

9月13日-9月19日

➤ 2022年第34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

李梓桐 010-66428877-570

ztli@ccxi.com.cn

易成 010-66428877-218

chyi@ccxi.com.cn

其他联系人

张婷婷 010-66428877-203

ttzhang@ccxi.com.cn

本周头条:

经济

- 全球央行加速紧缩 通货膨胀可能正在见顶
- 世行警告加息潮推高全球衰退风险
- 美国8月通胀持续高位 经济数据扰乱全球市场
- 新加坡7月失业率2.1% 保持低位
- 南非7月份矿业产量下降 银行交易显示经济复苏缓慢
- 高油价利好推动海合会国家经济反弹持续至2023年
- 阿联酋电力行业规划和开发中的投资超过260亿美元 8月PMI升至56.7 达两年多来最高水平
- 伊朗伊历一季度经济增长3.8% 央行持续收紧货币政策
- 阿根廷今年以来累计通胀率达56.4%
- 希腊GDP二季度同比增长7.7%

财政

- 今年以来阿拉伯国家主权基金共向埃及主权基金投资33亿美元 埃及财政部长宣布多举措加强国家财政治理
- 阿布扎比发展基金累计向发展中国家提供1,569亿迪拉姆资金支持
- 从13,700亿跌到1,370亿 俄罗斯财政盈余暴跌90%
- Eskom 或需要南财政部更多救济 世界银行将为其提供贷款帮助
- 葡萄牙政府已经动用近17亿欧元缓解天然气和燃料价格
- 泰国将恢复课征柴油税 每公升1.13铢

政治

- 埃尔多安: 土耳其望加入上合 外媒: 兼有经济因素和政治考量
- 首次对成员国启动“制约机制” 欧盟拟停供匈牙利75亿欧元资金
- 普京: 若欧盟同意放松制裁 俄罗斯将向发展中国家免费提供化肥
- 北约: 只要乌克兰需要 将一直支持

国际收支

- 俄土热络推拉本币天然气贸易 “去美元化”路线徐徐展开
- 罕见默契联手 沙特、俄罗斯都有意将油价推向百元大关
- 天然气跌势不止 欧盟干预政策细节浮现 高盛预测气价短期腰斩
- 乌克兰危机对南非出口造成冲击
- 卡塔尔第二季度外贸顺差271亿美元
- 埃及推动以卢布结算对俄贸易 成为非洲吸引外资最多的国家
- 伊历前5个月伊朗对经合组织、上合组织国家出口均实现增长

ESG

- “雷曼时刻”临近 欧央行却称: 无法向能源企业提供流动性支持
- 非洲部长论坛呼吁大幅增加气候融资并反对突然放弃化石燃料
- 阿联酋致力于与国际社会合作以应对全球能源挑战
- 沙特制定电动汽车充电站基础设施相关规范
- 世界自然基金会称可再生能源是巴尔干地区能源安全的关键

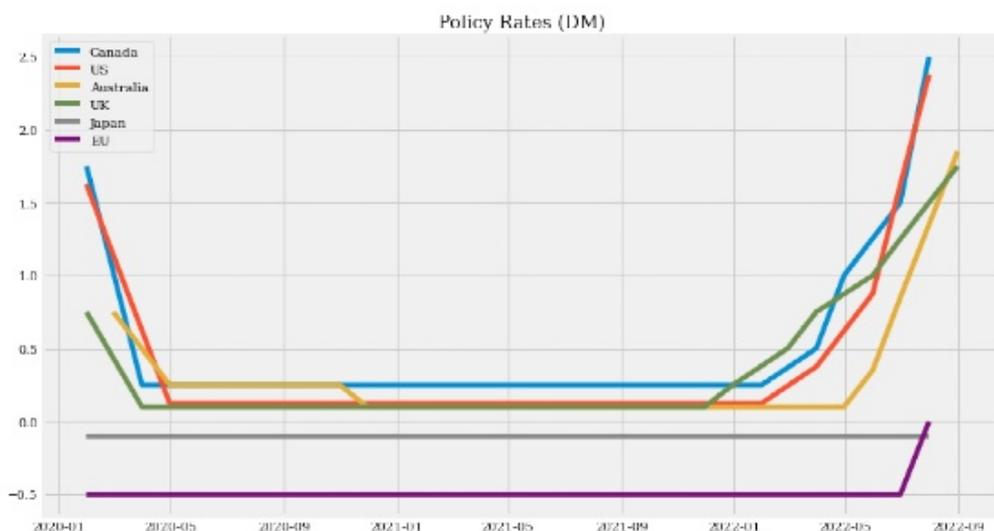
1、全球央行加速紧缩 通货膨胀可能正在见顶 【待观察】

央行收紧政策正在加速而不是在减缓。在过去一周，加拿大央行和欧洲央行均加息了 75 个基点——欧洲央行的存款利率目前已经为正的 75 个基点。英国央行和美联储可能会紧随其后，也加息 75 个基点。美联储以前在每次会议加息 25 个基点的做法现在看来已经是太久远的历史了。75 bps 甚至 100 bps 成为了新常态。

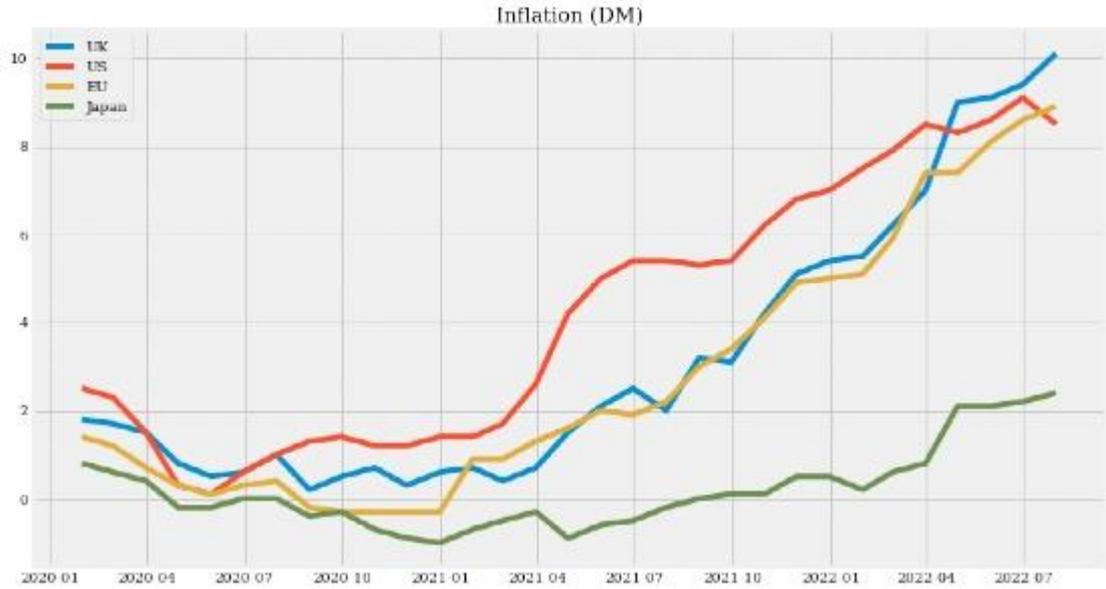
但与此同时，通胀可能的确正在见顶。全球央行（至少在发达经济体）日益鹰派，再加上通胀可能达到顶峰，表明央行收紧政策可能最终会从 2023 年开始放缓。此处“减缓”并非指 75 基点到 50 基点的放缓可能会在今年剩下的几个月里就会发生。我说的减缓是指降低到 25 个基点的加息，然后最终暂停加息。这种情况，我们可能需要等到 2023 年才会看到。通胀明显见顶和央行暂停收紧政策，将是风险资产见底的时候，因为通胀和央行加息本来就是导致市场下跌的原因。这样来看，2023 年的时候市场可能会好些。

竞争性紧缩

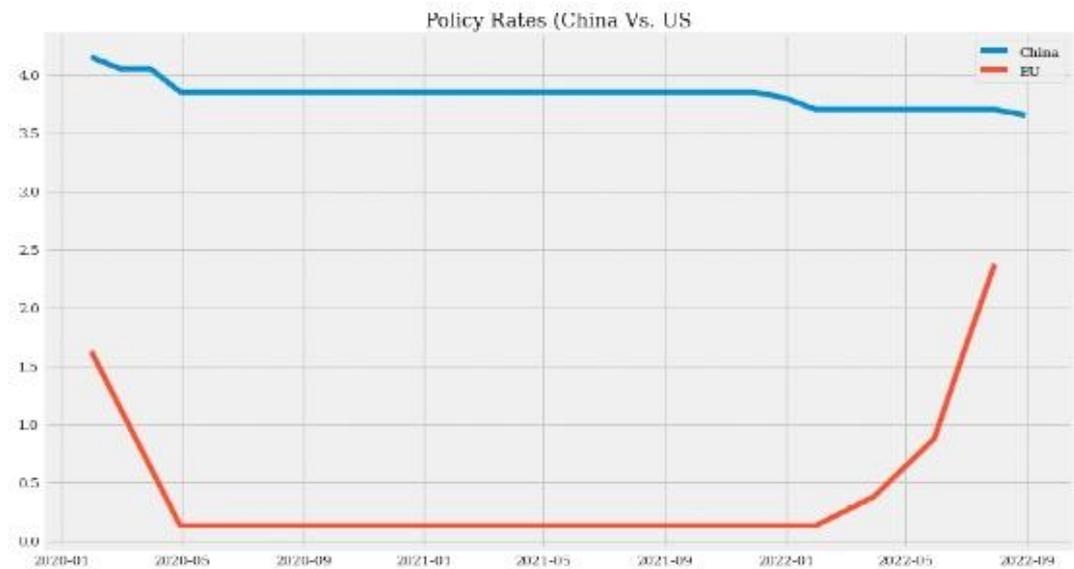
英国央行比较早期就进入了加息周期，比大多数其他发达国家的中央银行要更早。自今年以来，英国央行一直在积极收紧。



