

7月12日-7月18日

➤ 2022年第25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

iyu@ccxi.com.cn

张晶鑫 010-66428877-243

jxzhang@ccxi.com.cn

朱琳琳 010-66428877-282

llzhu@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

- 全球央行加息预期频发意外
- 美联储加息 全球工业国“渡劫”
- 美国6月CPI同比上涨9.1%
- 美国6月零售销售数据超预期
- 加拿大央行加息100个基点
- 阿根廷通胀率攀升
- 经济学家对南非经济前景持悲观看法 预计将于本月上调回购利率
- IMF预计沙特2022年经济增长7.6% 欧佩克+坚持8月增产计划
- 阿联酋人均GDP排名全球第六位 重组低收入群体支持计划
- 希腊债券重开获得5亿欧元
- 瑞典5月家庭消费增加
- 芬兰5月国民经济产出同比增长 环比下降
- 新加坡金管局上调通胀预测 第二季度经济预估增长4.8%
- 越南通胀压力正在渗透到越南经济社会各领域

财政

- 上半年全球伊斯兰债券发行量降至745亿美元
- 南非劳工部长反对 Eskom 私有化 Transnet 重新进入国际贷款市场

政治

- 欧盟公布对俄第6.5轮制裁方案: 措施、力度方面疲态尽显
- 沙特向所有航空公司开放领空
- 阿联酋内阁会议审阅经济发展成果、批准多项决议

国际收支

- 拜登见完沙特王储后预计: 沙特将带领欧佩克+逐步增产
- 欧佩克明年将或面临几乎不可能完成的生产任务
- 利比亚国家石油公司新主席: 将在一周内恢复石油产量
- 阿联酋发起“下一代外国投资”全球倡议 与英国探讨合作新机遇
- 智利加息无法阻止汇率暴跌
- 白俄罗斯央行决定将人民币纳入货币篮子 权重为10%

ESG

- 美国欧盟开始解除部分对俄制裁
- 欧洲多国遭遇酷暑困扰
- 欧洲最大石油公司警告: 今冬欧洲或将被迫实施能源配给
- 全球化肥危机愈演愈烈 东欧今年粮食产量或下降20%
- 八家阿联酋政府机构签署绩效协议 迪拜可再生能源比例提至14%
- 南非近一年来新增479兆瓦可再生能源项目
- 希腊环境部发布风电场法案草案
- 希腊-保加利亚天然气互连管道将于7月底开始运营

1、全球央行加息预期频发意外 【负面】

上周三（7月13日）亚洲时段，韩国央行自1999年将利率作为主要政策工具以来，首度宣布加息50基点。数小时后，新西兰联储连续第三次议息会议宣布加息50个基点。这两大央行的加息幅度虽然激进，但并未完全出乎市场的预料。然而，步入当日晚间，节奏却有所不同。加拿大央行率先开启了“不按预期出牌”的先河——此前已经两次加息50个基点的加拿大央行，13日晚间“出人意料”地将利率再度提高了100个基点，激进程度超出市场人士预期。上一回加拿大央行祭出同样规模的操作是在1998年。

到了上周四（7月14日）亚洲时段，市场人士又听到了两个“意外”消息：为了给预计会超出预期的通胀降温，新加坡金管局14日出台今年的第二次意外之举，出人意料地收紧了货币政策。将汇率作为主要政策工具的新加坡金管局在声明中表示，将把新元名义有效汇率政策区间的中点调整至现行汇率水平，使本币兑其他货币可以进一步升值。随后不久，菲律宾央行也意外将基准利率上调了75个基点。这一结果更出人意料——菲律宾央行的政策制定者此前曾在公开场合淡化了大幅加息，以平息近四年来最快通胀的必要性。根据历史统计数据，今日75个基点的加息是该央行近22年来加息幅度最大的一次。可以说，从隔夜至14日晨连续意外的央行紧缩政策“三连击”，其深远影响很可能比刺眼的加息数字更为触目惊心，或预示着全球央行的利率定价预测难度大幅增加，一致预期于实际情境的脱钩概率加大。

加息预期频发意外

目前，已经有一系列证据表明：13日夜迄今这三家央行出人意料的加码紧缩行动，放眼全球不会是个例。在美国，受到又一份爆表通胀报告的推动，交易员13日夜已开始认真思考美联储7月份加息100基点的可能性。短期利率STIR市场的定价显示，目前市场预计美联储7月加息100个基点的可能性已经超过了66%，9月进一步加息75个基点的预期也已几乎被锁定。



而如果本月 100 个基点的加息预期成真，这将意味着：美联储从 3 月以来的四次会议，将先后经历 25 个基点、50 个基点、75 个基点、100 个基点四种不同的加息幅度。切换加息幅度之任性程度几乎前所未见。目前，在澳大利亚日内强于预期的就业报告发布后，对于澳洲联储会以超大幅度加息的预期也已出现飙升。在英国，鉴于 5 月份的经济表现惊人强劲，投资者也开始预计英国央行可能会在下次会议上加息 50 个基点，是前一次升息幅度的两倍。

谁落后谁受冲击？

造成全球央行开始“不按预期”出牌的根本原因主要系过去 20 年低迷的物价水平，令央行官员们此前放松了警惕，以为 2021 年出现的通胀压力很快就会消失。但供应链的混乱事实上更加持久，再加上俄乌冲突能源和大宗商品价格的飙升，已经断然消除了一切在抗击通胀问题上采取渐进主义的可能性。

在众多央行纷纷加快加息步伐的背景下，一个愈发明显的趋势是，落后的央行将会受到惩罚：本币走弱会提高进口价格，从而导致通胀恶化。欧洲眼下就是代表，欧元兑美元上周一度跌破了 1 比 1 的平价关口，而汇率的贬值正进一步放大着欧洲眼下面临的能源危机。欧洲央行的一位发言人表示，欧洲央行正关注汇率对通胀的影响——这呼应了近期不少业内人士所提到的反向货币战的竞争压力。当高达 100 个基点的加息幅度逐渐被摆上全球发达经济体央行的桌面，很难不引起重视，一场波及全球的金融海啸已在路上。

2、美联储加息，全球工业国“渡劫” 【负面】

素有全球经济“金丝雀”之称的韩国，如今也正在拉响衰退警报。作为拉动 GDP 增长的重要引擎，韩国出口贸易备受煎熬。今年 4 月以来，人们印象中的出口大国韩国，已经连续 3 个月出现贸易逆差，历史罕见。

< 7월(1일~10일) 수출입실적 (통관기준 잠정치) > (단위: 백만 달러, %)

구분	2021년		2022년		
	당월 (7.1.-10.)	연간누계 (1.1.-7.10.)	전월 (6.1.-10.)	당월 (7.1.-10.)	연간누계 (1.1.-7.10.)
수출	15,068 (14.0)	318,203 (25.4)	14,996 (△13.1)	15,783 (4.7)	366,238 (15.1)
수입	18,678 (31.0)	304,513 (24.7)	21,055 (17.4)	21,311 (14.1)	382,122 (25.5)
무역수지	-3,611	13,690	-6,058	-5,528	-15,884

※ 조업일수 [(21) 8일, (22) 7일] 고려 시 일평균수출액 [(21.7.) 188, (22.7.) 225억 달러] 19.7% 증가


来源: 韩国海关

在过去几十年中，一旦韩国出现贸易逆差，往往意味着全球经济即将陷入衰退。目前，从欧洲到美洲，全球主要工业国很快也跟随韩国脚步，报出了令人担忧的贸易账单。美国通胀的顽固性远超预期，不断加码的激进加息政策，让美元不断走强的同时，更给其它货币造成巨大打击。自诞生以来首次，欧元价值已经低于美元，加剧了欧洲各国的衰退风险。美国金融动荡对全球工业国的收割，或将又一次上演。

出口遇挫、企业悲观，韩国政府：正在想办法

作为典型的开放经济体，出口是韩国 GDP 增速的主要拉动项。据韩国产业通商资源部本月 1 日发布的统计数据，今年上半年韩国的贸易收支逆差额为 103 亿美元，创下同期历史最高纪录。其中 6 月贸易逆差为 24.7 亿美元，这是韩国时隔 14 年再次连续 3 个月出现逆差。油气等能源价格暴涨是主要原因。

韩国全国经济人联合会最近以 12 大主要出口行业中销售额 1,000 强的企业为对象，展开了有关今年下半年出口表现的调查。这些主要出口行业包括：半导体、一般机械、汽车、石化、钢铁、石油产品、船舶、汽车零部件、显示面板、生物健康、电脑和移动通信机器等。该联合会 7 月 1 日发布的信息显示，据应答企业预测，今年下半年韩国出口同比去年仅将增长 0.5%。其中电气电子、钢铁、石化等出口则将同比减少 3.8%、2.9% 和 1.1%。预测出口将减少的企业认为，原材料价格、海上及航空物流等费用的上涨是主要原因。韩国政府经济副总理秋庆



镐也表示，俄乌冲突长期化导致全球供应链持续不稳定，出口物流费用保持在高位，预计下半年出口企业面临的环境仍将“十分艰巨”。¹

据悉，由于韩国下半年出口亮起红灯，韩国政府正在制定紧急对策。韩国国际广播电台报道称，“考虑到美国等主要国家增长放缓、全球贸易量萎缩，韩国政府还将寻求从根本上改善出口结构，包括开拓欧洲、东南亚等新市场，培育高科技材料、零部件和设备出口等朝阳行业。”但是，由于国内通胀高烧，韩国还不得不顶着逆差强力加息。6月韩国CPI同比上涨6%，创下1998年亚洲金融危机爆发后近24年以来的最高纪录。上周三（13日），韩国央行决定将基准利率上调至2.25%，这是韩国首次加息50个基点。通常来说，加息会让一个国家的贸易逆差继续恶化。

