

1月3日-1月9日

➤ 2023年第2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

- 美国2022年12月非农就业人数增加22.3万
- 2022年12月欧元区通胀率为9.2%
- 英国12月PMI再现疲软 多重难题下首相苏纳克做出“五个承诺”
- 新加坡2022年GDP增速降至3.8%
- 南非工厂指数表明价格压力已经见顶 但预计央行将在2023年继续加息
- 乌克兰称2022年GDP下降30%
- 希腊总理预计今年旅游收入超180亿欧元
- 瑞典越来越多的家庭陷入困境
- 塞尔维亚2022年GDP增速预估值2.3%
- 2022年12月份越南制造业PMI指数继续下滑

财政

- 伊朗2022年前9月税收收入增长11%
- 韩国财政部: 将为半导体和其他关键行业国内投资提供高达35%的税收减免
- 印尼2022年税收收入超过目标 预算赤字占GDP的2.38%
- 柬埔寨第二年发行国债 认购反应料将改善

政治

- 深陷经济困境 英国“入欧”呼声渐强
- 印尼驻俄大使: 印尼正在考虑加入“金砖”
- 菲律宾总统期待与中国开启合作新篇章
- 南非宣布实施新金融法以避免被列入“灰名单”

国际收支

- G7联手限制保险公司对运输俄罗斯石油的船舶提供船运保险
- 俄罗斯出口腰斩 美国位列全球最大LNG出口国
- 巴西2022年贸易顺差创新高
- 挪威成欧洲最大天然气供应国
- 流入希腊房地产市场的外国资本创历史新高
- 伊朗非油贸易额突破780亿美元
- 南非11月份贸易顺差为79.8亿兰特
- 阿尔及利亚2022年底外汇储备达600亿美元
- 2022年越南实际使用外资总额约224亿美元

ESG

- 日媒: 受对华制裁影响, 美国光伏产业供应链断裂
- 南非西开普省省长承诺努力提高能源安全性
- 塞尔维亚2022年基础设施建设取得积极进展

1、美国 2022 年 12 月非农就业人数增加 22.3 万 【正面】

美国 12 月非农就业人数增加 22.3 万，预估为增加 20.2 万，前值为增加 26.3 万。美国 12 月失业率为 3.5%，预估为 3.7%，前值为 3.7%。美国 12 月民间部门岗位增加 22.0 万个，预估为增加 18.0 万个；美国 12 月政府部门岗位增加 0.3 万个。但与此同时，美国科技行业裁员浪潮加速，从去年 11 月开始，美国互联网科技巨头们陆续有裁员动作。当地时间 1 月 4 日，亚马逊宣布将裁员 1.8 万人，成为美国这一轮科技巨头裁员潮中规模最大的一次，本次裁员人数相当于亚马逊 30 多万公司职员总人数的 6%。消费和零售是 2022 年科技行业受灾最严重的两个部分。

2、2022 年 12 月欧元区通胀率为 9.2% 【负面】

《瑞典日报》1 月 6 日报道，根据欧盟统计局的数据，2022 年 12 月欧元区通胀率 9.2%，自 11 月的 10.1% 有所下降，亦低于分析师 9.5% 的预期。12 月，欧元区通胀率连续第二个月下降，自 8 月以来首次低于 10%。能源涨价放缓是主要的驱动因素，但剔除能源价格等因素的核心通胀率自 11 月的 5% 升至 5.2%。

3、英国 12 月 PMI 再现疲软 多重难题下首相苏纳克做出“五个承诺” 【待观察】

英国经济在 2023 年开局时就已处于不利位置。最新公布的 12 月英国制造业 PMI 指数反映出自 2008-09 年经济衰退以来最严重的经济活动下滑之一。当地时间周二（3 日）公布的 12 月标普全球英国制造业采购经理人指数（PMI）从 11 月的 46.5 降至 45.3，连续第五个月出现下降，创下 31 个月低点。周三，英国首相苏纳克（Rishi Sunak）发表了 2023 年新年演讲，就发展经济等五大问题做出了阐述和承诺。

