 年来最高水平。与此同时,由于担心经济增长放缓,英国消费者信心指数在 4 月几乎跌至历史低点。英格兰银行在其 5 月货币政策报告中评估,即便是在最好的情况下,未来几年英国经济增长也只是一条平缓曲线,预计“明年经济将萎缩 0.25%”,面临陷入衰退的风险。




在德国，3月份年度生产价格通货膨胀率超过30%，与去年同期相比，能源价格上涨了超过80%。德国联邦统计局4日公布的最新进出口数据显示，德国3月出口环比下降3.3%，进口环比增长3.4%，其中，德国对俄罗斯出口大跌，环比下降62.3%至9亿欧元，同期从俄罗斯进口轻微下降2.4%，至36亿欧元。荷兰国际集团(ING)全球宏观经济学家布莱斯基(Carsten Brzeski)认为，此次德国3月出口数据大幅下跌，是乌克兰局势对德国乃至欧洲经济产生影响的第一个确凿证据。而在俄罗斯天然气工业股份公司上月退出其在德国的天然气业务之后，德国转而开始向被废弃的大型天然气储存设施雷登注入天然气。雷登是西欧最大的天然气储存设施，可以储存约40亿立方米的天然气，该设施目前的天然气存储量只占总容量的0.6%，远低于德国天然气储存设施36%的平均水平。在此之前，德国政府已经宣布，将新建两座液化天然气进口接收站，增加天然气储备。

已经不堪能源价格上涨的希腊，则干脆推出了纾困措施。希腊总理宣布的四项具体措施包括：对于年收入不超过4.5万欧元的人群，政府将通过银行账户返还因电价上涨而多付电费的60%，最高返还金额在600欧元以内；政府将根据能源监管部门的最终报告，向电力公司征收因为电价上涨而所得额外收入的90%，作为特别税费；希腊政府承诺，将在欧盟框架之外，于今年7月前单独启用一个新的系统，将国际天然气价格上涨与希腊电价分开，该计划预计持续一年；鼓励民众和企业节约能源，为家庭能源升级计划提供补贴，并推出一项激励企业使用太阳能的新计划。

美国憋“气”

减少从俄罗斯的天然气进口之后，欧洲进口了更多的美国天然气。数据服务商路孚特(Refinitiv)提供的数据显示，3月美国液化天然气出口环比增加近16%，达到创纪录高位的743万吨，这一数字在2月为640万吨，在1月为725万吨。其中，欧洲连续第四个月成为美国液化天然气出口的最大目的地，约占美国天然气出口总量的65%。此外，亚洲和拉丁美洲分别约占美国出口的12%和3%。路透社4月初援引分析师的预测称，欧洲今后将进口更多美国天然气，理由是欧洲天然气库存已降至约四分之一。欧联委员会先前建议，到今年11月1日，天然气库存应达80%。美国和欧盟3月签署了一项协议，美国保证到2030



年前欧洲每年可以得到 500 亿立方米液化天然气，这比美国目前的出口能力高出近 50%。


但美国能否履行这一协议承诺仍然存在不确定性，主要问题在于美国页岩气田产量增长缓慢。一个新的液化天然气供应项目，光建成就需要四到五年的时间。虽然美国能源基础设施公司 NextDecade 和 Energy Transfer 近期分别签署了得克萨斯州和路易斯安那州两个拟议项目的长期天然气销售合同，但从总体上来说，经历了上一轮页岩油狂热后，美国能源企业更加遵守资本纪律，放弃了大量资本支出投资。其结果，就是美国天然气库存的下降。OTC Global Holdings 高级副总裁兼首席数据分析师坎贝尔·福克纳（Campbell Faulkner）提供的数据显示，美国目前储存的天然气数量，比去年同期低 21%。

同时，美国消费者也正在感受能源价格上涨导致的高通胀之痛。美国工业能源消费者协会（IECA）总裁西西奥（Paul Cicio）一直批评美国天然气出口，他的理由是“政府必须考虑由于出口增加而给美国家庭带来的潜在成本增加”。目前，能源价格上涨叠加美国国内通胀，让美国总统拜登面临巨大的中期选举压力。不过，美国也正在采取补救措施。据报道，白宫已将目光转向委内瑞拉。同时，如伊核协议谈判取得突破，伊朗石油重返市场可能在一定程度上缓解能源供应压力。