据韩联社报道，韩国企划财政部在其6月的《最近经济动向》绿皮书中指出，韩国物价因外部条件恶化而持续走高，加上投资低迷、出口增长乏力，这些因素或致经济增长放缓。这是韩国政府在今年的绿皮书中首次提及经济放缓的可能性。

韩国出口表现与全球经济衰退：预警和共振

像煤矿中的金丝雀一样，韩国发挥着全球经济的预警作用：当韩国出口同比增速开始从高点转入下行周期的时候，通常意味着全球经济危机将要到来。反过来，全球经济衰退得越厉害，韩国就越痛苦。这和韩国国情有关：韩国矿产资源非常少，有开采利用价值的仅有少量铁、无烟煤等等。韩国大量的工业原材料依赖进口，很容易受到大宗商品和能源价格上涨的影响。同时，韩国国内消费市场有限，它更需要将汽车、手机等产品远销海外创汇。

韩国的出口产业集中在产业链上游。它的出口总量大，同时与美、中、日等世界大型经济体联系密切；韩国的出口商品种类多样，涵盖半导体、通信设备、汽车、石化产品和手机、电脑等电子消费产品。因此，全球经济衰退带来的需求下降，总是会被韩国第一个感受到。而且，相对于大部分国家，韩国是国际社会中最快披露上月主要经济数据的国家，其时效和预示性比较强。尽管现在韩国很多出口商品的竞争力、市占率被中国等国家赶超，但是因为韩国经济主要数据的公布时间早，

¹ 费市场也在变。据Canalys数据，2022年一季度，全球智能手机出货量同比下滑11%。虽然三星仍然位列市场第一，但其出货量同比下滑4%。在具有优势的欧洲和印度市场，三星手机出货量分别下滑9%和2%。

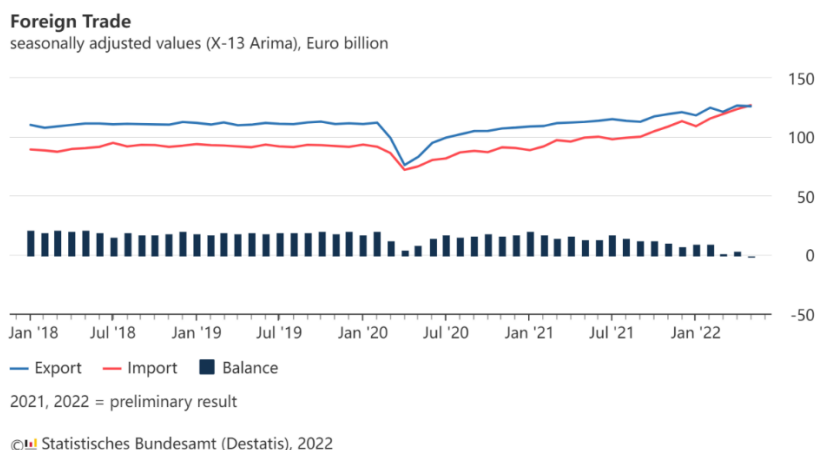
它对于全球经济走势依然有观察价值。韩国出口表现，既在预警衰退，也在和全球经济共振。

从整月出口表现来看，韩国今年 1-5 月的出口表现都实现了两位数的同比增长，但是 6 月同比增幅仅有 5.4%，虽然高于市场预期的 1.2%，但是较 5 月 21.3% 的增长水平已经大幅度减速；从每月上旬的表现来看，在今年 2 月（减少 12.6%）和 6 月（同比减少 12.7%）的头 10 天，韩国出口额都出现了两位数的同比下滑。

通胀让人痛苦，衰退又要来了？

谈到出口，“欧洲经济火车头”也出现了同样的问题。本月初，德国联邦统计局（Destatis）公布贸易数据。今年 5 月，德国实现贸易逆差 10 亿欧元（约合 69.79 亿元人民币）。这是德国自 1991 年以来，首次出现贸易逆差。经济学家表示，这主要归因于进口飙升，抵消了原本不错的出口势头。


图 1：德国自 1991 年以来首次出现贸易逆差



来源：德国联邦统计局

法国本月 8 日公布的最新数据显示，法国 5 月贸易逆差再创纪录，达到 130 亿欧元。与此同时，法国 6 月的年通胀率达到 5.8%，涨幅再创新高。即使法国政府一再排除经济衰退的风险，但经济学家们表示，法国“陷入衰退的可能性并非不存在。”

英国上周三公布的数据显示，5 月季调后的商品贸易逆差达 214.45 亿英镑，超过预期。在食品和汽油价格上涨的推动下，英国 5 月通货膨胀率达到 9.1%，创 40 年来新高。国际货币基金组织预警称，与其他主要经济体相比，英国通胀持续时间将更长，经济增长将更缓慢。出口



逆差、通胀高企、衰退忧虑加剧，正在成为欧洲主要经济体的共同画像。全球其他地区的经济体，大多也是阴雨连天。

日本在 5 月创下了超 2.38 万亿日元的贸易逆差。逆势宽松的日元面对强势的美元，一路跌破 137 关口，日本正遭受资本外流、国债被抛售的压力。日本经济产业省上周四发布的数据显示，5 月份工业产值环比下降 7.2%，日本二季度经济复苏步伐弱于预期的可能性增大。

新兴市场不容乐观

越南 5 月货物进出口逆差 17.3 亿美元；印度 6 月贸易逆差达 256.3 亿美元。这两个国家都出现了债务规模与外汇储备严重倒挂的问题。在美元紧缩周期里，经济的脆弱性暴露无遗。

除了中国之外，也有贸易顺差的国家。6 月巴西实现贸易顺差 88.13 亿美元，巴西还将 2022 年 GDP 增长预期从 1.5% 调整至 2%，将通胀预期从 7.9% 下调至 7.2%。但是，衰退的信号已经暴露。虽然巴西 6 月是贸易顺差，但同比下降了 15.4%。巴西 5 月份 CPI 同比涨幅为 11.73%，明显超出央行目标区间。巴西将基准利率从 2% 增长至 13.25%，这已经压制了经济活力。

美元走强酿成全球加息竞赛，将进一步推高衰退风险

全球性的大通胀，推高了石油等大宗原材料成本，这是很多依赖原材料进口的工业国陷入逆差的最重要原因。但更糟糕的是，美国对抗通胀的努力，可能会进一步加剧它们的困境。为了抑制通胀，美国激进加息 75 个基点。通胀的顽固性显然超出了人们原先的打算，可更坏的消息已经传来：因为美元持续走强，流动性不断收紧、资金成本快速上升，市场上对需求增长和经济增长的预期正愈发悲观。

近期全球大宗商品价格已经出现了全线下跌。更要命的是，在美元一家独大的现有秩序下，美元走强，其他国家就要慌了。首当其冲的是拉美国家。国际货币基金组织发布的 4 月《世界经济展望》显示，预计拉丁美洲和加勒比地区的经济增速将从去年的 6.8% 降低至今年的 2.5%，4.3% 的降幅远远高过美国、欧元区等地区。

这就是美联储货币政策对全球的不利溢出效应的一种表现：美元走强，其他货币就会相对贬值，资本会外流。当拉美地区的货币，以及

由之计价的其他资产收益率下降，那么资本就会套利，人们会把更多的钱换到美国去。每当美元快速走强，拉美经济就要哭泣。

今年以来，日元、欧元对美元汇率走弱，也反映了美元霸权的问题。



和美国的利率差异，将成为其他国家头顶的利剑。韩国也不例外。在韩媒看来，韩国史无前例地加息 50 个基点，只让韩国基准利率暂时比美国高出 50~75 个基点。但同日，美国公布的 6 月美国 CPI 同比上涨 9.1%，涨幅创下自 1981 年 11 月以来的新高。这再次推高了市场对美联储大幅加息的预期。

已经“暴力加息”75 个基点的美联储暗示，为平息通胀，或于 7 月再加息 75 个基点。压力又来到了韩国这边：如果美国继续大幅加息，韩国依然要面对韩美利率倒挂的风险。韩国研究还显示，若美联储年内将标准利率上调至 3.75%，则韩国国内生产总值将下降约 0.7%。无论韩国利率政策“跟不跟”，经济衰退都将难免。

放眼全球，激进加息已经不罕见了。本月 13 日，加拿大央行宣布加息 100 个基点，智利央行宣布加息 75 基点，新西兰联储连续第三次加息 50 个基点；菲律宾央行 14 日宣布加息 75 个基点……即使欧洲能源危机导致的经济衰退已经跃然纸上，全球经济衰退已成“定局”，但在持续的高通胀之下，面对美元的一家独大、高歌猛进，不少国家别无选择，只能闭着眼睛参与这场“全球加息竞赛”。

图 2：加拿大央行宣布加息 100 个基点，量化紧缩




大幅加息甚至激进加息，将进一步抬升融资成本和偿债压力，并挤压人们的消费支出。需求的放缓，将让生产等经济活动减速，这会影响到就业和收入并继续挤压需求，如此往复。“金丝雀”韩国出口数据里的经济衰退隐忧，正在成为事实。

