

5月10日-5月16日

➤ 2022年第16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

- 通胀上行经济下行风险并发 全球股市波动加剧
- 美国4月CPI超预期增长8.3%
- 普京:西方针对俄罗斯的制裁正在引起全球经济危机
- 俄罗斯四月通胀年率达到17.8% 但环比增速明显下降
- 巴西4月通胀率达1.06% 为1996年以来同期新高
- 阿根廷通胀率创30年新高 央行年内第五次加息
- 经济学家预计南非即将大幅加息 2022年实际GDP增长率为2%
- 阿联酋GDP比1975年翻25.5倍 2021年非石油部门贡献达72.3%
- 马来西亚打响东南亚加息第一枪 更多亚洲新兴市场将跟上?
- 斯洛文尼亚4月份通胀再次加速
- IMF下调印新财年经济增速预期至8.2%
- 印央行意外加息40基点以应对通胀压力

财政

- 2022财年南非预算赤字低于预期
- 埃及2022-2023年预算草案预计总支出约2.07万亿埃镑 央行是全球央行中最大黄金买家
- 迪拜成立债务管理办公室

政治

- 西方加大对乌军援力度 普京:俄经济仍保持稳定
- 匈牙利始终不愿点头 欧盟或考虑推迟对俄石油制裁
- G7呼吁俄罗斯停止打击乌克兰港口和铁路 以保证乌方粮食出口
- 流血冲突后斯里兰卡总理宣布辞职

国际收支

- G7农业部长谴责印度临时禁止小麦出口
- 卢布成为今年走势最强货币:西方多轮严厉制裁没用?
- 欧佩克下调石油需求预期 称世界经济上升潜力“相当有限”
- 制裁之下俄罗斯今年石油收入仍增长了50%
- 2021年日本经常项目盈余减少22.3%

ESG

- 欧盟据称计划加快清洁能源发展速度 摆脱对俄能源依赖
- 南非绿色氢计划需要吸引2,200亿兰特投资 首个农业总体规划正式签署
- 葡政府宣布拨款2700万欧元支持受影响最严重的农业行业

主权信用

- 惠誉将捷克共和国主权信用展望由稳定调至负面 维持AA-主权信用级别

1、通胀上行经济下行风险并发 全球股市波动加剧 【负面】

在各国央行纷纷收紧银根之时，投资者对大型经济体增长放缓的迹象感到担忧。隔夜海外股市、债券和大宗商品普遍下跌，这也是经历了2020年新冠疫情初期后最严重的单日跌幅。最受加息影响的纳指在今年大跌超20%后，5月9日再跌超4%，标普500跌3.2%，击穿4,000点大关至3,991.24点。10日，香港恒生指数跟随美股下挫，收盘跌1.89%报19,624点。A股则低开高走、飘红收盘，上证综指涨1.06%报3,035.84点。各大机构认为，全球央行目前将抗通胀作为首要任务，通胀走向是目前最关键的指标，若有见顶迹象，市场抛售可能将缓和。

华尔街连遭重挫

华尔街的困境在隔夜进一步加深，标普500跌回去年4月的水平。尽管美联储主席鲍威尔表示，他有信心实现软着陆，但市场怀疑，央行官员能否在不破坏市场的情况下，实施这一浩大的货币实验。



清溪资本合伙人、资深美股交易员司徒捷此前告诉记者：“情况很类似2015年12月第一次加息后的市场。当时宣布加息当天，大盘收涨，次日大跌。半个月后，2016年初A股熔断，然后美股调整了两个月。”他称，“目前标普500指数的周线显示出‘头肩顶’形态，技术面利空。”甚至不乏观点认为，标普500可能回调到3,500点附近，那是2020年3月低点到年初最高点的50%回撤位。



第一财经近期就报道，美联储至少在未来几个月都会铁下心抗击通胀。5月，美联储开始加息 50BP 以压制通胀预期，预计 6 月、7 月甚至可能 9 月也都会加息 50BP。前置性(front-loaded)加息能够更有效压制通胀，因为通胀持续的时间越长，通胀预期就会越发顽固，就更难以抑制。因此短期内，市场对风险资产仍难以乐观起来。高盛表示，投资者对美联储收紧政策、利率飙升和衰退风险的担忧，超过了第一季度超预期强劲的业绩报告带来的提振，估值压缩仍导致标普 500 今年迄今（截至此前一周）下跌了 13%。年初至今，标普 500 的收益率上升了 90BP(4.8%至 5.7%)，但仍不及美国国债实际收益率 125BP 的升幅。展望未来，市场走向将取决于美联储抗击通胀的努力。过去两个月，美国核心个人消费支出(PCE)同比增幅为 3.5%，较前四个月的 6% 大幅放缓。高盛预计同比增速将在第二季度重新加速至平均 4.25%，然后在第三、四季度回落至 3.5%，仍超出美联储 2% 的目标。

金融市场波动仍将加剧

随着全球央行都在把握紧缩窗口期，加之地缘政治风险并未消减，机构普遍认为波动将持续。渣打全球首席策略师罗伯逊(Eric Roberts)对记者表示，过去一周新兴和发达经济体多家央行开启加息，其中英国央行表态传递出的信息量最大，其明确表示目前全球不仅正处于风险上升时期，而且历史上通常不会同时出现的导致风险上升的两项因素——通胀上升和增长放缓，当下却同时出现。央行就需要集中精力先解决哪一难题做出艰难抉择，目前来看，抗击通胀无疑是当务之急。选择要付出代价，这意味着市场波动将会增大。目前利率市场和股票市场波动增大现象越发显著。近期美国利率波动接近疫情暴发以来的高位，且恐慌指数(VIX)高于 30% 的时间越来越长。

■ 担忧经济增长与担忧供给冲击

3个月LME铜价, 美元吨(左轴)与布伦特油价, 美元桶(右轴)



来源: 彭博, 渣打银行全球研究部

■ 市场波动进一步增大

美元3个月/10年利率掉期波动, 基点(左轴)与美股波动率指数VIX, % (右轴)



来源: 彭博, 渣打银行全球研究部

不仅是美联储、英国央行, 多国央行正在更为紧迫地采取行动, 印度储备银行在特别会议上决定加息, 澳大利亚储备银行也早于预期加息, 巴西、波兰、捷克央行也已大幅加息。“金融市场动荡还将持续, 4月的春雨将让位于夏天的暴风雨。”罗伯逊表示。

资金何处藏身成了目前投资者的关切——通胀上行风险和增长下行风险并发带来的问题是, 全球投资者可选的避风港资产类别较少。近期美国国债一度丧失“避险资产”特性。中国国债收益率一直相对平稳, 但近期人民币贬值暂时削弱了其吸引力。大宗商品投资表现领先且有望延续优势, 但由于波动性较大, 或难以肩负起充当避风港资产的重任; 黄金吸引力仍存, 但预计在快速加息期间亦将陷于波动。

2、美国4月CPI超预期增长8.3%【负面】

美国4月CPI同比增长8.3%, 略低于前值的8.5%, 并接近1982年以来的最高水平。此前市场预期, 美国4月CPI同比增长8.1%。数据显示, 美国4月核心CPI同比增长6.2%, 预期6%, 前值6.5%; 4月CPI环比增长0.3%, 预期0.2%, 前值1.2%。住房、食品、机票和新车等因素对CPI月度增长的贡献最大。从数据上来看, 食品价格的同比涨幅为1981年以来的最大, 其中鸡肉、新鲜海鲜、婴儿食品和预制沙拉的价格涨幅创下历史新高。与此同时, 电力等公用事业价格同比攀升13.7%, 创2008年以来的最大涨幅。尽管数据显示, 美国通胀可能已见顶。但在相当长一段时间内, 美国通胀仍将处于高位, 最新的通胀数据也为美联储带来了巨大的压力。

