

5月17日-5月23日

➤ 2022年第17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

徐祯震 010-66428877-246
zhtxu@ccxi.com.cn

李梓桐 010-66428877-570
ztli@ccxi.com.cn

易成 010-66428877-218
chy@ccxi.com.cn

其他联系人

张婷婷 010-66428877-203
ttzhang@ccxi.com.cn



本周头条:

经济

- 世行将提供300亿美元援助 应对俄乌冲突下的粮食危机
- IMF副总裁: 亚洲经济体必须警惕全球紧缩政策的溢出风险
- 4月份欧元区通胀率达7.6%
- 俄罗斯一季度GDP同比增长3.5% 普京: 已成功抵御住制裁冲击
- 2022年一季度日本实际GDP环比下降0.2%
- 4月份葡萄牙主要价格指数涨幅明显
- 南非储备银行上调回购利率至4.75% 国内小麦价格创历史新高
- 2022年阿联酋经济将全面复苏 银行系统流动性恢复至疫情前
- 2022年一季度以色列实际GDP初值同比增长9.6%
- 埃及4月份通货膨胀率继续上升
- 卡塔尔4月零售物价上涨
- 伊朗火力电厂发电量增加8% 供电问题仍为工业界的重大挑战

财政

- 耶伦证实延长豁免的可能性不大 俄罗斯违约风险激增
- 南非财政部正在审查该国宏观经济政策

政治

- 欧盟委员会: 正研究将俄罗斯寡头被冻结资产用于重建乌克兰
- 下一步限制俄罗斯石油价格? 耶伦: 二级制裁正在讨论中
- 俄外长痛批欧盟官员新提议: “盗窃”外国资产已成西方习惯
- 乌总统办公室主任顾问: 乌方现阶段排除与俄罗斯达成停火协议的可能性

国际收支

- 粮食保护主义抬头 各国买粮有多难?
- 德国和意大利两国同意了俄罗斯的天然气支付条款
- 2022年俄贸易顺差达2,300亿美元 美元对卢布年均汇率为1:76.7
- 2021年卡塔尔FDI达40亿里亚尔 美国是最大来源国
- 伊朗外贸总额增长三倍 2022年进口小麦数量将创历史新高

ESG

- G7成立全球粮食安全联盟 应对二战以来最严重饥荒
- 海合会国家可通过“数字优先”方式引领全球物流领域
- 沙特2060年净零排放目标是挑战也是机遇
- 南非及其他非洲五国成立非洲绿色氢联盟

主权信用

- 标普将斯洛伐克主权信用展望由稳定调至负面 维持A+主权信用级别
- 惠誉将斯里兰卡主权信用级别下调至RD
- 穆迪将乌克兰主权信用级别由Caa2下调至Caa3 展望负面

1、世行将提供 300 亿美元援助 应对俄乌冲突下的粮食危机 【正面】

财联社 5 月 19 日讯，当地时间上周三（5 月 18 日），世界银行表示，将投入 300 亿美元资金，遏制因俄乌冲突造成的全球粮食安全危机。据世行介绍，这些援助将包括 120 亿美元的新项目，以及已获批准但尚未拨付的 180 多亿美元资金，后者涉及现有的食品和营养相关项目。世行行长 David Malpass 发表声明称，食品价格上涨对最贫困和最脆弱的群体产生了毁灭性的影响，为了稳定市场，各国现在应该明确未来的产量增长，以应对粮食危机。

俄乌冲突爆发至今已有近三月，由于两国均是全球重要的粮食供应国，战争加剧了粮食供应紧张形势。俄罗斯封锁黑海港口导致乌克兰无法对外出口粮食，并且俄罗斯限制其国内谷物出口。以食用最广泛的小麦为例，自冲突爆发以来，小麦的价格已上涨 60%。联合国粮农组织（FAO）本月早些时候表示，全球粮食价格在 3 月创下历史新高后，4 月小幅回落，但由于市场状况艰难，全球粮食安全仍令人担忧。世界银行称，上述新项目预计将支持农业、水利和灌溉项目以及社会保障，大部分资源将流向非洲、中东、东欧、中亚和南亚。这些地区是因俄乌冲突爆发，粮食供应受影响最严重的地区。埃及等国高度依赖乌克兰和俄罗斯的小麦，这些国家正在争夺市场上的供应。

多个国际组织在行动

美国财政部上周三公布了一份报告，概述国际金融机构的粮食安全行动计划，而世行的计划是这份报告中的最大组成部分。报告指出，欧洲复兴开发银行计划拿出 5 亿欧元，用于粮食安全以及农业和食品贸易融资，该机构拟为乌克兰及受战争影响的邻国提供 20 亿欧元的一揽子计划，前述 5 亿欧元是这项计划的一部分，其中乌克兰将得到 2 亿欧元，其邻国将获得 3 亿欧元。国际货币基金组织（IMF）将通过其正常渠道提供融资支持，这些渠道受各国所持股份以及债务是否可持续等条件限制。

2、IMF 副总裁：亚洲经济体必须警惕全球紧缩政策的溢出风险 【负面】



财联社 5 月 20 日讯，国际货币基金组织(IMF)副总裁冈村健司(Kenji Okamura)上周五表示，随着全球主要央行正以比预期更快的速度消除过去十年来实施的非常规宽松政策，亚洲经济体必须警惕溢出风险。冈村表示，这一风险尤其适用于那些最脆弱的经济体。他指出，亚洲经济体正面临一个艰难抉择：究竟应通过采取更多刺激措施支持经济增长，还是撤回刺激措施以稳定债务和通胀。

目前，日本央行的宽松政策正与全球转向货币紧缩的大趋势背道而驰，美国、英国和澳大利亚的央行均已经上调了利率。日本和美国利率之间的息差不断扩大，是近期日元贬值至二十年低点的主要因素。IMF 亚太部助理主任兼日本事务主管 Ranil Salgado 表示，日元最近的走势，尤其是上个月的跌势，基本上可以归因于包括美联储在内的全球货币政策紧缩。IMF 仍认为日本央行的货币政策相当有效。“日元贬值总的来说对日本有利，” Salgado 补充道，他的观点呼应了日本央行行长黑田东彦此前的说法。冈村曾任日本财务省负责国际事务的副大臣。他表示，新冠肺炎疫情、俄乌冲突和全球金融形势趋紧，将使亚洲经济体今年面临“挑战”。他表示，这场冲突正通过大宗商品价格上涨和欧洲经济增长放缓影响到亚洲。

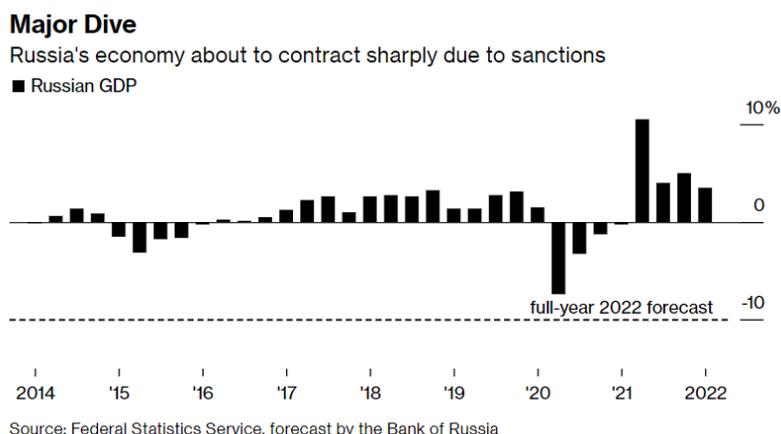
上周五的这场讲话是冈村健司自去年 12 月担任 IMF 副总裁以来首次出席媒体公开活动。他警告称，如果通胀预期继续高位摇摆，各国央行可能会采取更有力的紧缩措施。他说，“存在这样一种风险，即高企的通胀预期有可能需要更有力的紧缩措施。”他呼吁各国央行积极调整政策并进行明确的沟通。