3、美国 6 月 CPI 同比上涨 9.1% 【负面】

美国劳工部 13 日公布的数据显示，今年 6 月美国消费者价格指数 (CPI) 环比上涨 1.3%，同比上涨 9.1%，同比涨幅高于此前市场预期的 8.8%，再次刷新 40 年来的最高纪录。美国劳工部的数据显示，6 月份美国消费者价格指数环比和同比增幅均较 5 月份明显扩大，而能源、食品价格高企以及住房成本持续攀升，是造成 6 月份消费者价格指数再创新高的主要原因。具体来看，6 月份美国能源价格环比上涨 7.5%，同比上涨 41.6%，同比涨幅创下 1980 年 4 月以来的最大值。与此同时，6 月份食品价格环比增长 1%，同比上涨 10.4%，同比涨幅为 1981 年 2 月以来最高水平。数据还显示，占消费者价格指数比重约三分之一的住房成本在 6 月环比上涨 0.6%，同比上涨 5.6%。美国密歇根大学 15 日公布的数据显示，受近期汽油价格下跌提振，消费者对美国长期通胀预期有所下滑。

4、美国 6 月零售销售数据超预期 【待观察】

美国 6 月零售销售增幅超预期，各项数据普遍走强。尽管通胀处于数十年高位，但消费者支出表现坚挺，这提高了美联储本月以更大幅度加息的可能性。根据美国商务部 7 月 15 日公布的数据，美国整体



零售销售额环比增长 1%，5 月份上修为下降 0.1%。数据未经通胀调整。接受彭博调查的经济学家预期中值为环比增长 0.9%。当前，美联储官员正密切关注零售数据，以及周五和下周发布的其他数据，以确定在本月早些时候的会议上加息 75 个基点还是 100 个基点。报告显示，13 个零售类别中有 9 个在上个月出现增长，包括家具店、电子商务和体育用品商店。


5、加拿大央行加息 100 个基点 【待观察】

为应对通货膨胀高企，加拿大中央银行 13 日加息 100 个基点，基准利率因此升至 2008 年以来最高水平，此前市场预期为 75 个基点。此举令加拿大成为本轮经济周期中首个如此大幅加息的七国集团成员。加拿大央行表示，高通胀的风险正在上升，利率需要进一步上调，加息速度将根据对经济和通胀的评估而定。委员会坚决致力于物价稳定，并将继续采取行动实现 2% 的通胀目标。希望在需求过剩、通胀持续高企、范围扩大的情况下提前加息。行长蒂夫·麦克勒姆也表示，加息 1% 的幅度十分不寻常，这反映了当下不同寻常的经济状况，即通胀率接近 8%，此为近 40 年来未见的高水平。

6、阿根廷通胀率攀升 【负面】

彭博 7 月 15 日消息，阿根廷前经济部长马丁·古兹曼离职引发物价一夜之间大涨，央行面临让比索更快贬值的压力，阿根廷人到年底可能会迎来 90% 的通胀率。据国际货币基金组织(IMF)预测，这将是阿根廷自三十年前恶性通胀以来的最快增速，也是世界上除委内瑞拉和苏丹以外的最高通胀率。根据当地时间周四发布的政府数据，阿根廷 6 月通胀率达到 64%，创下 30 年最高水平。虽然决策者谈到让利率高于通胀率的必要性，但阿根廷央行周四据悉仍决定将基准利率维持在 52% 不变。上周，由于经济部长职位发生变动，外界由于对阿根廷经济的不确定性产生担忧，黑市美元价格飙涨，一度超过 280 比索，与官方汇率差超过 100%。本月初上任的阿根廷经济部长巴塔基斯召开新闻发布会，宣布了一系列旨在保证财政收支平衡并抑制通胀的经济新政，目的是稳定市场信心，并压制美元市场过热而造成的物价上涨。

7、经济学家对南非经济前景持悲观看法 预计将于本月上调回购利率 【负面】




据南非每日商报网站 7 月 12 日报道，由于在夸祖鲁-纳塔尔省洪灾影响下 2022 年第二季度南非经济表现不佳，经济学家对南非经济前景持悲观看法，并下调 2022 年全年南非经济增长预期。南非莱利银行将 2022 年南非 GDP 增长预期从 2% 下调至 1.8%，预计在截至 6 月底的三个月内 GDP 萎缩 1.4%，并将停电列为最大的原因之一。牛津经济研究院预计南非经济将出现 0.7% 的季度萎缩，并在之后几个季度出现缓慢增长，进而导致 2022 年南非经济增长约 2%。南非联合银行维持第二季度“无增长”预期不变，并警告大规模停电持续可能导致第三季度和第四季度增长预期下调。

据南非独立传媒网站 7 月 12 日报道，根据 Findex 最新预测报告，南非储备银行货币政策委员会（MPC）将在定于 7 月 21 日举行的会议上将回购利率上调 50 个基点。Findex 小组由 26 名经济学家、学术专家及房地产专家组成，其中绝大多数成员（88%）认为利率将会上涨。73% 的成员预测上调幅度为 50 个基点，12% 的成员预测增加 25 个基点，另有 4% 的成员预测增加 75 个基点。另外，86% 的成员认为加息可能或非常可能导致抵押贷款压力，62% 的成员对住房负担能力持负面看法。预计到今年年底因财务压力而出售房产的房主比例将达到 20.75%，高于去年第四季度的 20%。另外值得关注的经济动态包括，惠誉预计南非结构性增长将在今年剩余时间内放缓；5 月份南非制造业产出同比下降 2.3%，矿业产量连续第四个月下降，零售额增速低于预期；南非希望在 2024 年大选前创造 200 万个工作岗位；国家赋权基金为黑人企业批准超过 10 亿兰特暴乱救济；拉马福萨将宣布综合行动计划以解决负荷削减问题；南非唯一陆上石油工厂将在未来几周内开始运营；南非移动运营商 MTN 考虑收购 Telkom。

8、IMF 预计沙特 2022 年经济增长 7.6% 欧佩克+通过 8 月增产计划【待观察】

阿拉比亚电视台 6 月 22 日报道，根据国际货币基金组织（IMF）发布的报告，预计沙特的 GDP 将在 2022 年增长 7.6%，非石油增长将上升至 4.2%，经常账户盈余将增加至 GDP 的 17.4%，以及将总体通胀率平均控制在 2.8%。报告指出，沙特成功应对了新冠疫情，可以克服“俄乌冲突”和发达经济体货币政策紧缩周期带来的风险，并指出在油价上涨和政府 2030 愿景框架内进行的改革的支持下，其经济活动正在显著改善。由于银行业的高资本化水平，全球条件收紧对沙特的



影响有限。报告注意到，沙特经济在疫情衰退后正在强劲复苏，这表明流动性和公共财政的支持、改革的势头、油价及其产量的增加，为整体增长提供了强劲动力。

中东经济文摘 7 月 1 日报道，考虑到全球主要能源消费国敦促增加石油产量抑制过高石油价格，“欧佩克+”成员国决定将坚持 8 月份的增产计划。该组织 6 月 30 日召开一次简短视频会议，会议通过了将 8 月份石油产量增幅从 40 万桶/日提高至 64.8 万桶/日。分析认为，沙特等欧佩克主要成员国接受了美国关于油价上涨加剧全球通货膨胀并对全球经济造成严重影响的立场。沙特与阿联酋将承担石油增产的大部分责任。


9、阿联酋人均 GDP 排名全球第六位 重组低收入群体支持计划 【正面】

《宣言报》7 月 7 日消息，根据世界银行和国际货币基金组织发布数据，截至 2021 年年底，阿联酋人均 GDP 为 74,240 美元，排名全球第六，超过了挪威（第 7 名）、美国（第 8 名）、中国澳门（第 9 名）和文莱（第 10 名）。人均 GDP 排名全球前三的国家分别是卢森堡（126,570 美元）、爱尔兰（111,360 美元）和新加坡（107,680 美元）。

《联合报》7 月 5 日消息，阿联酋总统谢赫·穆罕默德·本·扎耶德·阿勒纳哈扬指示重组低收入群体支持计划，该计划总额从 140 亿迪拉姆提高到 280 亿迪拉姆（1 迪拉姆约合 0.27 美元），社会支持年度拨款从 27 亿迪拉姆增加到 50 亿迪拉姆，以改善公民生活质量。该支持计划由社会发展部实施，支持举措涵盖低收入家庭各个方面：户主补贴、妻子补贴、子女补贴、住房经济支持、生活基本需求（包括食物、水、电、燃料）支持，以及对失业求职人员和 45 岁以上失业人员的临时经济支持。另外值得注意的经济动态包括，CEPA 协议签署将促进阿联酋经济增长约 2.6%；阿联酋多人入选福布斯中东前 100 位 CEO 榜单；迪拜数字银行 Zand 获得阿联酋中央银行牌照；2022 年 1-6 月阿联酋新注册超过九千个新商标；PMI 显示，迪拜非石油经济 6 月保持强劲扩张；惠誉确认伊玛尔地产长期信用评级为“BBB-”。

