

9月20日-9月26日

➤ 2022年第35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

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

- IMF 总裁：通胀恐使明年全球经济形势更严峻
- 多国央行紧跟美联储加息脚步 抗通胀成为全球主旋律
- 美联储年内第5次加息带动多国货币持续贬值
- 英国央行上调基准利率至 2.25%
- 日本央行行长称今后两三年不会加息
- 俄罗斯经济发展部预计 2022 年俄 GDP 下降 2.9%
- 南非 8 月通胀率略降至 7.6% 央行再次加息 75 个基点
- 跟随美联储加息步伐 菲律宾央行上调利率 50 个基点至 4.25%
- 欧佩克对今后石油需求持乐观态度 沙特 GDP 望二季度增长 12.2%
- 阿联酋经济强劲复苏 内阁会议回顾上半年成就并批准多项法令
- 伊朗一季度非油 GDP 同比增长 4.3% 旅游业排名世界第 19 位
- 泰国发改委公布第十三五总规划目标 人均 GDP 突破 30 万铢

财政

- 英国政府宣布减税等经济刺激措施
- 西班牙政府计划 2023 年对大型财团征收资产税
- 埃及主权财富基金未来五年预计投资 1,400 亿埃镑项目
- 阿联酋发行第四批国债获得 5.7 倍超额认购 阿联酋开发银行为制造业和高新技术企业提供融资
- 泰国政府今年财政收入料超收 700 亿

政治

- 欧盟第八轮对俄制裁措施已在酝酿中 考虑废除“一票否决权”
- 欧盟计划采取新措施限制能源市场 降低天然气价格
- 德国将国有化最大俄天然气进口商 此前已接管 Rosneft Oil 子公司

国际收支

- 韩国 9 月前 20 天出口同比降 8.7%
- 欧洲天然气价格反弹超 9% 寒冬之下供应风险仍存
- 德国“苦求”天然气 卡塔尔外交大臣称谈判仍在进行中
- 兰特因停电和美联储可能加息而走弱
- 卡塔尔投资促进署发布房地产市场前景展望报告
- 伊朗对非洲出口同比增长 40% 对华非油出口同比增长 14%
- 印尼取消棕榈油出口限制 棕榈油交易市场回暖

ESG

- 欧盟拟推出 5,650 亿欧元能源计划 大力发展光伏和新能源汽车
- 可再生能源加速 法国表示：2050 年前太阳能将增加十倍
- 非洲开发银行为南非提供 410 亿美元融资协议
- 阿联酋望 2030 年二氧化碳排放量减少 31% ESG 标准将出台
- 丹麦成为首个承诺提供“损失和损害”气候基金的国家

1、IMF 总裁：通胀恐使明年全球经济形势更严峻 【负面】

财联社上海 9 月 23 日讯 国际货币基金组织（IMF）总裁克里斯塔利娜·格奥尔基耶娃（Kristalina Georgieva）上周四（9 月 22 日）表示，今年的全球经济前景“黯淡”，但 2023 年的情况可能会更加严峻，除非各国央行能够控制住通货膨胀。格奥尔基耶娃在接受采访时警告说，“今年很艰难，但明年会更艰难。”她指的是新冠病毒大流行带来的挥之不去的供应链问题，以及俄乌冲突，这些因素将今年的食品和能源价格推高到极端水平。

尽管如此，她表示，明年经济全面复苏的可能性很低，因为经济仍在“一次又一次的冲击”中蹒跚前行。随着新冠新变异的出现，疫情不断在全球范围内反复。另外，许多专家认为俄乌冲突不会很快结束。格奥尔基耶娃说，这将给全球经济带来麻烦，她将全球范围内令人痛苦的食品和能源价格螺旋上升称为“生活成本危机”。特别是欧洲，在俄罗斯切断天然气供应后，能源价格飙升，电力价格飙升超过 1400%。

此外，通货膨胀也继续打击着美国经济，8 月份消费者价格指数（CPI）达到了高于预期的 8.3%，仍远高于美联储 2% 的长期目标。为了早日达成这一目标，美联储上周三（9 月 21 日）再次加息 75 个基点。格奥尔基耶娃称，全球其他央行“别无选择”，只能效仿。她称通胀是当今全球经济的“最大敌人”。“摆在我们面前的关键问题是如何恢复增长，而价格稳定是一个关键条件。”她补充说。

她还称，这将对最贫困的人口产生巨大影响，而失控的通胀可能会导致全球街头出现大批无家可归者。她说，“如果我们不降低通胀，这将伤害到那些最脆弱的群体。”

2、多国央行紧跟美联储加息脚步 抗通胀成为全球主旋律 【待观察】

财联社 9 月 23 日讯 全球多家央行上周四（9 月 22 日）加息，追随美联储抗击通胀的脚步，而且大多给出了未来将进一步调高利率的指引，让金融市场和经济受到冲击。在美联储上周三（9 月 21 日）宣布自 3 月以来的第五次加息后，从印尼到挪威多个国家的央行也纷纷加息。央行官员们坚称，遏制通胀失控是他们目前的主要任务。但他们



正在为行动将造成的负面影响做准备，借贷成本上升通常会抑制投资、招聘和消费。

英国央行将指标利率从 1.75% 上调至 2.25%，并表示将继续对通胀做出“必要的强有力反应”，尽管经济陷入衰退。日本是主要发达经济体中的例外，日本央行宣布保持利率不变。交易员因此推动日元兑美元创下纪录低位，促使日本当局自 1998 年以来首次干预市场支撑日元。

彭博：美联储隔夜逆回购操作使用量创历史新高

美联储隔夜逆回购工具的使用量上周四攀升至历史新高。约 102 个参与方总计动用 2.359 万亿美元，高于 6 月 30 日创下的 2.33 万亿美元的历史最高纪录。在美联储上周三升息 75 基点后，该工具支付的隔夜利率也相应从上周三的 2.30% 提高至 3.05%，这是自美联储 2013 年启动隔夜逆回购操作以来给出的最高利率。鉴于金融市场的不确定性以及季末缩表会促使更多投资者选择囤积现金，上述失衡状况短期内难以有所改善。

彭博：欧洲央行官员 Schnabel：通胀渗透入经济各个领域 物价或许尚未见顶

欧洲央行执委 Isabel Schnabel 表示，消费物价的上行压力已经从能源蔓延至整个欧元区经济。“我们看到的是，通胀压力已经变得更加广泛，” Schnabel 上周四晚间在卢森堡表示。“它们以某种方式潜入了经济的各个领域。” Schnabel 称，利率在原本很低的水平上起步，“目前，我们并非处于货币政策正常化损害经济的情况。更像是我们必须去除系统中仍然存在的宽松。”

在上周四早些时候发布的接受德国网站 t-online 的采访中，她表示，通胀率虽然已经达到欧元诞生以来最高水平，并且几乎是欧洲央行 2% 目标的 5 倍，但或许尚未见顶。“我预计欧洲央行管理委员会将在下次会议上继续加息，” Schnabel 对 t-online 表示。“我不能说的是这次加息幅度有多大，或者我们到什么水平会停止加息。我们将根据对所有经济和通胀数据的评估逐次会议做出决定。”

3、美联储年内第 5 次加息带动多国货币持续贬值 【负面】

华盛顿时间 9 月 21 日，美国联邦储备委员会结束了为期两天的货币政策会议，宣布加息 75 个基点，将联邦基金利率目标区间上调到 3%

至 3.25% 之间。这也是美联储自今年三月以来第 5 次加息。美联储自今年 3 月开启加息周期应对高通胀，连续进行 5 次加息，累计加息 300 个基点，创自 1981 年以来的最大密集加息幅度。

年内美联储已五次加息



外汇市场上，随着美联储加息落地，离岸人民币对美元的汇率也在 22 日跌破 7.1，截至发稿前一度达 7.1060；在岸人民币对美元汇率也在今日一度达到 7.0967。



日前有专家对记者表示，人民币不存在贬值基础。短期强势美元对人民币仍有一定压力，但预计人民币有望在均衡水平附近运行，双向波动常态化。

美元指数持续走强

随着今年美联储开启加息周期，美元指数一路高歌猛进。本次美联储加息落地，美元再次走强，美元指数突破 110 点，截至发稿一度达到 111.8330 点，创 20 年来新高。



美元指数创近20年新高



美联储主席鲍威尔在此次货币政策会议后召开的新闻发布会上表示,为了将目前的高通胀降至美联储目标水平,美国经济将经历一段低于趋势水平的增长时期,劳动力市场也会走软,但这是需要承担的痛苦,因为恢复价格稳定尤为重要。鲍威尔在会上重申了其8月下旬释放的鹰派信号,强调了美联储降低通胀的决心,警惕过早放松货币政策、让高通胀固化的严重后果。