新兴市场进入加息周期的时间更早。许多新兴市场国家于 2021 年年中就开始了加息。



唯一的例外是中国。自 2022 年以来，中国一直在降息。与其他国家相比，中国显然处于不同的周期。

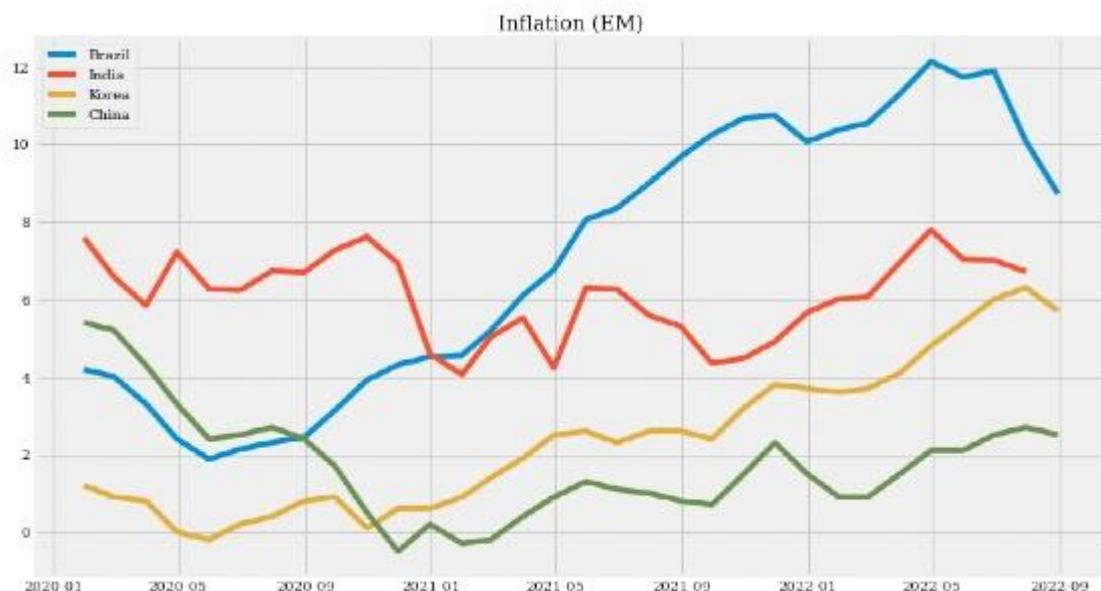


通胀可能正在见顶

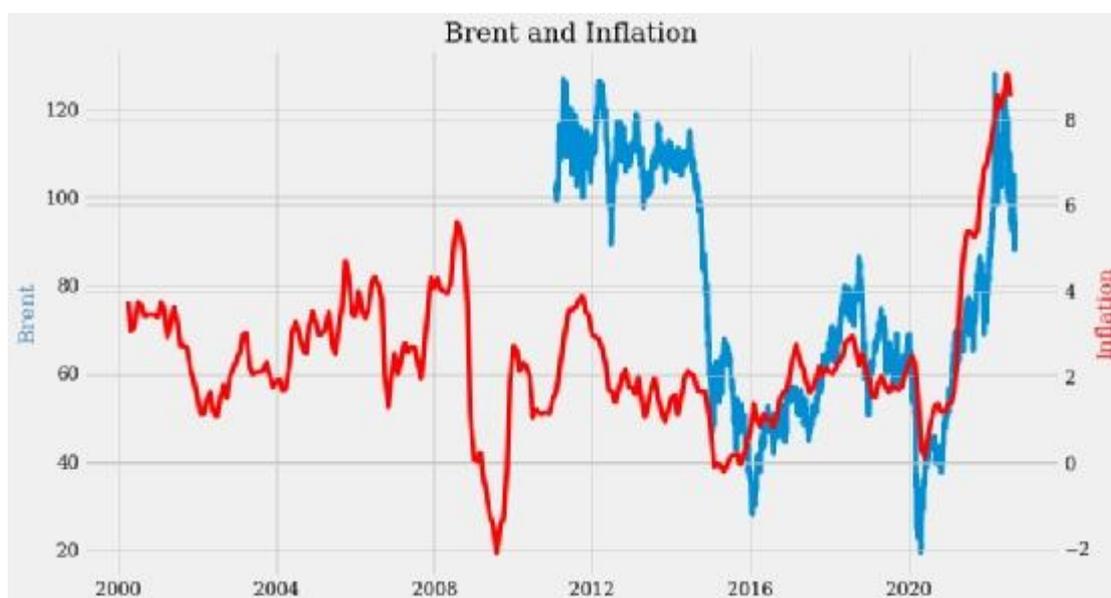
全球央行现在都很着急，这是因为通货膨胀居高不下且各地都在上升，尤其是对于发达市场，尤其是对于欧洲。由于俄罗斯与乌克兰的战争，通货膨胀对包括英国在内的欧洲来说是一个大问题。但英国和欧盟国家正在采取措施为消费者的能源设置价格上限。这可能会降低他们的通货膨胀率。



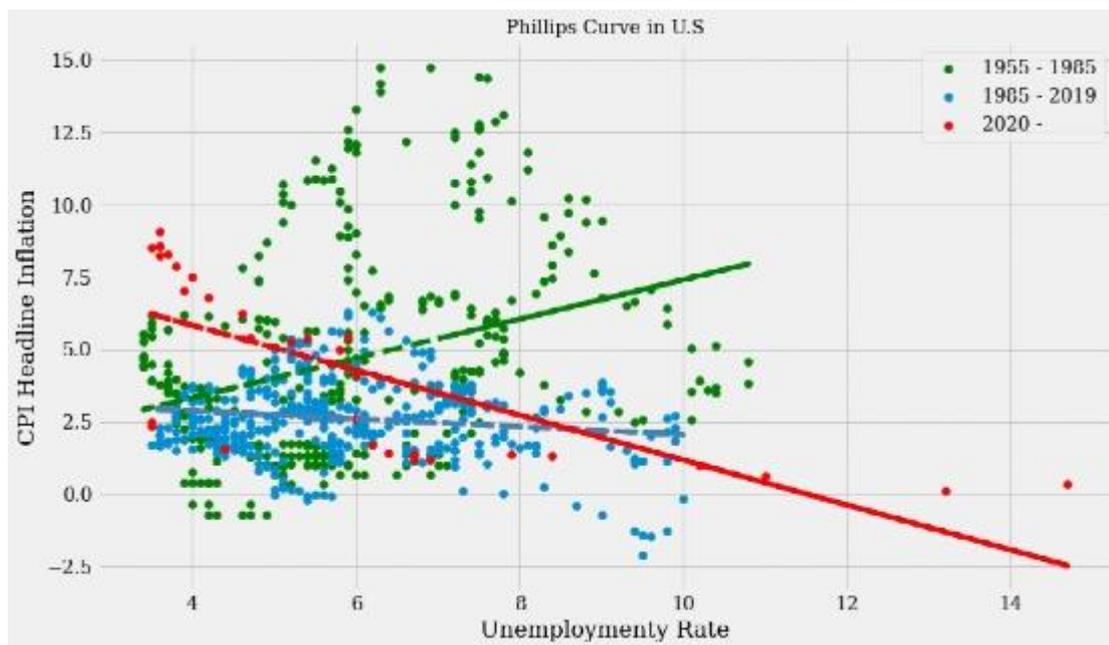
新兴市场通胀似乎正在见顶。



近期油价下跌缓解了通胀压力。如果仅仅是很幼稚的对曲线瞄一眼的话，油价最近的下降，英国会带来通胀的显著下降。不过现实是，除了石油之外，导致通胀的还有许多供给方面的问题。



而且美联储可能很关注劳动力市场，担心工资的通胀。菲利普曲线曾经是平坦的，甚至是正倾斜的。但自 2020 年以来，菲利普曲线再次急剧负倾斜。



2、世行警告加息潮推高全球衰退风险 【负面】

世界银行9月15日发布的一项研究显示，全球央行同步加息以应对通胀，可能令世界经济陷入衰退，并给新兴市场和发展中经济体带来金融危机，造成持久伤害。研究呼吁发达经济体充分考虑自身货币政策调整时的外溢效应。

研究指出，全球央行今年一直在以过去50年未曾见过的同步程度加息，这一趋势可能会持续到明年。投资者预计，到2023年，全球货币政策利率平均水平将升至近4%，比2021年高出逾2个百分点。然而，目前预期的加息轨迹和其他政策行动可能不足以将全球通胀降至疫情前水平。研究显示，要将通胀降至目标水平，各国央行可能需要将利率平均再提高2个百分点。在此情况下，如果叠加金融市场压力，2023年全球国内生产总值增长率将放缓至0.5%，按人均计算则萎缩0.4%，符合全球衰退的技术定义。

研究认为，全球央行应当并且能够在应对通胀的同时不引发全球衰退，而这要求政策制定者采取协调行动。例如，央行在保持独立性的同时有必要就决策进行清晰明确的沟通，发达经济体央行在收紧货币政策时应充分考虑其外溢效应。世行行长马尔帕斯表示，全球经济增长正急剧放缓，随着更多国家陷入衰退，全球增长可能会进一步放缓。这一趋势如果持续下去，将给新兴市场和发展中经济体民众带来毁灭性的长期后果。