3、4 月份欧元区通胀率达 7.6% 【待观察】

葡《商报》5 月 18 日报道，据欧盟统计局周三公布数据显示，欧元区 4 月份通胀率达 7.4%，与此前欧盟统计局在 4 月底作出的 7.5% 的预估值相比略微下降。价格变动的主要领域是能源上涨 3.7%，服务业上涨 1.38%，食品和烟酒上涨 1.35%，非能源工业品上涨 1.02%。法国和马耳他通胀率最低，均为 5.4%。4 月份，葡萄牙、丹麦和斯洛文尼亚通胀率同为 7.4%。通胀率排在前三的国家是爱沙尼亚，立陶宛和捷克，通胀率分别为 19.1%、16.6% 和 13.2%。

4、俄罗斯一季度 GDP 同比增长 3.5% 普京：已成功抵御住制裁冲击 【待观察】

财联社 5 月 19 日讯，自俄乌冲突以来，以美国为首的西方国家对俄罗斯进行了全方位的制裁，打压力度前所未见，给俄罗斯经济带来了巨大的冲击。当地时间上周三（5 月 18 日）俄罗斯国家统计局公布了一季度经济数据，数据显示，俄罗斯第一季度的经济增速为 3.5%，略低于市场预期的 3.7%。相比之下，俄罗斯经济在 2021 年第四季度增长了 5%。



据俄罗斯统计局称，包括石油和天然气在内的采矿业增长了 8.5%，制造业增长了 5.1%。农业产量仅增长了 1.9%，而零售销售方面增长了 3.5%。不过经济学家认为，制裁所带来的最严重的经济影响还在后面，并预计严重依赖进口制造设备和消费品的俄罗斯将陷入深度衰退。美国和欧盟的制裁措施打击了俄罗斯主要金融机构和公司，并导致外国公司大批撤离。俄罗斯央行表示，预计这些限制措施将引发俄罗斯的严重衰退，今年俄罗斯经济可能萎缩 10%。4 月下旬，俄罗斯央行估计，今年俄罗斯的年度经济产值将下降 8% 至 10%，明年将下降 3%，并预计 2024 年经济将增长 2.5% 至 3.5%。另外，俄罗斯经济的外部环境仍然具有挑战性，大大限制了经济活动。总部位于伦敦的欧洲复兴开发银行(EBRD)预计，俄罗斯经济今年将收缩 10%，明年将出现零增长。在普京于 2 月 24 日向乌克兰派兵之前，欧洲复兴开发银行曾预测，俄罗斯经济将增长 3%。

4 月底，俄罗斯审计院负责人、前财政部长阿列克谢·库德林表示，根据俄联邦经济发展部的初步估计，俄罗斯经济在 2022 年将下降 8.8%。未来一年半或两年内，俄罗斯将面临非常困难的情况。他表示，2022 年俄罗斯的通货膨胀率将达到 20.7%，2023 年则超过 6%。库德林指出，俄罗斯将用约 6.3 万亿卢布来支持经济。



不过俄罗斯总统普京多次声称，俄罗斯的经济已经成功抵御了制裁的冲击。普京在谈及西方制裁影响时表示，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，工业和能源行业等在迅速发展。俄罗斯经济部长上周三也表示，俄罗斯经济对西方制裁显示出了韧性，我们经受住了制裁的第一轮打击。俄罗斯央行预计，2023年通胀率将放缓至5-7%，2024年达到4%的目标，但同时也认为俄经济面临严峻挑战¹。卢布坚挺以及近期消费需求上升放缓是通胀放缓的主要因素，消费市场价格波动加剧的问题将在短期内继续存在。目前为止，俄罗斯基准股指 RTS 指数已上涨至冲突前的水平，俄罗斯卢布兑美元汇率也大幅反弹，成为今年以来全球表现最佳的货币之一。另外值得关注的经济动态包括：俄央行上调 2022 年俄银行业结构性流动性盈余预测；2022 年初以来，俄石油出口量约 800 万桶/日，出口收入增长 50%，俄每月石油出口收入约 200 亿美元，驱动俄预算中油气收入大幅增长；俄政府简化汽车注册登记要求；17 家俄公司获得保留存托凭证许可；俄经发部认为俄通胀率正处于峰值，预计 2022 年乌拉尔石油均价将为 80.1 美元/桶，此后呈下降趋势，预测 2022 年俄 GDP 下降 7.8%、2023 年降幅放缓至 0.7%²，预测 2022 年俄失业率将升至 6.7%，2025 年将恢复至 2021 年水平（4.8%），预测 2022 年俄居民实际可支配收入将下降 6.8%、实际工资收入下降 3.8%，2023 年实际可支配收入增长 1.3%、工资收入增长 0.8%，预测 2022 年俄零售贸易将下降 8.7%，但 2023 年增长 2.5%，2024 年增长 4.9%，2025 年增长 3.8%，2022 年俄居民有偿服务将下降 7.9%，2023 年、2024 年、2025 年将分别增长 2.9%、4.5%、1.5%，认为 2022 年俄固定资产投资将下降 19.4%，预计 2023 年、2024 年、2025 年增速分别为 0.3%、8.9%、5.3%；莫斯科新设立中小企业可享受首年免息贷款。

5、2022 年一季度日本实际 GDP 环比下降 0.2% 【待观察】

日本内阁府发布的数据显示，2022 年一季度日本实际国内生产总值环比下降 0.2%，按年率计算降幅为 1%。尽管强劲的海外需求拉动

¹ 俄《生意人报》5月11日报道，俄央行货币政策报告显示，俄经济将面临20世纪90年代以来最严峻的挑战之一。俄央行预测，今年俄GDP将下降8—10%；外贸萎缩将导致出口在经济中的比重低于历史平均水平；不确定性增加、购买生产所需进口商品和出口销售困难将导致私人投资明显减少。俄政府和俄央行将采取措施支持经济结构转型。俄经济适应新常态并完成转型需经历两个阶段：第一阶段约1.5—2年，其间俄央行将维持物价稳定；第二阶段将在2023年中至2024年来，俄经济将适应制裁并形成以本地化生产为基础的新市场，实现经济发展再平衡。俄央行预测，2023年俄GDP增长0—3%，2024年增长2.5%—3.5%。

² 该部表示，得益于实施系列支持经济措施，俄经济总体上展现出一定韧性，但俄经济主要风险挑战依然存在，包括物流运输中断、调整生产布局、机械设备进口下降等。



出口环比增长 1.1%，但进口环比增幅达 3.4%。一季度内需对经济增长的贡献为 0.2 个百分点，外需为负 0.4 个百分点。日本总务省近日公布的数据显示，日本核心消费价格指数（CPI）连续 8 个月同比上升，4 月核心消费价格指数同比上涨 2.1%，7 年多以来涨幅首次突破 2%。目前日本仍面临着来自国内外的多重挑战：俄乌冲突致使能源、粮食、金属等大宗商品供应紧张，并进一步推高进口商品价格；美国加速收紧货币政策加剧了金融市场动荡风险；半导体等零部件供给不足和物流紧张造成的供给侧困境，仍在持续影响日本国内正常生产秩序。与此同时，新冠疫情反复及变异也持续影响着日本经济。需求不足仍是日本经济复苏面临的主要困境，也使得日本央行持续面临难以退出超宽松货币政策的困境。

6、4 月份葡萄牙主要价格指数涨幅明显 【负面】

葡国家统计局 5 月 18 日发布，葡萄牙 4 月份制造业价格指数同比变化 22.7%（上月为 20.1%），创最高涨幅。剔除能源部分，该指数同比增长 15.7%（上月为 13.6%），也创新高。消费者价格指数同比变化率为 7.2%，达到 1993 年 3 月以来的最高水平。核心通胀率（不包括能源和未加工食品）同比增长 5.0%（上月为 3.8%），为 1995 年 9 月以来的最高水平。工业生产价格指数同比上涨 24.6%（上月为 26.5%），涨幅虽小幅下降，但仍然受到能源和原材料价格上涨的强烈影响，排除该影响的指数变化率为 9.4%（上月为 7.9%）。