而欧洲该怎么办呢？欧洲能源分析师本·麦克威廉姆斯接受当地媒体采访时表示，欧洲必须做好两手准备，一方面需要找到美国、阿塞拜疆、卡塔尔等其他天然气供应商，另一方面，还必须缩减炼钢、化工等重工业规模，以削减天然气需求。

3、2021 年阿联酋与日本非石油贸易额 470 亿迪拉姆 【待观察】

《宣言报》4 月 21 日报道称，阿联酋外贸国务部长萨尼·宰尤迪博士与日本驻迪拜商业委员会主席 Kenji Ota 举行会谈，双方就如何加强两国企业间交流、扩大日本在阿投资等进行了交流。2021 年，阿联酋与日本非石油贸易额约 470 亿迪拉姆，同比增长 17.4%。日本是阿在全球第八大贸易伙伴和在亚洲（非阿拉伯国家）第四大贸易伙伴；阿联酋是日本在阿拉伯国家第一大贸易伙伴，双边贸易额占日本与阿拉伯国家贸易额的 36%。在投资领域，截至 2020 年底，日本在阿投资超过 150 亿迪拉姆，占其外国直接投资存量的 3%，占亚洲国家对阿投资的 8.2%；阿联酋在日本投资达 44 亿迪拉姆，占中东国家在日投资的 40%。



另外值得注意的是，阿联酋与印度全面经济伙伴协定将于五月生效；阿联酋外贸国务部长萨尼·宰尤迪博士表示，阿联酋和土耳其已正式启动全面经济伙伴关系协议（CEPA）谈判，预计该协定将推动双边贸易额翻一番；《宣言报》4月19日报道称，阿布扎比证券交易所(ADX)表示，今年1季度约有1万名机构投资者完成注册，净外国投资达83亿迪拉姆，增长880%。

4、伊拉克3月石油出口创1972年以来最高月收入【正面】

伊拉克石油部宣布3月份最终石油出口量为100,579,612桶，收入达到109.13亿美元，是伊拉克自1972年以来的最高月石油收入。3月石油平均出口量为324.4万桶/日，平均价格为每桶108.5美元。

5、巴西前4个月贸易顺差近200亿美元【正面】


据巴西经济部5日公布数据，巴西今年前4个月贸易出口额约1012亿美元，进口额约812亿美元，贸易顺差约为199.5亿美元，比去年同期增长约10.5%。巴西经济部负责情报和外贸统计的副部长赫伦·布兰当表示，目前巴西进出口贸易整体向好，全年有望创出1116亿美元贸易顺差的新纪录。巴西经济部公布的4月份进出口贸易数据显示，当月巴西出口贸易总额约为289亿美元，进口总额约为208亿美元，与去年同期相比，出口增长约16.7%，进口增长约35.7%。进出口贸易顺差约81.5亿美元，创下自1989年有记录以来历年4月份顺差的第二好成绩。

ESG

1、中东可再生能源产能达24GW 阿联酋首座垃圾焚烧发电厂竣工【待观察】

中东经济文摘4月19日报道，国际可再生能源署(Irena)最新报告显示，全球可再生能源装机容量在2021年底达3,587GW，而中东地区的总装机容量为24GW，虽与去年同期相比增长了约4.5%，但不及全球装机容量的1%。就装机总容量而言，中东地区表现仅优于装机容量为17GW的中美洲和加勒比地区。就增长速度而言，中东地区仅快于非洲和中美洲及加勒比地区（年增长率分别为3.9%和3.3%）。

据《海湾时报》报道，位于沙迦的阿联酋首个垃圾焚烧发电厂的建设已经完成，目前正进入测试和调试阶段。该垃圾焚烧发电厂由



Beeah 集团的可再生能源业务公司 Beeah Energy 和世界领先的可再生能源公司 Masdar 共同投资建立。在满负荷运行时，发电厂每年将处理多达 30 万吨不可回收垃圾，生产 30 兆瓦的低碳电力，足以为沙迦的 28,000 个家庭供电。