3、普京: 西方针对俄罗斯的制裁正在引起全球经济危机【负面】

财联社5月12日讯, 当地时间上周四(5月12日), 俄罗斯总统普京在电视转播的政府经济会议上称, 西方的制裁正在挑起一场全球



危机，不仅将对欧盟造成冲击，同时也会在一些世界上最贫穷的国家引发饥荒。西方阵营试图在经济上孤立俄罗斯，但后者是全球自然资源最丰富的国家之一，是重要的能源和粮食供应国，对俄罗斯的制裁进一步推高了全球粮食和能源价格。普京发言称：“这完全归咎于西方的精英，他们打算牺牲世界其他地区来维持他们的主导地位。”不过，普京同时表示，得益于近年来的宏观经济政策，以及加强经济主权、技术和粮食安全的系统性决定，俄罗斯正在自信地应对外部挑战。

据媒体披露的经济部文件显示，俄罗斯经济预计将在 2022 年收缩 12% 以上，这将是该国自 1991 年苏联解体以来国内生产总值（GDP）的最大降幅。此外，俄罗斯今年的通胀水平可能创 1999 年以来的新高。作为俄罗斯经济在制裁下表现良好的例子，普京指出了卢布的坚挺，并称卢布是今年全球表现最好的货币。卢布兑美元汇率上周四升至 65:1，上一次达到这一水平还是 2020 年初。普京透露，作为全球最大的小麦出口国之一，俄罗斯今年有望获得创纪录的收成。俄罗斯经济部长 Maxim Reshetnikov 附和了普京的说法，并表示，俄罗斯经济正在显示出弹性，劳动力市场形势问题，通胀开始放缓。Reshetnikov 指出，俄罗斯经济面临的主要挑战是供应链中断和进口大幅减少。

4、俄罗斯四月通胀年率达到 17.8% 但环比增速明显下降 【待观察】

财联社 5 月 14 日讯，当地时间上周五（5 月 13 日），俄罗斯联邦国家统计局披露该国四月消费者物价指数，虽然两位数的 CPI 值得警惕，但环比增速的大幅下降也预示着通胀见顶回落的曙光。

图 1：俄罗斯月度消费者物价指数

Об индексе потребительских цен в апреле 2022 года

В апреле 2022 г. по сравнению с мартом 2022 г. индекс потребительских цен составил 101,56%, по сравнению с декабрем 2021 г. – 111,67% (в апреле 2021 г. – 100,58%, по сравнению с декабрем 2020 г. – 102,72%).

Индексы потребительских цен

в процентах

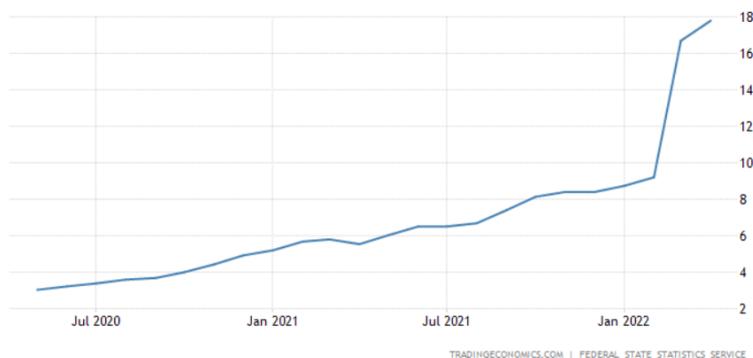
	Апрель 2022 г. к			Январь-апрель 2022 г. к январю-апрелю 2021 г.	Справочно апрель 2021 г. к			январь-апрель 2021 г. к январю-апрелю 2020 г.
	марту 2022 г.	декабрю 2021 г.	апрелю 2021 г.		марту 2021 г.	декабрю 2020 г.	апрелю 2020 г.	
Индекс потребительских цен	101,56	111,67	117,83	113,13	100,58	102,72	105,53	105,55
в том числе на:								
товары	101,73	113,29	120,39	115,00	100,71	103,21	106,36	106,49
продовольственные товары ¹⁾	102,87	113,11	120,48	115,30	100,75	103,85	106,55	107,22
продовольственные товары без плодовошной продукции	103,40	111,05	118,78	113,99	100,72	103,07	106,77	106,54
плодовошная продукция	99,65	128,18	133,00	125,02	101,02	109,85	104,75	112,14
непродовольственные товары	100,53	113,47	120,19	114,59	100,66	102,51	106,16	105,71
услуги	101,07	107,10	110,87	108,08	100,22	101,41	103,30	103,06
Базовый индекс потребительских цен	102,01	113,32	120,37	114,55	100,58	102,51	105,47	105,11

1) Включая алкогольные напитки.

数据来源: 俄罗斯联邦国家统计局

俄罗斯四月 CPI 同比上升 17.83%，市场预期 18%，也是该国 2002 年 1 月以来最高值；不过四月数据较三月环比增速仅为 1.56%，较三月环比增速 7.61% 明显回落。

图 2: 俄罗斯通胀年率



数据来源: tradingeconomics

从具体分项来看，俄罗斯通胀的主要问题依然集中在商品领域，包含食品在内的商品通胀年率在四月达到 20.39%，其中水果和蔬菜的价格通胀率为 33%，与之相比服务价格的通胀率仅为 10.87%。俄罗斯央行在上周曾表示，由于卢布兑美元的汇率已经收复二月底以来的所有跌幅，同时三月由于外部制裁引发的恐慌式购买潮也已经消退，扣除季度性因素后通胀按环比计算已经见顶。正因如此，俄罗斯央行在三月中旬一口气将基准利率拉到 20% 后，随后的两次议息会议均降息 3%。这也反映出该国的货币政策目标逐步从保汇率转向支持经济。



虽然最新数据显示俄罗斯的通胀形势正在好转，但近半年暴涨 20% 的物价如何回落仍存在挑战。莫斯科 Locko 投资的经济学家 Dmitry Polevoy 认为，到今年夏天通胀年率很可能达到本轮峰值 20% 左右，后续的风险来自生产者价格的传导，以及部分商品库存卖完后的短缺。

5、巴西 4 月通胀率达 1.06% 为 1996 年以来同期新高 【负面】

巴西国家地理统计局当地时间 11 日发布的数据显示，巴西今年 4 月份的通货膨胀率达 1.06%，为 1996 年以来同期最高水平。巴西过去 12 个月累计通胀率已达到 12.13%。受较高的通胀率影响，巴西央行已连续 10 次加息，目前基本利率为 12.75%。此外，自巴西国家石油公司当地时间 5 月 9 日宣布调整柴油价格后，本周该国多个州的柴油平均价格达到每升 7 雷亚尔，是自 2004 年以来的最高柴油价格。巴西经济部当地时间 11 日宣布，为缓解该国高通胀对生产和生活的影响，巴西政府正式减免 11 项产品进口关税，有效期至 2022 年 12 月 31 日。这些被减免进口关税的产品主要包括基本食品以及土木建筑材料。