7、南非储备银行上调回购利率至 4.75% 国内小麦价格创历史新高 【待观察】

据南非新闻 24 小时网站 5 月 19 日报道，南非储备银行货币政策委员会（MPC）决定将回购利率上调 50 个基点至 4.75%，达到自 2016 年 1 月以来最大涨幅。其中，四名成员投票支持加息 50 个基点，一名成员投票支持加息 25 个基点。由于 4 月份南非通胀率在五个月内第三次达到 5.9%，南非储备银行面临加息压力，其目标通胀在 3% 至 6% 之间。另外，南非储备银行将 2022 年南非总体通胀预期从 5.8% 上调至 5.9%，主要是由于食品和燃料价格上涨，并将 2022 年南非经济增长预期从 2.0% 下调至 1.7%，主要是由于短期因素综合作用，包括夸纳省发生洪灾和电力供应限制持续。



据南非新闻 24 小时网站 5 月 17 日报道，由于对供应短缺的担忧导致谷物价格飞涨，消费者可能在三个月内为购买食品支付更多费用。全球小麦价格上周一（5 月 16 日）达到每吨 435 欧元或 7,338 兰特历史新高，此前印度宣布禁止小麦出口以确保本国粮食安全。FNB 高级农业经济学家保罗·马库贝指出，南非国内小麦价格同样创下历史新高，目前小麦价格高于每吨 8,000 兰特。马库贝认为近期食品通胀将保持在 6% 以上。5 月份《世界农业供需预估报告》显示，预计 2022/23 年度全球小麦产量为 7.748 亿吨，比 2021/22 年度减少 450 万吨，尤其乌克兰、澳大利亚和摩洛哥产量下降。另外，根据南非期货交易所数据，白玉米价格接近每吨 5,000 兰特，而黄玉米价格突破每吨 5,000 兰特，价格上涨由国际市场发展以及兰特兑美元汇率走弱推动。另外值得关注的经济动态包括：4 月份南非消费者通胀率保持在 5.9% 不变；预计 6 月份南非燃油价格大幅上涨；南非中等收入消费者面临财务紧张问题；南非储备银行着手数字兰特以降低跨境支付成本；南非贸工部公布黑人工业家出口网络；南非农业部门对签署总体规划表示欢迎。

8、2022 年阿联酋经济将全面复苏 银行系统流动性恢复至疫情前【待观察】

据《海湾时报》报道，阿联酋中央银行日前表示，阿联酋经济在 2020 年出现严重收缩后于今年转向正增长，并将在 2022 年全面复苏。阿央行预计，2021 年和 2022 年，阿联酋实际 GDP 将分别恢复 2.5% 和 3.5% 的增长，而实际非碳氢化合物 GDP 将分别增长 3.6% 和 3.9%。阿央行表示，包括运输和国际旅行在内的全球经济活动萎缩使得全球石油需求下降，阿联酋作为石油出口国受到一定程度影响。根据“欧佩克+”减产协议，阿联酋第三季度石油产量同比下降 17.7%，第四季度同比下降 18.2%。2020 年，阿联酋全年平均石油产量为 278 万桶/日，预计其实际石油 GDP 将萎缩。

阿通社消息，阿联酋中央银行在一份声明中表示，阿银行系统的整体流动性已恢复至疫情前水平。2020 年 3 月新冠疫情在全球暴发后，阿央行迅速推出了 700 亿美元的一揽子资本和流动性措施，作为“目标经济支持计划”（TESS）的一部分。其中一些措施已延长至 2021 年 6 月。央行行长阿卜杜拉·哈米德·赛义德表示，预计阿经济今年将增长 2.5%，去年受到疫情和油价下跌的双重冲击，阿经济萎缩了 6%。评级机构标准普尔日前在一份报告中表示，海湾地区的经济将缓慢复

苏，尤其是航空、旅游和房地产等行业，这将拖累今年银行的资产质量和盈利能力。另外值得关注的是，迪拜机场有望保持全球最繁忙国际机场排名；阿布扎比国际控股公司(IHC)完成对印度阿达尼集团 73 亿迪拉姆投资；迪拜 4 月份房屋销售量飙升 55.9%；博禄公司(Borouge)将发行 10% 股份并在阿布扎比证券交易所(ADX)上市；Dnata 投资 1,700 多万美元建设先进设施，提升伊拉克埃尔比勒机场运营能力。

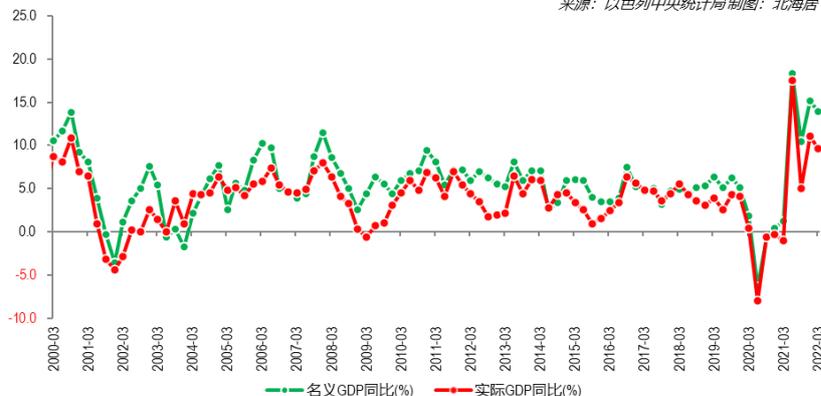
9、2022 年一季度以色列实际 GDP 初值同比增长 9.6% 【待观察】

以色列中央统计局 05 月 16 日发布的初步数据显示，2022 年一季度，以色列经济继续处于恢复性增长之中，扣除价格因素后，实际 GDP 同比增长 9.6%，增幅较上季度回落 1.5 个百分点，三年平均增长 2.9%。2022 年一季度，按当前市场价格计算，以色列名义 GDP 为 4,079.18 亿新谢克尔，同比增长 13.9%，增幅比上季度回落 1.2 个百分点，三年平均增长 5.5%。2022 年一季度，按 2015 年不变市场价格计算，以色列实际 GDP 为 3,700.51 亿新谢克尔，同比增长 9.6%，增幅较上季度回落 1.5 个百分点，三年平均增长 2.9%。

2022 年一季度，从三大需求实际同比增长来看，最终消费支出增长 11.5%，其中私人消费支出增长 13.6%，政府消费支出增长 4.0%；固定资本形成总额增长 12.3%；货物和服务出口增长 12.5%，货物和服务进口增长 18.8%。2022 年一季度，经季节调整后，私人消费支出同比增长 13.3%，政府消费支出同比增长 3.1%；固定资本形成总额同比增长 10.8%；合计国内需求同比增长 10.6%。货物和服务出口同比增长 11.0%，货物和服务进口同比增长 18.6%。

