

6月14日-6月20日

➤ 2022年第21期

## 国际业务部

杜凌轩 010-66428877-279

[lxdu@ccxi.com.cn](mailto:lxdu@ccxi.com.cn)

王家璐 010-66428877-451

[jlwang@ccxi.com.cn](mailto:jlwang@ccxi.com.cn)

于嘉 010-66428877-242

[jyu@ccxi.com.cn](mailto:jyu@ccxi.com.cn)

张晶鑫 010-66428877-243

[jxzhang@ccxi.com.cn](mailto:jxzhang@ccxi.com.cn)

朱琳琳 010-66428877-282

[llzhu@ccxi.com.cn](mailto:llzhu@ccxi.com.cn)

李梓桐 010-66428877-570

[ztli@ccxi.com.cn](mailto:ztli@ccxi.com.cn)

易成 010-66428877-218

[chy@ccxi.com.cn](mailto:chy@ccxi.com.cn)

其他联系人

张婷婷 010-66428877-203

[ttzhang@ccxi.com.cn](mailto:ttzhang@ccxi.com.cn)

## 本周头条:

## 经济

- 世行下调今年全球经济增长预估至 2.9%
- 美联储加息 75 个基点
- 美国首次申请失业救济人数维持相对高位
- 普京召开经济问题会议 俄央行降息至 9.5%但通胀风险依然高企
- 巴西央行上调基准利率 50 个基点至 13.25%
- 阿根廷年内第六次加息以应对通胀
- 南非 4 月零售额强劲增长 近一年来零售额突破 5,190 亿兰特
- 欧佩克维持预测 2022 年石油需求将超过疫情之前水平
- 阿联酋央行上调实际 GDP 增长率预测值 今年阿通胀率将飙升
- 葡萄牙制造业出口增加 但出口商对前景存忧
- 欧盟批准葡萄牙 4 亿欧元支持企业资本重组方案
- 希腊总理称希腊明年可恢复至投资级别
- 凭借 FDI 的积极成效越南经济在全球价值链中的地位不断提升

## 财政

- 经济乱拳打出奇效? 土耳其 5 月财政盈余创历史新高
- 美国收紧对俄禁令! 摩根大通和高盛暂停俄罗斯债务交易
- 斯洛文尼亚今年前 5 个月预算赤字 2180 万欧元

## 政治

- 俄罗斯“图穷匕见”: 逼迫德国重启“北溪 2”天然气管道?
- 埃及即将发布《国有制政策文件》

## 国际收支

- 通胀压力已盖过制裁风险! 南非称正考虑购买俄罗斯石油
- 两大“金主”断气 欧洲天然气价格继续起飞
- 俄罗斯 1-5 月俄外贸顺差达 1,243 亿美元 中俄贸易额增长 28.9%
- 以色列同意经埃及向欧盟出口天然气
- 阿联酋一季度非石油外贸额增长 20.5% 位列 2021 年吸引 FDI 最多的阿拉伯国家
- 伊朗里亚尔汇率再创新低 央行拟发行外债为项目融资

## ESG

- 世卫警告级别将逼近新冠 这一次的猴痘究竟有何不同?
- 世行批准为南非新冠疫苗计划提供 76 亿兰特低息贷款
- 卡塔尔能源公司: 道达尔能源为北部气田扩能项目首个合作伙伴
- 埃及取消所有有关新冠肺炎的入境限制措施
- 土耳其: 无须清除黑海地区的水雷 即可出口乌克兰粮食
- 伊朗探明矿产储量达 550 亿吨 2022 年谷物产量约增长 34.2%

## 主权信用

- 穆迪将老挝主权信用级别由 Caa2 下调至 Caa3 将展望由负面调至稳定

## 1、世行下调今年全球经济增长预估至 2.9% 【负面】

中新经纬 6 月 8 日电 据新加坡《联合早报》报道，世界银行隔周周二（6 月 7 日）将 2022 年全球经济增长预估下调至 2.9%，并警告俄乌冲突加剧了新冠疫情造成的破坏，许多国家甚至可能面临经济衰退的困境。


综合外电报道，根据世行发布的最新一期《全球经济展望》报告，全球经济有陷入类似 1970 年代停滞性通胀的风险，俄乌冲突加深疫情的伤害，并加剧全球经济放缓，全球经济可能正进入长期的疲弱增长和高通胀。世行行长马尔帕斯在记者会上说，今年的全球经济增长还可能进一步跌至 2.1%，2023 年则可能降为 1.5%，从而让人均增长率近于零。他在报告中的前言中写道，“今天滞胀的危险相当大……由于世界大部分地区的投资疲软，低迷的增长可能会持续整个十年。由于许多国家的通胀目前处于数十年来的高位，并且供应预计将缓慢增长，因此通胀有可能还会保持较高水平。”

报道称，为降低风险，马尔帕斯认为决策者应致力协调对乌克兰的援助，因应石油和食品价格的飙升，加强减债力道以及遏制冠病疫情的努力，并加速向低碳经济转型。

## 2、美联储加息 75 个基点 【待观察】

当地时间 6 月 15 日，美国联邦储备委员会宣布加息 75 个基点，以遏制通胀再度飙升。这也是美联储自 1994 年以来最大加息幅度。FOMC 成员表示，未来将采取更强有力的加息路径，以遏制通胀。鲍威尔在随后的新闻发布会上表示 75 个基点的上调幅度是不同寻常的，并预计 7 月的会议还将上调 50 或 75 个基点。数据显示，以个人消费支出衡量的美国通胀预期也从今年的 4.3% 上升至 5.2%，剔除快速上涨的食品和能源成本的核心通胀率为 4.3%，比之前的预期高出 0.2 个百分点。此前，今年 3 月，美联储将联邦基金利率目标区间从接近于零的水平上调了 25 个基点，开启了遏制通胀的紧缩周期。5 月初，美联储又宣布加息 50 个基点。

## 3、美国首次申请失业救济人数维持相对高位 【负面】




美国劳工部 16 日公布的数据显示，截至 6 月 11 日一周，美国首次申请失业救济人数环比下降 3000 人至 22.9 万人，继续维持高位。劳工部当天公布的数据显示，截至 6 月 11 日一周，波动较小的首次申请失业救济人数四周移动平均值增加 2750 人至 21.85 万人。同时，截至 6 月 4 日一周，美国全国申请失业救济人数为 131.2 万人，环比上涨了 3000 人。反映投保人员中正接受失业救济人数占比的投保失业率则环比持平在 0.9%。分析人士指出，美国首次申请失业救济人数持续维持在相对高位，凸显美国企业正面临长期难以招到合格员工的招聘困境。5 月非农业部门新增就业人数创 2021 年 4 月以来新低，或预示美就业市场增长将有所放缓，对美国整体经济增长不利。

#### **4、普京召开经济问题会议 俄央行降息至 9.5%但通胀风险依然高企【待观察】**

俄总统网站 6 月 7 日消息，普京召开经济问题会议。会议指出，今年前 4 个月，俄工业生产增长 3.9%，4 月略有下降，汽车和石油工业产量明显下降，黑色冶金业等行业产量中期预期大幅下降。农业和建筑业作为经济支柱部门保持积极发展，对保障就业、维持人民生活水平发挥重要作用。4 月，俄失业率为 4%，达历史最低水平。截至 5 月 27 日，俄年化通胀率为 17.4%，5 月下旬以来通胀明显好转。外汇市场形势稳定，强制结汇比例由 80% 降至 50%。6 月 1 日起，养老金、最低工资、低保增加 10%。二季度起，部分经济领域企业可延期支付保险费用。会议要求，俄政府应继续积极拉动内需，保障居民收入，为企业提供流动性和信贷资源。政府应与行业协会、企业保持密切沟通，积极宣介保费延缴等优惠政策。政府和央行应关注商业融资和贷款情况。政府 7 月底前应提交未来三年预算规划。