3、美国 8 月通胀持续高位 经济数据扰乱全球市场 【负面】

当地时间 9 月 13 日，美国劳工统计局公布数据显示，美国 8 月消费者物价指数(CPI)较上年同期上涨 8.3%，强劲的通胀压力依然挥之不去。这也向市场释放了信号，美联储大概率将保持“鹰派”基调不动摇。9 月 13 日之前，美国通胀似有缓和迹象，拜登政府自信地宣称通胀已得到控制并且正在下降。虽然 8.3% 的同比涨幅低于 7 月的 8.5% 和 6 月份 9.1%，但仍高于经济学家 8%-8.1% 的预期。此前市场预期，美联储将加息 50 或 75 个基点。8 月 CPI 数据公布后，芝商所 FedWatch 工具显示，美联储 9 月加息 75 个基点的概率升至 90%，加息 50 基点的概率降至 10%。目前市场上还出现了加息 100 基点的预期。加息周期可能持续至明年年初，终点利率在 4.3% 左右见顶。总的来说，加息所持续的时间会更长，利率会更高，也会给市场带来更多震荡。

经济数据扰乱全球市场

由于美国 8 月通胀率高于预期，市场预期美联储将继续激进加息，纽约股市三大股指 13 日再遭重挫。与此同时，全球市场也遭遇“黑色星期三”。美股大跌带崩亚太股市，日韩澳股指均一度跌超 2%，欧洲股市也延续跌幅。

美国劳工部公布的数据显示，8 月美国消费者价格指数环比增长 0.1%，同比增长 8.3%，均高于市场预期，且同比涨幅处于历史高位。市场认为，美联储在下周货币政策会议上加息 75 个基点几乎没有悬念，甚至可能加息 100 个基点。由于美国 8 月通胀高于预期，纽约股市三大股指 13 日大幅下跌。

随后，道琼斯工业平均指数出现 2020 年 6 月以来最大单日跌幅，标准普尔 500 种股票指数成分股几乎全线下跌，纳斯达克综合指数跌幅逾 5%。当天，道指比前一交易日下跌 1,276.37 点，收于 31,104.97 点，跌幅为 3.94%；标普 500 指数下跌 177.72 点，收于 3,932.69 点，跌幅为 4.32%；纳指下跌 632.84 点，收于 11,633.57 点，跌幅为 5.16%。受此影响，日韩股市 14 日双双低开，随后跌幅明显扩大。截至收盘，日经 225 指数跌 2.78%，澳大利亚股指 S&P/ASX200 指数下跌 2.51%，韩国首尔综指跌 1.56%。

欧洲股市方面，继上周二下跌 1.6% 后，上周三欧洲斯托克 600 指数下跌 0.37%。

| | | | | |
|---------------------------|----------------------|--------|--------|---------------------|
| 欧洲Stoxx50指数 EU50.OTC | 3582.22 18:02:58 | -3.96 | -0.11% | 3560.59 - 3591.37 |
| 欧洲Stoxx600指数 EU600.OTC | 419.58 18:02:29 | -1.56 | -0.37% | 418.18 - 421.14 |
| 法国CAC40指数 FR40.OTC | 6238.47 18:03:00 | -7.22 | -0.12% | 6195.38 - 6249.29 |
| 德国DAX指数 DE30.OTC | 13143.85 18:03:07 | -45.10 | -0.34% | 13095.77 - 13192.82 |

富时 100 指数也下跌 0.8%，尽管 14 日公布的英国 8 月通胀数据低于预期。



欧洲股市投资者正艰难应对粘性通胀、鹰派央行以及可能导致天然气配给的能源危机。该地区陷入经济衰退的可能性越来越大，法国也因此下调了明年的经济增长预测。

不过正因此，一些策略师认为年底后欧央行可能会暂停加息。贝伦贝格银行跨资产策略和研究主管 Ulrich Urbahn 表示：“央行将在年底前保持鹰派态度，然后我们将拭目以待。”“随着通胀因基数效应而下降，且经济可能走弱，加息可能会暂停。”Urbahn 表示，美国股市的跌幅远超欧洲股市，这一事实证明，欧洲已经消化了很多负面因素。斯托克 600 指数的预期市盈率约为 11.4 倍，远低于过去 10 年 14.5 倍的平均水平。他说：“欧洲股市正在经历负面情绪的峰值。”“在第四季度，可能会有非常好的买入机会。”

4、新加坡 7 月失业率 2.1% 保持低位 【正面】

《联合早报》中文版 9 月 10 日报道：人力部预计，随着边境开放和旅游业复苏，航空等相关领域会增聘人手。失业率料将在接下来几个月继续走低。

新加坡 7 月份失业率继续处于低水平。受访专家认为，边境恢复近完全开放，新加坡旅游、会展和服务业的人手需求料持续增加，电商业则有所放缓。人力市场进行调整的同时，国际局势依旧险峻，业者接



下来须谨慎应对。人力部星期五（9月9日）发布的失业率数据显示，本地7月的失业率维持在新冠肺炎疫情前的低水平，整体失业率为2.1%，居民2.9%，公民3.0%。失业居民有6万8900人，当中公民有6万1500人。人力部预计，随着边境开放和旅游业复苏，航空等相关领域会增聘人手。失业率料将在接下来几个月继续走低。

5、南非7月份矿业产量下降 银行交易显示经济复苏缓慢坏 【负面】

据南非独立传媒网站9月14日报道，南非统计局（Stats SA）数据显示，继6月份向下修正为下降7.1%之后，7月份矿业产出同比下降8.4%。这是自2月以来矿业产量连续第6个月下降，1月是唯一的例外，产量略有增长0.1%。Stats SA的首席调查统计师特布兰奇表示，7月份产量下降的主要原因是黄金、铂族金属（PGM）和铁矿石。今年3月至6月期间，南非第二大黄金生产商Sibanye-Stillwater经历了为期三个月的抗议工资上涨的工人罢工。南非国有电力公司Eskom工人为期两周的非法罢工行动使该国在7月陷入严重停电，影响了采矿生产。

据新闻24小时网站9月14日报道，追踪银行间支付的BankservAfrica经济交易指数（BETI）从7月份修正后的134.2降至8月的131.6，这是连续第三个月下降，表明经济在第二季度收缩后仍未进入复苏通道。BETI是南非经济潜在经济趋势的快速指标，与主要央行指标和GDP数据密切相关。独立经济学家Elize Kruger在一份声明中表示，BETI的月度收缩并不出人意料，因为经济继续受到经常性减负荷、燃料和食品价格大幅上涨以及利率进一步上涨的影响。“鉴于多重不利因素，各行各业无法在短期内同步获得所需动能，我们将继续经历‘得过且过’的情况”。南非央行预测，今年第三和第四季度的经济增长将低于1%。极端天气、利率上升、消费者购买力下降以及乌克兰危机等是2022年下半年南非经济增长前景面临的风险。另外值得关注的动态包括，南非政府将认真对待“灰名单”；南非7月零售额今年表现最佳。

6、高油价利好推动海合会国家经济反弹持续至2023年 【正面】

《海湾时报》9月9日消息，经济学家和分析师表示，高石油收入和疫情限制措施放宽在对海湾合作委员会（海合会，GCC）国家的非石油部门产生积极的溢出效应，加速经济反弹，并将持续到2023年。穆迪分析师表示，2021年海合会国家的非石油部门增长了4%。预计2022



年该部门实际 GDP 将增长 3.6%，远高于 2016 年至 2019 年 2.3% 的年平均增长率。

国际货币基金组织的经济学家预计，中东国家尤其是海合会国家，在未来四年内将从额外的石油收入中获益高达 1.3 万亿美元。高油价带来的收益将为主权财富基金带来资金。

7、阿联酋电力行业规划和开发中的投资超过 260 亿美元 8 月 PMI 升至 56.7 达两年多来最高水平 【正面】

据《海湾时报》报道，中东和北非地区规划和开发中的电力行业项目投资超过 2500 亿美元，预计该地区在 2022 年将增加 5.6 吉瓦的可再生能源装机容量，几乎是 2021 年新增加可再生能源装机容量的两倍。就项目总价值而言，沙特阿拉伯以 600 亿美元排名第一，其次是埃及，价值 370 亿美元，阿联酋以 260 亿美元排名第三。

《海湾新闻》9 月 5 日消息，根据标准普尔全球（S&P Global）的最新采购经理人指数（PMI）数据，阿联酋 8 月 PMI 为 56.7，高于 7 月的 55.4，达到 2019 年 6 月以来的最高水平。受益于燃料价格的下跌，阿联酋企业的成本自 2021 年 1 月以来首次出现大幅下降。商业活动变得更加活跃，企业利用节约的成本增加了劳动力，使得就业人数有所增加。另外值得关注的是，DFM 和 ADX 是 GCC 国家 8 月份表现最佳的股票市场；阿联酋银行在过去 12 个月内为工商业提供信贷融资额增长 4.9%；阿联酋航空今夏载客量超 1,000 万人次；阿联酋推出支持航天领域初创企业和中小企业的新计划；2021 年杰贝阿里自贸区贸易额增长 19%；迪拜将从卡塔尔世界杯热潮中获得巨大收益，国际金融中心在今年上半年实现强劲增长；2022 年迪拜在全球最受富人欢迎的城市中排名 23；2022 年前 8 个月迪拜免税店销售额飙升至超过 10 亿美元；迪拜房屋租金接近历史高点，房地产市场 8 月交易额 243 亿迪拉姆，同比增长 63.6%；迪拜将建立“城市科技园区”；迪拜公路收费运营商 Salik 将进行首次公开募股；Adnoc 授标 5.48 亿美元下扎库姆油田主输气管线项目¹；马士基开设新综合体 提升其在阿联酋的运力；Emaar 拟取消外资持股限制。科技创新方面，阿联酋开展调查以深入研

¹ 《海湾时报》9 月 6 日消息，阿布扎比国家石油公司（Adnoc）9 月 5 日宣布，将价值 5.48 亿美元（20.1 亿迪拉姆）的合同授予国家石油建设公司（NPCC），该项目主要内容为在阿布扎比近海的下扎库姆油田建造一条新的主输气管线。这一项目将使下扎库姆油田的天然气生产能力从每天 4.3 亿 MMSCFD（标准立方英尺）提高到 7 亿 MMSCFD，支持 Adnoc 实现阿联酋天然气自给自足的计划并满足日益增长的全球能源需求。