经济表现疲软

英国制造业在 2022 年结束之际表现依旧疲软，产量、新订单、就业等多个分项指标都在以更快的速度下降。标准普尔董事 Rob Dobson 表示，“随着新订单流入的减弱，工业产出以过去 14 年来最快的速度在萎缩。”他补充道，“随着国内需求疲软，来自海外的新订单进一步明显下降，新业务的下降幅度之大令人担忧。”此外，随着英国国内外



订单量有所下降，工厂的裁员幅度为 2020 年 10 月以来最大。英国制造业协会上个月同样发布了类似的悲观前景，该协会预测，2023 年该行业的产量将下降 3.2%。

标普全球指出，“出口合同损失的主要原因是全球经济状况疲软，同时也与英国脱欧事务有关，如航运延误和成本上升，导致一些欧盟客户从其他地方采购产品。”英国经济预测组织安永 ITEM 俱乐部（EY ITEM Club）的首席经济顾问 Martin Beck 表示，“这些结果是一系列疲弱指标中的最新数据……这表明 GDP 可能在 2022 年第四季度再次下降。此外，由于对家庭和企业财务的挤压将持续下去，这种情况在不久的将来不太可能得到改善。”

苏纳克的难题

英国首相苏纳克上任不到三个月就面临多重危机，包括创纪录的生活成本上涨、罢工运动导致的医疗体系和铁路服务系统中断、以及可能已经陷入衰退的经济。目前还不断有更多劳工因为薪资问题加入罢工，英国铁路系统面临几乎瘫痪的状态，国民医疗服务体系（NHS）也岌岌可危。以上种种因素导致了目前执政党保守党的民调支持率很低。在最近的民调中，保守党落后于主要反对党工党 20 多个百分点。

周三，苏纳克在 2023 年第一次例行演讲中提出了英国目前五大棘手的问题，包括高通胀、经济放缓、国债高筑、医疗保健问题和移民问题。对于通胀问题，英国政府预算责任办公室（OBR）预测，到今年年底，英国的通胀率将从去年超过 11% 的峰值降至 3.8%。OBR 还认为，由于企业和家庭继续面临高通胀，今年英国经济整体将萎缩 1.4%。至于医疗问题，英国卫生大臣史蒂夫·巴克莱（Steve Barclay）周二承认，NHS 正面临“巨大压力”，英国各地的医院都宣布出现严重事件，即使在紧急情况下，患者也被警告要等待很长时间。

五个承诺

对应这五大问题，苏纳克提出的五项承诺：将今年的通货膨胀削减一半，以缓解生活成本危机；促使经济恢复增长；确保国家债务在本届议会任期结束前下降；减少国民保健服务的等候名单，让人们更快地得到他们需要的治疗；通过一项法律拘留措施，驱逐乘小船抵达英国的非法移民。



依照此前苏纳克办公室事先发布的内容，苏纳克的目标是在本届议会结束前兑现他的五项承诺（最迟到 2025 年 1 月）。不过苏纳克随后做出说明，其关于债务的承诺与英国财政大臣杰里米·亨特去年 11 月宣布的计划相吻合，该计划预计英国债务将在 2025-26 财年达到峰值，然后逐步下降。

4、新加坡 2022 年 GDP 增速降至 3.8% 【负面】

新加坡贸易与工业部 1 月 3 日公布的数据显示，2022 年新加坡经济增长 3.8%，比 2021 年的 7.6% 大幅放缓。具体来看，在 2022 年第四季度，制造业同比萎缩了 3%，与前三季度 1.4% 的增长相比，出现了逆转。这是因为电子、化工和生物医药制造业的产出萎缩，超过了精密工程、运输工程和一般制造业产出扩张。建筑业同比增长 10.4%，比前三季度的 7.8% 增长加快，公共和私人部门的建筑产出都在持续复苏。然而，从绝对值来看，建筑业的增值仍然比新冠疫情前低 19.3%，服务业第四季同比增长 4.1%，所有相关领域都有所增长。全年来看，所有行业皆有增长。制造业增长 2.6%、建筑业增长 6.5%，以及服务业增长 5%。