俄新社 6 月 10 日报道，俄央行宣布将基准利率从 11% 降至 9.5%，恢复至制裁前水平。2 月底俄央行曾一度将基准利率上调至 20%，后于 4 月底下调至 14%，5 月底在出现通货紧缩后继续下调至 11%。同时，俄央行行长纳比乌琳娜表示，虽然近期俄通胀率较低，但很大程度上是 3 月俄物价大幅上涨后价格回调所致，不能认为已处于稳定低位，俄通胀风险依然高企。俄 PRIME 通讯社 6 月 10 日报道，俄专家表示，俄降低基准利率是长期趋势，预计三季度末将达 7%。卢布升值已显著降低通胀风险，两个半月来俄零售通胀实际已停止增长。当前俄最重要的任务是刺激企业、特别是中小企业的经济活力。随着基准利率降



低，企业利润率有望提高，经营活力有望恢复。另外值得关注的经济动态包括，俄 2022 年用电量或增长 1.5%-2%；5 月俄个人贷款市场回暖；俄媒高度关注黑河公路桥开通；俄 IT 公司注册数量大增；俄方正在研究在远东建设跨境跨越式发展区；俄出口中心拟测试加密货币结算。

## **5、巴西央行上调基准利率 50 个基点至 13.25% 【待观察】**


当地时间 6 月 15 日，巴西央行上调基准利率 50 个基点，至 13.25%。巴西央行曾在 5 月 4 日宣布加息 100 个基点至 12.75%，当时业界普遍预测巴西央行将在 2022 年底前将基准利率提高至 13.25%。自 2021 年 3 月迄今，巴西央行已连续 11 次加息共 1125 个基点。货币政策调整目标之一是为了抑制高企的通胀。根据巴西地理统计局(IBGE)公布的数据，巴西年化通胀率已连续 9 个月保持在两位数，远高于巴西央行设定的 5%的通胀目标上限。具体来看，巴西年化通胀率从 2021 年 6 月的 8.35%升至 11 月的 10.74%，12 月回落至 10.96%，随后至 2022 年 4 月保持上涨态势，2022 年 2 月至 4 月上漲速度加快，通胀率分别为 10.54%、11.30%、12.13%，5 月降至 11.73%。

## **6、阿根廷年内第六次加息以应对通胀 【负面】**

阿根廷中央银行 16 日宣布，将基准利率由 49%上调至 52%。这是阿根廷央行今年以来第六次加息。阿根廷央行当天发表声明说，虽然该国通胀已经开始放缓，但为了刺激本国货币储蓄，该机构选择再次加息。阿根廷国家统计与普查研究所 15 日公布的数据显示，该国 5 月通胀率达 5.1%，今年以来累计通胀率为 29.3%。阿根廷央行今年 1 月、2 月、3 月、4 月和 5 月各加息一次。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。

## **7、南非 4 月零售额强劲增长 近一年来零售额突破 5,190 亿兰特 【待观察】**

据南非每日商报网站 6 月 15 日报道，尽管通胀和利率上升对家庭财务造成压力，但是 4 月份南非零售额实现强劲增长。南非统计局最新数据显示，4 月份南非零售额同比增长 3.4%，达到自 1 月份以来最



大增幅，远高于彭博社此前预期的同比增长 1.7%。其中，家用家具、电器设备以及纺织品、服装、鞋类和皮革制品是最大贡献者，除了五金、油漆和玻璃之外所有其他零售类别均录得增长。另外，南非统计局表示，4 月份南非零售额环比下降 0.2%，好于 3 月份修正后的环比下降 0.8%。


据南非每日商报网站 6 月 15 日报道，全球咨询公司 NielsenIQ 近日发布报告称，南非零售额在截至 5 月 1 日的 12 个月内同比增长 13% 至 5,190 亿兰特，但是该数据并不包含近期燃料价格上涨对消费者所造成的影响。另外，南非零售额在截至 5 月 1 日的四个星期内同比增长 10%。尽管新冠肺炎疫情封禁限制有所缓解，但是消费者购物频率仍低于疫情前水平，并且需要为每次购物支付更多成本。该报告是基于主要零售商 Woolworths、Pick n Pay 和 Checkers 的 10,000 家门店以及 14.3 万家独立门店和 Spaza 门店的销售数据，能够衡量南非超过 80% 的食品杂货销售额。另外值得关注的经济动态包括，拉马福萨宣布将为南非创造 10 万个就业机会；经济学家称南非汽车价格可能持续上涨；南非农业部门 2022 年第一季度再次录得增长，但第二季度企业综合信心小幅下跌；欧盟工商会报告称南非投资环境依然乐观；南非 5 月商业信心降至近两年来最低点；南非采矿业对物流困境表示担忧。

## 8、欧佩克维持预测 2022 年石油需求将超过疫情之前水平 【待观察】

据《海湾时报》报道，欧佩克维持其预测，即 2022 年全球石油需求将超过疫情之前水平，但该产油国集团表示，俄乌冲突以及新冠疫情的发展构成相当大的风险。在上周二（6 月 14 日）发布的月度报告中，欧佩克预计第三季度全球原油消费量将超过 1 亿桶/日，与此前的预测一致，2022 年平均消费量将达到 1.0029 亿桶/日，略高于 2019 年疫情前的水平。另外值得关注的经济动态包括，中东地区航空旅行需求 4 月份增长 265%，而阿联酋航空被评为中东地区最具价值的航空公司品牌；比特币基地全球计划裁员 1,100 人。

## 9、阿联酋央行上调实际 GDP 增长率预测值 今年阿通胀率将飙升 【待观察】

据《阿通社》报道，阿联酋中央银行(CBUAE) 发布《2021 年年度报告》，上调了对该国实际国内生产总值(GDP)增长的预测，预计 2022 年实际 GDP 增长率将达到 5.4%、2023 年将达到 4.2%。根据该报告，




2021 年阿经济增长率为 3.8%，非石油经济增长了 5.3%。受出口增长和服务顺差带动，2021 年阿国际收支经常账户盈余从 2020 年的 775 亿迪拉姆增加到 1,762 亿迪拉姆。央行报告强调了阿联酋在经济活动方面取得的成果，由于该国的整体经济支持措施以及成功遏制新冠疫情带来的挑战，该国经济活动已开始再次蓬勃发展。其他机构经济预测来看，ZAWYA 网站 5 月 31 日消息，国际评级机构标准普尔全球（S&P Global Ratings）预计 2022 年阿布扎比经济增长率为 5%，长期信用评级为 AA 级，前景稳定。标普表示，受油价上涨和石油产量增加推动阿布扎比经济增长，预计到 2023 年将恢复到 2019 年水平。

据《海湾时报》报道，由于俄乌冲突，食品和商品价格上涨，今年阿联酋通胀率将飙升。酋长国迪拜国民银行最新报告显示，今年阿联酋经济开局强劲，第一季度原油产量同比增长 12%，非石油部门也在稳健增长。预计今年的平均通胀率将上升到 4.3%。预计明年阿联酋的通货膨胀率将降至 2.5%。另外值得关注的经济动态包括，中东和北非地区的女性劳动力可以增加 2 万亿美元 GDP；今年 5 月迪拜非石油经济表现创 35 个月以来新高；根据科尔尼发布的 2022 年投资信心指数，阿联酋排名上升一位至全球第 14 位，继续保持在 MENA 地区领先地位；ADQ 宣布与约旦数字经济和创业部共同启动 1 亿美元的科技风险投资基金，此举旨在支持快速发展的科技公司和约旦蓬勃发展的数字经济；阿联酋内阁批准 115 亿迪拉姆的新住房贷款融资计划；2022 年阿联酋私营部门劳动力增长率达 8.5%；阿联酋、埃及和约旦央行将加强金融领域合作；2021 年迪拜的创意经济在吸引外国直接投资项目方面在该地区排名第一；迪拜今年前 5 个月房地产交易量创 13 年新高；惠誉认为，阿联酋贸易治理处于阿拉伯国家领先地位；今年流入阿联酋的超级富豪人数将居世界首位；一季度阿联酋机场接待旅客超过 2,000 万人次；迪拜和阿布扎比被评为阿拉伯国家领先的智能金融中心；第一阿布扎比银行完成对奥迪埃及银行资产的合法合并。