自美联储今年开启加息周期以来,各主要货币如欧元、英镑、日元等均对美元集体大幅贬值。

欧元、英镑等货币年内对美元贬值





年内日元对美元贬值



数据来源: 同花顺FinD

此外,据新华社消息,美国加息致中东多国货币贬值、通胀高企,对国民经济和民众生活造成严重冲击。有分析人士对记者表示,美元指数短期内涨势未完,仍将偏强。分析师指出,当前美欧经济基本面的差异仍是影响美欧汇率的核心因素,相对增长优势、美联储持续鹰派的货币政策立场、进口需求减弱,以及离岸美元流动性收紧,都将为美元继续提供支撑。预计美元指数后续仍将偏强运行,可能会在今年底至明年初上行至 115-120 附近。

专家:人民币不存在持续贬值基础

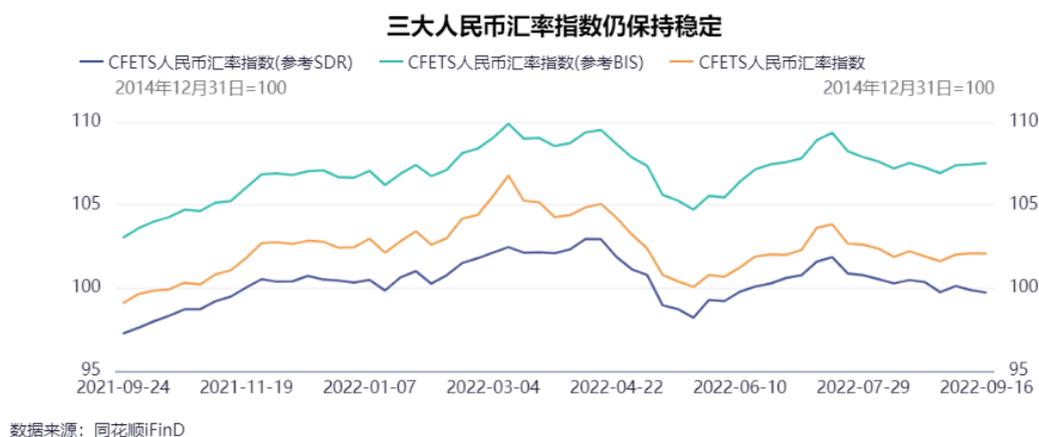
本月 15 日晚间,在美国 8 月份 CPI 出炉后,由于高于市场预期,市场便已迅速上调了美联储加息预期,彼时离岸人民币对美元汇价便已破 7。实际上,8 月 15 日以来,人民币对美元就呈现较快贬值态势。

央行副行长刘国强本月 5 日在国务院政策例行吹风会上表示,在美元升值背景下,SDR 篮子里其他储备货币对美元都大幅度贬值,人民币也贬值了 8% 左右,但是和其他非美元货币相比,贬值幅度是最小的。而且在 SDR 篮子里,人民币除了对美元贬值以外,对非美元货币都是升值的,而不是说对 SDR 篮子其他货币也是贬值的。这样的话,在 SDR 货币篮子里,一个基本情况是美元升值了,人民币也升值了,但美元的升值幅度比人民币的升值幅度要大一些。

此外,有专家曾在本月中旬向记者指出,离岸人民币相较美元贬值,主要是受到美联储为抑制高通胀而加速收紧货币政策的影响。此外,从我国经济基本面看,预计三季度 GDP 增速较二季度有明显回升,通胀水平温和可控,国际收支状况良好,特别是经常项目和直接投资等国际收支基础性项目保持较高顺差,为人民币汇率稳定和外汇市场

平稳运行奠定了基础，人民币不存在持续贬值的基础。有分析师也判断，在经济基本面回暖支持下，未来一段时间人民币汇价出现脱离美元走势的快速贬值风险不大，三大人民币汇率指数有望保持稳定。

中国货币网显示，目前三大人民币汇率指数（即 CFETS 人民币汇率指数、BIS 货币篮子人民币汇率指数、SDR 货币篮子人民币汇率指数）均保持稳定，在均衡水平附近运行。



“短期强势美元对人民币仍有一定压力，但预计人民币有望在均衡水平附近运行，双向波动常态化。”另有专家日前曾对记者表示。

4、英国央行上调基准利率至 2.25% 【待观察】

英国中央银行英格兰银行 22 日宣布，将基准利率从 1.75% 上调至 2.25%，这是去年 12 月以来英国央行第七次加息。英国央行在当天公布的会议纪要中表示，英国经济预计将在第三季度环比下滑 0.1%，这将是英国经济连续第二个季度陷入衰退。英国央行同时表示，由于政府此前出台了能源价格保障等价格限制措施，英国通胀水平的峰值可能低于此前预计的 13%。但鉴于能源价格上涨，预计 10 月英国消费者价格指数（CPI）将略低于 11%，并将在未来几个月保持在 10% 以上。凯投宏观首席英国经济学家保罗·戴尔斯认为，由于通胀高企等因素，英国央行可能要到 2024 年才会转向低利率政策。

5、日本央行行长称今后两三年不会加息 【待观察】

9 月 22 日，日本央行行长黑田东彦在货币政策会议后的记者会上表示“暂时不会上调利率”，并补充道“意思是并非数个月，而是两三年”。表示把短期利率控制在负 0.1%、长期利率诱导至 0% 左右的大规



模货币宽松政策将持续更长时间。目前全球采用负利率的主要央行仅剩日本央行。尽管预期受俄乌冲突及日元贬值影响，日本 2022 年通胀率将达 2% 的通胀目标，但此后伴随国际资源价格上涨趋缓，通胀率会下降。黑田东彦表示 2023 年度和 2024 年度“基本可以确定通胀率将低于 2%”，认为并非可以升息的环境。

黑田就维持货币宽松政策的理由仍表示，“有必要支撑从新冠疫情走上恢复道路的经济”。他就急剧的日元贬值称“是单方面动向，也有投机因素的影响，对日本经济而言是负面的”，但否定了央行出手纠正日元贬值的可能性，称“货币政策并非把汇率作为目标”。

9 月 21 日，美联储大幅升息 75 个基点，在日本央行 9 月 22 日决定维持大规模货币宽松政策后，日元汇率一度跌破 1 美元兑 145.5 日元。当日，日本政府和央行为阻止日元急速贬值，采取了买进日元卖出美元的干预汇市措施。买进日元是 1998 年 6 月 17 日以来，时隔约 24 年零 3 个月实施。

6、俄罗斯经济发展部预计 2022 年俄 GDP 下降 2.9% 【负面】

9 月 21 日，俄罗斯经济发展部部长列舍特尼科夫表示，2022 年底，俄罗斯国内生产总值（GDP）预计将下降 2.9%。列舍特尼科夫在当天举行的俄联邦委员会会议期间表示，2023 年俄 GDP 预计下降 0.8%。而由于国内消费和投资需求的增长，2024 年至 2025 年，俄 GDP 预计增长 2.6%。他强调，上述预测是基于俄经济正在加速适应变化条件而做出的。

据列舍特尼科夫介绍，俄经济发展部预计，俄通胀将进一步放缓，在 4 月份达到 17.8% 的峰值之后，到 2022 年底，俄通货膨胀率将降至 12.4%。他同时表示，*俄经济发展部仍保持此前预测，即至 2023 年年底，俄通货膨胀率保持在 5.5% 的水平，随后实现 4% 的既定目标。*俄罗斯经济发展部 8 月中旬曾预测，2022 年，俄 GDP 预计下降 4.2%，2023 年预计下降 2.7%。同时，根据俄经济发展部 8 月份的预测，到 2022 年底，俄通货膨胀率为 13.4%。

7、南非 8 月通胀率略降至 7.6% 央行再次加息 75 个基点 【待观察】

据南非商业科技网站 9 月 21 日报道，南非统计局最新发布的 8 月通胀率为 7.6%，低于 7 月的 7.8%，连续第四个月高于储备银行目标范围的上限。这一数值虽然高于彭博经济学家预计的 7.5% 以及经济研究



局预计的 7.3%，但显示出下降的积极趋势，表明通胀或许已达到顶峰。从具体数值来看，导致年度通胀率达 7.6% 的主要因素是食品和非酒精饮料、住房和公用事业运输以及杂项商品和服务。其中，食品和非酒精饮料同比增长 11.3%，对通胀贡献 1.9 个百分点；住房和公用事业同比增长 4%，贡献 1.0 个百分点；交通运输同比增长 21.2%，贡献 2.9 个百分点；杂货和服务同比增长 3.7%，贡献 0.6 个百分点。