以色列季度经济增长趋势图

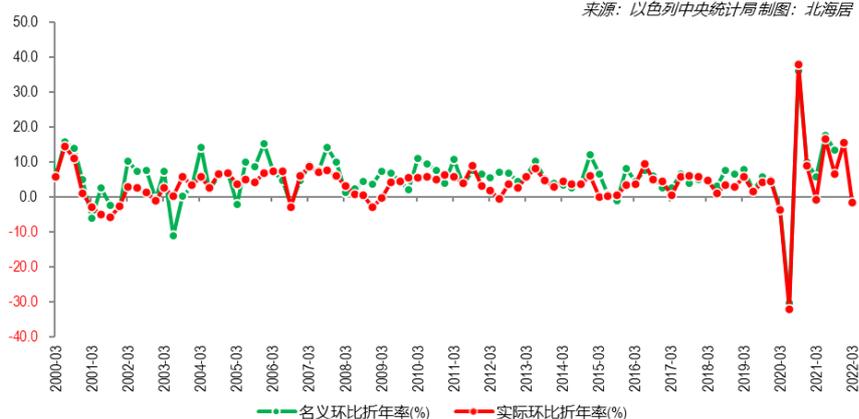
来源：以色列中央统计局制图：北海居





以色列季度经济增长趋势图

来源：以色列中央统计局制图：北海居



以色列季度国内生产总值

来源：以色列中央统计局5月16日发布 以色列央行 制作：北海居

季度	GDP(当年价格)		GDP(2015年价格)		GDP(当年价格,季调)			GDP(2015年价格,季调)			美元名义GDP		
	ILS mn	同比%	ILS mn	同比%	ILS mn	环比%	折年率%	ILS mn	环比%	折年率%	USD mn	同比%	USD/ILS
2017-03	311293.0	4.6	310173.9	4.8	313351.0	0.6	2.6	310977.7	0.2	0.6	83436.0	9.6	3.7309
2017-06	316972.9	5.0	312541.4	4.7	318399.0	1.6	6.6	315456.4	1.4	5.9	88372.3	11.8	3.5868
2017-09	320495.2	3.1	317864.5	3.6	321502.0	1.0	4.0	320227.2	1.5	6.2	89888.3	10.1	3.5655
2017-12	330079.8	4.8	331017.4	4.4	325570.0	1.3	5.2	324761.8	1.4	5.8	94007.0	14.3	3.5112
2018-03	326530.8	4.9	327193.5	5.5	329151.0	1.1	4.5	328527.1	1.2	4.7	94352.1	13.1	3.4608
2018-06	330701.4	4.3	326159.2	4.4	331775.0	0.8	3.2	329475.5	0.3	1.2	92369.6	4.5	3.5802
2018-09	336803.2	5.1	329277.9	3.6	338017.0	1.9	7.7	332276.1	0.9	3.4	92519.1	2.9	3.6404
2018-12	347545.3	5.3	341248.6	3.1	343433.0	1.6	6.6	334677.9	0.7	2.9	93876.9	-0.1	3.7021
2019-03	347366.6	6.4	339917.0	3.9	349980.0	1.9	7.8	339425.4	1.4	5.8	95278.1	1.0	3.6458
2019-06	347702.1	5.1	334484.7	2.6	351536.0	0.4	1.8	340684.3	0.4	1.5	96717.3	4.7	3.5950
2019-09	358018.0	6.3	343536.4	4.3	356588.0	1.4	5.9	344293.6	1.1	4.3	101506.4	9.7	3.5270
2019-12	365361.9	5.1	355302.4	4.1	360934.0	1.2	5.0	348067.9	1.1	4.5	104655.7	11.5	3.4911
2020-03	353619.4	1.8	341185.7	0.4	358120.0	-0.8	-3.1	344815.3	-0.9	-3.7	101016.6	6.0	3.5006
2020-06	325448.0	-6.4	307820.2	-8.0	327160.0	-8.6	-30.3	312917.9	-9.3	-32.2	92756.6	-4.1	3.5086
2020-09	355393.8	-0.7	341478.3	-0.6	353401.0	8.0	36.2	339116.5	8.4	37.9	103994.0	2.5	3.4174
2020-12	366945.1	0.4	354229.5	-0.3	362022.0	2.4	10.1	346429.0	2.2	8.9	110075.2	5.2	3.3336
2021-03 r	358069.4	1.3	337567.5	-1.1	367114.0	1.4	5.7	345686.0	-0.2	-0.9	109532.1	8.4	3.2691
2021-06 r	385060.3	18.3	361824.2	17.5	382388.0	4.2	17.7	359234.1	3.9	16.6	118015.8	27.2	3.2628
2021-09 r	392630.9	10.5	358642.8	5.0	394770.0	3.2	13.6	364947.3	1.6	6.5	121291.5	16.6	3.2371
2021-12 r	422453.0	15.1	393526.5	11.1	408564.0	3.5	14.7	378426.7	3.7	15.6	134007.0	21.7	3.1525
2022-03 p	407918.4	13.9	370050.6	9.6				376863.9	-0.4	-1.6	127598.6	16.5	3.1969

注：r=修订数据，p=初步数据，完整时间序列数据请登录TopEDB经济数据智能分析平台查看。



以色列季度累计内生产总值(SNA 2008)

来源：以色列中央统计局5月16日发布 以色列央行 制作：北海居

季度	GDP(当年价格)		GDP(2015年价格)		GDP平减指数		人民币名义GDP			美元名义GDP		
	ILS mn	同比%	ILS mn	同比%	2015=100	同比%	亿人民币	同比%	平均汇率	百万美元	同比%	USD/ILS
2017-03	311293.0	4.6	310173.9	4.8	100.36	-0.2	5745.47	15.6	0.5418	83436.0	9.6	3.7309
2017-06	628265.9	4.8	622715.3	4.7	100.89	0.1	11784.43	16.3	0.5331	171542.1	10.6	3.6625
2017-09	948761.1	4.2	940579.8	4.3	100.87	-0.1	17767.89	14.1	0.5340	261357.1	10.4	3.6301
2017-12	1278840.9	4.4	1271597.2	4.4	100.57	0.0	23986.90	13.2	0.5331	355266.2	11.4	3.5997
2018-03	326530.8	4.9	327193.5	5.5	99.80	-0.6	6003.80	4.5	0.5439	94352.1	13.1	3.4608
2018-06	657232.2	4.6	653352.7	4.9	100.59	-0.3	11894.09	0.9	0.5526	186688.0	8.8	3.5205
2018-09	994035.4	4.8	982630.6	4.5	101.16	0.3	18201.14	2.4	0.5461	279177.3	6.8	3.5606
2018-12	1341580.7	4.9	1323879.2	4.1	101.34	0.8	24694.41	2.9	0.5433	373172.5	5.0	3.5951
2019-03	347366.8	6.4	339917.0	3.9	102.19	2.4	6428.19	7.1	0.5404	95278.1	1.0	3.6458
2019-06	695068.9	5.8	674401.7	3.2	103.06	2.5	13016.63	9.4	0.5340	191962.9	2.8	3.6209
2019-09	1053086.9	5.9	1017938.1	3.6	103.45	2.3	20115.78	10.5	0.5235	293484.3	5.1	3.5882
2019-12	1418448.8	5.7	1373240.5	3.7	103.29	1.9	27452.82	11.2	0.5167	397956.0	6.6	3.5643
2020-03	353619.4	1.8	341185.7	0.4	103.64	1.4	7049.98	9.7	0.5016	101016.6	6.0	3.5006
2020-06	679067.4	-2.3	649005.9	-3.8	104.63	1.5	13625.97	4.7	0.4984	193773.2	0.9	3.5044
2020-09	1034461.2	-1.8	990484.2	-2.7	104.44	1.0	20819.50	3.5	0.4969	297772.8	1.5	3.4740
2020-12	1401406.3	-1.2	1344713.7	-2.1	104.22	0.9	28126.57	2.5	0.4982	407771.6	2.5	3.4367
2021-03 r	358069.4	1.3	337567.5	-1.1	106.07	2.3	7102.54	0.7	0.5041	109532.1	8.4	3.2691
2021-06 r	743129.7	9.4	699391.7	7.8	106.25	1.5	14725.94	8.1	0.5046	227539.7	17.4	3.2659
2021-09 r	1135760.6	9.8	1058034.5	6.8	107.35	2.8	22570.03	8.4	0.5032	348764.0	17.1	3.2565
2021-12 r	1558213.6	11.2	1451561.0	7.9	107.35	3.0	31129.58	10.7	0.5006	482516.6	18.3	3.2293
2022-03 p	407918.4	13.9	370050.6	9.6	110.23	3.9	8103.01	14.1	0.5034	127598.6	16.5	3.1969

注：r=修订数据，p=初步数据，完整时间序列数据请登录TopEDB经济数据智能分析平台查看。

10、埃及 4 月份通货膨胀率继续上升 【待观察】

《金字塔在线》5月10日报道，埃中央公共动员和统计局(CAPMAS)宣布，埃4月份总体年度通货膨胀率从3月份的12.1%上升至14.9%，远高于去年同期的4.4%，其中，城市年度通胀率从3月份的10.5%升至13.1%。食品和饮料价格上涨8.1%，是推动通胀上升的主要因素。今年以来，受俄乌冲突、全球食品和能源价格上涨、供应链中断以及新冠肺炎疫情等因素影响，埃及通货膨胀率持续上升。另外值得关注的是，国际航运商会和苏伊士运河管理局签署加强合作谅解备忘录；塞西总统指示原材料不受最新进口政策限制。