## 10、葡萄牙制造业出口增加 但出口商对前景存忧 【待观察】

葡《现金报》6 月 12 日报道，葡萄牙制造业出口冠军金属行业今年前四个月出口增长 5.8% 至 72.78 亿欧元。纺织服装行业也在以两位数增长，海外销售额接近 20.82 亿欧元，比 2021 年同期增长 18%。鞋业今年前四个月出口量增长 21%，出口额增长 28% 至 1.38 亿欧元。虽然葡萄牙制造业出口普遍增加，尤其是在欧盟以外市场，但出口商



担心乌克兰战争、通货膨胀、原材料缺乏，以及人员短缺将影响未来几个月的海外销售。在原材料供应方面的失衡，再加上对战争的担忧，要求企业更高的原材料储备。而能源和原材料价格上涨也在侵蚀企业利润。此外，葡萄牙人口问题、国内对缩减劳动时间的提案加上无法以理想的规模吸引移民，也给企业带来人力资源短缺的困扰。

### **11、欧盟批准葡萄牙 4 亿欧元支持企业资本重组方案 【待观察】**

葡《经济日报》6月10日报道，欧盟委员会当日批准葡萄牙总额4亿欧元支持企业资本重组方案。根据欧盟《国家援助临时框架》，葡政府可以通过权益工具（包括普通股和优先股）、混合工具（可转换债券）和二者相结合的形式，使用《复苏计划》基金支持受疫情影响的战略性非金融企业，帮助其提高偿付能力，满足流动性需求，每家企业最多可以投入1000万欧元。

### **12、希腊总理称希腊明年可恢复至投资级别 【待观察】**

希腊《每日报》6月15日报道，希腊总理6月14日与德国财政部长林德纳在总理府会面。米佐塔基斯对希腊即将在8月份退出欧盟严格的救助后监督机制表示满意，同时表示相信希腊的主权信用评级将在2023年恢复到投资级别。林德纳对强化监督机制的结束表示欢迎，称这标志着希腊将逐渐恢复正常，并呼吁希方继续雄心勃勃的改革计划，因为改革的价值和有效性已得到证明。

### **13、凭借 FDI 的积极成效越南经济在全球价值链中的地位不断提升 【正面】**

越南《人民报》6月16日报道，凭借外资（FDI）的积极成效，越南经济在全球价值链中的地位不断提升。

辛里奇基金会（Hinrich Foundation）的一份报告指出，越南不断扩大开放力度，这有助于提高外国直接投资与国内生产总值的比例。“与该地区国家相比，越南已从最大限度地限制外国直接投资的国家之一转变为最开放的国家之一。”研究人员在报告中表示，《投资法》的修订，特别是中央和地方政府限制制定和颁发投资法规的能力，是鼓励外国直接投资的最重要变化之一。这一变化消除了投资法律规定中的不确定性、重叠性和矛盾性。辛里奇基金会评估称，越南的经济模式是以外国直接投资为主导，但侧重于后期装配工作和依赖进口原材料。

英国伦敦政治经济学院经济地理学教授(Riccardo Crescenzi)表示,政府和企业必须了解他们的进口机制,从商品到投资来源,“以建立国内生产能力和创造国内价值”。

亚太经合组织的专家巴哈旗(Bayhaqi)表示:没有创新,越南就不会提高生产力,也很难竞争,因为价值链低端的所有国家都在相互竞争。在全球竞争中获胜的秘诀是提高创造力。

## 财政

### 1、经济乱拳打出奇效?土耳其5月财政盈余创历史新高【待观察】

财联社6月15日,就在全球主要经济体对美联储今夜的举措严阵以待时,奉行“埃尔多安经济学”的土耳其报告了另类经济政策下的利好消息。根据土耳其国库与财政部最新公布的消息,经历此前两个月的财政赤字后,5月土耳其财政盈余达到1,439.77亿里拉(约83亿美元),也是这项数据的历史新高。

图1:土耳其财政数据

#### Mayıs 2022 Merkezi Yönetim Bütçe Gerçekleşmeleri

2022 yılı Mayıs ayında merkezi yönetim bütçe giderleri 173,8 milyar TL, bütçe gelirleri 317,8 milyar TL ve bütçe fazlası 144 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Ayrıca, faiz dışı bütçe giderleri 155,9 milyar TL ve faiz dışı fazla ise 161,9 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

MAYIS AYI BÜTÇE GERÇEKLEŞMELERİ	(Milyar TL)
<b>Bütçe Giderleri</b>	<b>173.777</b>
Faiz Dışı Giderler	155.865
<b>Bütçe Gelirleri</b>	<b>317.753</b>
Vergi Gelirleri	289.718
<b>Bütçe Dengesi</b>	<b>143.977</b>
<b>Faiz Dışı Denge</b>	<b>161.888</b>

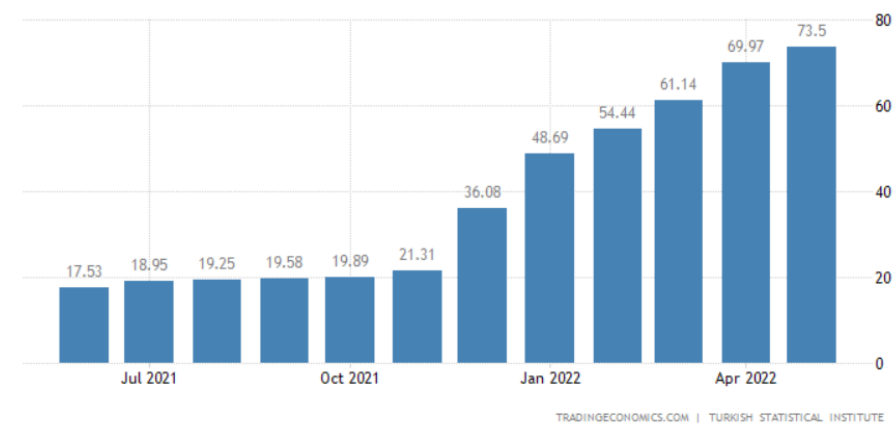
来源:土耳其国库与财政部

去年12月刚刚接任财政部长职务的Nureddin Nebati 随即在社交媒体上骄傲地表示,2022年以来,土耳其在公共财政方面的表现要明显好于许多其他国家,随着今年前5个月的基本盈余达到2,465亿里拉,预示着国家“有着显著的财政空间”。预算收入的良好增长趋势也展示,土耳其有能力实现今年预算赤字占GDP比例3.5%以内的目标。需要强调的是,这个“历史新高”也有不少的水分。根据土耳其国库的



报告，5月政府收入达到3,178亿里拉，其中2897亿是税务收入，同比激增214%；支出方面达到1,738亿里拉，同比提升47%。在惊人的涨幅背后，正是汹涌的通胀大潮。根据官方数据，今年五月的通胀率同比激增73.5%，这也是该国1998年十月以来的新高。

图2：土耳其通胀年率走势




来源: *tradingeconomics*

不过按照埃尔多安的“新经济模型”，通过里拉贬值能够创造大量的出口贸易财富，随后可以通过摆脱长期以来的贸易赤字来解决通胀问题。但在全球能源和食品价格高企的背景下，土耳其也需要花更多的钱来进口这些产品，持续创造输入型通胀。虽然通胀直线走高，但在埃尔多安的经济学中，最知名的一个理论是加息会造成通胀走高，所以土耳其的官方利率今年一直维持在14%没变过。