6、阿根廷通胀率创 30 年新高 央行年内第五次加息 【负面】

当地时间 12 日，阿根廷国家统计局公布的最新统计报告显示，今年 4 月该国通货膨胀率为 6%，同比下降 0.7 个百分点。至此，阿根廷今年前四个月累计通胀率超过 23%。而过去 12 个月的年化通胀率增至 58%，创自 1992 年初，也就是 30 年以来的最高纪录。报告指出，经济和货币政策失衡是阿根廷通胀持续高企的主要原因。为应对通胀，阿根廷中央银行 12 日宣布，加息 200 个基点，将基准利率从此前的 47% 上调至 49%。这是今年以来阿根廷央行第五次加息。

7、经济学家预计南非即将大幅加息 2022 年实际 GDP 增长率为 2% 【待观察】

据南非商业科技网站 5 月 9 日报道，经济研究局(BER)经济学家在一份报告中表示，在全球政策加速正常化背景下，特别是兰特汇率近期大幅走弱以及国内通胀持续上行风险，预计南非储备银行(SARB)将在下周货币政策会议上将回购利率上调 50 个基点。由于南非面临高于预期的通胀水平，巴黎银行经济学家同样认为 SARB 即将大幅加息。尽管今年 4 月份和 5 月份燃油税暂缓征收使得 CPI 可能会在接下来两个月内暂时放缓至 5.8%，但是预计今年年中价格压力将变得更具挑战性，从 6 月份开始将更长期地再次突破 SARB 目标区间上限 6%，在明



年下半年之前整体通胀将很难回到 SARB 目标区间中间值 4.5%。预计 SARB 将在今年 5 月份和 7 月份货币政策会议上加息 50 个基点，并在此后每次会议上连续加息 25 个基点直到明年 5 月份。

据南非商业科技网站 5 月 11 日报道，普华永道发布报告称，鉴于通胀水平较高、外部需求疲软以及电力供应不可靠，预计 2022 年南非实际 GDP 增长率为 2%，低于此前预计的 2.3%，并存在持续的下行风险。除了经济前景疲软之外，普华永道也对南非就业复苏速度表示了担忧。如果当地商业情绪受到国际因素拖累，2022 年南非失业率几乎没有改善空间。伴随南非经济增长率长期放缓至 1.5%，南非失业率可能继续高于目前水平（35.3%）。普华永道强调南非需要在三个关键增长限制方面做出改善，包括电力可靠性、劳动力技能以及私营部门投资。另外值得关注的经济动态包括：2021 年南非矿业产值突破 1 万亿兰特；南非中产阶级陷入债务困境；新冠肺炎疫情导致南非汽车行业在实现总体规划方面倒退三年。

8、阿联酋 GDP 比 1975 年翻 25.5 倍 2021 年非石油部门贡献达 72.3% 【正面】

据《宣言报》报道，阿联酋国内生产总值（GDP）在几十年间实现巨大飞跃，从 1975 年的 583 亿迪拉姆上升至 2021 年的 1.489 万亿迪拉姆，增长 25.5 倍以上，增幅超 2453%。上世纪七十年代至今，阿联酋国民经济增长持续保持上升趋势。根据阿联酋联邦竞争力和统计中心（FCSC）数据，按现价计算，1975 年阿联酋 GDP 为 583.13 亿迪拉姆，其中非石油 GDP 达 249.2 亿迪拉姆；2021 年阿联酋 GDP 为 1.489 万亿迪拉姆，其中非石油 GDP 达 1.132 万亿迪拉姆。

具体来看，《海湾报》4 月 19 日报道，阿联酋联邦竞争力与统计中心数据显示，2021 年阿非石油部门对国家 GDP 的贡献率约为 72.3%，高于 2020 年的 71.3%，阿联酋 7 大非石油行业实现快速增长。实现最高增长率的三个行业是：酒店和餐饮业增长 21.3%，批发和零售业增长 14.1%，健康和社会服务活动业增长 13.8%。另外值得关注的是，IMF 上调阿联酋经济增长率至 4.2%，至 2027 年中东区域供冷市场规模将达 150 亿美元，2021 年阿联酋上市公司利润达 278 亿美元；阿联酋航空预期到 2023 年恢复 100% 运营能力，2020 迪拜世博会为中小企业提供 68 亿迪拉姆合同，到 2030 年迪拜自由区将为经济贡献 2,500 亿迪拉姆，迪拜排名全球金融和专业服务投资城市第二位，迪拜王储批准



3.7 亿迪拉姆风险投资基金，中东排名前 20 位的 CEO 中阿联酋占了一半以上，2022 年第一季度迪拜吸引了 24,662 家新公司，2022 年 1 季度迪拜环球港务集装箱处理量增长 1.9%；银行业方面，考虑到高油价提升阿联酋银行的流动性，穆迪将阿联酋银行业预期调整为“稳定”，2021 年迪拜银行总资产超过 1.5 万亿迪拉姆，4 个月内阿联酋银行机构向该国经济动脉注入 470 亿迪拉姆贷款。

9、马来西亚打响东南亚加息第一枪 更多亚洲新兴市场将跟上？【待观察】

财联社 5 月 12 日讯，随着亚洲新兴市场的鹰派预期眼下正越来越浓烈，交易员们愈发坚信，该地区的央行们已无法再忽视各自国内的严峻通胀威胁了。上周三（5 月 11 日），马来西亚央行打响了东南亚市场加息的第一枪。该央行将隔夜政策利率上调 25 个基点至 2%，试图采取先发制人的行动来抵御可能损害需求的严峻物价压力。马来西亚央行的这一决定可谓大大出乎了市场人士的预料，因为就在上月底该央行还曾一度表示，因供应面冲击而收紧政策的效果有限。在事先接受彭博社调查的 19 位经济学家中，只有 5 人预计马来西亚央行本周可能加息。而在《华尔街日报》调查的 11 位经济学家中，更是有多达 10 位经济学家曾预计该央行将维持其隔夜政策利率不变。

马来西亚央行表示，新冠疫情导致了前所未有的状况，因而此前需要令隔夜政策利率保持在历史性的低位，但这种状况现在已经消退。该央行指出，“鉴于国内增长有了更坚实的基础，货币政策委员会决定开始减少货币宽松的程度。”

从年内以来马来西亚国内的经济运行轨迹看，随着政府继续放宽疫情限制措施，包括 4 月份重新开放边境，马来西亚今年经济势将进一步复苏。不过，尽管 2.2% 的总体通胀率仍然温和，且是东南亚最低水平，但该国国内的物价压力也已开始逐渐积聚，部分原因是俄乌冲突所造成的供应冲击。外汇市场的处境也预示着马来西亚央行存在着行动的必要性。上月，马来西亚林吉特兑美元创下了 5 年来最大的月度跌幅，本月迄今跌势依然没有任何止歇的迹象。强势美元背景下的本币贬值，进一步放大了马来西亚国内所面临的进口物价压力。

马来西亚加息背后的“重要意义”

值得一提的是，如果放在全球视野上来解读，马来西亚央行上周的紧缩行动，很可能将具有着关键的示范性影响力。如下图所示，眼下除了年内加息又降息的俄罗斯央行，以及玩转着“埃尔多安非主流经济学”的土耳其央行，剩下全球范围内还没有加息的央行大致可以分为两类：