三菱日联银行高级外汇分析师 Jeff Ng 在一份研报中称，新加坡经济增长放缓或减少新加坡元可能的涨势，数据显示该国第四季度 GDP 增长较第三季度放缓。三菱日联银行表示，这些数据让人看到了未来几个季度的趋势，该行预测新加坡 2023 年的 GDP 增长率为 1.7%，相比之下 2022 年的增长率为 3.8%。Ng 说，美元兑新加坡元可能会受到新加坡金管局对新加坡元名义有效汇率的持续升值立场、通胀状况和增长前景的影响。三菱日联银行预计，新加坡金管局将在 2023 年维持这一立场，并预测到 2023 年底美元兑新加坡元将达到 1.3200 新加坡元。

5、南非工厂指数表明价格压力已经见顶 但预计央行将在 2023 年继续加息 【待观察】

用于跟踪南非制造业采购价格的指数在 12 月份跌至三年多来最低水平，表明当前成本压力已经见顶。根据 Absa 数据显示，该指数从 11 月份的 75.9 点降至 12 月份的 64.4 点，为自 2019 年 11 月以来的最低月度读数。油价下跌和兰特相对走强支撑了该指数“急剧下滑”，即预示着 2023 年前几个月生产者通胀率将继续放缓。Absa 表示，生产者价



格指数（PPI）下降有助于激发制造商乐观情绪，用于追踪未来六个月预期商业状况的指数从 11 月份的 51.7 点升至 12 月份的 54.9 点。

莱利银行首席经济学家尼基·魏玛在接受采访时表示，该银行预计南非储备银行将在 2023 年上半年至少两次加息 25 个基点，利率可能会在 3 月份见顶并保持在该水平。目前南非回购利率为 7.00%，最优惠贷款利率为 10.50%。魏玛表示，南非消费者通胀率在 2022 年逐渐下降至 7%，但是仍超出南非储备银行目标范围（3%至 6%）。如果南非消费者通胀率能够迅速下降，南非储备银行可能在 2024 年实施降息。兰特受到美联储可能加息的影响，也会造成货币不确定性，国内利率几乎没有下调空间。另外值得关注的动态包括，由于物价高企和电力减载持续打压客户需求，12 月份南非私营部门活动有所扩张，但其扩张速度低于 11 月份。南非标普全球采购经理人指数（S&P Global PMI）从 11 月份的 50.6 点降至 12 月份的 50.2 点，仍略高于荣枯线 50 点。其中，12 月份南非就业指数略有好转，但产出、新订单和库存指数均有所下降。标普经济学家大卫·欧文表示，继第三季度实现更为强劲的增长之后，最新调查结果表明第四季度 GDP 数据可能令人失望，但是南非企业仍对来年商业活动改善抱有希望，因为通胀压力降低有助于减轻客户负担。

6、乌克兰称 2022 年 GDP 下降 30% 【负面】

乌克兰国家通讯社 8 日报道称，俄乌冲突令乌国家经济受到严重损害。根据乌经济部估计，2022 年乌 GDP 下降了 30.4%，创下该国历史上最大降幅。据俄塔社此前报道，乌克兰最高拉达（议会）财政、税收和海关政策委员会主席格特曼采夫称，截至 2022 年 11 月 30 日，乌政府债务规模达 1074.6 亿美元。他表示，债务规模增长的主要原因是为预算赤字融资的外部借款，其中大部分来自欧盟长期优惠贷款。格特曼采夫指出，总体而言，2022 年前 11 个月，乌政府债务规模占 GDP 预计水平的 83.1%。而俄乌军事冲突爆发前的 2021 年年底，该比例仅为 GDP 的 48.9%。美国前国务卿赖斯和前国防部长盖茨 7 日在《华盛顿邮报》发表文章指出，乌克兰经济“已经被彻底摧毁”，该国的军事力量直接依赖于西方的技术和武器供应。文章称，目前，乌经济正在衰退，基础设施正在崩溃，大部分矿产资源也在流失，大量工业潜力和农业用地处在俄罗斯控制之下。乌军事潜力和经济几乎完全依赖于西方的供应。俄罗斯“军事观察”网站认为，尽管乌官方公布的 2022 年经