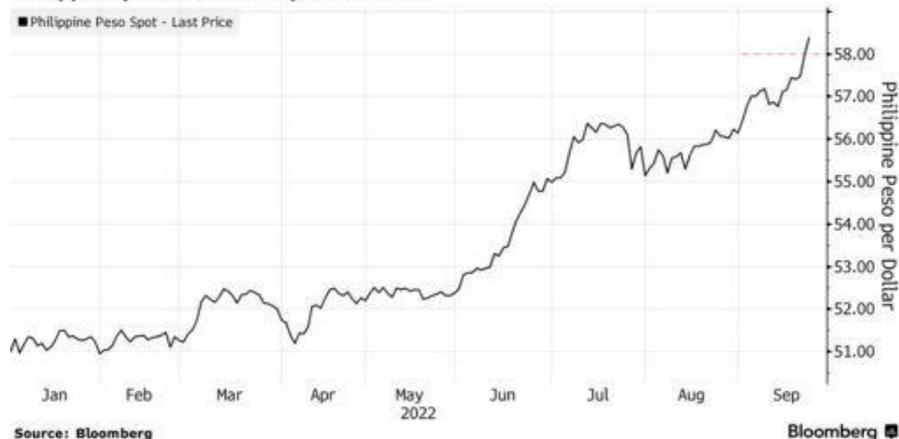
据南非商业科技网站 9 月 22 日报道，南非储备银行将利率上调 75 个基点，将回购利率提高至 6.25%，恢复到新冠肺炎疫情前的水平。上述决定并非一致通过，三名委员投票赞成加息 75 个基点，而两名委员倾向于加息 100 个基点。这是南非连续第二次上调 75 个基点的利率。该银行表示，现在的回购利率水平接近疫情开始前的普遍水平。目前的利率与 2020 年 1 月的水平相同，当时经济尚未受到严格封锁的冲击。据储备银行行长 Kganyago 称，此次加息是由于乌克兰危机导致的全球经济增长普遍放缓和高通胀，以及包括停电在内的当地因素。尽管全球经济增长正在放缓，但通货膨胀率继续出乎意料地上升。持续的宽松政策、供应短缺和其他限制措施，大幅推高许多商品、服务和大宗商品价格。另外值得关注的动态包括，拉马福萨表示克服南非电力危机是首要任务，计划采取更多措施缓解电力危机，目前南非当局已签署风力发电项目以缓解电力短缺，而矿产资源和能源部计划在比勒陀利亚签署购电协议；数据显示南非存款储蓄池正在缩小；南非柴油价格或将上涨；专家称南非难以避免被列入“灰名单”。

8、跟随美联储加息步伐 菲律宾央行上调利率 50 个基点至 4.25% 【待观察】

为了在货币贬值和美联储保持鹰派的情况下缓和通胀压力，菲律宾央行今年第五次上调利率。该行上周四（9 月 22 日）在一份声明中表示，将隔夜逆回购利率上调 50 个基点至 4.25%。

在菲律宾央行宣布加息之前，美联储再次加息 75 个基点，并且其鹰派言论导致菲律宾比索兑美元跌至历史低位。对于燃料和大米等商品依赖进口的菲律宾，比索走弱增加了通胀风险。该国 8 月的通胀仍远高于央行 2%-4% 的目标，价格上涨和食品供应问题带来的压力越来越大。

Peso Slump Philippine peso breaks 58 per US dollar



菲律宾央行行长 Felipe Medalla 曾表示，将采取一切必要措施实现通胀目标。

9、欧佩克对今明石油需求持乐观态度 沙特 GDP 望二季度增长 12.2% 【待观察】

ZAWYA 网 9 月 13 日报道，欧佩克 13 日坚持其对 2022 年和 2023 年全球石油需求强劲增长的预测，理由是有迹象表明，尽管存在通胀飙升等不利因素，但主要经济体的表现好于预期。石油输出国组织（OPEC）在月度报告中称，2022 年石油需求将增加 310 万桶/日，2023 年将增加 270 万桶/日，与上月预测保持一致，石油使用量已从新冠疫情低点反弹。欧佩克在 13 日的报告中表示：“预计 2023 年的石油需求将因经济表现稳健的主要消费国、新冠疫情限制的潜在改善和地缘政治不确定性的减少而改善。”预计 2023 年世界石油消费量平均为 1.0273 亿桶/日，高于 2019 年新冠疫情前的水平。欧佩克将其 2022 年和 2023 年全球经济增长预测维持在 3.1%。

半岛电视台 9 月 7 日报道，沙特统计总局 7 日公布的数据显示，沙特第二季度的实际 GDP 同比增长了 12.2%，超过了政府 7 月底 11.8% 的预期。统计总局表示，“经济增长主要是由于石油活动取得了显著增长，年增长率为 22.9%，季度增长率为 4.4%”。非石油活动也同比增长 8.2%，环比增长 4.5%，而政府活动同比增长 2.4%，同比增长 0.4%。沙特预计其国内生产总值将在 2022 年增长 7.4%，而国际货币基金组织则预测为 7.6%。沙特是世界第一大石油出口国、第三大生产国和欧佩克第一大生产国，日均产量为 1,100 万桶/日。另外值得关注的动态



包括，阿拉伯证券交易所市值 4.25 万亿美元¹；中小企业推动沙特经济多元化进程；沙特云计算协会将于 12 月召开云计算大会。

10、阿联酋经济强劲复苏 内阁会议回顾上半年成就并批准多项法令【正面】

《海湾报》9 月 13 日报道，信用评级机构穆迪预计，在石油产量增加、油价上涨和服务业持续复苏的带动下，阿联酋经济将强劲复苏。穆迪认为，阿联酋的实际 GDP 增长率将达到 6%-7%，根据“欧佩克+”协议，随着石油产量恢复到疫情前的水平，阿碳氢化合物行业将增长 11%至 12%，非石油经济预计在 2022 年将增长 4%—5%。穆迪分析师指出，在石油产量和价格高企的情况下，阿联酋经济正在复苏。阿联酋房地产公司的信用评级为 Aa2。尽管风险增加，但阿房地产行业在未来 12—18 个月将保持大体稳定。

《海湾新闻》9 月 12 日报道，阿联酋副总统兼总理、迪拜酋长阿勒马克图姆 9 月 11 日在阿布扎比主持了内阁会议。内阁回顾了该国在全球层面的成就。2022 年，阿联酋在 156 项全球指标中排名第一（2020 年为 121 项），在 288 项全球指标中排名前五（2020 年为 189 项），在 432 项全球指标中跻身前十（2020 年为 314 项）。内阁回顾了该国经济和贸易指标的增长。2022 年一季度 GDP 增长率达到 8.4%，总额为 3,990 亿迪拉姆，而 2021 年同期为 3,680 亿迪拉姆。外贸实现了超 50%的跨越式增长，2022 年上半年达到了 106,000 亿迪拉姆，而 2020 年同期为 7,020 亿迪拉姆。内阁回顾了该国旅游业在 2022 年上半年取得的成就。旅游业对国民经济的贡献增加了 12%。酒店客人数量增加了 42%，共接待了 1,200 万名客人。上半年旅游业总收入达到 190 亿迪拉姆。内阁批准颁布了一项联邦法律，规范阿联酋联邦当局与私营部门之间的伙伴关系。该法旨在鼓励私营部门参与国家发展和战略项目，增加对具有经济和社会价值项目的投资，并提高项目在当地、区域和全球市场的竞争力。另外值得关注的动态包括，根据加拿大智库弗雷泽研究所（Fraser Institute）的研究，阿联酋在《全球经济自由度报告

¹ 沙特经济报 9 月 18 日报道，阿拉伯货币基金组织宣布，截至上周末，阿拉伯证券交易所市值达到 4.25 万亿美元。阿拉伯资本市场周报显示，沙特市值达到 2.95 万亿美元，阿布扎比市值增加了约 48 亿美元至 5,687 亿美元，迪拜金融市场达到 1,526.9 亿美元，科威特达到 1,467 亿美元，马斯喀特市场 605 亿美元，卡萨布兰卡 585 亿美元，埃及 363.6 亿美元，巴林 307.7 亿美元，安曼 260.9 亿美元，贝鲁特 129 亿美元，巴勒斯坦 49.7 亿美元，大马士革 15.3 亿美元。公告称，据巴林通讯社“Fana”报道，由于五个阿拉伯国家的交易量增加，该基金数据库中包含的阿拉伯证券交易所的交易量在过去一周增长了 8.56%，由于保险、房地产和服务业等部分行业的高增长率，七家阿拉伯证券交易所表现出色，而由于银行、投资、金融服务和电信部门的业绩指标下降，不少阿拉伯证券交易所的业绩出现下滑。