究太空领域的商业前景；迪拜将在 9 月底举办元宇宙论坛；首届阿布扎比太空对话会将于 2022 年 12 月召开。

8、伊朗伊历一季度经济增长 3.8% 央行持续收紧货币政策【待观察】

PRESS TV 9 月 12 日报道，伊朗国家统计局（SCI）公布的数据显示，伊历今年一季度（截至 6 月 21 日），伊朗的国内生产总值达到 1887 万亿里亚尔（1509 亿美元），比去年同期增长 3.8%。不计石油的 GDP 同比增长 4.3%，为 1614 万亿里亚尔；制造业表现突出，GDP 同比增长 4.2%；服务业同比增长 3.9%；农业则同比减少 0.8%。

PRESS TV 9 月 17 日报道，在贷方努力收紧货币政策并帮助政府努力抑制通货膨胀的情况下，伊朗中央银行（CBI）再次提高了 13 个基点的基准银行同业拆借利率至 20.93%。这是 CBI 在一个月内第 4 次提高银行同业拆借利率，这一措施会影响向家庭和企业提供的贷款。另外值得注意的是，伊朗最高领袖宣布第七个五年计划总方针²；IMF 将伊朗列为世界公路运输速度最快的 30 个国家之一；伊朗 2021 年石油产量增至 317 万桶/日³，目前原油产量继续增加；伊朗政府已收购 715 万吨小麦⁴。

9、阿根廷今年以来累计通胀率达 56.4%【负面】

阿根廷国家统计与人口普查研究所 14 日发布的数据显示，阿根廷今年前 8 个月累计通胀率为 56.4%。数据显示，在截至今年 8 月的 12 个月里，阿根廷累计通胀率达 78.5%，创 1991 年以来最高水平。此外，阿根廷 8 月月度通胀率为 7%，当月鞋服、家电等商品价格以及服务价格上涨最快，手机通讯、教育、文化休闲等价格上涨相对较慢。阿根廷中央银行此前发布的市场预期调查报告显示，2022 年该国累计通胀率将达 95%。为控制通胀，阿根廷央行今年以来多次加息，目前基准利率已达 69.5%。

10、希腊 GDP 二季度同比增长 7.7%【正面】

² 伊通社 9 月 12 日报道，伊朗最高领袖哈梅内伊宣布制定“第七个五年发展计划”总方针，即围绕经济、基础设施、文化和社会、科学技术和教育、政治和外交政策、国防和安全、行政、法律和司法等七个主题制定计划。在经济层面，要注意经济进步和公平正义相结合，计划“七五”期间平均经济增长率为 8%，并在计划期内将通胀率控制到个位数。

³ 伊通社 9 月 12 日报道，英国石油公司（BP）近期发布世界能源年度统计报告，2021 年伊朗的原油和凝析油产量增至每天 317 万桶，比 2020 年增长 16.1%。报告还称，伊朗 2020 年的石油产量为 1.432 亿吨，2021 年达 1.677 亿吨，增长 17.4%。9 月 2 日，伊朗石油部副部长表示，到伊历今年年底（2023 年 3 月 21 日），伊朗的石油产能将超过 400 万桶/日。

⁴ 《金融论坛报》9 月 17 日报道，据伊朗农业部下属政府贸易公司官员称，自 3 月 24 日至 9 月 14 日，政府已在国内收购 715 万吨小麦，同比增加 58%，价值 827.86 万亿里亚尔（26 亿美元）。



希腊国家统计局网站公布数据显示，2022年第二季度希腊GDP同比增长7.7%（经季节性调整），环比增长1.2%。其中，最终消费支出总额同比增长8.1%，环比增长1.2%；固定资本形成总额同比增长8.7%，环比降低1%；货物与服务出口总额同比增长20.8%（货物出口同比增长3.3%，服务出口同比增长47.4%），环比增长2.5%（货物出口环比增长2.4%，服务出口环比增长7.2%）；货物与服务进口总额同比增长15.5%（货物进口同比增长17.5%，服务进口同比增长9.3%），环比增长5.8%（货物进口环比增长5.6%，服务进口环比增长7.6%）。

财政

1、今年以来阿拉伯国家主权基金共向埃及主权基金投资33亿美元 埃及财政部长宣布多举措加强国家财政治理 【正面】

《金字塔报》网站8月24日报道，埃及主权基金投资部门负责人AbdallahEl-Ebiary当日表示，今年以来其他阿拉伯国家主权基金已向埃及主权基金投资33亿美元，涉及绿色氢能源、旅游业、房地产业、工业、金融服务业、数字化转型和教育等领域。埃及内阁声明表示，埃及主权基金作为埃及的投资部门发挥着至关重要的作用，通过对国有实体和公司的有效管理，基金致力于按照全球公认规则 and 标准来优化资产配置，以期最大限度地为埃及人民带来福利。埃及主权基金成立于2018年，资本金2,000亿埃镑。根据主权财富基金研究所2020年度排名，埃及主权基金资产规模在全球93家主权财富基金中排名第43位。

《中东商业信息网》9月2日报道，埃及财政部长马伊特表示，财政部对库存资金、特别账户和特殊性质单位的清理工作已经完成，将从明年1月起制定统一规定，将这些资金纳入法治轨道，确保更好地管理公共资金。财政部将继续加强国家财政治理，特别是支出和收入流程管理，以确保财政符合埃及“2030愿景”要求。他指出，有效应对经济危机负面影响，财政部重新安排了公共支出优先事项，并根据实际需要将未使用的资金分配给各个行政部门。财政部将协调解决行政机构间的财务纠纷，清算政府债务，并建立预算收入、基金、专户和特殊性质单位分离的新机制。这将最终有助于加强财务纪律，提升公共资源管理水平，减轻预算赤字和公共债务的影响，持续改善财政结构，提高经济增长率，创造更多就业机会，提升民众生活水平。财政部将建立完全自动化的工作系统，以持续提高各省财政局的工作效率。



财政部还制定了一项综合计划，旨在加强监督检查，防止各级财务部门对国库资金的不当使用。此项计划还有助于提高各个行政部门的意识，避免行政违规行为，建立防止损害公共资金的文化，巩固干净廉洁的财政价值观。另外值得注意的是，埃及下调 150 多种生产投入品等进口关税，将为高价值制造业提供更多税收优惠。

2、阿布扎比发展基金累计向发展中国家提供 1,569 亿迪拉姆资金支持【待观察】

《宣言报》9 月 9 日消息，阿布扎比发展基金（ADFD）发布 2021 年年度报告，回顾了其成立 50 年来取得的发展成就。截至 2021 年底，ADFD 提供的各项投融资、银行存款总额达 1,569 亿迪拉姆。其资助项目和发起倡议惠及 103 个发展中国家。其中，该基金累计提供贷款总额 520 亿迪拉姆，政府赠款总额 529 亿迪拉姆；在投资方面，ADFD 投资总额达 110 亿迪拉姆，涉及 12 家战略公司和 22 个国家市场；ADFD 还通过将大额资金存入各国央行支持其外汇储备，存款总价值达 410 亿迪拉姆。另外值得注意的是，ADCB 发行 5 亿美元绿色债券。

3、从 13,700 亿跌到 1,370 亿 俄罗斯财政盈余暴跌 90%【负面】

上周六（9 月 17 日），据媒体报道称，两大事件直接重创俄罗斯财政，财政盈余严重缩水，甚至几乎要被抹平。具体来看，据俄罗斯财政部最新公布的数据显示，截止 8 月底，俄罗斯财政预算盈余只有 1,370 亿卢布，而作为一个对比，6 月底，这个数字高达 13,700 亿卢布。换句话说，2 个月间，俄罗斯预算盈余直接减少了 12,330 亿卢布，减幅高达 90%，这几乎被抹平殆尽，而这也让俄罗斯财政压力浮现。

实际上，这背后主要就 2 个原因，具体来看：第一、因为需求展望欠佳，国际油价走跌，影响俄罗斯外汇收入。俄罗斯国库收入大部分靠石油收入贡献，而最近国际油价，特别是布伦特原油从 6 月以来，油价从峰值大跌 25%。当然，随着美联储启动加息周期，这也大致市场忧心经济走下坡，这也直接重创能源需求，加剧国际油价下滑的趋势。此外，虽然目前欧洲地区的天然气价格依旧高不可攀，但俄罗斯国营的天然气巨头俄气公司（Gazprom）透露，自今年起，俄罗斯输往欧盟与英国的天然气大减近 50%。

第二、西方制裁给俄罗斯带了直接的损失。据俄罗斯财政部内部文件显示，俄罗斯财政因为西方制裁蒙受的损失包括：股票市值蒸发 40%，



另外，俄罗斯央行 3,000 亿美元储备遭冻结，4.6 万亿卢布欧元债券遭冻结；此外，金融系统资本下降 10%，俄罗斯 5,630 亿卢布零售资产及存托资产被冻结。对此，俄罗斯商业日报《Vedomosti》引述政府消息人士报道，俄罗斯财政部已告知政府机构，明年需要减少 10% 支出，虽然国防预算还是会增加。

而对于俄罗斯财政盈余的锐减，德国政府智库学术暨政治基金会资深研究员克鲁格 (Janis Kluge) 就警告称，俄罗斯财政支出也急剧增加，一方面要支应目前尔和乌克兰的冲突，另一方面为保护经济免受西方制裁冲击而有不少开销。克鲁格警告称，俄罗斯政府现已出现预算赤字，而随着军事开支增加，俄罗斯的财政“黑洞”恐愈来愈大。