济数据显示其 GDP 降幅巨大，但乌仍可能“有意缩减了真实数据”。若俄针对乌基础设施打击持续下去，乌经济将进一步萎缩。西方对乌援助只能起到临时效果，也远低于乌经济重建所需支持。乌克兰国家通讯社称，乌经济没能跌入初期预测的最悲观境况，得益于西方盟友及合作伙伴的空前支持。乌财政部估计，2022 年外国经济援助总额达 275 亿美元。俄国防部长绍伊古此前曾批评西方对乌援助，称俄乌冲突以来，美欧对乌军援总额达近 1000 亿美元。

乌通社称，虽然该国 2023 年仍将面临一些挑战，但欧盟和国际货币基金组织将继续提供帮助，欧盟已经批准在 2023 年向乌拨款 180 亿欧元。美国国防部近日也宣布，将向乌提供一项超过 30 亿美元的军事援助“套餐”，总金额迄今最大。据统计，俄乌军事冲突爆发后，美国对乌军事援助累计超 242 亿美元。据俄新社报道，乌政治战略学家佐洛塔列夫认为，在俄乌冲突背景下，乌克兰在各个方面严重依赖西方。俄塔社 8 日报道称，乌国防部长列兹尼科夫当天表示，外国政客多次将基辅称为“地缘政治危机背景下西方世界的盾牌”。他说，乌正在执行北约任务，但流血的不是北约，而是乌克兰。此外，俄联邦委员会（议会上院）议员普什科夫 7 日表示，如果美国确信对乌军事援助没有前途，未来可能会大幅削减开支。乌克兰总理杰尼斯·什梅加尔日前表示，修复俄乌冲突造成的损失将需要超过 7000 亿美元，是去年 6 月估值的两倍。

7、希腊总理预计今年旅游收入超 180 亿欧元 【正面】

希腊总理米佐塔基斯周二（20 日）在雅典的一次活动中表示，尽管受物价飙升和乌克兰危机影响，今年希腊最重要的行业-旅游业仍实现全面复苏，全年收入至少将达 180 亿欧元（约合 190 亿美元），比政府此前预算估计的 150 亿欧元将高出 30 亿欧元以上。得益于疫情后旅游业强劲复苏及国内需求和投资激增，希腊经济今年预计将增长 5.6%。米佐塔基斯称，今年游客人数预计将达到 2019 年创纪录水平的 88%，当年有超过 3200 万游客到访希腊。

8、瑞典越来越多的家庭陷入困境 【负面】

瑞典催债行业组织的律师兼主席 Fredrik Engström 说，催债公司的案件数量在秋季逐渐增加。他认为这是家庭成本大幅增加的结果。那些之前已经处于压力之下的人，现在的境况非常艰难，许多人遇到



了付款问题。冬季的电费对很多家庭来说可能是一笔巨款。据悉，与一年前相比，催债公司 **Intrum** 现在收到的有关能源和电费的讨债案件增加了 10% 到 15%。根据 **Engström** 的说法，其他费用延迟支付的情况也有所增加。涉及大额和小额贷款、分期支付购买等，例如健身房费用、宽带或报刊媒体订阅费。另一方面，尽管 **Intrum** 认为讨债案件有所增加，但首席分析师 **Morten Trasti** 认为，到目前为止，瑞典消费者的支付能力相对较好。原因是瑞典的失业率仍然较低，许多家庭在疫情期间有一定储蓄。