2022》中的排名由此前的 67 位提升至 49 位，上升了 18 位；阿联酋将推出数字经济 40 项倡议²，发布“Thabat”倡议促进家族企业成长，将主办 2022 年 ISO 年会；阿联酋基础设施质量指数位列地区首位³；2022 上半年阿联酋的旅游收入超过 50 亿美元，预计 2022 年冬天卡塔尔举办世界杯时表现将更为强劲；2022 年上半年阿布扎比工业部门实现强劲增长⁴，迪拜王储启动迪拜研发战略⁵，迪拜房屋租赁市场热度不减，迪拜 Salik 于 9 月 13 日启动首次公开募股，Multiply Group 向 Taqa 投资 100 亿迪拉姆，阿提哈德航空跻身中东和全球最准时航空公司之列，阿布扎比港口集团收购埃及航运公司股份。

11、伊朗一季度非油 GDP 同比增长 4.3% 旅游业排名世界第 19 位【待观察】

《德黑兰时报》9 月 19 日报道，根据伊朗统计中心（SCI）数据，伊朗伊历 1401 年一季度（2022 年 3 月 21 日至 6 月 21 日），伊朗非油 GDP 同比增长 4.3%，包含油气产业在内的全行业 GDP 同比增长 3.8%，通胀率为 40%。根据伊历 1390 年（2012 年）不变价计算，伊朗一季度全行业 GDP 为 262.8 亿美元。SCI 指出，当期农业产出同比下降 3.7%，工矿业和服务业同比分别增长 6% 和 4.5%。

伊通社 9 月 18 日报道，根据世界旅游理事会发布的报告，2021 年伊朗旅游业对该国 GDP 的贡献达 481 亿美元，排名世界第 19 位。同时，2021 年伊朗游客在本国的消费量达 333 亿美元，排名世界第 16 位。

² 《海湾报》9 月 15 日报道，阿联酋人工智能、数字经济和远程工作应用国务部长欧曼尔·苏尔坦在主持阿数字经济委员会会议时表示，将在阿副总统兼总理、迪拜酋长阿勒马克图姆的指示下，寻求建立开创性的数字经济，以增加经济多元化机会并巩固基于未来技术的繁荣经济。

³ 《海湾报》9 月 16 日报道，联合国工发组织和国际质量基础设施网公布的《2022 可持续发展基础设施指标》排名中，阿联酋位居中东北非地区之首，全球排名第 11 位。该指数基于 5 个指标：计量、认证、合格评定、政策及标准。

⁴ 《海湾时报》9 月 13 日报道，根据一份新报告，阿布扎比的工业部门在 2022 年上半年录得强劲增长，新许可证数量达到 136 个。隶属于阿布扎比经济发展局（ADDED）的工业发展局（IDB）发布的制造报告显示，有 62 家企业正在过渡到建设阶段，44 家工厂由建设阶段转向投产。截至 6 月底，有 866 个有效的生产许可证。在转向投产的企业中，资本支出的总价值几乎翻了三倍，至 31 亿迪拉姆，而去年同期为 10.3 亿迪拉姆

⁵ 《海湾新闻》9 月 14 日报道，迪拜王储、迪拜执行委员会主席兼迪拜未来基金会（DFF）董事会主席哈姆丹，于 9 月 13 日在 DFF 会议上启动了迪拜研发（R&D）战略，旨在通过为迪拜的研发和创新提供全面的框架，以支持关键经济部门并创造新的增长机会。该战略基于四大支柱：提供研发领域的路线图和综合治理模式；确定研发的重中之重；管理资金和投资；增加迪拜的研发支出并最大限度地提高私营部门的参与度。重点关注四大领域：健康和福祉、环境科技、智慧建筑建造以及增强人工智能。

另外值得注意的动态包括，伊朗将于一年内通车 5 条铁路线路⁶，伊朗央行拟限制银行向关联企业提供贷款⁷。

12、泰国发改委公布第十三五总规划目标 人均 GDP 突破 30 万铢【待观察】

泰国中华日报 9 月 23 日报道 泰国发改委宣布，将全面落实即将于 2022 年 10 月 1 日颁布实施的第十三个国民经济和社会发展五年计划，即十三五总体发展纲要，除了将人均国民生产总值提高到 8000 美元约合 30 万铢外，还将贫富差距缩至 5 倍，接近发达国家经济水平。得努察秘书长在发改委会议上向与会官员展示了该愿景，并呼吁各方共同努力改变泰国经济发展现状，落实 5 年脱贫致富目标。而即将于 2022 年 10 月 1 日颁布实施的第十三五总体发展计划，同时也是巴育政府提出的国家战略发展二十年总规划的第二阶段，有几个亮点值得注意。首先是就是如计划全面实现，那 5 年后泰国人均国民生产总值将达到 30 万铢，约合 8100 美元；其次就是贫富差距将缩至 5 倍；最后就是，经济将接近于发达国家水平。但他也强调，要全面实现第十三五计划需要全民齐心协力共同努力。按照政府设定的愿景，我们不仅要成为发达国家，让经济变得更强大，同时我们也要铭记自给自足经济的理念，减少不平等的同时，落实人与社会和环境的和谐发展。而他也承认实现目标的道路存满荆棘，泰国在很多方面仍面临诸多挑战，但同时也伴随着机遇。那泰国未来 5 年面临的 5 方面挑战都有哪些呢：数字化社会转型，ESG 经济发展模式，人口结果老龄化，国际地缘冲突，食品和能源危机以及新型流行病风险。至于十三五总规划目标，我们必须全面落实的主要归纳为 5 大目标：比如，人均 GDP 从 27 万铢提高至 30 万铢，培养适应新时代的人才队伍，将贫富差距从目前的 6 倍缩小至 5 倍，减少温室气体排放，向可持续发展转移，提高诸如流行病、气候、数字化和政府效能等应对能力。

财政

⁶ 《金融论坛报》9 月 19 日报道，伊朗道路和城市发展部官员称，目前该国内 5 个优先铁路项目平均进度为 75%，预计将于 1 年内开通。这 5 条线路分别为喀什-扎黑丹、巴斯坦阿巴德-大不里士、米亚内-阿尔达比勒、哈马丹-萨南达季和拉什特-里海。该官员强调，作为国际南北走廊运输重要环节的拉什特-里海铁路，将于伊历今年年底（2023 年 3 月 20 日）前通车，将该国南部的波斯湾与北部的里海连接起来。

⁷ 《金融论坛报》9 月 17 日报道，伊朗央行发布新规，将限制银行向其关联企业发放贷款的数量。根据新规，银行向关联实体发放的单笔贷款金额不得超过银行资本的 3%，关联实体从银行得到的贷款总额不得超过银行资本的 40%。新规还规定，银行向关联实体提供贷款的条件应与其他实体相同。银行下属企业、股东以及任何可能影响银行董事会决定的人均被视为关联实体。伊央行表示，新规是为了控制银行不良贷款率。截至 2021 年 12 月，伊银行业不良贷款额达 89 亿美元。

1、英国政府宣布减税等经济刺激措施 【待观察】

英国政府 23 日宣布一系列措施以期提振经济，包括大规模减税、取消银行业奖金上限等。同一天，英国股市下挫，英镑对美元汇率跌至 37 年来新低。财政大臣夸西·克沃滕在议会下院说：“我们的计划是，通过税收激励和改革扩大经济供给面。”据路透社报道，减税措施涉及个人所得税、财产税、海外游客购物消费税和企业税。减税将造成财政收入减少，预计到 2026 至 2027 财政年度少收税款 450 亿英镑。英国智库财政研究所认为，这将是自 1972 年以来最大规模的一次减税。另外，克沃滕说，政府帮助民众负担部分能源账单的新政策，预计在接下来 6 个月耗资 600 亿英镑。政府决定减税加上支付能源账单，本财年发债目标金额也随之提高，增加约 45% 至 2341 亿英镑。金融业方面，英国政府决定，解除银行业奖金上限以提高竞争力。克沃滕说，金融机构是政府推动经济增长计划的核心，他将于近期发布更多改革措施，重塑英国的金融中心地位。

2、西班牙政府计划 2023 年对大型财团征收资产税 【待观察】

当地时间 9 月 22 日，西班牙财政与公共职能大臣蒙特罗表示，西班牙政府计划于 2023 年对大型财团征收全新的资产税。蒙特罗表示，在当前的情况下，能源企业等拥有巨额收入的财团需要更多的付出，这项新的资产税法案将是临时性的，预计于 2023 年生效。目前西班牙政府正在制定该国 2023 年总预算法案，预计将在未来数周内提交给众议院审理，但总预算法案预计不会包含新资产税法案，因此西政府需要对此制定一项临时法令。