4、Eskom 或需要南财政部更多救济 世界银行将为其提供贷款帮助【待观察】

据新闻 24 小时网站 9 月 13 日报道，Eskom 首席运营官奥伯霍尔泽表示，在过去六个月中，Eskom 花费了 77 亿兰特，以通过柴油发电减少限电，相关费用已远超预算。据报道，全球柴油供应紧张导致油价上涨，而 Eskom 应急储备依靠柴油来减少限电。能源顾问表示，理想情况下，Eskom 应该很少使用柴油发电，但现在被迫使用这些昂贵的机组来最大限度地提供电力。Eskom 表示，此前一周电力系统因机组故障而实施限电，共有 42 台机组跳闸，损失 24,000 兆瓦电量。专家表示，如果可再生能源独立电力生产商采购计划在 2016 年没有停滞，那么该国能源系统将至少增加 5 吉瓦的可再生能源产能，有助于减少 76% 的限电。如果南非国家能源监管机构批准，柴油的额外支出将反映在电价上涨中，预计财政部最终将被迫继续救助 Eskom。

据南非《每日商报》网站 9 月 14 日报道，世界银行正就为 Eskom 关闭和绿化 Komati 燃煤发电站提供贷款进行谈判。Komati 是 Eskom 最古老的发电站之一，它的机组正在逐渐被关闭。在过去一年向 Eskom 提供 12 亿美元贷款的基础上，世行承诺如果 Eskom 提出要求，将向其提供更多预算支持。该银行的 Komati 项目贷款与公正能源转型 (JET) 伙伴关系 (由英国、美国、德国、法国和欧盟组成) 承诺的 85 亿美元贷款是分开的。世界银行负责东非和南部非洲的副行长维多利亚·夸克瓦未透露 Komati 贷款的规模或条款，但预计相关信息将在 10 月 COP27 会议之前宣布。另外值得注意的是，Sasol 公司警告称碳税可能导致其关闭南非业务。

5、葡萄牙政府已经动用近 17 亿欧元缓解天然气和燃料价格【待观察】

葡总理科斯塔表示，从 2022 年年初到现在，葡政府已经动用 16.82 亿欧元来降低天然气和燃油价格，帮助最脆弱的家庭和最依赖能源的企业。从 2021 年 11 月开始采取措施应对通货膨胀，成功控制电价上涨，发放汽车代金券等控制燃料价格的一系列措施，并采取设定瓶装天然气最高价格等措施帮助最脆弱的家庭。科斯塔称通货膨胀无疫苗可预防，政府为控制价格上涨采取的措施史无前例。

6、泰国将恢复课征柴油税 每公升 1.13 铢【待观察】

泰国中华日报 9 月 18 日报道，据泰国燃油基金办消息称，准备对柴油油品课征燃油税。如果按每公升 1.13 铢收取，该基金每日料进账 7167 万铢。而课征柴油类型包括了轻柴油、重柴油、B7 和 B20 混合柴油等。由于国际油价飙涨以及国内经济尚处于疫后的复苏阶段，政府实施了大范围的燃油补贴措施，其中柴油类补贴已经让燃油基金账面亏损高达千亿铢。而燃油基金办宣布即将对柴油油品课征燃油税将能改善基金的财务状况。

据悉，此次会被纳入课征范围的柴油油品就包括了轻柴油、重柴油、B7 和 B20 两款混合柴油，计划每公升课征 1.13 铢。而浙江能为基金每天带来 7167 万铢的收入。如果考虑到液化气补贴损失，每年约 2782 万铢，那基金每天仍有 4385 万铢进账。但官员表示，虽然油价有明显回调，但短期内尚不会讨论启动柴油价格浮动机制。而目前燃油基金亏损额累计超过 1246 亿铢。

政治

1、埃尔多安：土耳其望加入上合 外媒：兼有经济因素和政治考量【待观察】

【环球时报综合报道】土耳其总统埃尔多安刚参加完上合组织撒马尔罕峰会，就对媒体表示，以成为上合组织正式成员国为目标。对此，有媒体分析认为，这背后既有经济因素，也有政治考量。9 月 18 日接受《环球时报》采访的专家表示，成为上合组织正式成员国“需要经过充分的内部协商，包括对于该申请国的贡献能力、与其他成员国之间关系的评估，以及是否符合上合组织自身机制建设的中长期目标规划等等”，整个过程不会一蹴而就。



据土耳其阿纳多卢通讯社 17 日报道，埃尔多安当天在上合组织峰会结束后回答记者提问时表示：“应乌兹别克斯坦总统米尔济约耶夫先生的邀请，我作为特邀嘉宾首次出席上合组织峰会。自 2012 年以来，土耳其一直是该组织的对话伙伴。上合组织成员国对土耳其在俄乌冲突中发挥的作用表示感谢，峰会期间上合组织内部有意愿进一步加强与土耳其的合作。土方对此感到满意，加入上合组织是土耳其的目标。伴随着这一步的到来，我们与这些国家的关系将被推向一个完全不同的位置。”

对于埃尔多安加入上合组织的表态，土耳其媒体普遍认为主要是基于经济考量。原因是埃尔多安在回答记者提问时表示，上合组织自成立以来在促进经贸合作方面成果显著，且未来合作的广度深度还将进一步扩大。土方评估认为，加强与上合组织合作，不仅可有效对抗全球通胀，还能提高土耳其经济从新冠肺炎疫情中复苏的韧性。近年来土耳其力推“中间走廊”倡议，意在通过加强对中亚国家的投资，打造联通欧亚大陆经济合作的新渠道。与上合组织加强合作，可有效推动该倡议与“一带一路”倡议深度对接，增强土方投资效果。

据彭博社报道，如果成功加入，土耳其将成为首个加入上合组织的北约成员国。据知情人士透露，埃尔多安就土耳其可能申请加入上合组织发表上述言论之际，其正试图运作在纽约联合国大会期间与美国总统拜登举行一对一会晤，但尚未成功。为了在明年大选前稳定陷入困境的经济，出席上合组织峰会使得埃尔多安重获对抗西方的影响力，并加强与东方的经济联系。欧盟智库欧洲对外关系委员会网站 16 日称，埃尔多安在上合组织峰会上的出现一方面安抚了莫斯科，另外也向西方传递出土耳其还有其他选项的信号。

在埃尔多安近 20 年的执政时间里，安卡拉与西方盟友的关系一直不稳定。香港《南华早报》18 日称，在安全领域，土耳其领导人经常提到对北约和欧盟的失望，以及两大组织内部缺乏团结。土耳其在 1999 年被正式提名为欧盟候选国，但目前加入欧盟的谈判实际上已经冻结。俄罗斯“皇城”电视台 18 日引述俄政治分析家普舍尼奇尼科夫的话称，“我们正处于建设一个新世界的起点。目前，许多国家对美国和整个西方的不道德、掠夺性和欺骗性政策感到愤怒。他们正在寻找一种不同的国际关系模式，不同于美国倡导的单极世界模式。而上合组织正在实施替代美国霸权的方案”。



上海国际问题研究院研究员、全球治理研究所副所长赵隆 18 日接受《环球时报》记者采访时表示，土耳其此时提出加入上合组织有三方面的考量。首先是战略平衡的需求，作为北约成员国，土耳其在俄乌冲突中并没有简单地选边站队，而是扮演了一个关键的第三方角色，帮助俄罗斯和西方保持间接对话，这符合土耳其谋求成为地区大国的战略定位，加入上合组织更有助于巩固其战略定位。其次是务实发展的需求，土耳其希望通过加入上合组织在多边经贸合作方面获取更多红利。第三是地缘政治博弈的需求。近期土耳其和希腊的矛盾愈演愈烈，同为北约成员国，北约并没有在两国之间进行一个有效的化解；此外，土耳其加入欧盟意愿已经持续数十年，欧盟却把快速“入场券”给予了乌克兰，因此土耳其希望通过表达加入上合组织的意愿，对欧洲施压。

对于土耳其将来加入上合组织的意义，赵隆认为，埃尔多安首次参与峰会，直接表明上合组织在维护地区和平稳定、互利合作等方面的吸引力有了很大提升。“土耳其若成为上合组织成员国，可以进一步增强上合组织的吸引力及代表性。更为重要的是，作为北约成员国，土耳其表明加入上合组织的意愿，更说明上合组织在维护地区稳定和促进共同发展方面的独特作用，而不是部分国家声称的所谓‘东方北约’。”

赵隆表示，从程序上讲，一国要加入上合组织需先从对话伙伴成为观察员国，并考虑现有观察员国的申请情况，才能最终作为成员国加入，这一进程不会很快。比如此次峰会期间，各方签署了关于伊朗加入上合组织义务的备忘录，伊朗将作为正式成员国参加 2023 年的上合组织峰会。事实上，伊朗 2005 年成为上合组织观察员国，从 2008 年起一直申请成为正式成员国。“这充分表明上合组织不是一味追求扩员，而是根据自身发展的需要，根据申请国的情况，以及各方的意愿等综合考虑。”

2、首次对成员国启动“制约机制” 欧盟拟停供匈牙利 75 亿欧元资金【负面】

【环球时报驻匈牙利特约记者 李震】欧盟委员会 9 月 18 日以匈牙利至今没有解决“腐败”问题为由，建议暂停向匈牙利提供数十亿欧元的欧盟资金。

据路透社 18 日报道，欧盟预算与行政事务专员约翰内斯·哈恩当天发表声明说，欧盟委员会向欧洲理事会提议预算保护措施，“以保护



欧盟预算和财政利益免受匈牙利法治原则崩坏的影响”。*具体而言，建议冻结匈牙利在“凝聚力基金”下三个项目65%的资金，约为75亿欧元，这些资金约占2021年至2027年度欧盟对匈牙利资金预算的1/3。*“凝聚力基金”是欧盟预算中最大资金池之一，用来帮助各国发展经济以达到欧盟标准。《华盛顿邮报》18日称，欧盟此举如果最终实行，势必将加剧其与匈牙利之间的紧张关系。