Global Central Bank Policy Rates						
Country	Rate	Central Bank Rate (Today)	CPI YoY	Real Central Bank Rate	Last Move	Last Move Date
Switzerland	Target Rate	-0.75%	2.5%	-3.3%	Cut	Jan-15
Denmark	Deposit Rate	-0.60%	6.7%	-7.3%	Cut	Sep-21
Eurozone	Deposit Rate	-0.50%	7.5%	-8.0%	Cut	Sep-19
Japan	Policy Rate Bal	-0.10%	1.2%	-1.3%	Cut	Jan-16
Sweden	Repo Rate	0.25%	6.0%	-5.8%	Hike	Apr-22
Australia	Cash Rate	0.35%	5.1%	-4.8%	Hike	May-22
Thailand	Policy Rate	0.50%	4.7%	-4.2%	Cut	May-20
Norway	Deposit Rate	0.75%	5.4%	-4.7%	Hike	Mar-22
US	Fed Funds	0.88%	8.3%	-7.4%	Hike	May-22
UK	Bank Rate	1.00%	7.0%	-6.0%	Hike	May-22
Canada	Overnight	1.00%	6.7%	-5.7%	Hike	Apr-22
New Zealand	Cash Rate	1.50%	6.9%	-5.4%	Hike	Apr-22
South Korea	Repo Rate	1.50%	4.8%	-3.3%	Hike	Apr-22
Saudi Arabia	Repo Rate	1.75%	2.0%	-0.3%	Hike	May-22
Malaysia	Policy Rate	2.00%	2.2%	-0.2%	Hike	May-22
Philippines	Key Policy Rate	2.00%	4.9%	-2.9%	Cut	Nov-20
Indonesia	Repo Rate	3.50%	3.5%	0.0%	Cut	Feb-21
China	Loan Prime Rate	3.70%	2.1%	1.6%	Cut	Jan-22
South Africa	Repo Rate	4.25%	5.9%	-1.7%	Hike	Mar-22
India	Repo Rate	4.40%	7.0%	-2.6%	Hike	May-22
Peru	Policy Rate	4.50%	8.0%	-3.5%	Hike	Apr-22
Poland	Repo Rate	5.25%	12.3%	-7.1%	Hike	May-22
Czech Republic	Repo Rate	5.75%	14.2%	-8.5%	Hike	May-22
Colombia	Repo Rate	6.00%	9.2%	-3.2%	Hike	Apr-22
Mexico	Overnight Rate	6.50%	7.7%	-1.2%	Hike	Mar-22
Chile	Base Rate	8.25%	10.5%	-2.3%	Hike	May-22
Brazil	Target Rate	12.75%	12.1%	0.6%	Hike	May-22
Turkey	Repo Rate	14.00%	70.0%	-56.0%	Cut	Dec-21
Russia	Key Policy Rate	14.00%	16.7%	-2.7%	Cut	Apr-22
Argentina	Benchmark Rate	47.00%	55.1%	-8.1%	Hike	Apr-22

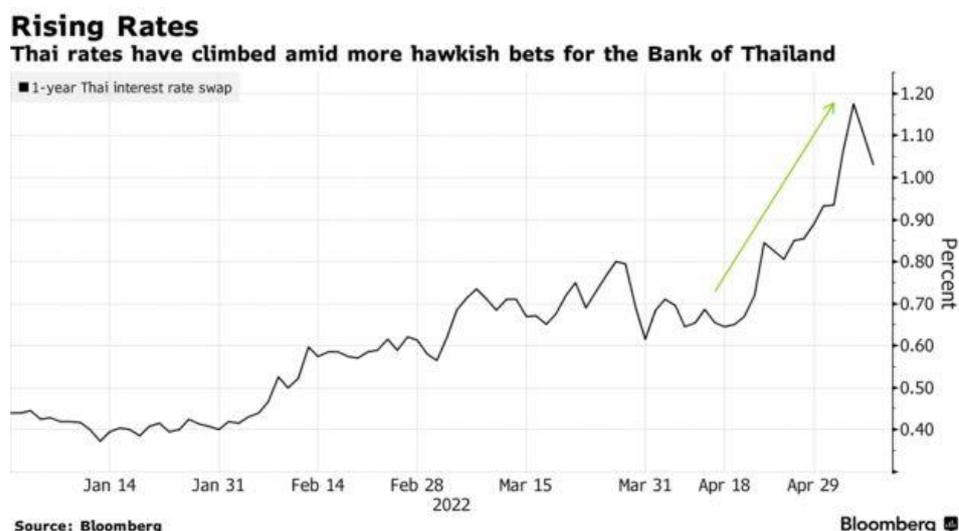
COMPOUND @CharlieBilello

一类是本身就采取着负利率政策的发达央行宽松阵营“钉子户”，其中尤以欧洲央行和日本央行为代表。另一类则是亚洲的主要新兴经济体央行，其中尤以东南亚央行为主。而随着马来西亚央行打响东南亚加息的第一枪，这上述第二类宽松阵营很可能即将“土崩瓦解”。高盛集团预计，接下来可能会有更多亚洲新兴市场央行选择上调利率。