3、埃及主权财富基金未来五年预计投资 1,400 亿埃镑项目 【正面】

《金字塔报》网站 9 月 17 日消息，埃及总理马德布利当日主持埃及主权财富基金（TSFE）首次大会，审议基金战略愿景和投资政策，会议还批准了 2022 年预算和年度财务事项。主权基金首席执行官索利曼表示，2021 年 TSFE 在公用事业和基础设施、旅游业、房地产、古董开发、金融服务、数字转型、教育和工业领域共实施或签署了 10 个约束性协议，价值 255 亿埃镑；未来五年正在研究 44 个项目，包括公用事业和基础设施、旅游、房地产、文物开发、医疗服务、制药工业、农业和食品工业、教育等部门，预计总投资 1,400 亿埃镑。



会议声明称，TSFE 基础设施子基金的投资将集中于能源转型项目，包括太阳能和风能，以及绿色氢和废物转化能源项目。埃及正与国际伙伴合作开展绿色氢和氨储存项目，计划成为区域能源枢纽，并优先考虑绿色氢生产本地化。

埃及计划和经济发展部长兼 TSFE 主席赛义德在会上表示，该基金有幸与阿拉伯主权基金、外国基金以及各种金融机构合作，以确保投资收入。8 月下旬，TSFE 宣布，今年已吸引其他阿拉伯主权基金价值 33 亿美元投资，涉及绿色氢能、旅游、房地产投资、古董开发、工业、金融服务、数字转型和教育等领域。

TSFE 成立于 2018 年，资本金 2000 亿埃镑，旨在提振埃及经济，吸引私人投资进入埃及市场。2020 年，该基金设立了能源、房地产、旅游业和文物开发等子基金。在主权财富基金协会（Sovereign Wealth Fund Institute）发布的资产规模系列排名中，TSFE 在全球 93 家主权财富基金中排名第 43 位。

4、阿联酋发行第四批国债获得 5.7 倍超额认购 阿联酋开发银行为制造业和高新技术企业提供融资 【正面】

《宣言报》9 月 13 日消息，阿联酋财政部与央行联合发行第四批价值 15 亿迪拉姆的阿联酋迪拉姆国债，为 2022 年阿发行价值 90 亿迪拉姆国债计划的一部分。本次国债发行市场需求强劲，共收到认购金额 86 亿迪拉姆，超额认购达 5.7 倍。其中，两年期债券需求为 39.5 亿迪拉姆，五年期债券需求为 46.5 亿迪拉姆。这是阿首次发行五年期国债。

《海湾报》9 月 15 日报道，总部位于阿布扎比的阿联酋开发银行（Emirates Development Bank）透露，正在为企业发展制造业提供帮助。在 2021 年 4 月推出新战略一年来，已批准 15.2 亿迪拉姆的融资，其中制造业 7.5 亿迪拉姆，先进技术部门 3.5 亿迪拉姆。该行表示，几周前开通了一项新的融资服务，五个优先领域的中小企业可以直接通过银行 APP 提交高达 500 万迪拉姆的融资申请，并可在五天内收到有关其请求的批准或说明。

5、泰国政府今年财政收入料超收 700 亿 【正面】

据泰国中华日报 9 月 13 日报道，泰国政府今年财政收入料比目标额多出 700 亿铢，如加上 3 次柴油补贴的 680 亿铢，那政府 2022 财



年将超收 1300 亿铢。官员重申，柴油补贴不应该财政收入，维持全年 GDP 增 3.5% 目标，入境游人数料超 800 万人次，确保出口增 10% 目标。泰国内阁财长阿空就政府柴油补贴措施对政府财政收入影响做出回应，强调即便是再向后延长 2 个月的柴油补贴也不会给财政造成额外的负担。按照目前情况看，预计柴油补贴将再损失 200 亿铢。

至于对 2022 年泰国经济前景的展望，阿空表示财政部将维持全年 GDP 增 3.5% 的目标不变，由于目前入境游人数突破 500 万人次，因此，全年游客回流量将上看 800 万人次。而作为驱动经济复苏的关键动力之一的出口也将会保持强劲的增长势头，财政部将延续出口增 10% 的展望。财政部常务次长吉萨达透露，预计 2022 财年结束时，政府财政总收入将比预期目标高出约 700 亿铢。得益于经济好转国内消费回暖以及入境游复苏，2022 年前 10 个月税务厅完成税收 1.67 万亿铢，比去年高出 2100 亿铢。

政治

1、欧盟第八轮对俄制裁措施已在酝酿中 考虑废除“一票否决权”【待观察】

财联社 9 月 24 日讯 据媒体报道，随着俄乌冲突的进一步升级，少数欧盟“鹰派”成员国正力促对俄罗斯实施更严厉制裁。当前，欧盟正在努力就限制俄罗斯石油价格达成协议。据知情人士看到的一份文件显示，波兰、爱尔兰和三个波罗的海国家希望欧盟扩大对俄罗斯能源方面的制裁，包括禁止进口液化石油气(LPG)产品和限制核能方面的合作。

其他提议还包括将更多俄罗斯银行排除在 SWIFT 支付系统之外、加强对科技产品出口的限制、制裁更多的俄罗斯宣传机构、禁止进口俄罗斯钻石等。欧盟目前正在起草俄乌冲突爆发后第八轮对俄制裁措施。据悉，制裁的重点之一是将俄罗斯天然气工业银行(Gazprombank)从 SWIFT 中剔除。到目前为止，这家俄罗斯银行一直没有受到欧盟的大部分制裁，因为欧洲公司通过它来支付天然气输送费用。报道称，要求采取相关措施的国家包括波兰和波罗的海国家，相关措施还将针对奢侈品以及俄罗斯的信息技术、网络安全和软件行业。

内部分歧



但有官员称，欧盟 27 个成员国难以达成共识。匈牙利已经表示不希望对俄罗斯实施新一轮制裁。匈总理欧尔班上周在执政联盟的一场内部会议中表示，欧盟应该取消对俄罗斯的制裁措施。欧尔班表示，欧盟对俄制裁是导致天然气价格飞涨以及通货膨胀的原因。如取消制裁，天然气价格将立即下降 50%，通货膨胀也会得到缓解。欧尔班表示，如无制裁，欧洲可以恢复实力并避免迫在眉睫的衰退。欧尔班还重申了此前立场，即制裁对欧洲造成的伤害大于俄罗斯。

如果上述提到的制裁措施得以实施，将对匈牙利发展造成重大负面影响。当前，匈牙利正在与俄国家原子能公司合作建造核电站，与此同时，匈牙利也在加大进口俄罗斯的天然气，该国近期单独与俄气签署了天然气增供协议。

考虑废除对俄制裁一票否决权

欧盟消息人士披露，针对俄罗斯局部动员，欧盟正在酝酿新一轮对俄制裁，同时考虑就涉俄举措表决时取消成员国的一票否决权。此举主要针对像匈牙利、保加利亚这样的国家。消息人士指出，欧盟肯定会加快第八轮对俄制裁的决策过程，把更多俄罗斯官员列入制裁名单，扩大对俄罗斯经济直接打击范围，预期 9 月 28 日将公布制裁方案。

消息人士表示：“同时，欧盟部长们可能在今晚和今后几周讨论在审议对俄制裁时取消成员国一票否决权的可能性，让制裁方案能够尽快实施。”欧盟重大决策程序采取协商一致原则，每个成员国都有权“一票否决”。

2、欧盟计划采取新措施限制能源市场 降低天然气价格 【待观察】

欧盟执行机构计划制定进一步行动，通过减少市场波动、增加流动性和降低天然气成本来遏制前所未有的能源紧缩。据知情人士透露，欧盟委员会的目标是在 9 月 28 日发布一份文件，详细说明未来将采取哪些措施来缓解波动和增加能源市场的交易量，因为价格飙升导致追加保证金通知不断膨胀，此外欧盟还可能采取措施降低燃料价格。

尽管一些成员国呼吁限制天然气价格，但知情人士表示欧盟委员会不打算在本周提出任何法规，而是可能会详细说明解决这一问题的一系列方法。在俄罗斯削减天然气供应后，欧盟 27 个成员国的消费者承受着创纪录的能源账单，各国政府正敦促欧盟委员会制定区域性解决方案，以缓解危机。他们将建立在先前提出的干预方案的基础上，其



中包括意外之财税、低成本电力的价格上限和强制性电力需求减少目标。这份计划中的文件将向各国政府保证将采取进一步措施，因为他们的目标是在 9 月 30 日的部长级会议上就初步紧急干预计划达成协议。它实际上是一项行动计划，之后通常是得到成员国批准的详细监管建议。