## 2、美国收紧对俄禁令！摩根大通和高盛暂停俄罗斯债务交易【负面】

隔周，在拜登政府出乎意料地宣布禁止美国投资者购买俄罗斯债券后，两家华尔街大银行正在退出处理此类资产的交易。

据市场专业人士称，本月摩根大通和高盛集团仍在为俄罗斯债券卖家与感兴趣的买家进行匹配。一位知情人士表示，在美国财政部海外资产控制办公室（OFAC）表示不允许美国投资者购买该类资产后，摩根大通正在撤出。高盛的一位发言人表示，该集团也将停止此类交易。该行在声明中表示：“根据OFAC更新的指引，高盛正逐步减少与俄罗斯有关的活动，未来将不再从事与俄罗斯实体有关的某些客户相关的做市活动。”




美国财政部 6 月 6 日晚些时候曾宣布加强金融制裁，令市场参与者措手不及，甚至引发了一系列涉及法律的会谈。美国早些时候的政策允许包括高盛和摩根大通在内的交易商帮助客户在二级市场上抢购廉价的俄罗斯债券，因为许多持有者争相抛售资产。而现在，美国市场参与者被禁止购买俄罗斯发行的包括一切新旧在内的债券和股票证券。银行通常会因为客户的要求或希望找到现成的买家而借债。今年年初，当高盛和摩根大通在市场上的活动被曝光时，他们表示他们正在帮助客户减少风险敞口。OFAC 发言人上周表示，更新后的指引意味着美国投资者仍然可以出售或持有俄罗斯债券，但他们无法再购买更多。

俄乌冲突爆发最初导致与俄罗斯挂钩的债券价格暴跌，即使它们没有受到国际制裁。此类证券的持续交易很快成为华尔街和美国政府的一个有争议的话题，参议员伊丽莎白·沃伦指责银行破坏制裁。沃伦和民主党众议员凯蒂·波特上个月敦促摩根大通和高盛交出交易此类证券的客户名单，这一要求可能会把人们的注意力从银行扩大到更广泛的对冲基金和其他迅速获利的投资者上。即便是在价格突然暴跌、吸引秃鹫投资者（指投资于经济困难的公司，期望会转亏为盈的投资者）的不良债务市场，也引发了一场关于俄罗斯相关债务的押注的幕后辩论。在俄乌冲突爆发后的几周内，银行也通过“基础交易”（即投资者同时购买债券和信用违约掉期）获得了利润。

据彭博社的定价，俄罗斯的外国债券报价为 20 美分左右，有些甚至低至 17 美分。

### 3、斯洛文尼亚今年前 5 个月预算赤字 2180 万欧元 【待观察】

斯洛文尼亚财政部数据显示，今年前五个月斯洛文尼亚国家预算收入 53 亿欧元(1.0515, -0.0037, -0.35%)，比去年同期增长 17.3%，预算支出 53.2 亿欧元，同比下降 9.2%，赤字 2180 万欧元，5 月单月预算盈余 8940 万欧元。前五个月税收流入略低于 43.9 亿欧元，比去年同期增长 19.2%。高就业率和稳定的劳动力市场促进了个人所得税收入增长，个人所得税收入 7.447 亿欧元，增长 6.2%。企业增值税收入 18.9 亿欧元，比去年前五个月增长 23.1%。由于经营良好，企业所得税流入 7.488 亿欧元，同比增长 40.7%。消费税收入 5.381 亿欧元，比去年同期增长 0.6%。前五个月非税收入 2.974 亿欧元，比去年同期下降 27.3%。1 至 5 月斯洛文尼亚收到欧盟拨付资金 5.134 亿欧元，增长 1.424 亿欧元，比去年前五个月增长 38.4%。前五个月，6.128 亿欧



元用于国家行政部门劳动力成本，比去年同期减少 6.1 个百分点。减少的主要原因是不再支付特殊条件和风险条件下的工作津贴。利息支出 3.459 亿欧元，比去年前五个月减少 7890 万欧元。向个人和家庭转移支付 8.017 亿欧元，比去年减少 35.8%。由于失业人数减少，向失业人员转移支付减少 2240 万欧元，同比下降 24.7%。前五个月，国家预算拨款 3.344 亿欧元用于投资，比去年同期增长 29.1%。

## 政治


### 1、俄罗斯“图穷匕见”：逼迫德国重启“北溪 2”天然气管道？【负面】

财联社 6 月 17 日讯，俄罗斯近日在能源领域可谓是动作频频，让人眼花缭乱，但随着时间的推移，其目的也在一步步“暴露”。当地时间上周二（6 月 14 日），俄罗斯天然气工业股份公司(Gazprom)发布消息称，通过“北溪 1”天然气管道的输气量可能将只保障在每昼夜约 1 亿立方米左右的水平，与原计划的每昼夜 1.67 亿立方米输气量相比，下降近 40%。理由是：输气量下降的主要原因是德国西门子公司没有及时将送修的气体泵送装置运回俄罗斯，导致波尔多瓦娅天然气压缩站目前仅有 3 台气体泵送装置可运行。

上周三（6 月 15 日）Gazprom 通报称，由于位于列宁格勒州的波尔托瓦亚压缩机站的一台压缩机停止运行，自上周四起，经“北溪 1”天然气管道对欧洲国家的天然气输送量将降至每昼夜 6,700 多万立方米。到了上周四（6 月 16 日），俄罗斯常驻欧洲联盟代表奇若夫在圣彼得堡国际经济论坛上表示，“北溪 1”天然气管道可能因涡轮机需要维修而停止运营。一旦如此，这对德国来说将是一场灾难。三天以来，俄罗斯“北溪 1”天然气管道输气量一路下滑，从下降近 40%到归零警告。供应担忧之下，欧洲天然气期货价格每天都大涨逾 20%。

#### 重启“北溪 2”

莫斯科做出这一系列举动之际，德国总理朔尔茨、法国总统马克龙和意大利总理德拉吉齐聚乌克兰首都基辅，与乌克兰总统泽连斯基举行会谈。德国能源部长罗伯特·哈贝克抨击道，俄方削减管道天然气流量的理由是一个借口，这是一种散布不确定性和提高价格的战略。哈贝克推测俄方还可能出于政治目的。



不过克里姆林宫发言人佩斯科夫对此予以否认，通过北溪管道供应欧洲的天然气减少，是因为制裁导致涡轮机维修遇到问题导致的。“我们所知道的就是涡轮机出了问题，由于制裁的原因，维修后没有归还。这不是故意的，这个问题与我们无关。”据塔斯社上周五（6月17日）最新报道，Gazprom 总裁米勒表示，目前没有太好的解决方案，不过“北溪2”天然气管道可随时投入使用。米勒的发言充满了不甘：“为了建设北溪2，我们投入了巨额资金，但当一切都建成后，却得不到认证。”

**TASS**

RUSSIAN NEWS AGENCY

17 JUN, 01:17

## Gas supplies via Nord Stream 2 can be started even now — Gazprom CEO

Meanwhile, the capacities of one string of Nord Stream 2 have been readjusted to gas supply to the North-West of Russia due to pipeline downtime

“北溪2”是一个耗费数年时间、花费110亿美元的大型能源项目，但俄乌冲突爆发后，德国总理朔尔茨宣布，暂时停止其审批程序。随着事态的进一步发展，这条管道面临着被“废弃”的命运。在德国面临断气之际，Gazprom 总裁米勒提议重启“北溪2”，可谓是意味深长了，这不由得让人回想起了普京的“卢布结算令”。德国起初誓言不会接受，但在能源危机的逼迫下，不得不食言而肥，另观察人士不禁揣摩事态又会如何发展。