更多亚洲新兴市场将跟上？

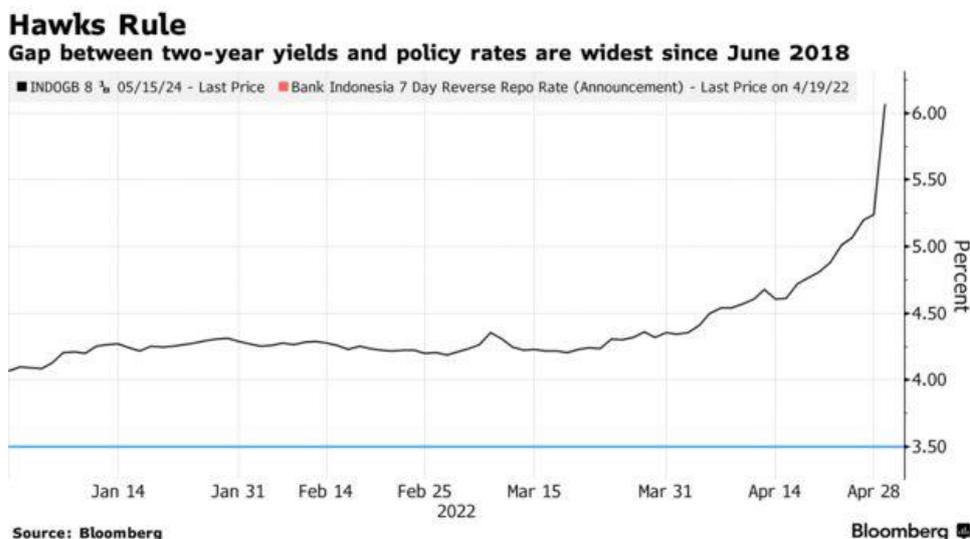


目前,泰国一年期无本金交割利率掉期自4月份以来一直在攀升,市场定价预计泰国央行未来12个月内将至少加息两次,每次加息25个基点。

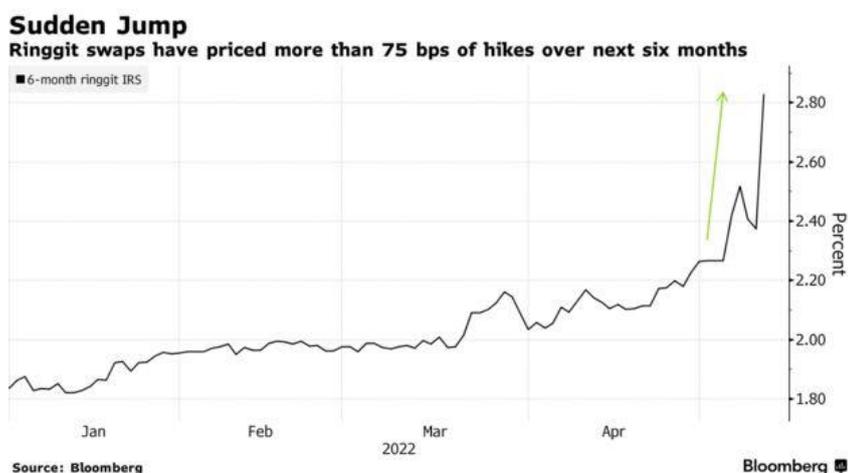


尽管泰国央行近来也和马来西亚央行一样发表过鸽派言论,并坚持认为当前货币政策可以应对短期通货膨胀。但高盛在上周一的报告中指出,泰国央行的第一次加息很可能会在9月份就到来,这远远快于经济学家2023年第一季度加息的预测中值。

就东南亚最大经济体印尼而言,自4月以来,印尼两年期国债收益率飙升,其相对于政策利率的溢价已超过270个基点,为2018年6月以来之最,当时央行正处于上一轮加息周期中。4月份,印尼总体通胀率加速攀升至了3.47%,是2017年12月以来的最快增速,逐渐向印尼央行2%-4%的通胀目标上限逼近。



新加坡华侨银行经济学家 Wellian Wiranto 在上周一（5月9日）的报告中表示，印尼央行很有可能在本月24日的议息会议上就首次宣布加息，因先发制人的举措将表明央行决策者致力于解决通胀问题。事实上，目前市场普遍预计，马来西亚央行在本周意外加息后，未来还存在着进一步紧缩的空间。利率掉期市场目前的定价显示，未来6个月马来西亚央行还可能进行总计75个基点的加息。本季度以来，马来西亚3年期国债收益率已累计跃升了逾100个基点，为2000年以来有纪录以来最大涨幅。



可以预见的是，随着加息大潮正式蔓延至东南亚，当前除了日本央行和中国央行等少数几家央行外，全球主要经济体几乎都已迈入或即将迈入紧缩周期中，而在负利率阵营里，欧洲央行近期也已经释放出7月加息的风声。至于这场全球间的紧缩政策赛跑，究竟何时何地会迎来终点，眼下仍未浮现出清晰的脉络。

10、斯洛文尼亚4月份通胀再次加速【负面】

斯洛文尼亚4月份消费者价格同比上涨6.9%，比3月份高出1.5个百分点。按月计算，在3月份环比下跌1.1%之后，4月份环比上涨2.6%。斯洛文尼亚国家统计局表示，石油产品和食品价格对通胀贡献最大。1.石油产品、食品和非酒精饮料价格对年度通胀贡献率1.5个百分点。第一组中，液体燃料价格上涨35.9%，乘用车燃料和润滑油价格上涨29.6%，95号汽油和柴油价格在此期间受到调控。与此同时，食品和非酒精饮料价格比去年同期上涨9.2%。2.住房和家用设备价格上涨以及当前的住房维护价格（上涨9.2%）贡献0.7个百分点。汽车价格上涨11%，餐饮服务价格上涨7.9%。前者对通胀贡献0.6个百分点，后者0.4个百分点。3.另一方面，由于政府对网络收费和其他收费干预，



低电价使年度通货膨胀率降低 0.8 个百分点。电价下跌 21.6%。4.4 月商品价格平均比去年同期上涨 7.9%，而服务价格平均上涨 5%。消费品上涨 9.1%，耐用品上涨 8.8%，半耐用品上涨 2.7%。4 月份的 12 个月平均价格增长 4%。食品价格上涨（上涨 2.9%）和度假套餐价格上涨（上涨 19.2%）对月度通胀贡献最大，涨幅为 0.5 个百分点。在食品组中，油脂价格涨幅最大（上涨 7%）、肉类（上涨 6.3%）、蔬菜（上涨 5.2%）、面包和谷物（上涨 2.9%）。尽管冻结了网络收费并为支持高效热电联产和可再生能源的能源生产做出贡献，但电力也比 3 月份更贵（上涨 11.6%），并为月度通胀贡献了 0.3 个百分点。服装和鞋类价格上涨同样助增通货膨胀（3.8%）。更昂贵的液体燃料使通货膨胀增加了 0.2 个百分点（增加 20.4%），而更高的香烟价格（增加 2.5%）和租金（增加 6.2%）各贡献 0.1 个百分点。废物收集（增加 9%）、天然气（5.8%）和车库、停车场和私人车辆租赁（16.6%）。以欧盟用于比较的消费者价格统一指数衡量的年度价格增长 4 月份为 7.4%，月度通胀 2.1%。12 个月的平均价格增长为 4.2%。在年度水平上，商品价格平均上涨 8.6%，而服务价格平均上涨 5%。非耐用品价格上涨 10%，耐用品价格上涨 8.2%，半耐用品价格上涨 3.4%。

11、IMF 下调印新财年经济增速预期至 8.2% 【负面】

近日，IMF 将 2022-23 财年印 GDP 增速下调 80 个基点至 8.2%。IMF 表示，俄乌冲突对印经济影响显而易见。大宗商品价格飙升或使印经常账户赤字进一步扩大，并加剧输入通胀压力。IMF 亚太部门执行董事 Anne-Marie Gulde-Wolf 表示，为释放增长潜力，印亟需突破劳动力、土地、教育领域的结构性瓶颈，尤其是进一步提高女性劳动参与率。此外，随着粮价和油价快速上升，IMF 认为莫迪政府需向个人发放现金补贴以推动经济复苏。另一方面，印央行需向市场明确传达货币政策意图，甚至有必要边际收紧货币政策。IMF 还表示，发达国家货币紧缩导致亚洲国家利率水平攀升，也将冲击印经济增长。

12、印央行意外加息 40 基点以应对通胀压力 【待观察】

5 月 4 日，印央行突然宣布加息 40 基点，以应对俄乌冲突后的通胀飙升，这是其近四年来首次加息。2020 年疫情以来，印决策者长期维持低利率政策以促经济复苏。但印央行行长 Das 表示，原油和粮油等大宗商品价格上涨不仅加剧通胀压力，还进一步恶化印国际收支，



这促使央行采取行动。值得注意的是，印消费者价格指数月同比上涨 6.95%，显著超过央行设定的 6% 通胀上限。莫迪政府前首席统计官 Pronab Sen 表示，央行突然加息或将放大市场对政策不确定性以及更多加息的担忧。

财政

1、2022 财年南非预算赤字低于预期 【待观察】

据南非每日商报网站 5 月 12 日报道，2022 财年南非主要预算赤字低于此前政府预期，收入高于预期 122 亿兰特且支出低于预期 90 亿兰特。南非财政部在邮件回复中表示，在截至 2022 年 3 月的一年中，南非主要预算赤字（不包括各省、社会保障基金和一些国有实体的总支出）在 GDP 中占比 5.2%，本财年预算缺口为 3,257 亿兰特（约合 200 亿美元），低于南非财政部长戈东瓜纳在年度预算报告中预计的 5.5%。赤字减少增加了南非财政部在 2024 财年实现基本预算盈余（即收入超过非利息支出）的可能性。