9、塞尔维亚 2022 年 GDP 增速预估值 2.3% 【待观察】

根据塞尔维亚国家统计局初步估算，塞 2022 年 GDP 增长率为 2.3%，四季度 GDP 增长率低于 1%。在 2021 年 GDP 实现 7.5% 的增长以及疫情不利影响逐步减小的情况下，2022 年上半年塞经济实现了强劲增长，GDP 增长率为 4%（一季度为 4.2%，二季度为 3.8%）。但是，自 6 月份开始，乌克兰危机、能源价格上涨、本国电力产能不足、干旱和建筑业产值增长大幅下滑等影响开始凸显，三季度 GDP 增幅仅为 1%，较二季度增速继续放缓。2022 年，塞建筑业产值与上年度相比下降了 11.8%；零售贸易额同比增长了 6.4%，批发贸易额增长了 4%；酒店业营业额同比增长 40%，过夜旅客人数增长 37.5%；投资增长率在去年实现了 15.9% 的好成绩，但今年同比增速为 0。与地区其他国家相比，预计塞全年经济增速处于最低水平，主要原因为其他国家从疫情中的恢复速度相对较慢，多数国家基本直至 2021 年底甚至 2022 年初才逐步实现经济复苏。阿尔巴尼亚央行预测本国今年 GDP 增速为 3.7%，波黑央行预测本国 GDP 增速为 4.1%，欧委会 11 月份预测保加利亚、匈牙利、罗马尼亚、斯洛文尼亚和克罗地亚的 GDP 增速分别为 3.9%、5.5%、5.8%、6.2% 和 6%。报道称，考虑到欧元区 2023 年 GDP 增速仅为 0.3%，而欧洲最大经济体德国的 GDP 将下降 0.6%，预计明年欧洲经济将继续大幅放缓，地区内几乎没有国家可以达到 2% 的经济增速。塞财政部预计，塞明年 GDP 增长率为 2.5%，为地区最好成绩。然而，奥地利 **Erste Bank** 等金融机构认为，塞明年的 GDP 增长率仅为 1.6%。

10、2022 年 12 月份越南制造业 PMI 指数继续下滑 【负面】

越南《海关在线》1 月 3 日报道，标普国际最新公布了 12 月份越南制造业采购经理人指数（PMI），指数已从 11 月的 47.4 降至 46.4。



该指数已连续两个月低于枯荣线，反映了越南制造业经营状况仍在持续下滑。12月新增订单数量大幅下降，且降幅大于11月。其中，欧洲和美国等一些主要出口市场的需求疲软导致新出口订单数量连续第二个月出现下降。

财政

1、伊朗 2022 年前 9 月税收收入增长 11% 【正面】

《德黑兰时报》1月3日报道，根据伊朗税务总局数据，伊历1401年前9月（2022年3月21日至12月21日），伊朗税收收入约100亿美元，同比增长11.8%。其中，直接税约57.4亿美元，商品与服务税约33.6亿美元。

2、韩国财政部：将为半导体和其他关键行业国内投资提供高达 35% 税收减免 【待观察】

韩国财政部称，韩国将为半导体和其他关键行业的国内投资提供高达35%的税收减免。新措施将帮助企业在第一年减轻超过3.6万亿韩元的税收负担。全球需求降温的迹象愈发明显，素有“全球经济金丝雀”之称的韩国12月出口持续下滑。由于韩国是芯片、显示器、成品油的主要出口国，所以该国的出口一直被看做是全球商业和科技需求的一个主要晴雨表。国际货币基金组织（IMF）总裁 Kristalina Georgieva 最新警告称，今年全球三分之一的经济体将受到经济衰退冲击，对于大部分全球经济来说，2023年将是艰难的一年。1月1日，韩国产业通商资源部发布报告显示，2022年12月出口同比下降9.5%，进口同比下降2.4%，2022年全年贸易逆差达472亿美元（约合人民币3300亿元），创出历史新高，这是自2008年全球金融危机以来首次出现年度逆差。此外，韩国总统尹锡悦发表新年贺词，称今年全球经济萧条的可能性比以往任何时候都高，应通过出口突破综合危机。尹锡悦指出，出口是韩国经济的根基，也是工作岗位的源泉。尹锡悦提出具体方案，包括启动海外订单500亿美元项目；将基础设施建设、核电站以及军工领域培育成新的出口动力；扩大贸易金融规模至360万亿韩元。他表示，将动员所有政策力量，将韩国出口版图扩大至全世界。韩国于2022年12月通过了韩国版《芯片法案》——《K-Chips Act》。该法案旨在扶持韩国半导体产业发展，并将对半导体和电池等关键科技提供奖励措施。据悉，韩国版《芯片法案》正式名称为《税收特例限制法》