### 2、埃及即将发布《国有制政策文件》 【待观察】

6月13日《今日埃及》报道，埃及总理马德布利当天表示，在借鉴30多个国家经验的基础上，埃政府经过7个月的研究后起草了《国有制政策文件》（以下简称《文件》），包括8个主题，明确政府提供货物和服务的范围及在经济发展中的角色定位，即将于近期发布。《文件》正式实施后，私营部门在整个经济活动中的份额将从30%提高到65%。此举旨在促进经济发展，实现经济增速7%的目标，目前埃国有



资产带来的收入对 GDP 的贡献率达 50%。《文件》草案已分发给各商业协会。

根据计划，埃政府将在 3 年内从 79 个行业完全退出，减少在 45 个行业的投资，在不排除私营部门的情况下增加在 27 个行业的投资。具体如下：

第一、埃政府将退出的行业包括渔业、畜牧业、建筑业、某些社会住房项目、电视和电影制作、零售业、汽车、家电、家具、皮革、化肥和玻璃生产。

第二、政府将减少投资的行业包括水泥、钢铁、铝、肉类、家禽、动物饲料、乳制品、香烟、烟草、发电厂、配电网络和废水处理等。

第三、政府将加大投资并允许私营行业投资的领域包括基础设施、教育、医疗、制药、批发、水处理、供水网络、人行道、海运、铁路、地铁、空运、造船、固定电话服务、无线通信、电视和广播、半导体生产、报纸和新闻网站等。

此外，埃及将在 18 个行业实行公私合营机制（PPP），包括与数字化转型和第四次工业革命相关的人工智能、物联网、3D 打印、智能交通、自动驾驶汽车、网络安全，食品和水安全领域等，还包括智能农业和灌溉系统、能源储存和出口、学术研究、云计算安全、5G 和 6G 技术、物流和智能供应链、现代金融技术、区块链、基因组医学、智能医疗保健系统、生物工程、纳米技术、智能城市 and 智能防御系统等。


## 国际收支

### 1、通胀压力已盖过制裁风险！南非称正考虑购买俄罗斯石油 【待观察】

财联社 6 月 17 日讯，随着国际油价持续走高，全球通胀压力不断扩大，俄罗斯的低价原油对于很多国家的吸引力，可能已经超过了欧美制裁的潜在风险。据外媒报道，南非表示，正在考虑从俄罗斯进口石油，以帮助应对飙升的能源通胀。

#### 南非考虑自俄罗斯进口原油

据称，南非矿产资源和能源部长格韦德·曼塔谢（Gwede Mantashe）在当周的议会讨论会上表示：“我们应该考虑以低价从俄罗斯进口原



油，因为这没有受到制裁。”在俄乌战争打响后，欧盟和美国对进口俄罗斯原油实施了制裁，但这一制裁并无法直接管辖到欧盟和美国以外的其他国家——尽管美国能源部长詹妮弗·格兰霍姆（Jennifer Granholm）上月曾表示，不排除对购买俄罗斯石油的国家实施二级制裁的可能性，但在国际油价处于近 13 年高位、美国通胀处于近 40 年高位的当下，如果拜登政府真的要实施二级制裁，将进一步推高国际油价，因而拜登政府也一直对二级制裁的手段持谨慎态度。

在国际油价飙升的当下，全球大多数国家都正在努力和不断飙升的通胀作斗争，南非也不例外。据南非官方统计部门的数据，该国 4 月份的消费价格指数较去年同期上涨了 5.9%。今年 4 月，南非本地的燃料价格已经比一年前高出 29.2%。据彭博社报道，南非大约 60% 的燃料需求依靠进口。而此前，该国的主要进口来源国家包括尼日利亚和沙特阿拉伯在内的欧佩克国家。

对于俄乌战争，南非一直处于相对中立的立场。今年 3 月，在俄乌战争爆发后，南非在联合国谴责俄罗斯的投票中弃权。上个月，南非总统西里尔·拉马福萨（Cyril Ramaphosa）就抱怨称，由于俄乌战争和欧美对俄罗斯的制裁，“旁观者国家”受到了严重影响。另外值得注意的是，2022 年前四个月南非煤炭出口量出现下滑。

### 俄罗斯甚至有可能增加能源出口

俄罗斯一直是世界上最大的原油出口国之一，也是仅次于美国和沙特阿拉伯的第三大产油国。尽管受到了欧美的全面制裁，但随着能源价格飙升，同时印度等国一直在大力增加对俄罗斯能源的进口，俄罗斯的能源收入一直在大幅增加。国际能源署上周表示，今年 5 月，俄罗斯石油出口收入较 4 月跃升 11%，已恢复到俄乌战前水平。上周五，据俄媒报道，俄罗斯副总理诺瓦克表示，俄罗斯认为完全有机会保持石油的开采和出口量，甚至有可能提高出口。他还表示，俄罗斯石油打折是暂时现象，当供应链重建后价格将更高。

## 2、两大“金主”断气 欧洲天然气价格继续起飞 【负面】

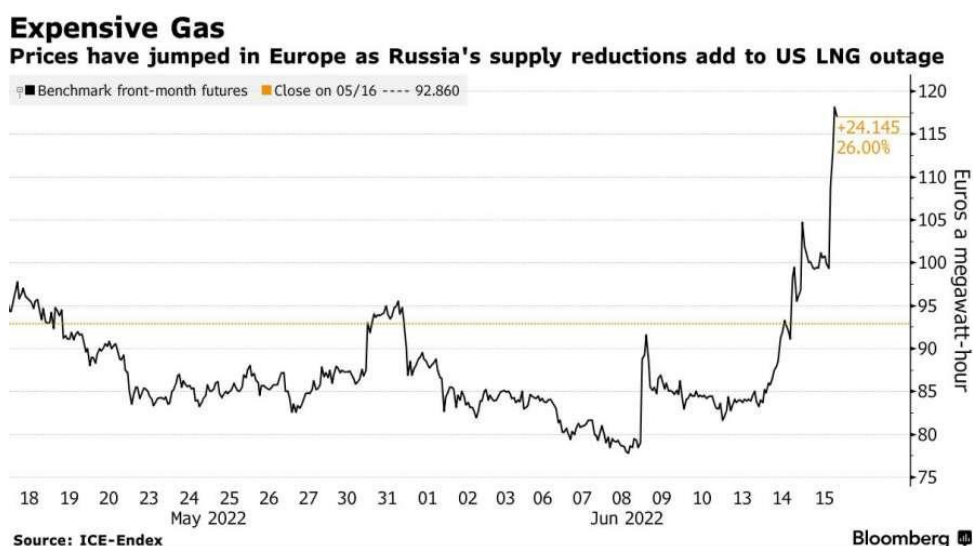
随着俄罗斯暗示其通往欧洲大陆的最大管道进一步减少天然气供应，欧洲天然气价格延续上涨势头。

### 俄罗斯对欧天然气供应大打折扣

俄罗斯出口商俄罗斯天然气工业股份公司(Gazprom PJSC)表示,北溪输气管道(Nord Stream)通往德国的入口处又有一台涡轮机被关闭,从当地时间上周四(6月16日)凌晨1点30分起,每天输送的天然气流量将降至6,700万立方米,这将导致管道的总供应量削减60%。

此前,因俄乌冲突对俄制裁,西门子能源公司(Siemens energy)无法交付经过检修的设备,北溪管道的相关设备被迫滞留在加拿大,因缺少相关设备,通过管道运输的天然气流量受到了限制。俄罗斯天然气工业股份公司宣布减产。

安迅思(ICIS)伦敦天然气分析主管 Tom Marzec-Manser 说:“俄罗斯天然气工业股份公司进一步削减北溪一号管道运力的决定将对欧洲和全球天然气市场产生巨大影响。在冬季来临之前,欧洲国家要重新填满库存将变得越来越困难。现在的关键问题是目前较低的俄罗斯天然气流量将持续多久。”