2、埃及 2022-2023 年预算草案预计总支出约 2.07 万亿埃镑 央行是全球央行中最大黄金买家 【待观察】

《阿拉比亚》5 月 9 日报道，埃及财政部长表示，埃及 2022-2023 年预算草案预计总支出约 2.07 万亿埃镑。其中 4,000 亿埃镑用于支付公共部门人员工资，900 亿埃镑用于食品供应，1,910 亿埃镑用于养老金，3,650 亿埃镑用于社会保障，50 亿埃镑用于支付医生、药剂师、教师等国家特殊人才工资，35 亿埃镑用于 120 万套住房天然气联通项目，78 亿埃镑用于社会住房计划，109 亿埃镑用于医疗保险体系建设，185 亿埃镑用于补贴药品和医疗用品，3,760 亿埃镑用于公共投资。

《七日报》5 月 9 日报道，世界黄金协会发布的 2022 年报告显示，埃及中央银行在 2 月份购买了 44 吨黄金，成为全球中央银行中最大的黄金买家。截至 2 月底，埃及中央银行的黄金储量增加 54%，达到 125 吨，占埃及总储量的 17%，在该地区国家中居首位。

3、迪拜成立债务管理办公室 【待观察】

《中东经济文摘》报道，为有效管理国债，优化政府融资渠道，迪拜近日在财政局内设立了债务管理办公室（debt management office, DMO）。迪拜王储兼迪拜执行委员会主席哈姆丹任命 Rashid al-Falasi



为该办公室的首席执行官。2020年，为刺激经济，迪拜政府回归债券市场，发行了20亿美元的债券。国际货币基金组织的数据显示，迪拜政府债务约为494亿美元，如果算上政府相关实体的债务，该数字总计约1,530亿美元。

政治

1、西方加大对乌军援力度 普京：俄经济仍保持稳定 【待观察】

环球时报报道，俄罗斯与乌克兰的冲突已持续两个多月，俄军不断加大对乌军事设施打击力度，乌总统泽连斯基5月13日表示，准备好同俄总统普京直接对话。与此同时，西方持续“拱火”，加大对乌军援力度，并对俄加码制裁。普京12日在经济会议上强调，在制裁压力下，俄经济仍保持稳定。

据路透社13日报道，欧盟外交与安全政策高级代表博雷利当天在德国举行的七国集团外长会上表示，欧盟将向乌克兰追加5亿欧元军事援助，用于购买坦克和大炮等重型武器。自俄乌冲突爆发以来，欧盟对乌克兰的军事援助总额已达到了20亿欧元。爱沙尼亚外交部12日表示，已将全国1/3的军事预算捐给乌克兰，以加强应对俄罗斯。根据爱沙尼亚外交部在推特上发布的信息，除了爱沙尼亚的捐款，同属波罗的海国家的拉脱维亚也向乌捐赠了近1/3的军事预算，波兰捐赠了13%，斯洛伐克则为11.6%。俄外长拉夫罗夫13日在独联体外长理事会会议后表示，欧盟已成为一个挑衅性的角色，在此背景下基辅加入欧盟的愿望“无害”令人质疑。拉夫罗夫还说，西方要求其他国家加入对俄制裁的立场厚颜无耻，没有教养。

在西方制裁压力下，俄经济保持稳定。普京12日在俄经济问题会议上表示，根据专家初步估计，俄今年会迎来丰收年，粮食产量可能达到1.3亿吨，其中包括8,700万吨小麦。这不仅可满足国内需求，还可增加对全球市场的供应。此外，俄通货膨胀正在逐渐放缓，预算能力正在提高，在外贸顺差背景下卢布汇率也在走强。

2、匈牙利始终不愿点头 欧盟或考虑推迟对俄石油制裁 【待观察】

财联社讯，尽管过去数周轮番给匈牙利做“思想工作”，但面对着铁了心不愿站边的这一“硬石头”，欧盟如今似乎也已无计可施。据部分欧盟国家表示，如果欧盟始终无法说服匈牙利支持对俄石油禁令，



现在可能是时候考虑推迟该计划了，以便他们可以继续执行拟议制裁方案的其余部分。匈牙利上周三（5月11日）强化了其公开立场，匈牙利外长西亚尔托表示，对俄石油禁运应只针对海上运输路线，陆上管道运输应被豁免。欧盟外交官表示，欧盟外长计划于周一（5月16日）在布鲁塞尔开会，有关国家仍希望在此之前就包含分阶段石油禁运在内的全套制裁方案达成协议。

外交官们称，延后推进俄罗斯石油禁运的想法眼下正在得到更多支持：匈牙利担心禁运俄罗斯石油可能对匈牙利经济造成太大损害；不过也有其他国家担心，现在取消该政策将是对俄软弱的迹象。匈牙利总理欧尔班此前曾表示，任何石油禁令都需要由欧盟领导人在峰会上讨论。下一次欧盟峰会定于5月底举行。欧盟此前的提议旨在未来6个月内逐步禁运俄罗斯原油，到明年1月初禁运成品油。欧盟允许匈牙利和斯洛伐克将制裁合规时间推迟到2024年底，并允许捷克推迟到同年6月，因为他们严重依赖俄罗斯原油。

欧盟对俄制裁需要所有27个成员国的一致支持。除了石油禁令外，欧盟提出的第六轮制裁方案还包括，计划将另外三家俄罗斯银行从SWIFT全球支付系统中除名，并将禁止向俄罗斯企业提供咨询和公关服务等措施。欧盟还计划于本周制定一项在2027年前摆脱俄罗斯能源的战略，预计该战略将概述在短期内对石油基础设施所需的有限投资，以保证对完全依赖俄罗斯管道石油的国家的供应安全。值得注意的制裁封锁是，两家大型投行被要求交出参与俄债券交易的客户名单。

3、G7 呼吁俄罗斯停止打击乌克兰港口和铁路 以保证乌方粮食出口 【待观察】

七国集团14日表示，俄乌冲突可能会给世界粮食安全造成严重后果，针对乌克兰粮食出口的限制进一步加剧了全球粮食紧张局势。七国集团农业部长13日至14日在德国斯图加特召开会议，讨论俄乌冲突导致的全球粮食安全问题。会议后发表公报，呼吁俄罗斯停止对乌克兰基础设施的打击，特别是港口和铁路，并允许乌克兰出口至少2500万吨粮食。

4、流血冲突后斯里兰卡总理宣布辞职 【负面】

当地时间5月6日，斯里兰卡总统戈塔巴雅·拉贾帕克萨宣布全国进入紧急状态。10日，斯里兰卡亲政府和反政府抗议者之间爆发流血



冲突。斯里兰卡总理马欣达·拉贾帕克萨的支持者先后袭击了总理府和总统办公室外的抗议示威营地，并试图拆除帐篷，导致两地局势紧张。当日下午马欣达提出辞职，但是当晚数千名示威者仍试图闯进位于首都科伦坡的总理府。11日，斯里兰卡总统戈塔巴雅·拉贾帕克萨接受其兄辞呈。12日傍晚，斯里兰卡统一国民党领导人、前总理拉尼尔·维克拉马辛哈向戈塔巴雅总统宣誓，就任斯里兰卡民主社会主义共和国总理，为第五次出任总理。