10、希腊债券重开获得 5 亿欧元 【待观察】

希腊周一（11 号）成功发行了将于 2032 年 6 月到期的 10 年期债券。希腊公共债务管理局表示，本次债券重开获得 5 亿欧元，提交的



投标总额为 19.34 亿欧元，达到预定目标的 3.87 倍。本次债券回报率为 3.67%。

11、瑞典 5 月家庭消费增加 【待观察】

瑞典统计局发布消息称，与 4 月份相比，5 月份瑞典家庭消费经季节性调整、固定价格计算和日历调整后增长了 0.7%。与去年同期相比，家庭消费增长了 5.2%。在过去三个月里，瑞家庭消费与去年同期相比增长了 6.1%。对家庭消费产生积极影响的行业主要是交通运输和汽车零售贸易及服务，与上年同期相比上涨 14%。对家庭消费产生负面影响的行业主要是家具、装饰品、家用设备，按固定价格计算，与上年同期相比下降 8.8%。

12、芬兰 5 月国民经济产出同比增长 环比下降 【待观察】

芬兰国家统计局 7 月 15 日数据，2022 年 5 月经工作日调整后的国民经济产出比上一年增长 2.5%，较上月下降 0.2%。根据修订后数据，4 月产出同比增长 4.2%（之前为 4.0%）。工作日调整后的初级生产同比下降了约 1%，第二产业增长约 3%，服务业增长约 3%。

13、新加坡金管局上调通胀预测 第二季度经济预估增长 4.8% 【待观察】

《联合早报》中文版 7 月 15 日报道：新加坡主要通过新元汇率来调控货币政策。新加坡金管局一般在每年 4 月和 10 月发表货币政策声明。去年 10 月至今，新加坡金管局已四次收紧政策。新加坡金管局说：“这项政策变动，加上之前的收紧动作，应该有助于减缓通胀走势，确保中期价格稳定。”新加坡金融管理局再次提前在例常政策声明前收紧新元货币政策，让新元升值，为超出预期的通货膨胀降温，维持中期价格稳定。消息宣布后，新元汇率早盘大涨。美元兑新元汇率从 1.4071 跌 1% 至 1.3934，过后收窄跌幅回到 1.40 以上，截至傍晚 6 时报 1.4014。

新加坡金管局星期四（7 月 14 日）早上发表货币政策声明，调高全年通胀预测，将核心通胀预测从原本介于 2.5% 至 3.5%，上调到 3% 至 4%；整体通胀则预测从原本介于 4.5% 至 5.5%，上调到 5% 至 6%。新元名义有效汇率过去三个月整体升值，处于政策范围的上端。当局宣布将有效汇率的中心轴调高到目前的汇率水平，坡度和波动范围则保持不变。新加坡金管局说：“这项政策变动，加上之前的收紧动作，应该有助于减缓通胀走势，确保中期价格稳定。”


第二季度经济预估增长 4.8%

新加坡主要通过新元汇率来调控货币政策。新加坡金管局一般在每年 4 月和 10 月发表货币政策声明。去年 10 月至今，新加坡金管局已四次收紧政策。这是这期间第二次在例常发布政策声明的时间点之外调整新元政策，第一次是今年 1 月。新加坡贸工部在星期四（7 月 14 日）早上发布初步预估数据，新加坡第二季度经济同比增长 4.8%，虽优于第一季度的 4% 增长，但比经济师预测的 5.2% 低。经季节性调整，第二季度经济与第一季度持平，相对于第一季度环比增长 0.9%，增长势头有所放缓。新加坡金管局说，全球经济增势放慢会在今年下半年影响新加坡贸易相关领域。另一方面，内需导向和旅游相关领域预期继续复苏，为经济扩张提供支撑，今年全年经济增长预计处于 3% 至 5% 的下半端。它也指出，新加坡主要贸易伙伴明年将面对更显著经济放缓的风险，因为它们为应对通胀而收紧货币政策，抑制了消费和投资需求。由于全球经济环境疲软，新加坡经济增长预计在明年进一步放缓。对于通胀情况，新加坡金管局说，自 4 月份发布货币政策声明以来，外部和本地因素已进一步对通胀造成更大压力，4 月和 5 月的核心通胀平均达 3.4%，高于首季的 2.5%。

整体而言，新加坡金管局预计新加坡接下来几个月通胀压力居高不下，核心通胀短期内会高于 4%，然后在年底放缓。考量各种因素，新加坡金管局认为在这时候收紧新元政策是审慎的做法。

14、越南通胀压力正在渗透到越南经济社会各领域 【负面】

据越南《人民报》7 月 8 日报道，今年以来，汽油和柴油价格上涨给企业生产和民众生活带来很大压力。越南农业与农村发展部表示，由于柴油价格上涨，水产捕捞支出增加 35-48%，但水产品售价涨幅不大，渔民面临严重亏损，因此全国约一半的渔船已靠岸停渔。据越南计划投资部统计，由于汽柴油价格上涨，今年二季度种植业、水产业产量同比下降 3.7%，将影响市场供给和加工出口。此外，由于航空燃油价格同比上涨近 1 倍，航空运输业的复苏面临较大困难。目前，每个航班的燃料支出占总支出的比重已从正常情况下的 25-30% 增至 50%，航空企业面临入不敷出。今年以来，包括航空和旅游在内的服务业已成为拉动越南经济增长的主要动力之一，但如果燃料价格问题得不到及时解决，市场复苏可能面临中断。同时，生活成本上升，给两年多来受疫情影响而收入减少的民众增加了困难。目前是企业 and 民众最困难时



期。今年以来，商品价格至少上涨了 5-10%，部分商品涨幅达 25-30%，有的甚至涨了 1 倍。因此，政策制定者需更加关注大米、猪肉、蔬菜、食用油、白糖、牛奶等生活必需品价格变动，关心民众生活。

财政

1、上半年全球伊斯兰债券发行量降至 745 亿美元 【待观察】

阿拉伯新闻网 7 月 4 日报道，根据标准普尔全球评级发布的一份报告，2022 年上半年全球伊斯兰债券发行量降至 745 亿美元，而 2021 年同期为 933 亿美元。该评级机构预测，全球流动性萎缩、与监管标准相关的复杂性增加，以及一些核心伊斯兰金融市场的融资需求下降，也可能在今年剩余时间内阻碍发行。该报告进一步估计，2022 年全球伊斯兰债券发行量将约为 1,300 亿美元，而 2021 年为 1,474 亿美元。今年 1 月份，标准普尔预测，随着全球利率上升和海湾经济体的融资需求下降，2022 年的伊斯兰债券发行量不会显著增长。

2、南非劳工部长反对 Eskom 私有化 Transnet 重新进入国际贷款市场 【待观察】

据南非商业科技网站 7 月 11 日报道，南非就业和劳动部长恩克塞西表示将反对任何将陷入困境的南非国家电力公司 Eskom 私有化的举措。恩克塞西在接受采访时表示，*将该公司私有化将导致电价更加昂贵并损害穷人利益*。南非政府此前否认存在任何关于出售 Eskom 的计划，但是评级机构标准普尔认为私有化可能成为解决南非电力危机的最佳选择。Eskom 对南非经济发展和公共财政构成重大风险，南非政府为其债务提供高达 3,500 亿兰特的担保。该公司自上个月以来一直断断续续地从电网中切断 6,000 兆瓦电力供应，导致该国一度陷入数小时黑暗之中，并进一步对工业产出和增长造成限制。

据南非工程新闻网站 7 月 13 日报道，南非国有运输集团 Transnet 七年来首次重新进入国际银团贷款市场，签署了一项由德意志银行牵头的五年期无担保定期贷款安排，其交易金额高达 15 亿美元。Transnet 在一份声明中表示，第一批 6.85 亿美元提款计划将于 7 月份进行，其资金将用于资本扩张以及为现有债务再融资。该笔贷款将在 12 个月宽限期后按照相等金额每半年分 8 次偿还，但是并未提供有关利率的细节。另外，此次交易包括高达 15 亿美元的“手风琴”功能，因此 Transnet

在 12 月 31 日之前将有约 8 亿美元可供提取，具体取决于市场条件和投资者兴趣。

政治

1、欧盟公布对俄第 6.5 轮制裁方案：措施、力度方面疲态尽显 【待观察】

财联社 7 月 16 日讯 当地时间上周五（7 月 15 日），欧盟委员会公布了一揽子对俄罗斯制裁的“维持与调整”方案。新闻公告称，方案内容包括引入从俄进口黄金的新禁令、加强军民两用及高端技术出口的管控措施、收紧此前实行的资产冻结措施等。方案还提议，将当前的对俄制裁措施延长六个月，直至 2023 年 1 月，之后再进行审核。方案还指出，欧盟对俄制裁不以任何方式针对第三方与俄罗斯之间的农产品贸易。