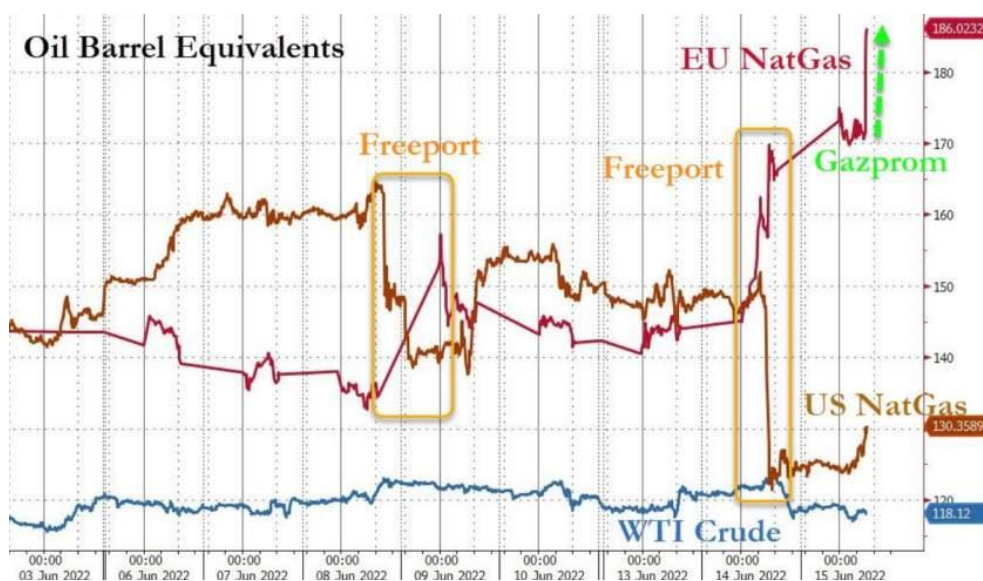


另外,此次俄罗斯减运天然气恰逢欧洲面临高温天气,高温推高了欧洲对开空调的需求,从而推动对天然气的需求。此前,欧洲大陆一直依赖美国液化天然气来填补俄罗斯天然气流量下降造成的供应缺口,但由于亚洲买家急于在冬季的天然气需求再次达到顶峰之前补充储存设施,他们可能不得不与亚洲买家进行更激烈的竞争以确保供应充足。

Rystad Energy 负责天然气和液化天然气市场的副总裁 Xi Nan 表示:“这将使欧洲更难实现今年夏天的存储目标,因为该地区现在正在

失去来自东部和西部的供应，因此欧洲大陆可能会进入一个燃料价格持续高企的冬季。”

此外，俄罗斯天然气工业股份公司没有提供计划中的天然气流量下降的时间表。这一减运举动不仅仅加深了与欧洲的政治紧张关系，还使得天然气价格暴涨。作为欧洲基准的荷兰近月天然气期货价格触及每兆瓦时 121.74 欧元，为 4 月 27 日以来的最高盘中水平。截至上周三（6 月 15 日）下午 5 点 22 分，阿姆斯特丹市场天然气期货价格上涨 22%，至 118.49 欧元。英国的同类指数上涨了 34%。




德国经济部长 Robert Habeck 表示，俄罗斯正试图扰乱市场，不仅如此，它还加剧了美国停运天然气港口造成的供应紧张。在上周发生火灾后，欧洲的重要供应来源——德克萨斯州的自由港称天然气终端预计将关闭 90 天时间，比原定的 3 周更长。

### 高盛上调天然气目标价

考虑到自由港停运这个严重的问题，高盛的分析师 Dart 和 Courvalin 上调了美国和欧盟天然气的目标价格。Dart 和 Courvalin 说：“我们将 22 年第三季度荷兰 TTF 天然气期货目标价上调至为 90 欧元/兆瓦时，之前为 85 欧元，美国亨利中心 22 年夏季和 22-23 年的冬季天然气期货目标价格上调至为 7.15 美元/6.40 美元/百万英热，之前为 6.80 美元/5.60 美元。主要因为自由港的中断将影响欧洲的供应，并减少全球液化天然气供应。”





而按正常道理来说，自由港停运天然气，更多的天然气将进入美国市场，美国天然气价格应该下降才对。分析师们对此解释道：

1、停运对美国天然气库存的影响与我们4月的预期相比，部分被高温、强于预期的能源和居民需求所抵消；

2、目前的美国温度偏离平均一个标准差，预计对天然气的需求将增加12亿立方英尺/天，4月份的预测仅为5亿立方英尺/天；

3、由于阿巴拉契亚地区的煤炭价格跟随国际煤炭价格上涨，导致煤炭的替代品——天然气的价格水平也从11美元/百万英热增加到12美元/百万英热以上。

所以，与4月份相比，夏季剩余时间的天气对供需平衡造成的紧缩风险有所增加。


他们还表示：“鉴于2022年的天然气库存仍然相对较低以及今年迄今观察到的天然气生产增长速度缓慢，接下来的9个月是未来几年美国天然气远期余额中最紧张的时期。另外美国天然气的产量应该会在下半年增加，并将为2023-24年更加平衡的市场奠定基础。

### **3、俄罗斯1-5月俄外贸顺差达1,243亿美元 中俄贸易额增长28.9% 【正面】**

俄塔斯社6月9日报道，俄央行数据显示，1-5月，俄外贸顺差达1,243亿美元，同比增长1.7倍。因对外货物贸易和服务贸易顺差激增，同期俄经常账户盈余增至1,103亿美元，同比增长2.4倍。

俄塔斯社6月9日报道，据中国海关统计，1-5月，中俄贸易额658.1亿美元，同比增长28.9%。其中，中国对俄出口245.6亿美元，增长7.2%；自俄进口412.5亿美元，增长46.5%。自俄进口商品中70%为石油、天然气和煤炭，还包括铜及铜矿石、木材、燃料和水产品。对俄出口商品主要为智能手机、工业和专用设备、儿童玩具、鞋子、汽车、空调和电脑等。另外值得关注的是，俄罗斯预计下年度小麦出口3,950万吨，但只与友好国家贸易；2022年1-5月俄罗斯木材出口增长10%；一季度俄民众售汇额高于购汇额；3月欧洲国家自俄钯进口创历史记录；4月俄与土耳其贸易额增长100%。

### **4、以色列同意经埃及向欧盟出口天然气 【正面】**



以色列总理办公室 6 月 15 日发表声明说，以色列总理贝内特 14 日晚在耶路撒冷会见到访的欧盟委员会主席冯德莱恩，同意以色列经埃及向欧盟出口天然气。声明说，贝内特和冯德莱恩就加强以色列与欧盟双边关系进行了讨论。贝内特说，近年来，以色列从天然气进口国转变为出口国，以色列正努力生产更多天然气。


据以色列媒体报道，冯德莱恩在访问时表示，欧盟与以色列在天然气领域开展合作将有助于减少欧盟对俄罗斯天然气的依赖。报道说，欧盟、以色列和埃及正在推进达成一项天然气出口协议，但该协议暂未涉及以色列向欧盟出口天然气的数量及时间表。以色列自本世纪初以来在地中海东部勘探发现大量天然气资源。近年来，以色列寻求与希腊、塞浦路斯等国合作，计划铺设一条天然气管道，连接地中海东部天然气田和欧洲市场。

欧盟是世界上最大的天然气进口地区。目前，天然气约占欧盟能源消费的四分之一，其大部分被用来为建筑物供暖。在地中海地区，一条 1,900 公里长的管道已经计划了多年，目的是将天然气从以色列经塞浦路斯运往希腊，从而运往欧盟。这条路线将比把天然气转化为液化气更便宜。目前已在地中海东部发现了大型天然气储藏，包括以色列塔玛尔 (Tamar) 和利维坦 (Leviathan) 气田和埃及 Zohr 气田。埃尼、英国石油和道达尔等能源公司正在争夺这些资源，以寻求扩大其天然气投资组合并减少对石油的依赖。