国际收支

1、G7 农业部长谴责印度临时禁止小麦出口 【负面】

据法新社报道，七国集团(G7)农业部长当地时间14日谴责了印度临时禁止小麦出口的决定。德国联邦食品和农业部长杰姆·厄兹代米尔在斯图加特的记者会上表示：“如果所有人都开始实施出口限制或关闭市场，那将使危机恶化。”

印度外贸总局13日发布公告，对印度小麦出口实施临时禁令，立即生效。印度临时禁止小麦出口主要基于两方面考虑。一是印度国内通胀高企，粮食价格上涨明显。其次，俄乌冲突导致国际粮食价格大幅上涨也是印度临时禁止小麦出口的原因之一。公告指出，国际粮食价格上涨已经威胁到印度及周边国家的粮食安全。业内人士指出，作为世界主要小麦生产国之一，印度实施出口禁令将有效降低国内小麦价格。据印度媒体报道，由于国际粮食价格大涨，印度小麦出口商在此前两个月里已经签订了约400万吨小麦合同，接近上个财年小麦出口总量的60%。这也是印度国内小麦价格上涨原因之一。

2、卢布成为今年走势最强货币：西方多轮严厉制裁没用？【待观察】

据塔斯社莫斯科消息，当地时间12日，俄罗斯总统普京表示，卢布汇率今年的走势在全球货币中堪称表现最佳。据报道，普京在俄政府经济会议上说：“在外贸顺差创纪录的背景下，我国货币汇率也在走强。今年卢布汇率走势大概是全球所有货币中表现最好的。”他表示，通货膨胀已经明显放缓，物价周涨幅已降至0.1%，接近俄央行制定的通胀目标。普京强调，俄罗斯有能力应对西方制裁带来的挑战。

报道称，俄罗斯对乌克兰采取特别军事行动后，西方对俄实施多轮严厉制裁，卢布汇率暴跌，对美元汇率从2月中旬的1美元约兑75卢

布贬至 3 月初的 1 美元兑 150 卢布以上。俄政府随后采取一系列强力干预措施，包括规定外国公司必须用卢布购买俄天然气。卢布汇率此后一路走强，完全收复失地后继续上升，目前已升至 1 美元兑换 65 卢布左右。

3、欧佩克下调石油需求预期 称世界经济上升潜力“相当有限”【待观察】

在上周四（5 月 12 日）公布的月报中，欧佩克将 2022 年全球原油需求增速预期从此前的 367 万桶/日下调至 336 万桶/日，降幅为 31 万桶/日，为连续第二个月下调对 2022 年世界石油需求增长的预测，理由是俄乌冲突不断加剧、通胀上升以及新冠疫情的影响。欧佩克月报公布后，美、布两油短线波动暂不大，延续早前跌势。



这份月报是欧佩克宣布少量增产后的最新报告。报告显示，欧佩克 4 月石油产量增加 15.3 万桶/日至 2,865 万桶/日，但其增产幅度仍落后于欧佩克+协议承诺的增产¹。增产幅度不达标，促使欧佩克 4 月份减产执行率达到 162%，产量较所要求的数额多削减 85.1 万桶/日。这暗

¹ 二手资料具体数据显示，各产油国的产量增幅如下：
委内瑞拉 4 月原油产量增加 1.4 万桶/日，至 70.7 万桶/日。
沙特 4 月原油产量增加 12.7 万桶/日，至 1034.6 万桶/日。
伊朗 4 月原油产量增加 1.6 万桶/日，至 256.4 万桶/日。
伊拉克 4 月原油产量增加 10.3 万桶/日，至 440.5 万桶/日。
阿联酋 4 月原油产量增加 3.6 万桶/日，至 301.5 万桶/日。
安哥拉 4 月原油产量增加 1.9 万桶/日，至 116 万桶/日。
沙特 4 月原油产量增加 14.1 万桶/日，至 1044.1 万桶/日。
利比亚 4 月原油产量减少 16.1 万桶/日，至 91.3 万桶/日。
科威特 4 月原油产量增加 2.1 万桶/日，至 266.2 万桶/日。



示着该组织闲置产能不足的麻烦和投资不足的问题依然存在。此前，欧佩克成员国沙特大臣阿卜杜勒阿齐兹·本·萨勒曼王子在上周二（5月10日）也称：“世界需要看清现实。全球各个层面的能源产能都在用尽。”阿联酋能源部长马兹鲁伊(Suhail al Mazrouei)表示，如果在全球范围内没有更多投资，当需求从冠状病毒疫情中完全恢复时，欧佩克+将无法保证充足的石油供应。他说：“我们一直在警告缺乏投资。缺乏投资正在很多国家出现。”

另外，欧佩克还将2022年非欧佩克国家的石油产量增长预测降低30万桶/日至240万桶/日。另外，欧佩克将其对俄罗斯2022年石油产量预测下调36万桶/日，预计美国致密油供应量将在2022年增加88万桶/日，与上个月持平。不过，欧佩克表示，美国原油产量今年晚些时候有进一步扩大的潜力。石油需求方面，欧佩克在报告中表示：“预计2022年的需求将受到东欧持续的地缘政治以及疫情限制的影响。”尽管如此，欧佩克仍预计第三季度全球消费量将超过1亿桶/日，并且2022年的年均消费量将略高于2019年疫情前的水平²。经济增长预测方面，欧佩克以通胀上升和货币持续收紧为由，将2022年全球经济增长预测从3.9%下调至3.5%，并表示：“当前世界经济增长预测的上升潜力‘相当有限’”。

4、制裁之下俄罗斯今年石油收入仍增长了50%【正面】

上周四，国际能源署(IEA)发布公布最新月度原油市场报告，将2022年全球石油需求增速预测下调7万桶/日，至177万桶/日。2022年全球石油需求预计将增加180万桶，达到平均9,940万桶/日。因世界经济增长疲软，高企的石油价格拖累石油需求。IEA认为，第二季度石油需求增速较第一季度将大幅放缓至190万桶/日，第一季度为440万桶/日。供给方面，石油库存仍是一个问题。IEA在报告中指出，经合组织3月份石油库存为2.99亿桶，低于5年平均水平。经合组织3月份工业库存增加300万桶，至26.26亿桶。因对俄石油制裁，全球能源供给缺口估计会不断放大，IEA称，俄罗斯在4月份关闭了近100万桶/日的石油产能，导致全球石油供应量下降到9,810万桶/日。

² 石油消费国的需求变化如下：

中国石油制品净进口较上轮统计增加38万桶/日至1,034万桶/日。

美国石油制品净进口较上轮统计减少116万桶/日至-177万桶/日。

印度石油制品净进口较上轮统计减少46万桶/日至382万桶/日。



虽然俄罗斯的石油受到制裁且不少石油产能被关闭，但其收入并没有减少，IEA说：“由于产品库存耗尽，炼油厂活动受限，全球炼油厂利润率飙升。尽管遭到抵制，俄罗斯今年的石油收入仍增长了50%。”不过，欧盟对能源生产巨头 Rosneft PJSC 等俄罗斯国有企业的制裁将于5月15日生效，欧盟正朝着全面禁止俄罗斯供应的方向迈进。IEA表示：“如果欧盟就石油禁令达成一致，新的禁运将加速已经在进行的贸易流动的重新定向，对俄罗斯的制裁将导致俄罗斯生产商关闭更多油井。”IEA预计，如果制裁进一步阻止俄罗斯石油的购买，俄罗斯减少的供应量将在5月升至160万桶/日，然后在6月升至200万桶/日，从7月起将升至近300万桶/日。不过好消息是，IEA称俄罗斯4月出口较前一个月反弹62万桶/日，至810万桶/日，回到1-2月平均水平，因为俄罗斯的供应主要从美国和欧洲转向印度为首的亚洲市场。