法新社称，这是欧盟两年前制定“制约机制”以来，首次对成员国启动这项程序。欧盟在新冠肺炎疫情暴发后制定了一项“制约机制”，该机制给予欧盟权力，在某些情况下可以惩罚性暂停向欧盟成员国拨付欧盟资金。欧盟委员会将把建议发给成员国，后者有3个月时间决定是否支持；27个成员国中，如果有超过半数国家支持即可生效。不过欧盟委员会方面同时表示，*如果匈牙利拟定的补救措施在相关法律和规则中得到正确的详细说明，并得到实施，原则上可以解决当前的问题。*匈牙利地区发展部长蒂博尔18日在新闻发布会上表示，匈政府正在与欧盟委员会积极合作，政府将于19日向国会提交第一份反腐相关的法律修正案，希望在今年年底前就欧盟运作计划和恢复资金达成协议。

俄乌爆发冲突以来，匈牙利总理欧尔班多次反对欧盟对俄实施能源制裁，引发欧盟强烈不满。欧洲议会15日投票通过决议，宣布不再将匈牙利视为“完全民主国家”，欧尔班表示，相关决议是一个“无聊的笑话”。

3、普京：若欧盟同意放松制裁 俄罗斯将向发展中国家免费提供化肥【待观察】

财联社9月16日 俄罗斯总统普京表示，目前有超过30万俄罗斯吨化肥滞留在欧洲港口，如果欧盟同意进一步放松制裁，俄罗斯准备向发展中国家免费提供这些化肥。在乌兹别克斯坦撒马尔罕举行的上合组织峰会上，普京称，欧盟只是取消了部分制裁。此前，俄罗斯指责欧洲的制裁措施阻碍了俄罗斯向世界出口化肥。

俄罗斯化肥和粮食出口受阻

俄罗斯是世界主要的化肥生产国，氮肥、磷肥、钾肥出口量均居于世界前列，其中钾肥约占全球供应量的20%。今年7月，在联合国和土耳其的斡旋下，俄罗斯和乌克兰达成了一揽子协议。根据协议，乌克



兰得以恢复在黑海地区的粮食出口，而西方也将为俄罗斯食品和化肥的出口提供便利。

俄乌冲突爆发后，西方对俄罗斯实施了一系列制裁，不过并未涉及后者的粮食和化肥。然而，俄罗斯方面表示，尽管西方并未直接制裁，但还引发了寒蝉效应，许多买家仍寻求回避俄罗斯的食品和化肥。俄罗斯称，该国农产品和化肥的出口面临这些困难：后勤方面的制裁、俄罗斯船只进入西方港口受到限制以及难以获得保险等。莫斯科强调，放松这些限制是联合国主导下的四方协议的一部分。

普京：欧盟只顾着自己

普京指出，尽管欧盟放松了一些关于俄罗斯化肥出口的禁令，但仅限于出口到欧盟成员国的货物，这是自私的表现。普京称：“只有他们（指欧盟）能购买我们的化肥，但是发展中国家和世界上最穷的国家呢？”他补充道，俄罗斯目前有超过 30 万吨化肥停泊在欧洲港口，莫斯科准备在制裁解除后免费将这些化肥运到发展中国家。

4、北约：只要乌克兰需要 将一直支持 【待观察】

北约军事委员会主席鲍尔 17 日透露，北约成员国国防部长在爱沙尼亚举行会议，讨论了如何维持和增加对乌克兰的支持。鲍尔称，只要乌克兰需要，北约将一直对其提供支持。随着越来越多西方武器输入乌克兰，北约国家需要加强对乌克兰人的军事培训，以指导他们使用并维护这些武器。自俄乌冲突爆发以来，北约和美国持续向乌克兰提供大量武器装备。对此俄罗斯方面批评称，西方向乌克兰输送武器会导致俄乌冲突的延长和更多平民伤亡，也会使得俄罗斯和北约容易爆发直接军事冲突。

国际收支

1、俄土热络推拉本币天然气贸易“去美元化”路线徐徐展开 【待观察】

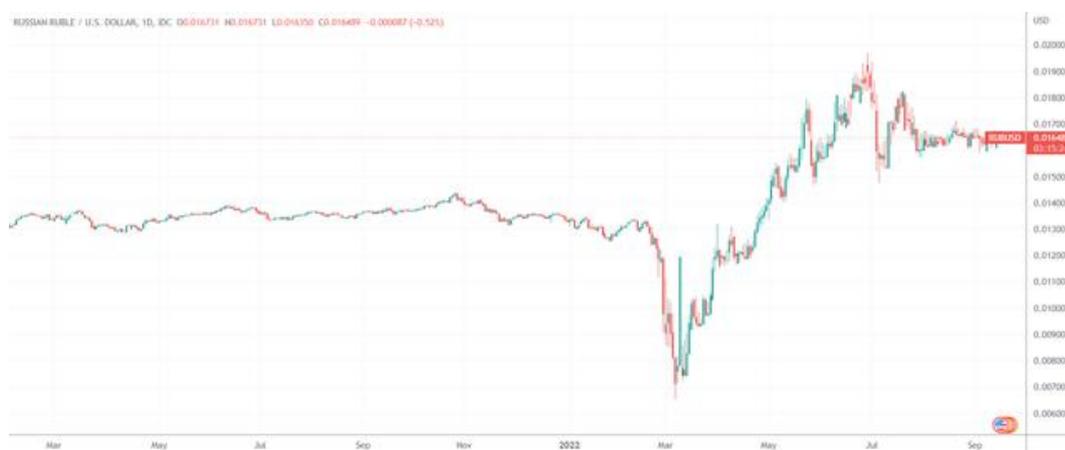
财联社 9 月 17 日讯 当地时间周五，俄罗斯总统普京与土耳其总统埃尔多安在参加上合组织峰会期间举行双边会晤，近 3 个月见了 3 回的两位领导人也就天然气贸易事宜展开了一番推拉。据媒体援引多名土耳其官员报道称，在上周五的会谈中，埃尔多安向普京请求为天然气贸易提供 25% 的价格折扣，同时也希望使用土耳其里拉支付一部

分贷款。在欧洲天然气价格飞涨的背景下，土耳其今年光是进口天然气的开销预期将超过 500 亿美元，而俄罗斯也是该国最大的天然气供应商。由于里拉一直处于贬值状态，所以该国支付外债（美元）的成本也在不断走高。

事实上，俄罗斯也已经出手帮过土耳其一把。俄罗斯国家原子能公司七月底一次性将 50 亿美元打到土耳其建筑合作方的账上，不仅提前预付在该国建设核电站的开支，也帮助该国稳定本币走势。对于埃尔多安而言，面对国内接近 80% 的通胀率，不论是拿到俄气折扣，还是支持本币付款，都应显著减轻他肩上的压力。按照日程，土耳其将在明年 6 月举行大选。目前俄罗斯方面对于埃尔多安的请求并没有予以确认或评论，不过双方在“去美元化”议题上的确存在共识和进展。

据报道，普京在会谈中向埃尔多安确认：“如您所知，俄罗斯近期就将开始履行之前达成的协议，土耳其马上就能用俄罗斯卢布来支付 25% 的天然气进口。”从汇率的角度来看，背靠能源的俄罗斯卢布也是全球最坚挺的货币，在西方国家一系列金融制裁的背景下，年初至今卢布对美元还升值了 26%。

图 1：卢布/美元日线图



来源：TradingView

当然，从维护贸易安全的角度来看，西方国家肆意滥用金融制裁大棒的背景，也迫使越来越多的国家转向更多的本币间贸易。在 9 月 16 日公布的上合组织撒马尔罕宣言中也明确提及，成员国注意到，有关成员国通过了扩大本币结算份额路线图，支持扩大该领域合作。

2、罕见默契联手 沙特、俄罗斯都有意将油价推向百元大关【待观察】



财联社9月17日讯 综合多家外媒报道，消息人士透露，沙特政府和俄罗斯政府都认为，每桶100美元的油价是公平的价格。三位政府消息人士和分析师透露，近期的信号表明，这两个国家将布伦特原油的首选价格水平定在每桶90至100美元之间，显著高于此前一些欧佩克+观察人士预期的每桶75美元左右。媒体分析称，由于这两个国家是欧佩克+的主干成员，能通过增/减产政策在全球石油的供应端产生重大作用。因此，它们在国际石油定价方面有相当大的话语权。

本月初，眼看油价跌破90美元关口，欧佩克+就宣布了其“10月减产10万桶/日”的计划。许多分析师将此解读为该组织“力保油价位于90美元上方”的信号。两位消息人士（其中一位了解沙特政府内部讨论情况）告诉媒体，这些国家的产油成本正随着材料价格的走高而上升，它们需要在出售石油方面获得更高的收入才能平衡预算。在欧佩克+中，每个产油国的盈亏平衡点各不相同，有一些国家会公布其官方价格目标，但沙特和俄罗斯已经很长一段时间没有谈及相关话题。另外，虽然较高的油价能使产油国获益更多，但过高的话可能会引发“需求破坏”，例如高油价导致的全球性衰退，可能引发消费国大幅削减能源使用量。

另一位了解沙特的消息人士称，“油价在120-130美元是有风险的，沙特会阻止这种情况，但100美元不会对全球经济产生巨大影响。沙特也对这个价格感到满意。”不过，两位熟悉俄罗斯业内的消息人士称，因受到来自西方国家的多轮制裁，今年俄罗斯不得不以低于基准的价格（折扣价）向亚洲卖家供货。他们说道，该国更倾向油价能高出每桶100美元，以弥补折扣。