## 5、阿联酋一季度非石油外贸额增长 20.5% 位列 2021 年吸引 FDI 最多的阿拉伯国家 【正面】

《宣言报》6 月 10 日消息，根据联合国贸易和发展会议 (UNCTAD) 发布的“2022 年世界投资报告”，阿联酋在吸引外国直接投资方面排名全球第 19 位，同时继续保持阿拉伯国家首位。2021 年，阿联酋吸引外国直接投资 210 亿美元，比 2020 年增加了约 10 亿美元。同期，阿联酋对外直接投资达 230 亿美元，比 2020 年增加了 40 亿美元，排名全球第 17 位。

ZAWYA 网站 5 月 25 日消息，根据阿联酋联邦竞争力和统计中心数据，2022 年 1 季度该国非石油贸易额达 4,997 亿迪拉姆，首次接近 5,000 亿迪拉姆，同比增长 20.5%，与疫情前 (2019 年) 相比增长 26.3%。在阿前 10 大贸易伙伴中，中国排名首位，双边贸易额为 570 亿迪拉姆；



其次是印度（462 亿迪拉姆）和沙特（325 亿迪拉姆）。另外值得关注的是，2021 年迪拜文化创意产业吸引 FDI 排名全球第二；阿布扎比证券交易所（ADX）上市公司股票市值首次突破 2 万亿迪拉姆（5,450 亿美元），成为中东地区市值第二高的交易所。

## 6、伊朗里亚尔汇率再创新低 央行拟发行外债为项目融资 【正面】

Radio Farda 6 月 12 日报道，当日，伊朗里亚尔在自由市场汇率连续三天下跌，至 1 美元兑 332,000 里亚尔，再创历史新低。伊朗里亚尔此前的最低汇率是伊历 1399 年的 1 美元兑 322,000 里亚尔。自今年年初以来，里亚尔已经贬值 27%；自伊斯兰革命以来，美元兑里亚尔的汇率上涨了 3,300 多倍。自核谈判暂停以来，里亚尔加速贬值，但官方声称石油和出口收入增加，外汇储备处于历史高位。


《金融论坛报》6 月 7 日报道，伊朗央行行长萨勒哈巴迪表示，该行近期将发行外债，为能够带来外汇收入且潜在收益率较高的项目提供融资，伊央行将为偿还本金及利息提供担保。萨勒哈巴迪曾表示，伊央行将允许有外汇收入的上市公司发行外债。有经济学家认为，伊央行上述举措主要是为了吸收伊民众持有的外汇现金，避免民众参与外汇炒作，从而稳定外汇市场。另外值得关注的是，伊朗今年预计将从国内收购 650 万吨小麦<sup>1</sup>；伊朗将开放进口汽车；伊朗纺织与服装行业出口额增长 8%；伊朗 2023 年可能需要进口汽油以满足国内需求；伊朗降低部分基本商品进口增值税税率；伊朗商品“缩水”影响消费者信心；第 12 届伊朗国际海洋工业展览会召开；伊朗历 1401 年前 2 月货物过境量同比增长 39%；伊朗对阿曼出口额同比增长 126%；伊朗植物油产量远不能满足国内需求；伊朗扩大与欧洲高加索亚洲运输走廊协议成员国运输合作；国际南北运输走廊开始运行；根据联合国贸发会最新报告，伊朗 2021 年接受 FDI 额较上年增长 6.4%，达 14.29 亿美元，同期对外直接投资 8,200 万美元，较上年增长 5.1%。

## ESG

### 1、世卫警告级别将逼近新冠 这一次的猴痘究竟有何不同？ 【负面】

财联社 6 月 15 日讯，世卫组织总干事谭德塞在上周二（6 月 14 日）的一场媒体活动中表示，将于 6 月 23 日星期四召开紧急委员会，

<sup>1</sup> PRESS TV 6 月 13 日报道，伊朗农业部一位高级官员表示，该国政府预计今年从当地农民那里购买的小麦总量将达到 650 万吨，比一年前同期的保证购买量高出 30%。在刚刚开始收获季，采购量已超过 300 万吨。



来评估猴痘爆发是否构成“国际关注的突发公共卫生事件(PHEIC)”。世卫组织此前只有在埃博拉病毒、H1N1、中东呼吸综合征、黄热病和寨卡病毒爆发时召集过紧急委员会，目前仍存在的只剩下针对新冠病毒和脊髓灰质炎的紧急委员会。而 PHEIC 则是该联合国机构发布的最高级别警告，也可以被视为“最后手段”。自 2009 年以来，世卫组织只发布过六次 PHEIC 声明，最后一次就是新冠。谭德塞表示，是时候考虑加强应对了，因为病毒表现十分异常，更多的国家已经或可能受到影响，需要国际上的协调。

## 病毒

美国公共卫生协会执行董事 Georges Benjamin 上周二（6 月 14 日）表示：“召开紧急委员会的事实告诉你：‘（世卫组织）很担心’。”他还称，世卫组织过去一直被指责反应太慢，他认为谭德塞正在试图解决这个问题。这样的会议将使来自世界各地的卫生官员制定研究和治疗患者的议程。“希望我们考虑如何在世界范围内协调这件事，因为这显然是一场全球性的疫情。”截至上周二，已有 32 个国家确认了 1,600 多例猴痘病例，另有 1,500 多例疑似病例，并有 72 人报告死亡。据世卫组织称，尽管在非洲以外的国家尚未报告因猴痘病毒的死亡，但大约 3-6% 的病例存在致命的风险。今年的大多数死亡病例都来自于刚果民主共和国。

据世卫组织报告，在欧美地区传播的猴痘病毒，各地区表现出的症状有所不同，且部分病例也没有典型的猴痘临床表现，如发烧、淋巴结肿大，然后是集中在面部和四肢的皮疹。这些非典型病例可能只出现几个皮损，甚至只有一个皮损，并在始发之后并不会进一步扩散；或是以及在出现淋巴结肿大、发热、不适或其他症状之前出现皮损等等。这些变异目前尚不清楚后果，病毒是否会在体内造成其他损伤，还有待进一步研究。此外，猴痘病毒正在以非典型的模式传播到非洲以外的地方，它的传播方式目前尚未明确。通常情况下，猴痘通常出现在非洲农村地区，人们密切接触老鼠或松鼠后感染，并通过密切接触实现人际间传播，包括与床单和个人物品的接触。

本月初，世卫组织更新提醒，警告天花相关病毒可以通过“呼吸道飞沫（可能还有短程气溶胶）”传播，即通过空气传播，并建议照顾猴痘患者的医务人员佩戴口罩。这也增加了猴痘病毒将继续进化，成为一种变异的新型病毒的猜想。



## 疫苗

世卫组织官员上周二表示，目前不建议大规模接种疫苗。天花疫苗目前已开发至第三代，但全球现在库存最多的还是第二代的ACAM2000，光美国就有1亿多剂。ACAM2000疫苗已在美国、澳大利亚和新加坡获得许可。这种疫苗基于一些比较原始的技术。此外，美国埃默里大学的病毒学家和传染病医生Boghuma Kabisen Titanji表示，库存最多的ACAM2000疫苗中含有一种与天花有关的活性病毒，可以在人体细胞内复制。ACAM2000据称对于婴儿或孕妇、免疫功能低下或感染HIV的人群来说可能特别危险，该疫苗还有导致心肌炎和心包炎的轻微风险，其它副作用还有诸如失明，甚至死亡等。

据世卫组织文件，第三代天花疫苗Imvanex/Imvamune在安全性上更加优秀，但仍有导致急性心包炎的风险。但该疫苗在全球的库存都很低，补充需要几个月的时间。第三代天花疫苗Imvanex/Imvamune的生产商是丹麦制药商巴伐利亚北欧公司。而据外媒最新消息，日本也将研发天花疫苗以预防猴痘。疫苗本身的安全性和供应问题之外，专家们也缺乏ACAM2000和Imvanex/Imvamune对抗猴痘的有效性的了解。因为猴痘之前并未在大多数地方传播，因此疫苗并未在猴痘病毒上有过应用。目前的实验称，ACAM2000在动物模型上提供了85%的对猴痘病毒的保护，类似于早期版本的天花疫苗，但对Imvanex/Imvamune疫苗的有效性仍知之甚少，只知道在人体中产生了良好的抗体，应该可以预防严重疾病。