能源危机将是 10 月 7 日在布拉格举行的欧盟领导人非正式会议和 10 月 20 日至 21 日在布鲁塞尔举行的季度峰会的主要议题。在本月早些时候的最后一次欧盟能源部长会议上，超过一半的国家呼吁采取这样的措施，天然气价格上限有望在这些会议上产生反响。但该想法的支持者在如何实施上存在分歧。意大利赞成对所有欧盟中心的实物和金融交易设置上限，希腊支持设置荷兰天然气交易中心（TTF，欧洲大陆的主要天然气市场）的上限，而波兰希望对从包括俄罗斯在内的供应商进口的天然气实行价格限制。

反对设置价格上限的国家表示，在欧盟正寻求减少燃料使用之际，此举实际上会鼓励更多的燃料消费。在本月早些时候的一份内部文件中，欧盟委员会正在评估将 TTF 置于金融监管之下，以避免投机行为，并建立一个补充基准，以确保市场更好地运转，波动性更小。知情人士透露，作为供应中断的最后手段，欧盟也可以探索暂时将 TTF 与 JKM 亚洲基准挂钩，作为动态价格上限。在这种情况下，JKM 将在一段时间内成为全球天然气的国际价格。

根据这份内部文件，欧盟委员会还在考虑建立一个欧盟清算中心，“接收液化天然气或其他进口产品的所有直接价格报告”。此举将支持欧盟的联合采购平台，这是一种自愿机制，旨在提高参与成员国的议价能力，并确保更低的价格。

3、德国将国有化最大俄天然气进口商 此前已接管 Rosneft Oil 子公司【待观察】

9 月 21 日，德国联邦政府决定将本国最大俄罗斯天然气进口商尤尼珀公司收归国有，以使后者摆脱因俄方“断供”而陷入的财务困境，并应对不断加剧的能源危机。德国副总理兼经济和气候保护部长罗伯特·哈贝克当天告诉媒体记者，联邦政府将在尤尼珀公司持股约 99%，在其母公司芬兰富腾公司持股 8%。哈贝克说：“政府将竭尽全力让这些企业在市场上保持稳定。”



据美国有线电视新闻网报道，德国市场上四成天然气由尤尼珀公司供应，其经营状况对德国大型企业和个人消费者有重要影响。由于俄罗斯大幅削减对德供气，尤尼珀公司被迫额外投入大量资金从其他渠道购买天然气，最终难以为继，促使德国政府7月宣布将注资150亿欧元的救援计划，但事实证明，这些钱不足以让这家能源巨头摆脱财务危机。哈贝克说，俄罗斯本月初以设备故障为由无限期暂停经由“北溪-1”管道对欧洲供气后，情况“急剧恶化”。

眼看尤尼珀公司损失不断扩大，德国决定加大注资，包括增持80亿欧元股本，花5亿欧元从富腾公司手里买下尤尼珀公司56%的股份。富腾公司表示并不满意这一交易，因为其所得远远不及它近年来对尤尼珀公司的投入，今年以来还承担了高额亏损。

据路透社报道，加上前期投入，德国政府对尤尼珀公司的救援花费将增至290亿欧元。完成增资和购股程序后，政府在尤尼珀持股份额将达到99%。整个过程可能需要三个月。据路透社报道，德国政府对尤尼珀公司国有化后，意味着它为本国三大俄罗斯天然气进口商提供的救援经费至少达到400亿欧元。其他两家是原先由俄罗斯天然气工业股份公司（俄气）控股的保障欧洲能源安全公司，以及巴登-符滕堡能源公司旗下的天然气分配公司。后者本月早些时候向政府申请提供进一步援助，有待政府审核。

此前，德国经济部于9月16日宣布，为了确保本国能源供应，已将俄罗斯石油公司（Rosneft Oil）在德国的两家子公司及其在当地运营的三家炼油厂，暂时置于德国能源监管机构联邦网络局托管之下。托管期暂定为6个月。据报道，俄罗斯石油公司在德国的子公司占德国炼油市场份额的12%。今年4月，德国政府曾宣布暂时“托管”俄罗斯国有能源巨头俄罗斯天然气工业股份公司（Gazprom）在当地的一家分公司。长期以来，德国等欧洲国家高度依赖俄罗斯天然气和石油供应。乌克兰危机升级以来，欧盟与美国一道对俄施加多轮制裁，但制裁的反噬作用令欧洲国家处境窘迫，民众不堪重负。为弥补天然气供应缺口，德国等欧盟国家一方面出台措施节省用气，一方面四处寻找替代供应源。

国际收支

1、韩国9月前20天出口同比降8.7%【负面】

智通财经 APP 获悉 根据韩国关税厅上周三（9 月 21 日）发布的初步数据，韩国 9 月前 20 天出口额同比减少 8.7%，其中对中国的出口下降了 14%。半导体出口仍增长了 3.4%。另外，日均出口额同比增长 1.8%。近几个月来，由于俄乌冲突、新冠疫情复燃以及各大央行迅速收紧政策，国际需求减弱，韩国出口放缓。韩国央行一直依靠有弹性的海外销售来支撑其紧缩政策，以寻求遏制通胀。

贸易赤字是另一个令人担忧的问题，因为能源价格仍在高位徘徊，而韩元走弱，徘徊在全球金融危机期间的水平附近。韩国 9 月前 20 天的贸易逆差达 41 亿美元。虽然这是 8 月创纪录的 95 亿美元的一半，但韩国财政部长秋庆镐(Choo Kyung-ho)表示，随着芯片需求降温和经济放缓，以及能源价格剧烈波动，出口面临的风险依然存在。

随着全球需求放缓，占韩国出口三分之一的科技产品销售率先降温。上个月科技产品出口下跌了 4.6%，其中半导体、智能手机和电脑都出现了下跌。韩国的出口数据往往反映国际经济活动的趋势，因为包括半导体和汽车制造商在内的韩国企业广泛嵌入全球供应链。该国也被称为全球经济的金丝雀。

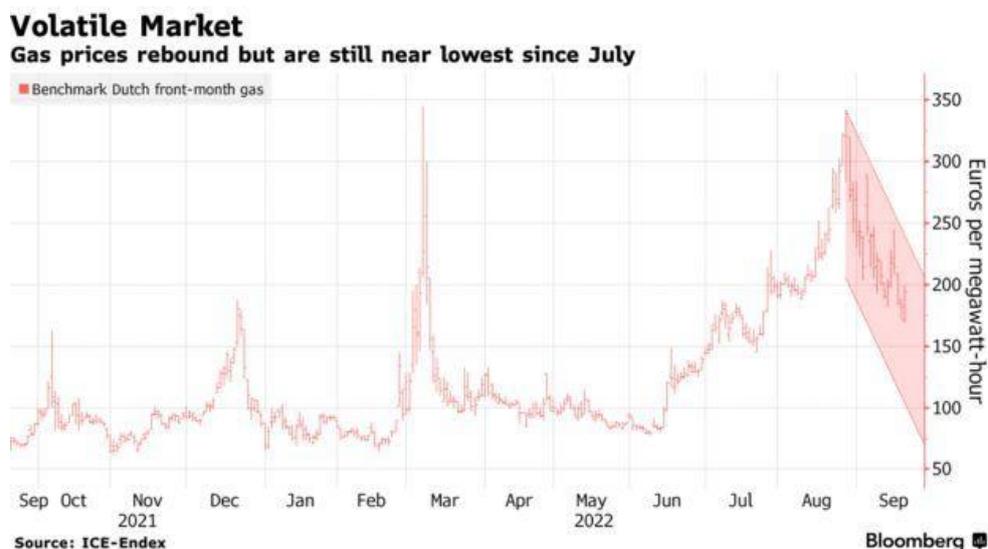
2、欧洲天然气价格反弹超 9% 寒冬之下供应风险仍存 【待观察】

欧洲天然气价格在连续三天下跌后于上周二（9 月 20 日）出现反弹，交易员们正在权衡欧洲大陆为缓解冬季供应危机而加大的努力是否足以避免供应短缺。数据显示，欧洲基准荷兰 TTF 天然气期货价格在上周二收涨超 9%，而该天然气期货价格此前一度跌至 7 月底以来的最低水平。

日期	收盘	开盘	高	低	交易量	涨跌幅
2022-9-20	199.500	171.000	200.000	169.790	32.91K	+9.46%
2022-9-19	182.262	184.500	188.000	171.330	23.60K	-2.95%
2022-9-16	187.793	208.000	210.000	183.155	38.85K	-12.36%
2022-9-15	214.283	222.000	244.500	208.530	36.60K	-1.65%

欧洲各国政府正在部署数十亿欧元的资金，确保有足够的能源供应，以避免这场数十年来最严重的能源危机波及更广泛的经济领域。德国距离将天然气巨头 Uniper 国有化已越来越近；此外，德国还在为购买天然气准备新的信贷额度，而德国总理朔尔茨将在 10 月初展开为期两天的中东之行以寻求能源供应新渠道。英国则计划在今年冬天大