媒体分析强调，即使欧佩克+将布油价格控制在每桶90美元，美国和欧洲也是难以接受的。这些国家可能会采用抛储、加快能源转型等方式来摆脱卖方对油价控制，或将成为难以调和的国际争端。截至发稿，布油、美油分别位于每桶91美元和85美元附近。日内有消息称伊拉克巴士拉港漏油规模“巨大”，不过据称已经得到控制，石油出口也正逐步恢复。

3、天然气跌势不止 欧盟干预政策细节浮现 高盛预测气价短期腰斩 【待观察】

财联社9月13日讯 随着欧盟限电和能源行业暴利税草案细节被媒体公布，作为欧洲天然气基准的荷兰 TTF 天然气近月期货上周一（9月12日）跌近8%，190 欧元/兆瓦时（1,000 度电）的价格也是近一个月以来的新低。

图 2：欧洲 TTF 天然气 10 月合约价格



（来源：ICE）

当然，最近几天的下跌只能说是最近一轮的电价危机暂时缓和，欧盟各国一直以来的意见不合，叠加天气逐渐转冷的大背景，意味着能源市场的走势仍将伴随着新闻消息剧烈摇摆。

欧盟草案细节：更加务实 仍有争议

根据媒体上周一拿到手的最新计划草案，在此前一周各国能源部长激烈争论过后，欧委会主席冯德莱恩激进的“俄罗斯天然气限价”措施被移出当前的讨论，重点将放在压制用电需求和征收暴利税方面。在最新提案中，欧盟将限制用电分成两个主要的目标，除了降低整体用电量外，还对峰值用电时间施加了强制减少用电的要求。“峰值用电需求”除了将包含每个工作日内的3-4小时外，还将包含（预期）新能源发电量处于低位的时间段。

而“暴利税”的细节就易懂很多。欧盟将提议各国对原油、天然气、煤炭和炼化厂的超额利润征税。欧盟将给出“超额利润”对应的百分比，比较的依据是2022年利润较2019-2021年平均利润的提升幅度。最后，欧盟还将对非天然气发电厂供应的电力提出限价措施，具体的价格将定在“不会影响现有发电厂盈利和投资”的水平。



由于欧盟各国各自不同的国情和能源来源，要达成统一的能源对策方案的确不是一件易事。按照现有的日程，这项草案首先需要得到欧盟专员们的批准，随后冯德莱恩将在9月14日向欧洲议会发表年度“国情咨文”演讲时正式披露细节。

随着文件正式披露，各国政府的外交官们将展开新一轮的讨价还价。目前欧盟轮值主席国捷克希望在9月底前达成正式的协议，但如果这一项协商最终需要领导人级别的会议才能敲定，那么目前既定日程有10月6-7日的布拉格峰会，和10月20-21日的布鲁塞尔峰会。

高盛：半年之内欧洲气价还将腰斩

虽然这几天欧洲天然气价格已经跌破200欧元/兆瓦时，但相较于去年夏天每1,000度电只要20-30欧元仍高了近10倍。对于目前欧盟储藏天然气的努力和限价措施，知名投行高盛在最新的预测中表示，到明年一季度时欧洲天然气的价格有望跌回100欧元下方。

高盛的理由是，欧洲在进入这个冬天前积累的高库存水平能适应“高于平均水平的库存提取”，到明年3月底时可能还能留有20%的余量。除了紧急储存外，欧洲也在加速建设天然气接收终端，包括荷兰上周刚启用一个。高盛预计，随着美国和莫桑比克的新项目启动，欧洲今年的液化天然气进口料将同比提升16%。目前存在的不确定性是亚洲地区的寒冷冬季，以及经济增速加快拉动能源需求，可能会令天然气的供应趋紧。

4、乌克兰危机对南非出口造成冲击 【负面】

据南非独立传媒网站9月16日报道，东开普省出口研讨会表示新冠肺炎疫情和乌克兰危机对南非出口贸易产生破坏性影响。东开普省的主要出口产品是汽车及其零部件。东开普发展公司的经济学家Mbenya表示，由于疫情和乌克兰危机对欧盟等外国市场的影响，东开普汽车和零部件的出口已大幅收缩。柑橘种植者协会的Justin Chadwick表示，目前柑橘种植者面临的最大问题是高昂的运费。尽管出口量依然稳健，但由于运费高昂，许多出口商今年或将颗粒无收。Chadwick表示，货运成本约占出口成本的40%。由于疫情以及乌克兰危机导致的全球供应链中断，运费大幅上涨。另外值得关注的是，印度对大米出口征税可能会增加南非大米价格压力；南非自纳米比亚进口番茄创历史新高。

5、卡塔尔第二季度外贸顺差 271 亿美元 【正面】

据卡塔尔规划与统计署官方网站 9 月 9 日新闻稿，卡塔尔 2022 年第二季度外贸顺差 271 亿美元，同比增加 144 亿美元，同比增长 114%。2022 年第二季度，卡塔尔出口额（包括出口和再出口）为 345.9 亿美元，同比增加 152.8 亿美元，增长 77.6%，环比增加 61 亿美元，增长 21.4%。

2022 年第二季度出口额同比增长主要由于矿物燃料、润滑油和相关材料的出口增加 139.3 亿美元，增长 86.6%，化学品和相关产品出口增加 7.7 亿美元，增长 39.7%，非食用原材料增加 2.5 亿美元，增长 144.4%。卡塔尔 2022 年第二季度进口额为 75.3 亿美元，同比增加 7.1 亿美元，增长 10.4%，环比减少 4.9 亿美元，下降 6.2%。

2022 年第二季度进口额同比增长主要由于杂项制成品进口增加 4.1 亿美元，增长 35.3%，食品和供食用活动物进口增加 1.6 亿美元，增长 23.3%，机械和运输设备进口增加 1.3 亿美元，增长 5.4%。环比下降主要由于按材料分类的制成品进口减少 1.1 亿美元，下降 10.2%，化学品和相关产品进口减少 0.3 亿美元，下降 4.3%。

2022 年第二季度，亚洲是卡塔尔出口的主要目的地和进口第一大来源地，分别占 65.9%和 40.5%，第二是欧盟，分别占 21.5%和 27.8%，第三是海湾合作委员会国家，分别占 6.9%和 5.1%。

6、埃及推动以卢布结算对俄贸易 成为非洲吸引外资最多的国家 【正面】

《埃及独立报》网站 9 月 13 日报道，2022 年底之前，埃及拟将国内 Meeza 支付网络与俄罗斯 Mir 支付网络连接，以实现进口俄罗斯小麦用卢布结算。这是埃及央行落实塞西总统加强商业交易、减少赤字和促进出口有关指示的重要举措。因面临西方制裁，俄罗斯银行无法使用维萨卡（Visa）或万事达卡（Master Card）支付。2015 年，俄罗斯推出使用卢布系统结算的 Mir 系统。Meeza 网络是埃及本地支付系统。激活 Mir 和 Meeza 两者之间的联系，将使埃俄贸易支付更加便捷，这将支持埃及对与俄罗斯的小麦进口贸易，和埃及旅游业对俄罗斯游客的进一步开放。俄罗斯游客可以在埃及任何地方使用卢布。俄罗斯 Mir 卡已在土耳其、越南、亚美尼亚、乌兹别克、白俄罗斯、哈萨克、吉尔吉斯、塔吉克等 10 多个国家获批使用。



《摩洛哥世界新闻》网站9月7日报道，根据 Investment Monitor 的报告，埃及超过摩洛哥成为非洲最具吸引力的外国直接投资 FDI 目的地。报告指出，2021 年摩洛哥 FDI 流入量增长 27%，而埃及增长 90%。从西亚北非地区看，目前前 5 位 FDI 接收国是阿联酋、沙特、埃及、卡塔尔和摩洛哥。另外值得关注的是，目前埃及互联网用户达到 8,200 万⁵；埃及解除主要食品出口禁令；6 月份埃及贸易逆差同比下降 12.4%。

7、伊历前 5 个月伊朗对经合组织、上合组织国家出口均实现增长【正面】

伊通社 9 月 13 日报道，伊朗海关总署发言人拉蒂菲称，在当前伊历前 5 个月（3 月 21 日至 8 月 22 日），伊朗与经济合作组织（ECO）成员国贸易总额为 68.9 亿美元，伊朗出口 41 亿美元，同比增长 40%。

《金融论坛报》9 月 13 日报道，当前伊历前 5 个月（3 月 21 日至 8 月 22 日），伊朗与上合组织成员国贸易额为 170.5 亿美元，同比增长 31%。伊朗出口（不包括原油）90.8 亿美元，同比增长 10%，进口 79.7 亿美元，同比增长 68%。另外值得关注的是，国际南北运输走廊已转运 2.7 万个集装箱；伊朗与阿富汗将开辟新过境商品运输路线；伊朗与非洲 4 个月贸易额 5.26 亿美元；伊朗对俄出口增加 32%；伊朗旅游业排名世界第 19 位。

ESG

1、“雷曼时刻”临近 欧央行却称：无法向能源企业提供流动性支持【负面】

财联社 9 月 10 日讯 当地时间上周五（9 月 9 日），欧洲央行行长拉加德表示，该央行无法向陷入困境的能源公司提供短期融资，因为这是欧盟各国政府的工作。俄乌冲突爆发后，天然气价格飙涨，面对不断创纪录的电力和天然气批发价格，欧洲各地的能源企业都在苦苦挣扎。拉加德周五在布拉格的新闻发布会上称：“在目前非常动荡的环境下，重要的是要采取财政措施，为有偿付能力的能源市场参与者，尤其

⁵ 埃及《金字塔报》网站 9 月 7 日报道，埃及媒体监管最高委员会（SCMR）当日宣布，将发布流媒体和在线平台的管理规章和发放许可证，并强调传播内容不得违反社会价值观和国家传统。根据埃及国家电信监管局（NTRA）8 月发布的一份报告，截至今年 7 月，埃及互联网用户数量达到 8,200 万，而去年 1 月为 6,340 万。今年 5 月初结束的斋月期间，埃及移动互联网使用量增加了 68%，娱乐内容的观众数量增加了 76%，通过 Netflix 等视频点播平台和当地平台播放的电影和电视剧吸引了 3,300 万观众，观看时间达到创纪录的每天 12.9 小时。