## 2、世行批准为南非新冠疫苗计划提供76亿兰特低息贷款【正面】

据南非新闻24小时网站6月14日报道，世界银行近日批准向南非提供4.544亿欧元（约合76亿兰特）低息贷款，以帮助该国购买新冠疫苗。南非财政部和世界银行发布联合声明称，该笔贷款是南非政府通过多边开发银行利用优惠资金来源来降低偿债成本的一部分，同时通过推出疫苗、关键研究和治疗措施来支持卫生系统应对疫情。此项支持旨在通过促进南非疫苗接种工作来促使该国走上更具弹性和包容性的增长道路，其目标是为该国多达70%的目标人口接种疫苗。此前，世界银行于今年1月批准向南非提供7.5亿美元（约合114亿兰特），以支持该国在疫情之后实施其经济复苏和重建计划。

### **3、卡塔尔能源公司：道达尔能源为北部气田扩能项目首个合作伙伴【正面】**

据卡塔尔《半岛报》6月12日报道，卡塔尔能源公司宣布已选择道达尔能源公司(TotalEnergies)为其北部气田东段扩能项目(NFE, North Field East)的首个国际合作伙伴，该项目是液化天然气行业史上最大的单一项目。卡塔尔能源公司表示，东段扩能项目是北部气田扩能项目的首期，也是规模最大的，项目投资近300亿美元，卡方将与有关国际能源公司合作开发，未来将宣布更多合作伙伴。

据悉，整个北部气田扩能计划共包括六条液化天然气生产线，到2027年，卡塔尔的液化天然气能力将从目前7700万吨/年提高到1.26亿吨/年。目前，国际能源公司正在竞购参与北部气田东段扩能项目的四条生产线建设，另外还有两条生产线为第二期南段扩能项目(NFS, North Field South)的一部分。另外值得关注的是，卡塔尔能源公司授标拉斯拉凡石化项目工程合同；卡塔尔投资局收购32个日本住宅资产。


### **4、埃及取消所有有关新冠肺炎的入境限制措施【正面】**

《今日埃及》6月17日报道，埃及内阁发布消息，埃及已于6月17日取消了所有有关新冠肺炎的入境限制措施，即入境埃及不再需要提供新冠肺炎疫苗接种证明或48小时内核酸检测阴性证明，不再在埃及各入境口岸开展快速核酸检测等。

6月16日，埃及总理穆斯塔法·马德布利召开埃及流行病管理最高委员会会议，会上通过了取消所有有关新冠肺炎入境限制措施的决定，此决定自发布次日（即6月17日）起执行。6月17日，埃及开罗国际机场检疫部门接到了埃及卫生与人口部关于取消所有有关新冠肺炎入境限制措施的通知。同日，埃及航空公司取消了所有有关新冠肺炎的入境限制措施。

### **5、土耳其：无须清除黑海地区的水雷即可出口乌克兰粮食【正面】**

财联社6月16日讯，当地时间上周三（6月15日），土耳其外长Mevlut Cavusoglu详细介绍了联合国关于运输乌克兰粮食的计划，该计划将帮助乌克兰建立一条出口粮食的海上通道。Cavusoglu表示，可以在不清除乌克兰港口周围水雷的情况下形成安全通道。




联合国正在与俄乌两国制定计划，以重启乌克兰黑海港口的粮食出口。俄罗斯和乌克兰分别是世界第三和第四大粮食出口国，自2月下旬冲突升级以来，俄罗斯占领了乌克兰大部分沿海地区，俄海军控制了黑海和亚速海，使得大量乌克兰农产品无法出口。土耳其也是黑海周边国家，并且与俄乌两国均保持着良好的关系，因此在这次调停谈判中扮演着重要角色。

此前一周，Cavusoglu 与俄罗斯外长拉夫罗夫讨论了这个计划，但他也表示，还需同莫斯科和基辅进一步讨论。拉夫罗夫则表态称，乌克兰有责任清除港口周围的水雷，以便商船得以靠近。Cavusoglu 表示，在乌克兰港口清除水雷需要一些时间，根据联合国的提议，可以在没有水雷的地区建立一条安全的海上通道。他补充称，土耳其仍在等待俄罗斯该计划的反应。Cavusoglu 称：“由于水雷的位置是已知的，我们将在三个（乌克兰）港口建立某些安全防线。根据设想的计划，商业船只在乌克兰科研和救援船只的引导下，可以安全出入港口，而无需清除水雷。”

乌克兰严重依赖黑海对外出口粮食，作为全球最大的粮食出口国之一，该国在2020-2021年期间出口了4,150万吨玉米和小麦，其中95%以上通过黑海运输。在和平时期，乌克兰每月可对外出口多达600万吨粮食，但由于黑海港口被封锁，该国3月出口量暴跌至30万吨，4月则略上升至约100万吨。

## 6、伊朗探明矿产储量达 550 亿吨 2022 年谷物产量约增长 34.2% 【正面】

《德黑兰时报》6月15日报道，伊朗地质调查和矿产勘探组织负责人沙希迪表示，伊朗目前已探明矿产储量达550亿吨。过去二十年，伊朗一直在全国范围内开展矿产勘探。早在去年5月份，伊朗矿业和采矿业发展与革新组织就宣布，过去8年，在全国共发现价值287亿美元的新增矿产储量。伊朗拥有81种不同类型的矿产，是全球十大矿产丰富国家之一。伊朗政府一直推行多项计划，以促进采矿业成为该国经济增长的主要贡献力量。伊朗已探明铁矿石储量27亿吨，铜储量26亿吨，锌储量1,100万吨。随着工业、矿业和贸易部勘探计划的实施，伊朗矿产总探明储量预计将超过1,000亿吨，新增矿区超过50万平方公里。尽管在该领域有巨大潜力，但伊朗采矿业面临缺乏机械设



备以及因美国制裁而无法获得外国投资等难题。因此，伊朗政府主要依靠国内资源发展采矿业。

《德黑兰时报》近日报道，根据联合国粮食及农业组织发布的最新粮食展望报告，预计 2022 年伊朗的谷物产量将达到 1,920 万吨，比上年增收 490 万吨，同比增长 34.2%。报告称，随着伊朗谷物产量的增加，此类产品的进口量将减少 25%，该国谷物进口量将从上年的 2,160 万吨降至 1,620 万吨。粮农组织预计伊朗今年的小麦产量将增加 400 万吨（超过 44%），达到 1,300 万吨。由于去年的干旱，伊朗仅生产了 900 万吨小麦。预计今年该国玉米产量将保持在 130 万吨，进口量预计为 900 万吨，与上年持平。粮农组织进一步预测，2022 年伊朗肉类产量将达到 355.6 万吨，略低于去年的 308.6 万吨。另外值得关注的是，伊朗拟建设 400 兆瓦生物质发电厂；伊朗大坝水库水量下降 5%；伊朗国家天然气公司拟在夏季向发电厂提高供气量至 3 亿立方米/日。

## 主权信用

### 1、穆迪将老挝主权信用级别由 Caa2 下调至 Caa3 将展望由负面调至稳定

调整级别理由：老挝继续面临较高的流动性和外部脆弱性风险，且债务水平较高，同时制度和治理弱点将进一步加剧上述因素的脆弱性。在融资选择收窄的情况下，即使满足有限的融资需求，老挝对外部和国内商业融资的依赖也会增加，进而对市场情绪的敞口更大。快速攀升的通货膨胀率、货币贬值和重大或有负债增加了最终偿还债务的风险。