幅削减计入企业能源账单的批发价格，还计划在两年内限制家庭能源支出。



市场还密切关注欧洲天然气库存的稳步增加。目前，欧洲的天然气储备率已达到约 86% 的水平，略高于 5 年平均水平。库存稳步增加再加上液化天然气的强劲进口帮助欧洲天然气价格在近期从 8 月份的高点回落。

不过，俄罗斯进一步中断天然气供应的威胁依然存在，尤其是在过境乌克兰的剩余主要天然气管道上。一个异常寒冷的冬季也可能导致天然气市场大幅收紧，并导致天然气库存在较冷时期结束时耗尽。德意志银行分析师表示，欧洲的天然气储存“非常令人印象深刻”，但同时表示，鉴于今年冬天可能不会有俄罗斯的天然气供应，欧洲可能会以某种形式实施定量配给，除非气温温和。

在寒冷天气下，亚洲对液化天然气的需求增加也将加剧欧洲面临的竞争，并可能推高液化天然气的价格。作为全球第二大液化天然气进口国，日本已预计该国今年冬季将趋于寒冷。

咨询公司 **Thunder Said Energy** 表示，明年欧洲的日子可能会更难过，因为欧洲将没有俄罗斯的正常天然气供应，无法补充在冬季耗尽的天然气储备，且 2023、2024 年可能会比 2022 年更糟糕。该机构表示，政府采取措施保护消费者免受高昂能源价格的影响可能会防止需求破坏，这是平衡市场所必需的。

3、德国“苦求”天然气 卡塔尔外交大臣称谈判仍在进行中 【待观察】



财联社 9 月 21 日讯 卡塔尔外交大臣穆罕默德·本·阿卜杜勒拉赫曼表示，卡塔尔能源公司（QatarEnergy）正在与德国的商业公司进行谈判，目前尚不清楚将于何时签署合同。自今年 2 月俄乌冲突爆发以来，德国便在和卡塔尔就液化天然气（LNG）供应进行谈判，以摆脱对俄罗斯天然气的依赖。随着俄罗斯本月初彻底关闭了通向欧洲的关键天然气管道北溪 1 号，德国乃至欧盟寻找替代供应的需求也变得更加迫切。

卡塔尔是目前世界上三大 LNG 出口国之一，另外两个是美国和澳大利亚。卡塔尔今年 2 月发布的《卡塔尔经济展望》报告预计，到 2026 年该国有望成为全球最大的 LNG 出口国。此前有媒体报道，德国公用事业公司 RWE AG 和 Uniper SE 与卡塔尔的谈判正在取得进展。但也有报道称，卡塔尔方面希望签署长期协议，这让谈判更加复杂，因为德国致力于摆脱天然气等化石燃料。

阿卜杜勒拉赫曼在接受采访时称：“在过去几个星期里，我们听到了一些对达成协议不那么乐观的说法。但卡塔尔最近几天与谈判各方进行了接触，我们从他们那里听到了积极的意图。我相信，当各方聚在一起，他们能够在这些领域找到共同点，并达成协议。”德国总理朔尔茨当周计划前往沙特阿拉伯、卡塔尔和阿拉伯联合酋长国，他将与三国领导人讨论关于天然气和氢气的供应问题。

今年 6 月，卡塔尔与多个开发伙伴宣布，将共同开发其北部油田全球 LNG 扩建项目。北部油田扩建计划共包括 6 条 LNG 生产线，计划到 2027 年，将卡塔尔的 LNG 产能增加近 65%，从目前的每年 7,700 万吨提高到 1.26 亿吨。

4、兰特因停电和美联储可能加息而走弱 【待观察】

据南非商业科技网站 9 月 19 日报道，TreasuryOne 表示，南非的电力危机继续恶化，Eskom 警告称“存在前所未有的停电风险”，可能会在未来一周对兰特造成压力。Nedbank 经济学家表示，停电加剧将兰特兑美元汇率推至 2020 年 8 月以来的最低水平。此外，9 月 14 日美国公布的通胀数据拖累新兴市场货币走低，而市场普遍预计美联储在当周加息 75 个基点。Investec 首席经济学家毕晓普表示，金融市场已经开始考虑美国加息超过 75 个基点的情形，导致兰特兑美元汇率可能因美元大幅走强而滑向 1 美元:18.00 兰特。另外值得关注的动态包括，中



国汽车在南非市场销量超越欧美品牌；南非轮胎进口商启动法律程序，希推翻对中国轮胎征收反倾销税。

5、卡塔尔投资促进署发布房地产市场前景展望报告 【待观察】

据卡塔尔《半岛报》9月19日报道，卡塔尔投资促进署（IPA）和安永会计师事务所联合发布了“卡塔尔房地产市场展望”报告，综述了卡房地产业发展现状，并对行业发展前景进行预测。报告指出，房地产业是卡塔尔增长最快的行业之一，是卡塔尔落实经济多元化战略的关键领域。在吸引外国直接投资（FDI）方面，房地产业已成为仅次于油气行业的第二大产业。2003年至2021年间，房地产业吸引FDI占卡塔尔全部FDI的11%，全行业占GDP比重从2015年的5.5%跃升为2020年的6.7%，年均增长率超3%。2010年至2020年期间，卡房地产供应年均增长率达6.9%。

报告认为，近年来卡政府加大财产所有权立法改革，允许外国投资者购买本国房产，并授予其永久居留权，享受包括免费医疗、教育以及参与特定商业活动投资机会等多项待遇，形成了有利于吸引投资的制度环境。未来，在世界杯、世界一级方程式锦标赛、世界游泳锦标赛和亚运会等大型赛事和不断增长的外来人口等因素的助推下，卡房地产市场有望继续保持增长。2022年9月，卡塔尔政府批准成立房地产监管局，进一步加强行业监管和政策刺激，促进该国房地产业健康发展。

6、伊朗对非洲出口同比增长 40% 对华非油出口同比增长 14% 【正面】

《德黑兰时报》9月20日报道，伊朗海关总署发言人拉提菲表示，伊历1401年前5月（2022年3月21日至8月22日），伊朗对非洲出口额7亿美元，同比增长40%，南非、莫桑比克、苏丹、尼日利亚和加纳是伊朗在非洲地区的主要出口目的地。TPO主席庞克表示，伊朗将采取必要措施将伊非贸易额在伊历1404年（2025年）提升至50亿美元水平并预计当前伊历年度（2022年3月至2023年3月）伊非贸易额将达25亿美元。庞克还指出，伊朗拟与非洲国家建立易货贸易机制并已制定涵盖1,100种商品的清单。

《德黑兰时报》9月21日报道，根据中国海关数据，2022年前8个月，伊朗对华非油出口额49.5亿美元，同比增长14%。同期，中国对伊出口额62.1亿美元，同比增长24%。中国是伊朗主要贸易伙伴，



伊朗对华出口以食品、农产品为主，中国对伊出口则以机械、纺织品、汽车零部件等为主。另外值得关注的动态包括，伊朗将免征金、银及铂金的进口关税；伊朗与乌兹别克斯坦签署能源合作谅解备忘录；伊朗与欧亚经济联盟伊历今年前 5 个月贸易额 13.2 亿美元；伊欧贸易额 2022 年前 7 月同比增长 15%；伊朗与阿富汗将开辟新过境商品运输路线；伊朗采矿机械进口不足。

7、印尼取消棕榈油出口限制 棕榈油交易市场回暖【待观察】

据印尼新闻网 9 月 24 日报道，印尼棕榈油协会（GAPKI）贸易和促进部门负责人法迪尔哈桑表示，在取消出口税费后，下半年印尼棕榈油出口量将会激增，但不足以弥补上半年因出口限制导致出口量下滑，故以全年计，出口量仍将低于去年的 3,370 万吨。为抑制棕榈油价格飙升，缓解消费者压力，印尼在 2022 年上半年对棕榈油出口实施了限制，以确保国内供应。哈桑表示，出口减少将导致 2022 年底印尼棕榈油库存提高至约 500 万吨，高于去年底的 410 万吨。近年来，棕榈油的产量增长停滞不前，部分原因是新冠疫情期间劳动力短缺，不过随着价格上涨，农民现在正在寻求补种或扩大种植园。亦由于疫情期间产量减少，用于制作幼苗的发芽供应也相应减少，难以应付需求激增。有行业官员表示，幼苗短缺可能会减缓种植速度，限制产量增长并保持棕榈油价格上涨。

ESG

1、欧盟拟推出 5,650 亿欧元能源计划 大力发展光伏和新能源汽车【待观察】

财联社 9 月 23 日讯 随着俄罗斯不断削减天然气供应，欧盟能源批发价格已经飙升至过去 5 年内平均价格的 10 倍以上。为了摆脱对俄罗斯天然气的依赖，加快向可再生能源的过渡，欧盟又想出新招。