是公用事业公司提供流动性。”她强调：“就欧洲央行和欧洲体系的各国央行而言，我们当然随时准备向银行提供流动性，而不是能源公用事业公司。”

拉加德补充道，欧洲央行可以帮助为能源公司清算的贷款机构，但不会降低对清算机构和衍生品交易对手方的审慎要求。她呼吁，各国政府应采取有针对性的措施，保护关键的能源公司，维护金融稳定。

欧洲各国出手援救能源企业

公用事业公司通常会提前出售电力，但在供应电力之前，必须保持最低保证金，以防违约。保证金随着电价飙升而上涨，让能源企业难以负担。据挪威能源公司 Equinor 估计，欧洲（不包括英国）这些追加保证金的总和至少高达 1.5 万亿美元。德国经济部长哈贝克曾警告欧洲能源市场可能出现“雷曼兄弟时刻”，即能源公司破产潮，并承诺尽力阻止类似的危机。

为了帮助能源企业渡过难关，欧洲各国开始向这些公用事业公司提供流动性支持。德国最大的天然气进口商 UniperSE 上周宣布，该公司已要求德国国有银行复兴信贷银行（KfW）再提供 40 亿欧元信贷额度。而在此之前，德国复兴信贷银行已向 Uniper 提供了 90 亿欧元信贷额度。上周四（9 月 8 日），英国新任首相利兹·特拉斯宣布，该国财政部和央行将提供一项 400 亿英镑的援助计划，以在市场动荡之际，为能源企业提供流动性支持。不过英国财政部强调，这种支持将是最后的手段，只有那些能证明自身财务状况良好的公司才能获得。

2、非洲部长论坛呼吁大幅增加气候融资并反对突然放弃化石燃料 【正面】

路透社 9 月 11 日报道，在联合国气候大会（COP27）即将召开之际，在开罗召开的为期三天的非洲财政、经济和环境部长论坛结束后发布公报，呼吁大幅扩大非洲大陆的气候融资，并反对突然放弃化石燃料。公报表示，尽管非洲碳足迹低，受气候变化影响严重，但非洲从全球气候融资中受益不到 5.5%；富国应履行并加大气候变化承诺，穷国需要获得更多资金以适应气候变化影响。

公报强调，“要避免突然取消化石燃料投资，因为这将威胁非洲发展。”尼日利亚财政部长艾哈迈德在论坛上表示，天然气关乎尼日利亚生存问题，“如果得不到合理定价的资金来开发天然气，就剥夺了我们



国家公民获得基本发展的机会”。公报还呼吁多边开发银行和国际金融机构聚焦气候变化，包括建立一个可持续的主权债务中心，以降低发展中国家的资金成本，并支持“债务换自然”(debt-for-nature swaps)。

埃及是一个被认为极易受气候变化影响的石油和天然气生产国，在准备 11 月在沙姆沙伊赫主办峰会之际，它将自己定位为非洲利益捍卫者”。

3、阿联酋致力于与国际社会合作以应对全球能源挑战 【正面】

《宣言报》9 月 6 日消息，根据美国耶鲁大学发布的 2022 年环境表现指数，阿联酋排名中东北非地区国家首位和全球第 39 位，综合得分为 52.40，高于美国、新加坡等国家。该指数对各国政府环保政策进行评估排名。排名全球前三的国家分别是丹麦、英国和芬兰。排名中东北非地区前三的国家分别是阿联酋、以色列和约旦。

《海湾新闻》9 月 4 日报道，阿联酋致力于与国际社会进行建设性合作，以应对全球能源部门面临的挑战，努力推动实现国际能源的稳定。阿联酋能源和基础设施部能源和石油事务副部长 Sharif Salim Al Olama 在巴厘岛举行的 G20 能源转型部长级会议上表示，阿联酋将继续大力发展能源部门，特别是清洁能源，并通过推动全球繁荣的现实愿景来投资未来。他还表示，“阿联酋热衷于与国际伙伴保持建设性的合作和接触，以获得符合环保目标且能够减少二氧化碳排放的适当能源组合。我们已准备好分享在清洁能源领域的经验，并与区域和国际合作伙伴合作，巩固我们在该行业的地位，并为未来 50 年做好准备。我们认为该行业是可持续发展的重要推动力，也是吸引外商投资的一大亮点。”

根据协议，卡塔尔能源可再生能源解决方案公司主要负责以下事宜：在行业专家和相关独立机构的参与下，制定和管理新工厂蓝氨产品认证流程；作为新工厂蓝氨产品的唯一承购商和营销商；开发和管理新工厂综合碳捕获和封存设施，预计每年捕获和封存二氧化碳 150 万吨；通过其位于梅赛义德工业城的光伏太阳能发电厂向氨-7 工厂提供超 35 兆瓦的可再生能源电力。对蓝氨工厂的投资和对碳捕获和封存设施的扩建是卡塔尔能源公司为实现其可持续发展战略的一项重要举措，该战略强调卡塔尔能源公司作为全球主要能源生产商致力于生产可靠、清洁和可负担的能源，以促进能源转型，计划到 2035 年每年在



卡塔尔捕获二氧化碳超 1,100 万吨。另外值得关注的环境方面动态包括，阿布扎比将建成首个电动汽车组装厂；国家电网公司通过 DIFC 拓展业务，推进地区能源转型。

4、沙特制定电动汽车充电站基础设施相关规范 【正面】

沙特经济报 8 月 22 日报道，由能源部牵头的电动汽车充电站基础设施团队宣布，为规范电动汽车充电市场，已完成各类相关立法、监管和技术工作，其中包括确定了充电桩及设备安装的规定。该团队通过配电服务供应商，制定了接收充电桩输电申请机制，充电桩运营投资者可以在配电服务供应商提供的名称为“电动汽车充电网关”的电子平台提交申请。为确保安装工作符合安全机制，申请前需通过制定的配电服务供应商完成充电器的安装和接电工作。

团队成员包括城乡事务部、交通部、商务部、水电监管局(WERA)、沙特标准局(SASO)、沙特能效中心(SEEC)、沙特电力公司和阿卜杜拉国王石油研究中心(KAPSARC)。水电监管局发布了电动汽车充电管理框架，规定了该活动的必要监管要求。城乡事务部和住房部发布了电动汽车充电技术规定，涉及相关场地的规定和许可证及有关要求、服务和空间一体化。沙特标准局发布了与充电桩有关的法规和技术规范，为符合技术规范充电桩注册登记、认证和发放合格证书。能源部通过该计划，支持私营运输部门技术多样化，并将其纳入发展车辆排放管理技术框架。政府电动汽车充电系统通过一系列程序和规章制度为投资者提供了路线图。

5、世界自然基金会称可再生能源是巴尔干地区能源安全的关键 【待观察】

《政治报》9 月 14 日报道，世界自然基金会(WWF)表示，可再生能源是巴尔干地区能源安全的关键。世界自然基金会的声明称，根据联合国欧洲经济委员会(UNECE)与由 21 世纪可再生能源网络(REN21)编写的关于 2017-2021 年可再生能源状况的最新报告，东南欧和东欧、高加索和中亚的 17 个国家的可再生能源发电能力出现了前所未有的增长。该报告提供了这些国家可再生能源来源和能源效率的最新信息，包括阿尔巴尼亚、亚美尼亚、阿塞拜疆、白俄罗斯、波黑、格鲁吉亚、哈萨克斯坦、科索沃、吉尔吉斯、摩尔多瓦、黑山、北马其顿、俄罗斯、塞尔维亚、塔吉克斯坦、土库曼斯坦、乌克兰和乌兹别克



斯坦。根据世界自然基金会的公告，该地区太阳能(58%)和风能(25%)首次占据最大份额，风能发电增加了 7%，而太阳能发电在 2017 年至 2021 年期间增加了 10% 以上。

乌克兰在可持续增长方面处于领先地位，可再生能源的容量增加了 8.3 吉瓦 (GW)，其次是哈萨克斯坦 (3.7 吉瓦) 和俄罗斯 (3.5 吉瓦)。塞尔维亚与格鲁吉亚并列第四，然而，与前三个国家相比，它们的产能增幅显著偏小，2017-2021 年期间仅增加了 0.5 吉瓦。波黑、阿尔巴尼亚、马其顿、黑山和科索沃的增幅不到 0.5 吉瓦，仍然主要依赖化石燃料并依赖有限的能源进口国，主要是俄罗斯。根据该报告，该地区多达 13 个国家在很大程度上依赖电力进口，可再生能源可以帮助这些国家增加电力供应的多样性，并保护他们免受天然气和石油价格大幅波动的影响。世界自然基金会执行主任纳塔萨·卡劳兹 (Nataša Kalauz) 说，这个地区的国家继续在全球趋势后面，也跟随在他们最近邻国的进步后面。鉴于经济危机和政治不稳定，可再生能源和能源效率对于能源独立至关重要，世界需要在可持续和可再生能源领域进行更多投资并更认真地实施政策。对化石燃料的补贴仍然是一个大问题，现在是放弃对破坏地球项目的投资并转向更可持续的未来的时候了。鉴于距离联合国气候变化大会 (COP27) 只有几个月的时间，报告建议该地区国家和投资者立即加倍努力应用可再生能源，以实现全球二氧化碳零排放目标和结束对化石燃料的依赖。联合国欧洲经济委员会执行秘书奥尔加·阿尔加杰罗娃 (Olga Algajerova) 说，鉴于乌克兰冲突引发的能源和金融挑战，增加对可再生能源的投资对于加强能源安全和可负担性至关重要。