（来源：欧盟委员会）

与此前出台的六轮制裁方案不同，欧盟方面也未将其称之为“第七轮制裁方案”。公告指出，这份制裁方案旨在维持和加强欧盟对俄实施的六轮制裁措施的有效性。

欧盟外交与安全政策高级代表博雷利将于近期召集各成员国外长开会，进一步协调立场。按照欧盟规则，方案须经 27 个成员国一致批准才能正式生效。

制裁未涉及天然气 力度或已接近极限

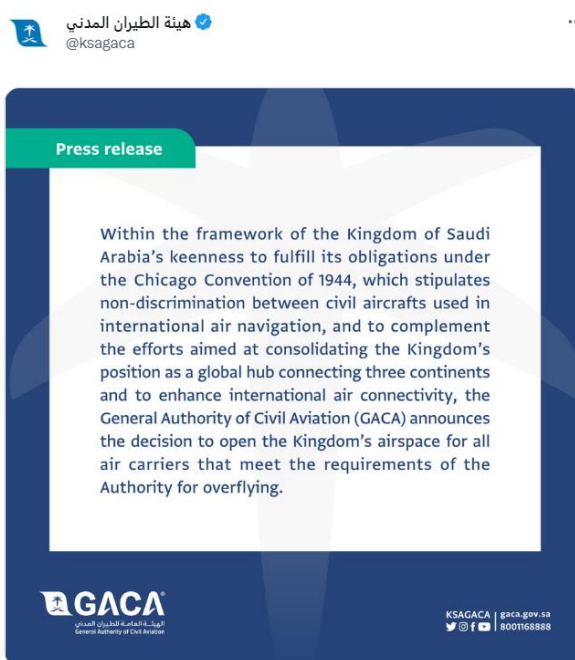
此前早有分析人士指出，目前引入针对俄罗斯黄金的新禁令仅具象征意义。今年 3 月，伦敦金银市场协会已将俄罗斯的加工商从其认可名单中移除，大部分精炼厂便不再接受俄罗斯黄金。外界还指出，本次补充方案未涉及备受关注的天然气领域。上周三（7 月 13 日），匈

牙利外长西雅尔多于表示，如果对俄制裁清单将“俄罗斯天然气工业股份公司”和“俄罗斯天然气工业银行”列入其中，匈牙利将不会支持。同一天，罗马尼亚副总理凯莱门·胡诺尔也表示，“今年冬天，欧盟将为制裁俄罗斯付出代价”。他警告说，对于整个欧洲来说，今年的冬天可能将是过去几十年来最严酷的一个冬天。


分析人士认为，欧盟对俄制裁已接近极限，本次新一轮制裁提议不论是在措施还是力度方面均有限。日内，匈牙利总理欧尔班对媒体表示，欧盟对俄罗斯实施的经济制裁已经“射中自己的肺部”，如果不收回制裁可能摧毁欧洲经济。

2、沙特向所有航空公司开放领空 【待观察】

当地时间上周五（7月15日）早上，沙特民航总局表示，已决定允许“所有符合当局要求的航空公司”在沙特领空飞行，这一决定将允许以色列航空公司在该国全境飞行。



在沙特公布该决定时，美国总统拜登正访问以色列，距离拜登从本-古里安机场起飞前往沙特阿拉伯吉达不到 24 小时。根据美国白宫宣布的日程，拜登计划于 7 月 13 至 16 日访问以色列、巴勒斯坦约旦河西岸和沙特。这是拜登担任美国总统后的首次中东之行。此前，据



报道，以色列将同意沙特的新安排，并允许埃及将蒂兰海峡两个岛屿的控制权移交给沙特，以换取沙特向以色列航空公司开放领空。

在沙特做出这一决定之前，以色列的航空公司只被允许通过沙特领土上的一条特殊空中走廊飞往阿联酋和巴林，迪拜的阿联酋航空公司（Emirates Airline）、巴林的海湾航空公司（Gulf Air）以及以色列航空公司，包括以色列航空公司（El Al）获准在迪拜至以色列特拉维夫和巴林首都麦纳麦至特拉维夫航线上经过沙特领空，但以色列其他商业航班被限制进入沙特领空。除印度航空（Air India）外，其他外国航空公司在飞往特拉维夫的航线上无权飞越沙特阿拉伯，但其他航线可以。一位知情人士早些时候说，航空公司一直在为获得批准进行游说。


白宫马上“邀功”

在沙特发布这一决定后，白宫国家安全顾问杰克·沙利文（Jake Sullivan）立刻在一份声明中说：“这一决定是总统几个月来与沙特坚持不懈和有原则的外交的结果。这项声明为一个更‘一体化、稳定和安全’的中东铺平了道路。”沙利文补充说，拜登计划在周五晚些时候对这一决定有“更多话要说”，因为他和他的工作人员将乘坐直接从以色列飞往沙特的航班。有媒体表示，沙特此举或标志着拜登的一个小胜利，他利用上周对该地区的访问来推进美国的战略利益，即提高沙特石油产量，以缓和不断飙升的天然气价格，同时仍在平衡人权问题。

3、阿联酋内阁会议审阅经济发展成果、批准多项决议 【正面】

《宣言报》7月8日消息，阿联酋副总统兼总理、迪拜酋长谢赫·穆罕默德·本·拉希德·阿勒马克图姆在首都阿布扎比主持召开内阁会议。会议听取了新冠大流行期间（2020-2021）经济计划实施情况报告。由联邦和地方政府合作实施的33项举措分三个阶段，完成率达100%。举措主要集中在赋能新经济、发展重点行业、开拓国内外市场、提供融资支持、促进贷款、刺激旅游业、吸引人才和鼓励创新等方面。

会议审阅了经济发展成果。2021年阿联酋GDP增长3.8%，超过国际机构预期1.7个百分点（此前预计为2.1%），非石油经济增长5.3%；外国直接投资流量较2019年增加16%，非石油出口增长47%，新注册公司数量增加126%，经济活动收入增长19%。会议批准未来六个月内价值24亿迪拉姆的公民住房贷款，预计每月有500人从中受益。2022年受益人总数将达到3,000名。未来几年，扎耶德住房计划目标是完成



1.3 万套住房。会议批准给予在联邦政府部门工作的公民“创业假”，允许其享有一年假期自由创业，同时为其保留岗位和发放半年工资。此外，会议还通过文化和创业产业经济统计框架及多项税法修正条款。

国际收支

1、拜登见完沙特王储后预计：沙特将带领欧佩克+逐步增产【待观察】

金十数据 7 月 15 日讯，美国总统拜登当地时间 15 日下午抵达沙特西部城市吉达，开始对沙特为期 2 天的访问。按照对外公布的日程，拜登访问期间将会见沙特国王萨勒曼，并与王储穆罕默德·本·萨勒曼举行会谈，之后在 16 日参加吉达“安全与发展”峰会。

拜登在吉达发表了讲话。他对媒体表示，在与沙特统治者们举行具有里程碑意义的会晤后，他预计沙特将进一步增加石油供应，以帮助控制美国国内的燃料成本。拜登表示，“我们已经和沙特达成了一些重要的协议”，“我们讨论了沙特的防御需求”。沙特并未立即承诺提高产量，但美国官员表示，他们相信沙特将带领欧佩克+联盟达成协议，逐步提高产量。

美国对沙特和其他欧佩克+成员国已经宣布的本月和下月增产表示欢迎。白宫在一份声明中说：“沙特阿拉伯承诺支持全球石油市场平衡以实现持续经济增长。我们预计在未来几周内采取的这些措施和进一步措施已经并将大大有助于稳定市场。”白宫声明还宣布了美国和沙特之间的清洁能源合作伙伴关系，其中将包括沙特投资以加快从化石燃料向清洁能源的过渡。该框架将侧重于太阳能、氢能和核能，公共部门和私营部门都将参与其中。

在美国，汽油仍接近每加仑 5 美元的创纪录水平，引发了美国民众的不满情绪。随着中期选举的临近，高油价迫使拜登放弃参选时的誓言，即在 2018 年《华盛顿邮报》专栏作家贾迈勒·卡舒吉遇害案后孤立沙特。拜登政府曾发布一份情报报告，得出的结论是，沙特王储下令执行导致卡舒吉被谋杀的行动。拜登和沙特王储没有回答媒体关于“卡舒吉事件”的提问。卡舒吉的前雇主《华盛顿邮报》抨击拜登与沙特王储穆罕默德·本·萨勒曼见面时的拳头碰撞是“可耻”的。



Kristine Coratti Kelly
@kriscoratti · Follow



The Washington Post

“The fist bump between President Biden and Mohammed bin Salman was worse than a handshake—it was shameful. It projected a level of intimacy and comfort that delivers to MBS the unwarranted redemption he has been desperately seeking.”

—Fred Ryan, Publisher and CEO, The Washington Post

3:09 AM · Jul 16, 2022



尽管随着经济衰退风险笼罩市场，油价已从近期高位回落，但后市仍存在不确定性。拜登访问沙特后，欧佩克+8月3日的会议将成为石油市场日历上的下一个重要日期，该会议将校准该组织9月及以后的产量。

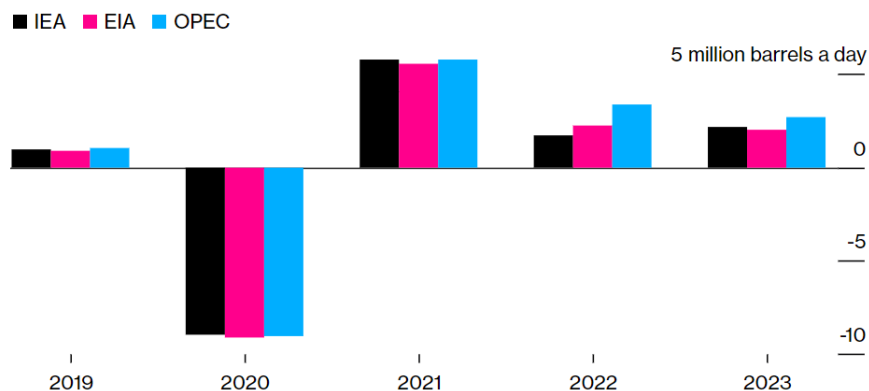
相较于美国那边的信誓旦旦，沙特方面的表态更加隐晦和躲闪。沙特外交大臣 Adel Al-Jubeir 表示，供应决定将基于对市场的持续评估。他还强调，沙特将继续与包括俄罗斯在内的欧佩克+联盟合作。