2、卡塔尔粮食安全领先海湾邻国 【正面】

据卡塔尔《海湾时报》近日援引牛津商业集团与阿拉伯农业发展组织联合编制的《新冠病毒应对报告》报道，卡塔尔在 2021 全球粮食安全指数中位列第 24 位，领先于其他海湾国家。科威特列第 30 位，阿联酋列第 35 位，阿曼列第 40 位，沙特阿拉伯列第 43 位，巴林列第 44 位。


《报告》指出，相较于其他新兴市场国家，海湾国家在 2021 全球粮食安全指数中位列前茅，然而海湾地区缺乏对粮食供应的直接控制，仍然依赖进口。为应对粮食安全挑战，海湾国家积极寻求可持续解决方案，促使该地区农业技术领域出现了新的投资机遇。

在新冠疫情暴发之前，海湾国家 85% 的粮食依赖进口，包括几乎全部大米、93% 的谷物、62% 的肉类和 56% 的蔬菜。近几年，海湾国家采取多种措施增加本国农业生产，以对冲进口中断风险。海湾国家均采取措施加强对水资源的管理，大力拓展海水淡化能力。2018 年，阿联酋启动了世界上最大的海水淡化储备项目，里瓦沙漠地下的人工蓄水层可储备 260 亿升淡水，每天可为当地居民提供约 1 亿升淡水。同时，处理过的污水被利用于农业灌溉，科威特和沙特阿拉伯约 50% 的污水被再利用，巴林和卡塔尔分别约 10% 和 15%。

直接支持农民是海湾各国粮食安全规划的共同特征。2019 年，沙特阿拉伯发起了一项帮助小农户向有机农业转变的规划，旨在到 2030 年将有机农作物产量提升 300%。同时，沙特当局开启了可持续农业农村发展规划，以促进果业、渔业、畜牧业以及杂粮作物的生产、加工和销售。卡塔尔的《国家粮食安全 2019-2023 规划》旨在将鸡蛋和大棚蔬菜自给率提高到 70%，鱼类提高到 95%，乳制品、家禽和虾类实现 100% 自给自足。

3、迪拜批准 2021-2025 年可持续发展综合计划 DEWA 计划未来五年投资 400 亿迪拉姆 【正面】

《联合报》4 月 18 日报道称，迪拜道路和交通管理局 (RTA) 批准 2021-2025 年可持续发展综合计划，以支持酋长国环境、社会和经济



可持续发展战略目标。RTA 总干事兼执委会主席玛塔尔·塔耶表示，该局计划符合阿联酋 2030 年绿色发展规划、2071 年百年愿景等阿重要战略及迪拜 2030 年计划、2040 年城市计划等酋长国战略计划，与联合国 2030 年议程中的可持续发展目标保持一致。玛塔尔表示，该计划包括 20 个项目，其中 9 个为环境主导、6 个为社区主导、5 个为经济主导。该计划旨在减少二氧化碳排放，增强公共交通基础设施灵活性。计划中采用许多创新项目并支持迪拜智能交通战略，目标是到 2030 年迪拜 25% 交通方式为自动驾驶出行。

《宣言报》4 月 26 日报道称，迪拜水电局（DEWA）执行董事兼首席执行官赛义德·塔耶尔透露，该局计划在未来五年内将支出 400 亿迪拉姆用于投资，特别是开发可再生能源发电能力。塔耶尔指出，这笔支出中的 160 亿迪拉姆用于加强水电网络建设，120 亿迪拉姆用于现有独立能源生产项目，30 亿迪拉姆用于满足对制冷服务增长需求，其余支出用于现有项目补充，特别是智能系统和基础设施。另外值得注意的是，阿联酋 2022 年医疗支出增长 9%，马斯达尔将在埃及开发绿氢工厂

主权信用

1、标普将白俄罗斯外币长期级别由 CCC 下调至 CC 列入负面观察名单

调整级别理由：标普表示，受国际制裁影响，白俄罗斯政府在偿还其欠优惠债权人的外币计价债务方面面临技术困难。因此，除非白俄罗斯发生出乎意料的显著有利变化，否则白俄罗斯政府的外国商业债务极易受到拖欠的影响。