(Restriction of Special Taxation Act)。2022年12月23日，韩国国会以225票赞成、12票反对、25票弃权通过该法案。该法案将三星电子和SK海力士等大公司的设施投资企业税收减免从之前的6%提高到8%；中型企业和归类为小型或中型的公司的税收减免保持不变，分别为8%和16%。

3、印尼 2022 年税收收入超过目标 预算赤字占 GDP 的 2.38% 【正面】

印尼财政部长丝莉表示，2022年税收收入达到1716.8万亿印尼盾，同比增长34.3%，达到此前设定的1485万亿印尼盾目标的115.6%。具体而言，石油和天然气所得税达到77.8万亿印尼盾，同比增长47.3%。非石油和天然气所得税收入达到920.4万亿印尼盾，同比增长43%。增值税和奢侈品销售税达到687.6万亿印尼盾，同比增长24.6%。财产税和其他税收达到31万亿印尼盾，同比略微增长3%。印尼2022年国家预算赤字为464.3万亿印尼盾，同比下降40.1%，仅占国内生产总值(GDP)的2.38%，低于修订后国家预算中设定的4.50%的目标。2022年，国家收入实现2626.4万亿印尼盾，同比增长30.6%。印尼国家支出为3090.8万亿印尼盾。

4、柬埔寨第二年发行国债 认购反应料将改善 【待观察】

柬埔寨政府计划在2023年发售8130亿柬币(约2亿美元)债券，以填补政府财政赤字。根据2023年财政管理法草案显示，政府计划发售2亿美元国债，以满足政府年度开支，同时也是为了促进柬埔寨证券业的发展。政府今年财政支出约96亿美元，占国内生产总值(GDP)322.91亿美元的29.87%。财政收入约70亿元，占GDP的22.33%。

政治

1、深陷经济困境 英国“入欧”呼声渐强 【待观察】

从2021年1月1日退出欧洲单一市场与欧盟关税同盟算起，如今距离英国脱欧已有两年。但事实证明，脱欧阻碍了英国经济，英国仍然是七国集团中唯一经济规模小于疫情暴发前的经济体。这也让英国人民不得不质疑当初脱欧的正确性，而欧洲改革中心(CER)近期的一份研究更加打击了英国对脱欧的信任感。据CER称，如果英国没有脱欧，那么截至2022年6月，英国的GDP损失将减少5.5%，这相当于330



亿英镑。这份研究报告补充称，英国的脱欧预计在 2016 年到 2031 年间使英国的 GDP 减少 4%，造成约 1,000 亿英镑的损失。

CER 还指出，英国脱欧不可避免地导致英国税负增加，因为经济的放缓需要更高的税收来为公共服务和福利买单。此外，根据调查结果，英国的投资现在也比没有脱欧时降低了 11%，货物贸易规模则下降了 7%。据英国《独立报》报道，英国民调机构 Savanta 的最新民调显示，在英国退出欧盟两年后，近三分之二的英国人支持就重新加入欧盟举行公投，这比去年高出 10%。越来越多的人认为，英国的经济和全球影响力已经因为脱欧而受到损害。有 56% 的受访者表示，离开欧盟使经济变得更糟，而约一半的人认为英国在国际舞台上的影响力已经减弱。此外，受访者们对英国控制自己边境的能力也十分悲观，50% 的人表示情况正在恶化。Savanta 公司的克里斯·霍普金斯表示，很多人可能高估了英国脱欧的潜在好处。“很难想象加入欧盟会解决英国当前的任何经济问题，”霍普金斯说，“但民众的看法很重要。”

英国首相苏纳克则在新年致辞中无奈指出，英国所有的问题不会在新的一年里消失，2023 年仍会是艰难的一年。目前，英国正处于公共部门的罢工浪潮之中。罢工的工人们捕捉到了笼罩在英国经济上空的阴郁感。在几十年来最严重的通胀吞噬他们的工资之际，越来越多的工人因为工资和工作条件问题而罢工。与此同时，政府正在削减开支并增加税收，以填补预算漏洞。与此同时，英国两座核电站被曝出面临关闭风险。这两个核电站供应超过 2 吉瓦的电力，每年为 400 万英国家庭服务，占英国冬季高峰期发电量的 4%。而核电站关闭的主要原因在于英国政府的暴利税减损了核电站的商业价值。