11、卡塔尔 4 月零售物价上涨 【待观察】

据卡塔尔《海湾时报》近日报道，由于食品、服装、家具、娱乐活动和房租价格增长，卡塔尔4月份消费价格指数同比上涨4.66%，总体物价水平环比上升0.29%，通货膨胀有所加剧。全球经济面临通胀压力，各国央行收紧货币政策，引发对经济放缓的担忧。近期发布的《卡塔尔经济展望》也指出，由于供应链瓶颈导致的全球大宗商品价格上涨和刺激性金融和财政政策影响，卡塔尔将面临输入性和国内通胀的双重压力。卡塔尔4月份核心物价通胀同比增长4.88%，环比增长0.14%，核心物价增长高于一般CPI增长。住房、水、电和燃料占CPI比重约21.17%，价格指数同比增长3.75%，环比增长0.94%。另外值得关注的



是，卡塔尔房屋租赁价格将保持高位；2022年一季度卡塔尔哈马德国际机场旅客吞吐量同比上升162%。

12、伊朗火力电厂发电量增加 8% 供电问题仍为工业界的重大挑战【待观察】

《德黑兰时报》报道，伊朗火力电厂在伊历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。

《德黑兰时报》报道，伊朗工矿农商会（ICCIMA）董事会成员卡什菲表示，供电问题已成为伊朗工业界面临的重大挑战，政府应采取保障措施保障工业用电。近十年来，由于各地气温持续上升和降雨显著减少，伊朗在夏季用电高峰期面临着较大供电缺口。为保障民生用电，伊朗政府往往限制工业用电，导致企业生产成本大幅增加。2021年9月，伊朗政府宣布启动工业用电保障计划，允许大型工业企业自行建设电厂。根据该计划，上述企业将出资建设发电量合计达10,000兆瓦的电厂。另外值得关注的是，世界银行再次上调对伊朗经济增长预测；伊朗8年来新探明矿产储量价值达287亿美元，453座小型闲置矿山恢复采矿；伊朗为全国住宅运动提供98万块建设用地；伊朗汽车轮胎年产量超过4,700万个；伊朗家电市场陷入衰退。

财政

1、耶伦证实延长豁免的可能性不大 俄罗斯违约风险激增【负面】

美国财长耶伦证实，美国不太可能延长于本周5月25日到期的关于俄罗斯向美国债权人兑付债券的豁免规定，这意味着俄罗斯违约风险将大大提升，可能出现一个世纪以来的首次海外债务违约。此前，尽管受到了广泛的制裁，但到目前为止，俄罗斯还是设法避免了这种情况，这在一定程度上是由于美国给俄罗斯留出了偿付投资者的时间。现在，随着美国财政部宣告这项豁免在到期后不太可能被延长，俄罗斯违约风险发生了变化。上周三（5月18日），信用违约互换（CDS）



显示，俄罗斯在一年内发生主权债违约的可能性为 90%。根据洲际交易所旗下 ICE Data Services 的数据，这一概率上周二为 77%。

迄今为止，尽管面临着许多制裁，俄罗斯仍然设法履行其所有主权债务义务。这包括本月早些时候俄罗斯在动用其国内美元储备后避免了首次外部违约的可能性。但俄罗斯公司就没有这么幸运了，数十亿美元的债务现在正处于技术性违约状态。据塔斯社报道，俄罗斯财政部长安东·西卢阿诺夫上周三重申，俄罗斯无意拖欠其欠外国投资者的近 200 亿美元的主权债务，如果美元支付受阻，俄罗斯将以卢布支付。4 月，西卢阿诺夫曾承诺，如果俄罗斯被迫陷入主权债务违约的境地，俄方将提起诉讼。

俄罗斯的下一次付息日为 5 月 27 日，涉及到分别将于 2026 年和 2036 年到期的两只外国债券。如果美国投资者被禁止接收来自俄罗斯的资金，即使俄罗斯有 30 天的宽限期来寻找解决方案，这些付款也将面临风险。上述两只债券都包含允许以其他货币支付的条款，但尚不清楚这是否会帮助俄罗斯克服美国施加的最新障碍。2026 年到期的外国债券以美元计价，但允许以欧元、瑞士法郎或英镑支付，以及以美元向瑞士、英国或欧盟的账户支付利息；以欧元计价的 2036 年到期的债券则包含有允许以卢布支付的附加条款。但是，如果俄罗斯选择使用替代货币，则必须提前通知债权人。虽然 2026 年到期债券的通知期限为提前 5 天，但 2036 年到期债券需提前 15 天，这表明它可能已经错过了窗口期。

根据外媒汇编的数据，俄罗斯 2026 年到期的美元债上周三下跌 33% 至 16 美分。这是自 3 月中旬以来的最低水平，当时俄罗斯成功支付了俄乌冲突爆发以来的第一笔外债。2036 年到期的债券则几乎没有变化。

2、南非财政部正在审查该国宏观经济政策 【待观察】

据南非广播公司网站 5 月 18 日报道，南非财政部长戈东瓜纳在线上预算投票时表示，南非财政部正在审查该国宏观经济政策，包括审查一些关键经济指标演变趋势并评估政策执行情况。目前南非经济状况仍然具有不确定性，尽管南非正在走上经济重建和复苏的道路，但是新冠疫情大流行继续造成全球不确定性等因素，同时南非正在面临不平等、贫困和失业等众多系统性挑战。南非偿债费用在中期支出框架期间占该部门预算的 34.4%。戈东瓜纳表示，对于南非财政部而言必



须坚定地继续目前正在推进的努力以加速经济增长，包括解决结构性限制、恢复投资者信心和公众信任、维护财政框架、减少政策不确定性、降低经营成本。

戈东瓜纳强调了南非财政部正在努力恢复仍处于压力之下的公共财政。南非财政部继续支持该国政府确保稳定且可持续增长和公平有效分配公共资源的能力，继续推行平衡审慎财政策略以稳定公共财政。另外，戈东瓜纳重申了关于减少对国有企业的担保的立场，但是该部门正在探索处理 Eskom 约 3,000 亿兰特债务的途径。南非政府继续为总借款提供资金，同时尽量减少再融资风险、货币风险和整体借款成本。南非财政部将列出该国政府为社会保险提供资金的标准，对几家高风险国有实体治理体系的审查工作正在进行中。此外，南非财政部对该国政府解决电力、水、交通和电信等公用事业费用高企和效率低下问题的计划表示支持。

政治

1、欧盟委员会：正研究将俄罗斯寡头被冻结资产用于重建乌克兰【负面】

财联社 5 月 20 日讯，当地时间上周四（19 日），欧盟委员会主席冯德莱恩表示，欧盟正研究如何利用被冻结的俄罗斯寡头资产，为乌克兰战后重建提供资金。欧盟委员会上周三提议向乌克兰提供 90 亿欧元的贷款，以帮助该国对抗俄罗斯，并建立一个战后重建设施。冯德莱恩称：“我们的律师正在努力寻找利用（俄罗斯）寡头被冻结资产重建乌克兰的可能方法，我认为俄罗斯也应该做出贡献。”俄乌冲突爆发后，西方阵营对俄罗斯实施了一系列制裁措施，那些与克里姆林宫关系密切的俄罗斯寡头和富人首当其冲。欧盟委员会正试图建立一个共同的法律框架，旨在使欧盟各国政府更容易没收相关俄罗斯寡头和富人的资产。这项提案仍在准备中，初步定于 5 月 25 日公布，但也可能会晚于计划时间公布。这将是漫长过程中的第一步，能否成功推行仍存在疑问，因为它需要所有欧盟成员国的支持，一些国家传统上对司法改革持谨慎态度，需要改变他们的法律制度。