面对利比亚骚乱、对俄罗斯实施制裁等导致的供应中断，波斯湾的重量级国家一直选择保留其剩余的备用产能，因此预计任何进一步的供应增长都将是温和的。根据国际能源署的数据，闲置产量已经减少到大约只有200万桶/日的“微薄”水平。

根据现有欧佩克+协议的条款，沙特阿拉伯的产量将在下个月达到近1,100万桶/日。作为原油出口国几十年来，沙特其实很少能保持这样的产量水平。任何进一步的增产都将考验该王国的最大可持续产能，国营巨头沙特阿美公司将极限产量定为1,200万桶/日。

2、欧佩克明年将或面临几乎不可能完成的生产任务 【待观察】

要想平衡全球石油供需，欧佩克产油国可能需要在明年以五年来最快的速度开采原油。而限制产能有限意味着它们可能会陷入困境。国际能源署（IEA）、美国能源情报署（EIA）和欧佩克的最新预测都显示，尽管人们越来越担心通胀加剧和经济增长疲软，但2023年全球石油需求仍将强劲增长。对新产能的投资不足意味着欧佩克需要增加产量以满足需求。



这三家预测机构都认为，明年全球石油日均需求量将至少增加 200 万桶。这将是自 2020 年初新冠疫情爆发以来首次超过 2019 年的水平。欧佩克对石油需求增长预期最高。结合对 2022 年和 2023 年的经济增长预测，欧佩克预计未来两年的石油日需求增长将达到 600 多万桶。相比之下，IEA 的预期为 390 万桶/天，EIA 的预期为 430 万桶/天。

欧佩克在最新报告称，新冠疫情、俄乌冲突以及通胀飙升导致的全球金融紧缩不会在很大程度上破坏经济增长，主要经济体将“恢复其增长潜力”。但报告也指出，围绕其预测的不确定性表明需求增长“仍然存在下行空间”。

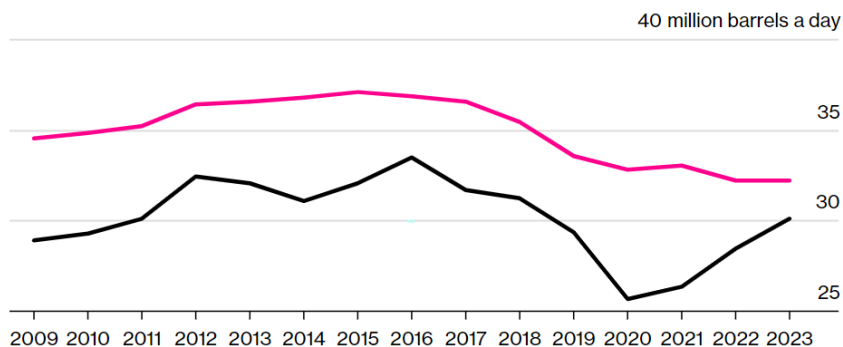
欧佩克预计到 2023 年，全球平均的石油需求增长量将达到每天 1.03 亿桶。IEA 和 EIA 预计的日均需求量则分别为每天 1.013 亿桶和 1.016 亿桶。急剧增长的石油需求量给欧佩克成员国带来了越来越大的增产压力，其中大多数国家已经在开足了马力产油。根据欧佩克和 IEA 的数据，结合需求和非欧佩克国家的供应前景，到 2023 年，欧佩克 13 个成员国日均供应需要超过 3,000 万桶石油。EIA 的预测为 2,940 万桶。根据欧佩克官方数据，这不是该组织最高的产量记录，但达到了 2018 年以来的最高水平。更重要的是，根据彭博社对欧佩克国家可持续生产能力的评估，该组织的闲置产能将降至约 200 万桶/日的低点。



Capacity Squeeze

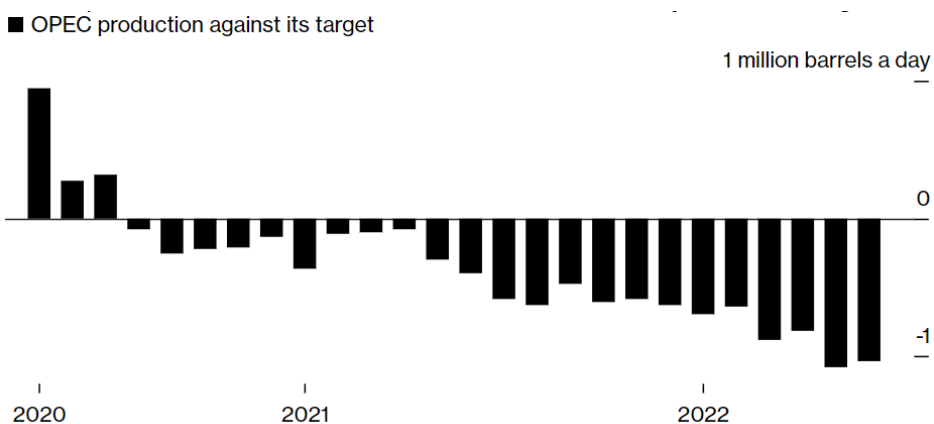
OPEC's spare production capacity is set to fall to a multi-year low in 2023

▬ OPEC production ▬ OPEC capacity



Sources: OPEC and Bloomberg

上一次欧佩克成员国石油日产量合计超过 3,000 万桶的时候，其中五个国家：阿尔及利亚、伊朗、利比亚、尼日利亚和委内瑞拉的总产量比今年 6 月份其合计产量高出近 275 万桶/日。现在只有三个成员国：伊拉克、沙特阿拉伯和阿联酋上个月的石油产量高于 2018 年的平均水平。虽然欧佩克及其盟友在新冠疫情期间达成了产量限制协议，但这并非是其自愿克制产量的结果，该组织日产量比上月的产量目标低了 100 万桶以上。



自 2020 年 7 月以来，欧佩克成员国一直实行产量限制。最初，这有助于平衡各产油国的过度生产。而如今，欧佩克成员国却完全无法根据不断提高的目标来提高产量，即便他们已经尽可能在生产了。欧佩克产油国未能在油价超过每桶 100 美元的情况下提高产量，而原油的需求仍然坚挺，这并不是一个好兆头。根据预测，欧佩克明年需要在上月的产量水平上增产约 136 万桶/日。几乎所有的产油国都面临压力，除非需求增长没有预测者所暗示的那么强劲。

3、利比亚国家石油公司新主席：将在一周内恢复石油产量【待观察】

金十数据 7 月 15 日讯 利比亚政府任命了新的国家石油公司主席，此举引起了敌对派别的广泛反对，给原本就饱受内乱困扰的国家能源部门的原油生产增加了不确定性。不过，上周四（7 月 14 日），据媒体报道，卡达拉在受访时誓言要结束石油港口封锁。他表示，利比亚石油港口将在一周内迎来“好消息”。


卡达拉称，他将致力于将原油产量提高一倍至每天 120 万桶，并承诺保护与外国石油公司所签订的合同。位于利比亚的主要国际石油公司包括壳牌、埃尼、雷普索尔和道达尔能源。卡达拉表示：“我将采取的第一步是恢复停工前的石油生产速度，这将在一周内完成。”上周四，一个武装团体突袭了利比亚国家石油公司的总部。此前利比亚总理任命法哈特·本·卡达拉（Farhat bin Qadara）为该公司现任主席，接替穆斯塔法·萨纳拉（Mustafa Sanalla）。

据知情人士透露，萨纳拉自 2014 年起领导利比亚国家石油公司，但目前已不在国家石油公司总部。萨纳拉与诸多国际能源公司签订石油协议、代表利比亚出席欧佩克会议，并一直试图让利比亚国家石油公司远离政治纷争，多年来使得该国家能源部门保持高效运转。利比亚是欧佩克的成员国，近几个月来，由于敌对政府之间的权力斗争和基础设施投资长期不足，利比亚的石油产量急剧下降。利比亚的主要石油港口被迫停运，石油出口量已远远低于正常水平。

据悉，萨纳拉拒绝接受解雇，他在接受《金融时报》采访时说，将其解雇的决定是“无效的”，因为决定来自“授权过期”的政府。利比亚原本定于去年 12 月选举新政府。但最终选举被推迟，目前还没有确定新的日期。萨纳拉此前多次被要求下台，过去推翻其领导权的活动均以失败告终。

内乱或会进一步破坏利比亚能源部门的稳定。自 4 月中旬以来，要求总理阿卜杜勒·哈密德·德贝巴下台的抗议者迫使利比亚国家石油公司关闭了几个油田和港口。这导致利比亚的原油产量下降了约 50% 至 60 万桶/天，加剧了全球市场的供应短缺。

4、阿联首发起“下一代外国投资”全球倡议 与英国探讨合作新机遇【正面】



《联合报》7月7日消息，阿联酋政府发起“下一代外国投资”(Next Gen FDI)全球倡议，目标是吸引7,000名全球人才和300家数字公司，特别是专注于先进技术应用领域公司，为阿国民经济提供约5亿美元支持。阿联酋外贸国务部长兼外国直接投资委员会主席萨尼·宰尤迪强调，阿联酋目标是在十年内成为全球吸引外资最多的十个国家之一。目前阿吸引外资排名全球第17位。萨尼指出，该倡议将通过提供必要的基础设施和境内扩展业务便利，吸引来自全球各地的数字公司。主要举措包括六项：便利注册手续、加快获得执照、签发黄金签证和各类签证、支持管理层和员工顺利过渡、银行融资和商业住宅租金激励措施。