报道称，英国脱欧竖起了贸易壁垒。它正在影响进出口，抑制投资，并导致劳动力短缺。这一切都加剧了英国的通胀问题，损害了劳动者和企业。伦敦政治经济学院的研究人员估计，英国出口到欧盟的各种产品在脱欧第一年减少了 30%。他们说，这很可能是因为小出口商退出了欧盟的小规模市场。

英国商会在去年 12 月对 1168 家企业进行的一项调查显示，77% 的企业表示，英国脱欧没有帮助它们增加销售额或扩大业务。超过一半的企业称，它们觉得很难适应新的商品交易规则。萨塞克斯大学包容性贸易政策中心联合主任莱昂纳德·艾伦·温特斯说：“至于英国为什么比相似国家表现得更糟糕，最可信的理由就是脱欧。”此外，就连



一些当初持脱离欧盟立场的人士也开始感到沮丧。英国前环境、食品与农村事务大臣乔治·尤斯蒂斯近期就批评了英国脱欧后与澳大利亚达成的贸易协议，称该协议“付出太多，回报太少”。

2、印尼驻俄大使：印尼正在考虑加入“金砖”【待观察】

印度尼西亚驻俄罗斯大使何塞·安东尼奥·莫拉托·塔瓦雷斯接受该媒体采访时称，印尼正在考虑申请加入金砖国家合作机制的可能性。报道称，塔瓦雷斯在采访中说，“我们仍在考虑加入金砖机制的可能性。各部门正在进行讨论，以研究加入金砖机制的利弊。随后政府将作出决定”。

据新华社介绍，“金砖国家”最初是指巴西、俄罗斯、印度和中国四国。2009年6月，“金砖四国”领导人在俄罗斯举行首次会晤，金砖国家之间合作机制正式启动。2010年12月，四国在协商一致的基础上，正式吸收南非加入该合作机制。南非加入后，“金砖四国”便改称为“金砖国家”。目前，金砖国家国土面积占世界领土面积26%左右，人口占世界总人口的42%左右。近年来，金砖国家经济总体保持稳定快速增长，成为全球经济增长的引擎。俄新社称，伊朗、阿根廷等国也希望加入该机制。

3、菲律宾总统期待与中国开启合作新篇章【正面】

菲律宾总统费迪南德·马科斯1月3日在对中国进行为期三天的正式访问前夕强调，希望能够开启菲中全面战略合作新篇章。

马科斯表示，将采取措施加强双边关系，在农业、能源、基础设施、科技、贸易和投资、人文交流等领域扩大合作。同时，将努力让两国关系转向更高水平，这将为两国人民的和平与发展带来乐观前景和机遇。

在新冠疫情爆发之前，中国是菲律宾最大的贸易伙伴、最大的官方发展援助来源和第二大游客来源。马科斯说，随着菲律宾经济加速复苏，他将抓住机遇加强与中国充满活力的贸易和投资关系。

这是马科斯2022年6月就任菲律宾总统以来首次对非东盟国家进行正式访问。

4、南非宣布实施新金融法以避免被列入“灰名单”【待观察】



南非财政部启动实施《一般法》（反洗钱和打击恐怖主义融资）修正案，将在 2022 年 12 月 29 日和 2023 年 4 月 1 日分两步实施，已于 2022 年 12 月 29 日在宪报上正式刊登。作为南非对金融行动特别工作组（FATF）“灰名单”威胁的主要回应，该法案于 2022 年 12 月 22 日经南非总统签署成为法律，旨在修订各项立法以解决与打击洗钱和恐怖主义融资有关的缺陷，并促使南非符合由 FATF 制定的全球标准。FATF 将于 2023 年 2 月决定南非是否已采取足够措施以避免被列入“灰名单”。