冯德莱恩：乌克兰加入欧盟须达到某些标准

冯德莱恩上周四还提到了关于乌克兰申请加入欧盟的事项，她表示支持将乌克兰的长期重建与乌克兰加入欧盟所需的改革结合起来。



冯德莱恩指出，虽然乌克兰人看到了他们在欧盟内的未来，但要成为欧盟成员，必须在法治、经济和政治领域达到某些标准。她补充称：“入盟过程在很大程度上取决于候选者的行为和行为方式，乌克兰希望不惜一切代价加入欧盟，这意味着其进行必要改革的动力很大。”俄乌冲突爆发后不久，乌克兰便于2月28日宣布申请加入欧盟，格鲁吉亚和摩尔多瓦于3月3日相继宣布申请加入欧盟。值得一提的是，欧盟上一次纳入正式成员还是在2013年，克罗地亚于当年7月1日正式加入欧盟。根据欧盟的规定，加入欧盟必须在经济、法治和人权等方面达到一定标准，除了最新申请的乌克兰等国外，塞尔维亚、波斯尼亚和黑山等国目前仍在和欧盟就申请加入进行谈判。

2、下一步限制俄罗斯石油价格？耶伦：二级制裁正在讨论中【负面】

美国财政部长耶伦在七国集团（G7）财长会议上表示，官员们已经讨论了针对俄罗斯的二级制裁和其他方法，目的在于限制俄罗斯的石油收入同时尽量减少对能源价格的影响。美国已经禁止从俄罗斯进口石油，欧盟国家也打算在明年逐步采取同样的措施。耶伦上周四（5月19日）在德国波恩对记者表示，七国集团官员还讨论了利用二级制裁对俄罗斯石油实施价格上限的可能性。形成一个相当于“买方卡特尔”的组织以强制执行俄罗斯石油固定价格的方法，被认为可能有助于最大限度地减少俄罗斯的收入。

随着美国及其盟国正竭力限制俄罗斯的主要收入来源，美国总统拜登将把控制油价作为他即将开启的亚洲之行的重点。据一位知情人士透露，欧盟领导人也将在5月底齐聚布鲁塞尔，讨论乌克兰问题时将支持设置油价上限的做法。知情人士表示，设置价格上限仍远未能成为现实，但这是在不对俄罗斯能源购买者实施制裁的情况下挤压俄罗斯的尝试之一。目前制裁买家的做法肯定会激怒像印度这样依赖俄罗斯原油的国家。耶伦还表示，没收遭冻结的俄罗斯中央银行资产在美国是不合法的，法律不允许美国政府这么做。耶伦同时表示，美国开始与伙伴国就如何让俄罗斯支付乌克兰战后重建费用进行讨论。

另外，美国不太可能延长允许美国投资者接收俄罗斯债务付款的制裁豁免，此举可能将俄罗斯推向违约。耶伦认为合理的可能性是该豁免许可将被允许到期。她说，目前尚未就此做出最终决定，但她认为不太可能继续提供这一豁免。目前的豁免将于5月25日到期。耶伦表示，此举不会使俄罗斯的借贷能力发生重大变化，因为美国及其伙伴



在很大程度上已经切断了俄罗斯在海外市场借贷的能力。根据俄罗斯国有媒体机构俄通社-塔斯社（TASS），俄罗斯财长卢安诺夫（Anton Siluanov）上周三（5月18日）表示，如果制裁使其难以向债券持有人付款，俄罗斯打算以卢布偿还外债。然而，俄罗斯的外币债券在很多情况下并不允许以卢布支付，包括在美国制裁豁免到期日两天后的5月27日前需向债券持有人支付的1亿美元。

耶伦还谈及美国国内的通胀问题。她拒绝接受任何关于美联储及其同行应提高通胀目标的想法。过去两个月，美国消费者物价年增长率超过8%，一些经济学家质疑美联储是否能够将通胀降回至2%的目标。这反过来又引发了美联储可能需要提高通胀目标的猜测。至于美国经济，耶伦表示，美联储试图在不引发经济衰退的情况下降低通胀，但现在面临着艰巨的挑战。

3、俄外长痛批欧盟官员新提议：“盗窃”外国资产已成西方习惯【待观察】

欧盟外交与安全政策高级代表博雷利5月9日在接受英国《金融时报》采访时表示，欧盟应该将冻结的俄罗斯外储拿来支付乌克兰的战后重建。他以美国在阿富汗塔利班夺权后冻结阿中央银行在美资产为例称，欧盟如果采取类似措施，将是“符合逻辑的”，“现在钱就在我们的口袋里，谁能给我解释一下，为什么阿富汗的钱可以这样处理，而俄罗斯的钱不可以？”RT提到，俄乌冲突爆发后，西方国家冻结了俄罗斯约3,000亿美元的外汇储备。另有消息称，欧盟委员会正在制定新的规则，旨在使欧盟各国政府更容易没收相关俄罗斯寡头和富人的资产。

对此，拉夫罗夫表示，“盗窃”外国资产已经成为西方的“习惯”，他提到美国此前冻结了“属于阿富汗，属于阿富汗中央银行”的资金。他认为，美国没有计划将这笔资金用于满足阿富汗人的需求，而阿富汗人民“已经承受了北约驻军20年的后果”。

此外，拉夫罗夫还质疑博雷利担任的职务，称“我们可能很快就会看到欧盟高级外交官的这个职位永远消失，因为欧盟不会再有自己的外交政策，只会严格遵照任何美国强加的方案行事。”拉夫罗夫补充说，莫斯科将继续反对美国“侵蚀联合国所依据的原则”并建立单极世界秩序的企图。此外，拉夫罗夫还批评博雷利越界。他说，除了提出“没



收外国资产的想法”，这名欧盟官员还曾表示乌克兰危机“应该通过军事手段解决”。他指的是博雷利在4月发表的一份声明中提到：“这场战争将在战场上取得胜利”。拉夫罗夫提醒说，博雷利“最好记住……他是欧盟的首席外交官，而不是欧盟的军事领导人”。RT指出，这不是俄罗斯官员第一次批评博雷利的上述提议。5月9日，俄罗斯副外长亚历山大·格鲁什科称博雷利的提议完全是“无法无天”的行为，会损害国际关系。

4、乌总统办公室主任顾问：乌方现阶段排除与俄罗斯达成停火协议的可能性 【待观察】

当地时间22日，乌克兰总统办公室主任顾问、俄乌谈判乌克兰代表团成员波多利亚克在接受路透社采访时表示，乌克兰现阶段排除与俄罗斯达成停火协议的可能性。波多利亚克强调，俄罗斯必须先从乌克兰撤军，之后才有可能恢复和平进程。

国际收支

1、粮食保护主义抬头 各国买粮有多难？ 【负面】

【环球时报】“越来越多的国家开始限制粮食贸易。”美国CNBC电视台5月17日援引美国智库国际粮食政策研究院的数据称，俄乌冲突爆发以来，已有若干国家禁止、限制农产品出口，俄罗斯限制小麦、葵花油和糖等出口，乌克兰限制小麦、燕麦等出口。此外，阿根廷禁止大豆油和大豆粉出口，阿尔及利亚禁止小麦衍生品、植物油和糖等出口，埃及禁止玉米、小麦、面粉等出口，印尼禁止棕榈油和棕榈坚果油出口，伊朗禁止土豆和若干蔬菜出口，印度近日限制小麦出口。美国商业内幕网分析称，多国政府禁止粮食出口，本意多为避免国内通货膨胀加剧，以降低因国内民众不满而引发的政治风险，但这种做法可能引发新一轮“全球粮食保护主义”，会进一步加剧国际市场粮价上涨，而粮食需求较大的亚洲市场受影响的程度会更大。

随着全球粮食价格上涨，韩国处境变得越来越艰难。据韩国《中央日报》18日报道，作为全球第七大粮食进口国，韩国粮食自给率近年来不断下降，粮食安全问题凸显。韩国统计厅的最新数据显示，韩国粮食自给率在经济合作与发展组织(OECD)国家中最低。2000年韩国粮食自给率尚为30.9%，但2020年已降至19.3%。韩国虽多次制定提高粮食自给率的目标，但均以失败告终。韩媒称，从表面看韩国进口粮食



受俄乌冲突和印度限制出口小麦影响较小，但韩国是以国际标准价从美、澳、加购买粮食，世界小麦价格猛涨令韩国压力备增。韩国国内食品价格已经开始影响韩国民众生活。韩国统计厅的数据显示，4月份加工食品价格上涨7.2%，创近10年来最高，其中方便面上涨11%，面条上涨29%。