欧盟拟推出能源系统数字化计划

据外媒报道，欧盟行政部门将制定一项新的能源网数字化计划。根据一份文件草案显示，这一行动计划名为“能源系统数字化”计划，欧盟委员会将于本周公布该计划。该计划将要求欧盟在 2030 年前在基础设施方面投资 5,650 亿欧元（约合 5,560 亿美元），以实现其绿色计划，并结束对俄罗斯化石燃料的依赖。



根据该提议，欧盟寻求从 2024 年开始推动共享电力使用数据，以帮助提高该地区能源市场的灵活性，例如允许电动汽车将电力重新输入电网。该文件提出了几项绿色行动计划：在 2027 年之前，在欧盟地区所有商业和公共建筑的屋顶上安装太阳能电池板；在 2029 年之前，在欧盟地区所有新住宅建筑上安装太阳能电池板；在未来 5 年内安装 1,000 万台热泵；在 2030 年底以前，让 3,000 万辆零排放汽车上路。

该行动计划称，俄乌冲突和目前的能源价格高企的情况，使得欧盟更加有必要在创建数字能源系统方面，提高其对俄罗斯化石燃料进口的独立性和战略主权与安全。不过文件也称：“该行动计划仍有可能发生变化。”文件还表示，随着该地区电力需求的增长，欧盟需要一个更具弹性的能源网络，来适应更容易受天气变化影响的太阳能和风能系统，同时还需要将电力引导到欧盟最需要的地方。

欧盟还将讨论降低燃料价格计划

据欧盟外交官指出，欧盟委员会还将于 9 月 28 日发布一份文件，详细说明在当前能源市场价格飙升的情况下，欧盟可能采取的降低燃料价格的措施，以及为缓解能源市场波动和增加交易量所采取的措施。9 月 30 日，欧盟各国能源部长将讨论对低成本电力生产商征收暴利税，并削减电力需求（尤其是高峰时段）的提议。

欧盟将在明年 3 月前成立一个小组，负责促进欧盟成员国和企业之间的能源数据共享。欧盟还将支持输电系统运营商创建电网的“数字孪生”，这将有助于提高电网的效率。

2、可再生能源加速 法国表示：2050 年前太阳能将增加十倍 【待观察】

财联社 9 月 23 日讯 俄乌冲突改变了欧洲的能源格局，也推动法国朝可再生能源靠近。法国总统马克龙呼吁通过一项可再生能源政策，使其能追赶上欧洲其他国家的步伐。上周四（9 月 22 日），他在一次演讲中详细介绍了加速可再生能源发展的一系列措施，并称本周将在内阁会议上提交相关法案。“我们需要大幅加速，我希望我们在可再生能源项目上的速度至少提高一倍。”

后进生的野望



法国一直依赖于核能，其约 67% 的电力都来自于核能。年初时，马克龙还宣布计划建造多个新的核反应堆，并延长现有核电站的使用寿命，作为法国减排战略的一部分。法国之前的目标是在 2020 年将可再生能源增加至使用量的 23%，但最后仅实现了 19%。根据最新统计数据，法国在可再生能源发展上在欧盟中排名第 17 名，是不折不扣的“后进生”。现在马克龙表示，减排仍需看可再生能源。“完全依赖核能或者完全依赖可再生能源，都是不可行的。”

但迄今为止，法国只有一个海上风电场，即圣纳泽尔海上风电场。其共有 80 台涡轮机，预计将于今年年底投入运营，可产生 480 兆瓦的电力，满足约 70 万人的需求。而法国拥有 5,500 公里的海岸线，提供了设置海上风电场的天然优势。因此，马克龙计划在 2050 年前在法国建造约 50 个与圣纳泽尔类似的风电场。与此同时，马克龙还称将在 2050 年前将太阳能产能提高十倍，并将陆上风电场的发电量增加一倍。

求量也求快

除了量的提升，马克龙也一再强调“快”这个字。根据他的表态，新措施将缩短可再生能源的审批时间，如海上风电场的建设和启动审批时间从现在的 10-12 年缩短到大约 6 年，而大型太阳能农场的的时间则从 6 年缩短到 3 年。此外，马克龙还透露，未来新设施建成之后可立即与电网连接，而不再像现在这样再等待三年的审批。穷则思变，天然气危机给欧洲各国敲响了警钟，也让法国更主动地拥抱可再生能源。这也对全球可再生能源市场带来了新的机会。

3、非洲开发银行为南非提供 410 亿美元融资协议 【正面】

据彭博社网站 9 月 23 日报道，美国、英国、德国、法国和欧盟计划向南非提供 85 亿美元，以帮助该国减少煤炭的使用。非洲开发银行行长 *Akinwumi Adesina* 表示，该银行已建议南非将这些资金存入特殊用途项目 (SPV)，该 SPV 可寻求信用评级并通过出售零息债券筹集至多 410 亿美元。南非 80% 以上的电力都用煤炭发电。研究显示，作为世界第 13 大温室气体排放国，南非需在未来 30 年投入 2,500 亿美元，以资助关闭燃煤电厂、开发绿色能源和扩大电网。南非正在制定一项获得资金的计划，该计划将包括赠款、优惠融资和可能的担保。据知情人士透露，非洲开发银行提议尚未得到南非或资助伙伴的支持。另外值得注意的动态包括，克里称南非气候协议的进展取决于拉马福萨。

4、阿联酋望 2030 年二氧化碳排放量减少 31% ESG 标准将出台【正面】

《宣言报》9月13日消息，阿联酋副总统兼总理、迪拜酋长阿勒马克图姆在内阁会议上批准了第二版阿联酋国家自主贡献报告(NDC)，以支持阿联酋到2050年实现碳中和战略目标。根据该报告，阿联酋提出到2030年温室气体排放量减少31%的目标（此前目标为23.5%），在正常商业环境情况下预计当年排放量为3.01亿吨，实现该目标意味着要减少9,320万吨排放。该报告规定了主要行业减排目标，其中发电部门为减排贡献最大，占到减排量的66.4%，工业部门占16.6%，运输部门占9.7%，碳捕获、利用和储存部门占5.3%，垃圾处理部门占2.1%。

《海湾新闻》9月16日报道，阿联酋将出台ESG（环境社会治理）标准以供企业遵守。随着明年将由阿联酋主办的COP28的到来，阿联酋实现净零战略的路径将更加清晰，需要一套基准或法规加以配套。目前，阿联酋各个政府机构已经为实现净零战略制定了明确的目标，能源巨头ADNOC已投入了数年时间开发可减少运营对环境影响的流程，多个领先的商业集团将ESG实践作为其运营目标的一部分，部分投资公司也在将更多资金投入可再生或清洁能源领域，绿色可持续融资正在流行。即便有政府和大型私营企业带头，ESG仍需要获得更广泛的基础，并引入统一的监管要求。目前已有工作组开始制定行动计划。另外值得关注的环境方面动态包括，阿联酋电动交通转型指标位居世界前列，阿布扎比与迪拜签署天然气供应协议，再次被评为全球抗疫能力最强城市。

5、丹麦成为首个承诺提供“损失和损害”气候基金的国家【正面】

丹麦承诺将拨款约1300万美元（约合人民币9200万元）援助因气候变化而遭受“损失和损害”的脆弱国家，这是联合国历史上第一次有成员国作出此类承诺。据《华盛顿邮报》9月20日报道，在当天的联合国大会上，联合国秘书长安东尼奥·古特雷斯呼吁各国对化石燃料公司征税，并用该税收帮助那些与气候变化作斗争的人。丹麦发展合作和北欧合作部长莫滕森（Flemming Moller Mortensen）表示，去看看遭受严重洪灾的孟加拉国将有助于实施该承诺，“世界上最贫穷的人反而因气候变化而遭受最坏的影响，这是非常不公平的。”据悉，丹麦是当前“损失和损害”的最大投资国家。根据丹麦外交部的一份公告，该承诺中530万美元（约合3800万人民币）将用于帮助包括非洲



萨赫勒地区在内的社区适应气候变化并解决“损失和损害”问题。丹麦还为即将在埃及举办的联合国气候大会（COP27）预留了数百万美元用于“损失和损害”的“战略努力”谈判。公益性国际联盟组织行动援助（ActionAid）全球气候负责人哈吉特·辛格表示，丹麦的承诺“意义重大”。丹麦承诺的资金中约有三分之一将用于联合国“保障复原力全球伙伴关系”计划（InsuResilience Global Partnership），该计划为私营公司提供气候风险保险。长期以来，“损失和损害”是气候正义倡导者和贫穷国家领导人的号召。包括美国在内的富裕国家拒绝该号召，担心任何承诺都会意味着对因气候变化不断升级而承担相应的法律责任。