《海湾时报》7月7日消息，阿联酋副总理兼财政部长、迪拜副酋长谢赫马克图姆·本·穆罕默德·本·拉希德·阿勒马克图姆会见了英国投资大臣秦智涛勋爵(Lord Gerald Edgar Grimstone)。此次会谈旨在继续推动阿英经济关系，扩大能源、基础设施、科技和生命科学等重要领域合作。另外值得注意的是，据《国民报》报道，迪拜投资发展局(Dubai FDI)发布的一份报告显示，去年，迪拜在金融服务领域吸引外国直接投资项目方面位居全球榜首，吸引58个外国直接投资项目，总额达9.262亿迪拉姆(合2.5219亿美元)，超过伦敦、新加坡、纽约和巴黎等主要金融中心；阿联酋航空近日与加拿大航空结成战略合作伙伴关系；据《阿通社》报道，迪拜将于11月21日至12月16日主办第一届世界企业峰会(WCS)，主要讨论体育和多部门业务增长。此次峰会得到迪拜经济和旅游部(DET)的支持，跨国公司、阿联酋主要公司和政府机构的领导人将出席此次峰会。

5、智利加息无法阻止汇率暴跌 【负面】

上周四(7月14日)，智利央行前一日加息75个基点未能安抚市场，比索大跌4%。一些分析师认为，智利比索暴跌或将引发货币危机。分析师称，智利比索的暴跌已经达到了十分危险的程度，这让曾经被视为“新兴市场黑暗中的灯塔”的国家声誉受损。自6月初以来，比索已贬值逾五分之一，反复触及创纪录低点，主要原因包括美元走强、铜价走软以及对制定新宪法的担忧。上周四，在智利央行将利率上调至1998年以来的最高水平后，比索汇率仍下跌了4%。

In Crisis

Chilean currency stumbles into freefall as risks pile up




上周五（7月15日），智利央行终于按耐不住，宣布250亿美元的汇市干预计划。这与此前的观望态度形成鲜明对比，或暗示其已嗅到事情的严重程度。当周智利央行还两次表示，比索的下跌没有影响到其他市场，流动性仍然充足，暗示其没有干预计划。相比之下，财政部向市场出售了50亿美元，汇率也没有明显影响。

智利比大多数其他国家更早开始进行加息，过去一年已经将借贷成本提高了9.25%。上周三，智利央行大幅加息75个基点，并警告称未来还会进一步加息，且没有发表有关放缓货币紧缩步伐的言论。巴克莱（Barclays）最近发表的一份研究报告指出，智利庞大的经常项目赤字让它成为新兴市场中最难以承受大规模资金外流的国家。尽管利率上升，但通胀增速仍不断加快，6月份通胀同比涨幅高达12.5%，这是1994年以来的最高水平，而且短期内没有放缓至3%目标水平的迹象。美国银行指出，现在投资者还在密切关注9月4日的公投。智利将对新宪法进行投票，如果新宪法获得通过，这将对智利经济构成重大风险，包括投资风险、金融机构衰落，以及政府更多经济干预。

高盛（Goldman Sachs）首席拉美经济学家阿尔贝托·拉莫斯（Alberto Ramos）表示，“外汇市场面临的部分压力来自政治和政策不确定性，在此情况下，央行也无能为力”。同时他补充称，比索近期的下跌并非货币危机。Aegeon资产管理公司的投资家菲利普·托雷斯（Phillip Torres）也提出了同一观点。托雷斯表示，以阿根廷和土耳其为例，两国央行最近都没有足够的资金支撑本国货币。而智利的国际储备已从10月份的550亿美元的峰值下降到458亿美元，但仍保持强劲。

6、白俄罗斯央行决定将人民币纳入货币篮子，权重为10% 【正面】



每经 AI 快讯 白俄罗斯中央银行 7 月 13 日在官网发布消息说，自 7 月 15 日起将人民币纳入其货币篮子。白俄罗斯央行说，人民币在其货币篮子中的权重将为 10%，俄罗斯卢布权重为 50%，美元和欧元权重分别为 30%和 10%。白央行表示，做出这一决定主要是考虑到 2022 年该国外汇证券交易所外汇交易额及外贸结构的变化。人民币被纳入其货币篮子后，白俄罗斯卢布兑换人民币、美元、欧元及俄罗斯卢布的官方汇率将根据白俄罗斯外汇证券交易所的交易结果决定。

ESG

1、美国欧盟开始解除部分对俄制裁 【正面】


财联社 7 月 15 日讯 为将滞留在乌克兰港口的粮食安全运往国际市场，此前联合国提议在联合国、俄罗斯、乌克兰和土耳其之间建立合作机制。一个多月以来，各方就此持续展开了多轮磋商与沟通，会谈取得了积极进展。此外，俄罗斯粮食出口也传来利好，美国和欧盟开始解除部分对俄制裁，俄乌粮食出口均有望进入全球市场。

四方会谈进展顺利

当地时间周四（7 月 14 日），俄罗斯外交部发言人扎哈罗娃表示，土耳其、俄罗斯、乌克兰和联合国就乌克兰粮食出口问题四方会谈将会继续举行。她说，四方会谈详细商讨了粮食问题，四方期待达成协议。据悉，下一轮会谈或将于 7 月 20 日至 21 日举行。

土耳其国防部长阿卡尔表示，会谈气氛积极富有建设性。为解决粮食危机，各方讨论了有关粮食安全运输的几乎所有细节，并就基本的技术性问题达成一致。比如在伊斯坦布尔建立由各方代表参与的协调中心，在口岸出入港实行联合管控，以及保障既定航行路线的航运安全等技术问题。联合国秘书长古特雷斯也就乌克兰粮食出口问题达成初步协议表示欢迎，称这是缓解全球饥饿的“重要和实质性的步骤”。乌克兰素有“欧洲粮仓”之称，是玉米和小麦出口大国。据报道，现有超过 2,000 万吨乌克兰谷物滞留在敖德萨港无法运出。

据乌克兰总统府网站消息，乌总统泽连斯基表示，据乌方代表团汇报，四方会谈取得一些进展，未来几天将与联合国秘书长协调细节问题。他同时感谢联合国与土耳其方面的相关努力。一旦四方达成协议，



乌克兰粮食出口走廊有望很快投入运行。而如果一切顺利，预计乌克兰未来 6 到 8 个月内，将能出口 3,000 万吨到 3,500 万吨粮食。

美国欧盟开始解除部分对俄制裁

除了四方会谈之外，俄罗斯方面粮食出口也传来了好消息。美国财政部当地时间上周四（7 月 14 日）发布一项声明，澄清其对俄罗斯的制裁政策并不包括农产品和医疗产品，这将以消除限制俄罗斯粮食出口的隐性制裁。欧盟亦步亦趋，对俄第七轮制裁公布在即，但考虑修改现有的制裁措施，以确保它们不会影响俄罗斯的粮食出口。


美国财政部发布说明称，与俄罗斯有关的农业商品（包括化肥）、农业设备、医疗药品不是美国制裁的目标。美国支持联合国将俄乌的谷物带入世界市场。美财政部海外资产控制办公室已颁发了一份与俄罗斯有关的“通用许可证”，授权农产品和农业设备、药品和医疗设备等相关类型产品的交易。

欧盟方面，唯美国马首是瞻，也在调整制裁措施，以避免粮食短缺的出现。欧盟委员会官员声称，第七轮制裁方案即将出台，欧盟将禁止进口俄罗斯黄金，黄金是俄罗斯最大的非能源出口商品。此外，还将扩大禁止出口俄罗斯的商品清单，并对更多的俄罗斯个人和实体实施制裁。但将调整现有的限制措施，以避免阻碍俄罗斯粮食出口。这些官员表示，如果俄罗斯船只携带食品或药品进入欧盟港口，不会受到制裁。

此外，俄罗斯常驻联合国代表团网站上发布的消息中显示，俄副外长韦尔希宁上周三（7 月 13 日）与联合国贸易和发展会议秘书长格林斯潘讨论了确保俄罗斯粮食和化肥向世界市场不间断供应的问题。“继续讨论维护全球粮食安全的任务，其中包括确保不间断向世界市场供应农产品，主要是来自俄罗斯的谷物和化肥。”

2、欧洲多国遭遇酷暑困扰 【负面】

来自北非地区的热浪自近日侵袭欧洲西南部伊比利亚半岛，造成岛上的葡萄牙和西班牙两国连日来持续高温，加上今年以来罕见的干旱少雨，葡西两国近日山林火灾频发。目前，两国政府在欧盟的帮助下正调集力量应对酷暑。欧洲其他国家特别是南欧地区国家也拉响了热浪警报。葡萄牙和西班牙政府 10 日开始在两国交界的部分地区实施联合灭火计划，12 日当天两国有近千名被困民众被紧急疏散。




西班牙国家气象机构警告说，西班牙正经受今年以来的第二次热浪，全国 17 个自治区都处于高温警报状态，一些地区的气温将达到 45 摄氏度，而且预计高温将至少持续到 15 日。受热浪影响，西班牙所有地区的森林火灾风险上升到“极端”和“非常高”的状态。