作为俄乌小麦的传统市场，北非国家正竭力应对粮食进口难题。据《今日埃及》网站报道，阿拉伯国家联盟社会发展部副主席、著名经济学家阿什夫拉·古拉布表示，俄乌冲突对埃及冲击巨大。埃及大多数小麦进口来自俄罗斯和乌克兰，目前埃及还有5个月的小麦战略库存，正在争取从其他14个国家进口小麦。埃及小麦进口的85%和葵花油进口的80%来自俄罗斯。在印度宣布放宽小麦出口禁令之后，埃及政府表示将会从印度购买50万吨小麦。埃及中央公共动员与统计局公布的数据显示，埃及3月份的CPI涨幅为12.1%，蔬菜、油和谷物的成本上涨23%。

数据显示，突尼斯50%到60%的小麦进口来自乌克兰这个“粮仓”。纽约大学阿布扎比分校中东政治学教授莫妮卡分析称，突尼斯政府“已经无力支付进口小麦的运费”，并表示意大利面和蒸粗麦粉等谷物产品普遍短缺，而两者在突尼斯的饮食中占很大一部分。

2、德国和意大利两国同意了俄罗斯的天然气支付条款 【待观察】

财联社5月21日讯，据消息人士称，在与欧盟讨论后，德国和意大利告诉企业，他们可以开设卢布账户，以继续购买俄罗斯天然气，而不会违反对俄制裁措施。欧盟就如何在不违反制裁的情况下购买俄气给出了两套书面指导，但法律途径仍不明朗，因为欧盟官员还在一次闭门会议上建议企业不要在俄罗斯天然气工业银行开设卢布账户。来自欧盟成员国的一位外交官在布鲁塞尔表示，他们认为这一建议故意含糊不清，为的就是让各国能够开设卢布账户并继续购买俄罗斯的天然气。他补充称，如果一些国家的企业开设了卢布账户，而另一些国家的企业没有开设，这可能会破坏欧盟针对俄罗斯的团结。“模棱两可的指导为所有不同的解释创造了足够的空间。”意大利政府一位高级官员表示，意大利政府与欧盟委员会进行了沟通，并获得了如何合法购买俄罗斯天然气的明确信息。上周意大利埃尼公司表示已经在俄银行开设了账户。

断气威胁

俄罗斯副总理亚历山大·诺瓦克上周稍早表示，与俄罗斯天然气工业股份公司（俄气）签有供气合约的 54 家企业中，大约一半已经开设俄罗斯货币卢布的付款账户。诺瓦克在一个论坛上说：“付款期限要到了……现在的情况是，一些大企业已经开户，支付天然气账单，或者是准备好按时交费。接下来几天，我们就能知道，谁用卢布支付，谁拒绝支付。”

上个月，俄气公司停止了对波兰和保加利亚的天然气输送。在芬兰，由于该国拒绝以卢布付款，一条主要管道的流量计划在上周六（5 月 21 日）凌晨停止。克里姆林宫发言人佩斯科夫对此回应称，“很明显，不会有人免费提供任何东西”。天然气约占芬兰能源消耗的 8%，其中大部分的供应来自俄罗斯。芬兰上周五表示，已同意从美国租用一艘液化天然气船，以帮助取代俄罗斯的供应。近期以来，芬兰一直寻求申请加入北约。芬兰总统绍利·尼尼斯托和总理桑娜·马林本月 12 日发表联合声明，明确芬兰将申请加入北约。俄罗斯方面同日回应，芬兰加入北约对俄构成直接威胁，考虑实施报复。

3、2022 年俄贸易顺差达 2,300 亿美元 美元对卢布年均汇率预计为 1:76.7 【待观察】

俄新社 5 月 18 日报道，俄经济发展部预计，2022 年俄商品出口将从 2021 年的 4,938 亿美元降至 4,824 亿美元，进口将从 2021 年的 3,040 亿美元降至 2,519 亿美元。俄贸易顺差、经常项目顺差将分别达 2,300 亿、1,900 亿美元，创历史新高。

俄新社 5 月 18 日报道，俄经济发展部预测，2022 年美元对卢布年均汇率为 1:76.7，年末汇率将为 1:76。卢布贬值趋势将持续，预计 2023 年、2024 年、2025 年美元兑卢布年均汇率将为 1:77、1:78.7、1:81。另外值得注意的是，俄政府对铅及其产品实行出口许可，允许有进口合同的俄出口企业不强制结汇。

4、2021 年卡塔尔 FDI 达 40 亿里亚尔 美国是最大来源国 【待观察】

据卡塔尔《海湾时报》近日援引《投资卡塔尔 2021 年度报告》报道，卡塔尔投资促进署 2021 年推动约 40 亿里亚尔的外商在卡投资，包括新设外资公司 1,100 家，贡献就业 4,200 余个。去年全年新增重点 FDI 项目 82 个，其中商业服务、软件和信息技术占比超过 50%，其他



项目集中在通讯、金融服务和产业装备领域。近年来，卡塔尔采取一系列措施吸引外资，包括允许 100% 外商投资、采取具有竞争力的税制、建设世界一流的基础设施、培养多样化的人才库等，着力将卡塔尔打造为全球和区域投资中心。

据卡塔尔《半岛报》近日援引卡塔尔投资促进署报告，2021 年美国对卡塔尔外国投资总额达 8.95 亿里亚尔，是卡最大的外国直接投资来源国。报告称，2021 年美国占卡塔尔外国直接投资总额的 22%，排名第一，其次是瑞士，占外国直接投资总额的 14%，排在三、四位的分别是塞浦路斯和科威特，分别占比 11% 和 8%。在卡塔尔投资的其他主要国家还包括加拿大、印度、德国、英国、法国和阿联酋等。报告认为，卡塔尔强劲的经济增长潜力是吸引外国投资者涌入的重要原因，卡塔尔 2030 年国家愿景制定了一系列雄心勃勃的经济多元化和可持续发展目标，其经济多元化和应对气候变化战略为希望在利润增长和环境保护之间取得平衡的投资者提供了充足的投资机会。同时，卡塔尔也是世界上最稳定、最富弹性和最具竞争力的经济体之一，拥有世界一流的创新、营商和投资环境。自新冠疫情以来，虽然卡塔尔面临诸多挑战，但因其谨慎及时的经济社会调控政策和快速公平的疫苗接种与防控措施使病毒传播得到有效控制。另外，得益于全球经济重启、能源需求恢复和价格飙升，卡塔尔出口恢复到疫情前水平，对外贸易强劲复苏。另外值得关注的是，当地时间上周五（5 月 20 日），德国与卡塔尔在柏林签署深化能源领域伙伴关系的协议，但作为欧洲短期内摆脱俄罗斯天然气的重要渠道，双方的长期大规模供应协议仍遥遥无期。

5、伊朗外贸总额增长三倍 2022 年进口小麦数量将创历史新高 【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%。

伊朗梅赫尔通讯社 5 月 7 日报道，伊朗海关发言人拉提非表示，过去 30 年，伊朗共进口 9,640 万吨小麦，价值超过 228 亿美元。进口最多的年份是伊历 1393 年（2014 年），当年进口 742 万吨小麦。另据预测，2022 年伊朗计划进口小麦超过 820 万吨，创历年最高。另外值得注意的是，伊朗央行发布商品进口货币来源新政；伊朗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³；伊朗年度对东盟出口增长 33%；伊朗与拉丁美洲贸易额超 12 亿美元；伊朗对阿拉伯及非洲国家出口增长 20%；伊朗与土耳其今年一季度贸易额 14 亿美元；伊朗对伊拉克年出口额达 90 亿美元；伊朗伊历 1401 年 1 月非油贸易实现 8.8 亿美元顺差；伊朗去年海绵铁出口增加 25%。

ESG

1、G7 成立全球粮食安全联盟 应对二战以来最严重饥荒 【正面】

财联社上海 5 月 20 日讯，七国集团（G7）发展部长会议上周二（19 日）在德国柏林闭幕，部长们同意成立全球粮食安全联盟，以应对俄乌冲突引发的全球粮食危机。该联盟旨在确保增加资金并密切协调粮食安全措施。德国经济合作与发展部长舒尔兹（Svenja Schulze）表示，“俄乌冲突极大地加剧了全球粮食短缺。第二次世界大战以来最严重的饥荒迫在眉睫。正因为如此，我们需要采取坚定和一致的行动，共同确保把粮食迅速送到饥饿的人手中。”“然而，我们还希望确保永久性地改变结构，使发展中国家今后更有能力自给自足，而不是依赖全球市场。”她补充说。



DEUTSCH CONTACT US

Development policy Countries News Ministry Q

G7 DEVELOPMENT MINISTERS' MEETING IN BERLIN

Global Alliance for Food Security launched

Press release 19 May 2022 | Berlin – The G7 Development Ministers agreed today to launch a Global Alliance for Food Security as a way to combat the hunger crisis that is threatening the world. Federal Development Minister Svenja Schulze had proposed such an alliance at the Spring Meeting of the World Bank and had received support for her proposal from World Bank President Malpass. Following this G7 decision, the aim now is to recruit other partners for the alliance in order to deliver a swift, effective and sustainable joint response to the food crisis triggered by Russia's war of aggression.