IEA表示，不包括俄罗斯在内，全球石油供应量5-12月期间将增加310万桶/日。从现在到8月，预计炼油厂日产量将增加470万桶，IEA还说：“随着时间的推移，中东欧佩克+和美国的产量稳步上升，加上需求增长放缓，预计将在俄罗斯供应中断恶化的情况下抵御严重的供应短缺，但市场供应紧张将持续。”

5、2021年日本经常项目盈余减少22.3% 【待观察】

日本2021年度国际收支初值显示，2021年日本经常项目盈余约为12.64万亿日元（约合人民币6,550亿元），同比下降22.3%。盈余规模的缩窄主要系原油价格高涨和日元贬值下进口物价攀升、贸易收支表现为大幅逆差所致。具体而言，2021年日本贸易逆差约为1.65万亿日元，是7年来首次出现逆差；包括旅行与货物运输在内的服务收支逆差约为4.80万亿日元。另外，反映海外投资产生的利息及分红动向等的“第一次所得收支”盈余规模约为21.59万亿日元，盈余额增加了近3万亿日元，主要系近期日元兑美元汇率走低推高了来自海外的分红所致。

ESG

1、欧盟据称计划加快清洁能源发展速度 摆脱对俄能源依赖 【待观察】

财联社5月11日讯，据彭博援引消息人士报道，欧盟计划加快其清洁能源的发展速度，从而实现在2027年结束对俄罗斯化石燃料的依赖。知情人士透露，欧盟委员会将于周三（5月18日）提出实施



RePowerEU 战略的一揽子计划，届时会提议提高 2030 年的清洁能源目标，从目前的占比 40% 提高到 45%。此外，欧盟还将提高其能源效率目标，要求成员国在 2020 年的预测基础上至少减少 13% 的能源消耗，而之前的目标是 9%。

俄乌冲突爆发后，欧盟确立了摆脱俄罗斯能源的目标，实现方式包括加快部署清洁能源、加大能源节约的力度以及向其他国家进口所需能源等。上述知情人士称，欧盟的提议中还将包括短期内对石油基础设施所需的有限投资，以保障那些严重依赖俄罗斯石油的成员国的供应安全，不过该方案的具体规模尚未确定。欧盟此前一周提出了针对俄罗斯的第六轮制裁方案，有意在 6 个月内逐步禁止进口俄罗斯石油。然而，以匈牙利为代表的一些成员国不同意在今年年底前就禁运俄油，他们声称需要更多的时间和资金来确保平稳过渡。欧盟计划到 2030 年生产 1,000 万吨可再生氢，并进口 1,000 万吨可再生氢，而生物甲烷的生产目标则为 350 亿吨。

气候组织：欧盟低估了放弃俄罗斯化石燃料的成本

气候组织 Ember 和 Global Witness 的一份报告指出，欧洲非常依赖天然气，若停止进口俄罗斯天然气，以目前的价格计算，到 2030 年，欧盟成员国可能需要额外支出约 2,030 亿欧元的能源支出，若没有供应多样化和可再生能源发展计划，这一数字可能高达 2,500 亿欧元。Global Witness 资深天然气活动人士 Tara Connolly 称，几十年来对天然气的严重依赖，让欧洲非常容易受到价格波动的影响，欧盟委员会严重低估了消费者继续依赖天然气的成本。这些组织提议，欧盟应在 2030 年前将可再生能源占其能源结构的比例从目前的 40% 提高到 50%，并提高能源效率目标。

2、南非绿色氢计划需要吸引 2,200 亿兰特投资 首个农业总体规划正式签署 【正面】

据南非新闻 24 小时网站 5 月 13 日报道，南非政府气候融资工作组负责人丹尼尔·米内莱在一次演讲中表示，南非发展大规模绿色氢能产业需要吸引 140 亿美元（约合 2,240 亿兰特）投资。创建一个每年可以出口 2 万吨气候友好型燃料的行业需要 10 亿美元初始资金，而达到 27 万吨目标则需要 130 亿美元额外资金。米内莱负责就 85 亿美元气候融资协议细节进行谈判，以帮助南非减少对煤炭的依赖。米内

莱表示，其中一部分资金需要用于发展南非绿色氢能和电动汽车产业。“南非可以通过有序退役燃煤发电站并迅速扩大替代能源来实现供应安全，而对绿色氢能和电动汽车的投资是必不可少的补充投资。”

据南非新闻 24 小时网站 5 月 13 日报道，南非农业及农产品加工部门总体规划于上周四（5 月 12 日）正式签署。南非农业、土地改革和农村发展部长迪迪扎表示，该规划旨在为投资者友好环境创造政策确定性、改善粮食安全、提供农民支持、投资和维护关键基础设施、减少进口并改善本地化粮食生产以及支持市场扩张和促进贸易发展。该规划表明将筹集 94 亿兰特用于维护和扩展基础设施，并将 70 亿兰特农业融资用于支持农民和小企业。相关措施能够促使农业部门附加值增长 320 亿兰特、在该领域维持超过 100 万个工作岗位并创造 75,000 个新的岗位，加强粮食安全和扩大商业生产，同时还将到 2030 年黑人农民在生产中的份额提高到 20%。另外值得关注的是，南非首条氢走廊每年至少提供 14,000 个工作岗位；南非仍在与富裕国家讨论 85 亿美元气候协议；Eskom 认为南非必须大幅提高发电能力。

3、葡政府宣布拨款 2700 万欧元支持受影响最严重的农业行业 【待观察】

葡萨博新闻网报道，葡农业与粮食部部长安图内斯宣布，9 月底前，政府将拨款 2700 万欧元援助受原材料特别是化肥和饲料价格上涨影响最大的农业行业，包括养猪业、家禽和蛋类、奶制品、牛、山羊和绵羊以及水果和蔬菜业等。有关款项将通过相应的行业机构发放给困难农户。此外，政府还在与欧盟研究采取一项特殊的危机措施，希望从农村发展基金中调动拨款，以更全面更长久地帮助所有农业行业。

主权信用

1、惠誉将捷克共和国主权信用展望由稳定调至负面 维持 AA-主权信用评级

调整展望理由：俄乌冲突、外部需求疲软、高通胀及持续的供应链中断等均对捷克经济增长构成下行风险，惠誉将 2022 年捷克经济增长预测由 4.3% 下调至 1.5%；全球大宗商品价格大幅上升加之 2022 年一季度国内能源价格免征增值税致使捷克面临非常强劲的通胀压力；由于高度依赖俄罗斯能源供应，因此捷克极易受到来自天然气供应关



闭的影响。截至 4 月末，捷克储气库容量仅占年度需求的 11%，捷克短期内缺乏可靠的选择来替代俄罗斯的天然气供应。