世界气象组织发言人纳利斯 12 日在日内瓦表示，西欧正在形成新的热浪，预计此轮热浪还将加剧并蔓延。到本周末，热浪很有可能会蔓延到北欧和东欧，并到达中欧西部和巴尔干半岛北部。在接下来的几周内，高温可能会蔓延到欧洲其他地区。法国气象部门表示，法国从 12 日开始迎来长达 10 天的高温天气。法国气象局宣布 7 个省处于高温橙色预警状态，另有数十个省处于黄色预警状态，预计 13 日将有更多省份处于橙色警报状态。为应对高温天气，法国将取消 14 日国庆节的传统烟花庆祝活动。英国、荷兰、塞浦路斯、斯洛文尼亚和捷克也发布了极端高温天气预警，未来 10 天内可能遭遇极端炎热天气。各国政府呼吁国民做好防暑和防火准备。

3、欧洲最大石油公司警告：今冬欧洲或将被迫实施能源配给【负面】

财联社 7 月 15 日讯 壳牌首席执行官本·范伯登(Ben van Beurden) 上周四(7 月 14 日)在一场能源会议上表示，由于对俄罗斯天然气供应的担忧，欧洲今年冬天可能需要对能源供应实行配给。这家欧洲最大石油和天然气公司的负责人称，欧洲将迎来一个非常艰难的冬天，能源价格将出现“大幅”上涨。范伯登指出，*俄方有能力也愿意将能源供应“武器化”，而且不能排除俄罗斯完全停止向欧洲出口天然气的可能性。*

上个月，由于担心供应趋紧，德国宣布启动了该国天然气紧缺应急方案的第二阶段——“警报”阶段，离天然气配给更近了一步。该应急方案的最高级别将允许国家进行干预，并优先将能源分配给家庭和应急服务行业。而在上周，俄罗斯通往德国的主要天然气管道“北溪-1 号”管道停止运行，进行定期维护，人们越来越担心维护完成后天然气输送可能仍无法恢复。意大利也报告了天然气供应短缺的情况，意大利能源巨头埃尼集团上周一(7 月 11 日)在一份声明中表示，俄罗斯天然气工业股份公司(Gazprom PJSC)进一步削减了对意大利约三分之一的天然气供应量。



欧盟成员国过往一直会试图在夏季储存天然气，以应对冬季燃料需求上升，但俄罗斯减少供应的最新举措加深了人们的担忧，即欧洲大陆可能难以建立足够的库存。欧洲的天然气库存目前约为满额储气量的 62.6%，人们担心要在冬季达到至少 80% 的目标将会很困难。而尽管英国不会像欧盟那样受到供应中断的严重打击，但随着需求增加，全球市场价格的上涨也将对英国产生影响。上周早些时候，英国能源监管机构 Ofgem 的负责人警告称，今年冬天英国能源账单的攀升速度将比此前预测的更快。康沃尔能源咨询公司 (Cornwall Insight) 预计，今年 10 月，英国能源监管机构为消费者设定的天然气和电力价格上限预计将升至的 3,244 英镑/年；明年 1 月进一步升至 3,363 英镑/年。这样的价格上涨将给已经面临物价上涨的家庭带来更多压力。

据阿联酋《国民报》报道，国际能源署执行主任法蒂赫·比罗尔 (Fatih Birol) 在悉尼的全球能源论坛上表示，整个能源系统正处于混乱之中，全球能源供应紧张局面可能会变得更糟。今年冬天欧洲能源供应会非常困难，这可能会对全球经济产生严重影响。


4、全球化肥危机愈演愈烈 东欧今年粮食产量或下降 20% 【负面】

财联社 7 月 15 日讯 在俄乌冲突的背景下，与世界上许多国家一样，东欧也面临粮食和化肥短缺的困扰，且情况正在变得越来越糟糕。中欧最大的氮肥生产商之一 Nitrogenmuvek 预计，今年欧洲主要粮食出口国罗马尼亚和波兰的产量将下降 15% 至 20%。由于化肥价格飙升和供应短缺，农民不得不减少使用量，此外，极端干旱天气也造成威胁，粮食减产已经不可避免。

自俄乌冲突开始，全球主要化肥生产商乌克兰、俄罗斯和白俄罗斯的出口都受到了不同程度的打击，直接导致全球市场化肥供应的减少。此外，关键原材料天然气价格飙升，进一步威胁化肥的生产。此外，一些国家限制出口的举措也加剧了危机，这反过来又威胁到全球粮食供应。种种因素作用之下，全球粮食供应一直处于紧张状态。

天然气供应影响化肥生产

尽管近日国际粮食价格已回落至俄乌冲突前的水平，但东欧粮食生产的困境却没有任何改变，对欧洲天然气短缺的担忧挥之不去，这对化肥生产商来说是一大噩耗。北溪天然气管道从 7 月 11 日起暂时关闭运营中的“北溪 1”两条天然气管道支线，进行常规维护，维护时间



预计持续到 7 月 21 日。欧洲各国政府担心，俄方可能会延长维护时间，以限制欧洲的天然气供应，从而打乱为冬季储备天然气的计划。

俄罗斯外交部发言人扎哈罗娃表示，从俄罗斯通往德国的“北溪 1”天然气管道的未来将取决于欧洲的天然气需求和西方国家对俄罗斯的制裁。在俄罗斯削减对欧洲的天然气供应后，由于面临现金短缺，德国能源巨头 Uniper 已开始使用其为过冬而储存的天然气。此前一周，匈牙利政府表示，该国今年小麦产量可能降至 400 万吨以下，较过去 5 年平均水平下降约三分之一。本月早些时候，欧洲肥料制造商协会表示，高昂的天然气价格对欧洲化肥行业构成了“关键”威胁。如果天然气价格一路飙升，生产商将不得不考虑停止化肥生产。


5、八家阿联酋政府机构签署绩效协议 迪拜可再生能源比例提至 14% 【待观察】

《宣言报》7 月 8 日消息，在阿联酋内阁会议期间，阿联酋副总统兼总理、迪拜酋长谢赫·穆罕默德·本·拉希德·阿勒马克图姆见证八家政府机构签署绩效协议，以开发和实施转型项目。穆罕默德总理在推特上指出：“今天我见证了多位部长签署绩效协议，规定在 6 到 12 个月内完成 36 个新的政府转型项目。政府战略周期将更加快速、灵活地应对所有变化。”首批 36 个项目将由阿联邦政府和有关部门合作实施。八家签署协议机构包括能源与基础设施部、工业与先进技术部、经济部、联邦税务局、阿联酋学校教育机构、卫生服务机构、联邦地理信息中心和阿联邦航天局。

《国民报》7 月 5 日消息，迪拜为实现可持续发展目标，计划在 2022 年年底前，将能源结构中可再生能源的比例提高至 14%。迪拜水电局（Dewa）董事总经理兼首席执行官 Saeed Al Tayer 表示，目前迪拜可再生能源占比为 11.5%。迪拜目标是 2030 年前，提高可再生能源比例至 25%，2050 年前，提高可再生能源比例至 100%。

6、南非近一年来新增 479 兆瓦可再生能源项目 【待观察】

据南非新闻 24 小时网站 7 月 13 日报道，据独立智库 TIPS 称，自 2021 年 8 月南非政府将可再生能源项目许可门槛提高至 100 兆瓦以来，南非国家能源监管机构（Nersa）注册批准 479 兆瓦可再生能源项目，其中大部分为太阳能光伏项目。TIPS 经济学家盖勒·蒙马森-克莱尔表示，在监管政策变更之前的三年内仅有 188 兆瓦项目在 Nersa 进



行注册，同时其项目规模也相对较小，而新增注册项目包括 4 个大型项目、2 个中型项目以及 35 个小型项目。其中，西北省在新增注册项目中占比三分之一，其次是林波波省和北开普省，而大多数大型燃煤电厂所在地姆普马兰加省新增注册项目较少。

7、希腊环境部发布风电场法案草案 【待观察】

希腊环境和能源部周四（7 号）公布了一项征求公众意见的法案草案，该草案旨在为 2030 年前开发容量为 2 吉瓦的海上风电场立法。根据该法案，目前负责油气勘探的机构将决定这些风电场的方位。该法案概述了有关各方参与的最低要求以及招标程序，该法案将授权希腊电网运营商（ADMIE）将风电场的发电入网国家电网，相关成本可从系统使用费中收回。

8、希腊-保加利亚天然气互连管道将于 7 月底开始运营 【待观察】

希腊《每日报》7 月 6 日报道，希腊环境和能源部长斯克雷卡斯表示，耗资 2.2 亿欧元的希腊-保加利亚天然气管道互连（IGB）项目将于周五（8 日）在科莫蒂尼举行落成典礼，两国总理将出席仪式，该项目并将于 7 月底投入运营。斯克雷卡斯强调希腊在加强区域及欧盟能源安全方面发挥着重要作用，除目前正在运行的液化天然气基础设施外，希腊还计划推进东地中海天然气管道互连，升级与保加利亚、阿尔巴尼亚和意大利的电网，并将与埃及建立电力互联。斯克雷卡斯指出，位于希腊雷维苏萨的液化天然气接收站已经满足了保加利亚每天高达 80% 的需求。全长 180 公里的希保天然气管道互连项目由保加利亚国家能源公司 BEH、希腊公共天然气公司 DEPA 和意大利爱迪生公司合资建造，管道年输气量将达 30 亿立方米，并可进一步扩容至 50 亿立方米。