³ 《德黑兰时报》4 月 17 日报道，伊朗道路与城市发展部和农业部签署谅解备忘录，开展部门合作以促进基本商品的进口。道路与城市发展部长加塞米表示，伊将充分运用海运及铁路运输能力，做好基本商品的进口与分配。根据伊海关总署数据，伊历 1400 年（2021 年 3 月至 2022 年 3 月）伊共进口基本商品 3,090 万吨，进口额 196 亿美元，较上年分别增长 32%和 60%。



据了解，除 G7 外，欧盟、世界银行、联合国全球危机应对小组、联合国世界粮食计划署（WFP）和国际农业发展基金（IFAD）等国家和组织也将参与该联盟的建立。该联盟还会向私营部门和民间社会组织开放。联合国开发计划署署长阿奇姆·施泰纳警告称，如果农产品市场价格继续上涨，“数以亿计的人将无法确保基本的粮食安全”，预计将有 53 个国家的 1.93 亿人无法确保第二天有足够的食物，这个数字从 2016 年到 2022 年已翻了一番。他还称，根据联合国的评估，食品、能源和债务的上涨导致 69 个国家的物价震荡，12 亿人因此受到影响。

其他议程

当地时间 5 月 18 日至 19 日，G7 发展部长在柏林举行会议，讨论应对当前挑战的联合发展政策。议程上的议题还包括乌克兰重建、粮食危机、气候变化和女权主义发展政策。与 G7 卫生部长一起，发展部长们还就战胜 COVID-19 大流行的措施、如何为未来的大流行做准备以及如何加强全球卫生系统进行了磋商。作为应对气候变化努力的一部分，七国集团同意与发展中国家达成更多的“公正能源转型伙伴关系”。七国集团还重申了建立国家伙伴关系的意愿，以调动公共和私人资金，建设可持续和气候适应型基础设施。

在会议上，他们还首次承诺在与气候相关的破坏和损失的背景下增加活动。其中一个方面是发展中国家由于气候变化而发生的严重气候事件灾难。七国集团的共同目标是建立一个抵御气候风险的屏障，以便在危机出现之前提供保护。例如，通过保险或社会保护体系。舒尔兹表示，“长期以来，与气候有关的破坏一直是工业化国家和发展中国家之间讨论的一个有争议的话题。我们希望在这里发挥调解作用，为这个问题制定具体的解决方案。我相信，这个概念将有助于在埃及举行的下一次气候会议上搭建桥梁。”会议议程上的另一个议题是发展中国家和新兴经济体的债务负担。七国集团强调，需要在《G20 共同框架》（G20 Common Framework）上取得进展，以便将公共和私人债权人都包括在内。

2、海合会国家可通过“数字优先”方式引领全球物流领域 【正面】

阿拉伯新闻网 4 月 27 日报道，普华永道旗下的战略咨询公司思略特中东（Strategy & Middle East）发表题为“通过数字化实现海湾



物流现代化”的报告，称海合会国家可以通过采用“数字优先”的方式引领全球物流领域，认为这将支持该地区从数字技术“用户”向“创新者”转变。报告指出，海湾国家落后于全球同行的三个主要因素包括：缺乏现代和综合基础设施、服务质量不足和流程方面的遗留问题。报告称，尽管受到全球疫情影响，但预计到2025年全球运输和物流业规模将增长到12.8万亿美元左右，而2020年为8万亿美元。根据该报告，海湾地区需要做很多事情，包括让数字化在政策中发挥不可或缺的作用，使用数字化取代传统流程，在有利的生态系统中通过数字化简化物流，以及为门户港口实现数字化等。

3、沙特 2060 年净零排放目标是挑战也是机遇 【待观察】

阿拉伯新闻网4月22日刊登评论性文章。王储宣布沙特将在2060年实现净零排放，并在去年10月份承诺增加1,800亿美元投资支持这项目标。2018年，沙特排放了6.38亿吨二氧化碳，预计到2060年，排放量将达到9.31亿吨。其中，90%的排放来自能源部门，其余10%则分布在加工业和农业等。去碳化就像一场比赛，世界上每个国家都在向同一个终点线前进。为此，沙特描绘了一个新的能源转型蓝图。我们用基本、乐观和悲观三个维度描述。基本维度，即减排量在30年内以4.11%增长率增加，最终实现2060年减排承诺；乐观维度，在向几个发达国家效仿后，沙特以每年5.68%的减排增速，在2050年达到净零目标；悲观维度，与几个发达国家减排增长速度相同，沙特以3.11%减排增速，预计到2075年达到净零排放，比计划晚了15年。

4、南非及其他非洲五国成立非洲绿色氢联盟 【正面】

据南非工程新闻网站5月18日报道，南非、纳米比亚、肯尼亚、埃及、摩洛哥和毛里塔尼亚等非洲六国正式启动非洲绿色氢联盟，旨在推动非洲大陆成为发展绿色氢能的领跑者，加速摆脱对化石燃料的依赖并转向新能源技术，其措施包括制定公共和监管政策、能力建设、融资和认证需求，以动员绿色氢生产供国内使用和对外出口。一些非洲国家被认为非常适合发展绿色氢能产业，因其具有强大的太阳能和风能潜力以及大片非耕地。南非目标是到2030年在北开普省部署1,000万千瓦电解产能以及约50万吨/年氢气，预计届时每年将创造2万个就业机会，到2040年将创造3万个就业机会。

主权信用



1、标普将斯洛伐克主权信用展望由稳定调至负面 维持 A+主权信用级别

调整展望理由：标普表示俄乌冲突将阻碍斯洛伐克经济复苏、推高通胀及公共支出压力。由于潜在的欧盟禁运和向其他能源来源过渡，斯洛伐克对俄罗斯碳氢化合物的高度暴露进一步威胁其经济增长。而这可能导致结构性增长水平下降，并危及疫情大流行后的财政整顿。

2、惠誉将斯里兰卡主权信用级别下调至 RD

级别调整理由：2022年4月12日，斯里兰卡财政部发表声明称，已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机构贷款人签订的外币贷款协议或信贷安排。鉴于优先无担保外币债券违约以及其他受评国际外币主权债券触发交叉违约条款，将其级别下调。

3、穆迪将乌克兰主权信用级别由 Caa2 下调至 Caa3 展望负面

级别及展望调整理由：穆迪表示俄乌战争比其最初预期的更为持久，给乌克兰政府债务可持续性带来了更大的风险，这增加了债务重组的可能性，并增加了私营部门债权人遭受损失的可能性。尽管乌克兰受益于国际金融支持的大量承诺，缓解了其迫在眉睫的流动性风险，但由此导致的政府债务大幅上升或在中期内被证明是不可持续的。对如此高的政府债务负担的可持续性的担忧或会阻碍进一步获得用于偿还商业债务的融资。负面展望表示，围绕战争对信贷的影响仍存在高度不确定性，俄乌更为持久的军事冲突导致乌克兰在未来很长一段时间内保持非常高的融资需求，并导致债务负担进一步上升。