国际收支

1、G7 联手限制保险公司对运输俄罗斯石油的船舶提供船运保险 【负面】

G7 联手推动“保险制裁”，限制保险公司对运输俄罗斯石油的船舶提供船运保险，但制裁之外，连续的业务亏损正在让保险公司主动远离俄乌冲突相关的贸易。美国、英国、北方和西方 P&I（保护和赔偿）协会集团发布通知称，从 1 月 1 日起不再为俄罗斯、乌克兰和白俄罗斯地区的贸易提供战争风险保险。这些保赔协会集合了全球最大的 P&I 保险公司，承保了全球约 90% 的远洋船舶。船舶保险公司表示，它们正在取消俄罗斯、乌克兰和白俄罗斯的战争险承保服务，这是继再保险公司大量退出后，保险业的新动向。

再保险的连环效应

为保险公司提供保险的再保险公司通常会在 1 月 1 日与保险客户续签一年的合同，而这也是它们缩减俄乌冲突风险敞口的最合适时机。2022 年，再保险公司因地缘政治面临巨额损失，不得不退出该地区的市场。英国 P&I 协会在 12 月 23 日时表示，会出现这样的问题是因为再保险公司无法获得再保险。美国 P&I 也在 12 月 23 日时表示，它的战争风险再保险公司已经对该地区（俄乌）发出了再保险取消通知，因此，它也只能取消了自己对船舶的保险。

北方保赔协会（North P&I）的全球承保副总监 Stephen Rebar 表示，P&I 保险的退出是由再保险业务推动的，再保险正在限制他们在这些地区的风险敞口，因此一些类型的保险必须被排除。船舶出海一般都需要 P&I 保险，其中涵盖了第三方责任索赔，包括环境造成的毁坏和损伤。

影响巨大

但据三名 P&I 保险业的消息人士称，目前只是取消了部分对乌克兰和俄罗斯的 P&I 保险，并非全部类型的保险都将取消。而行业消息人士则指出，更多的保险排除，将使承租人更难找到保险服务，同时也将提高保险价格，并可能预示着一些船舶在航行时将没有保险保护。值得注意的是，这将针对所有俄罗斯、乌克兰和白俄罗斯的商船，并对更多的大宗商品贸易产生影响。除了能源外，俄罗斯和乌克兰还是粮食、化肥等重要资源的出口大国，如果保险业限制更多船舶保险种类的话，很可能造成更多商品的运输受阻。上周，据日本工业省的一名高级官员表示，日本正在敦促保险公司承担额外的风险，为俄罗斯液化天然气托运人提供海上战争保险，但其并未透露保险公司方面是否答应继续提供该服务。

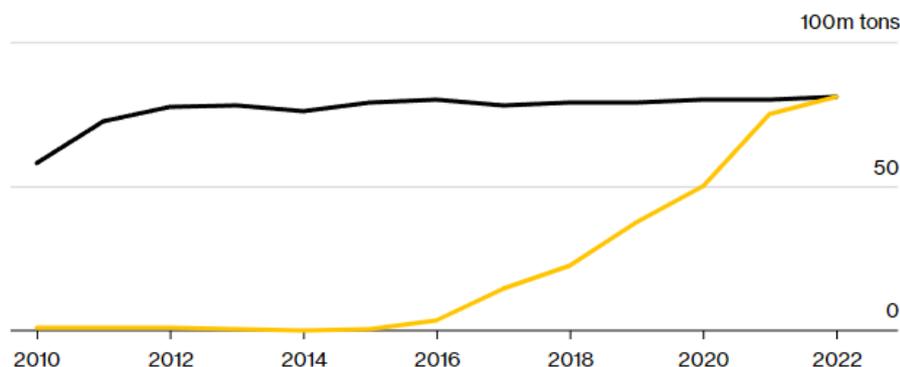
2、俄罗斯出口腰斩 美国位列全球最大 LNG 出口国 【待观察】

2022 年初俄乌冲突引发的能源市场波动如今逐渐平息，但市场格局已经发生了永久性改变。化石能源出口大国俄罗斯遭到打击，美国反而成为了全球最大的石油、天然气出口国。国际能源署 (IEA) 预计，俄罗斯 2022 年通过管道向欧盟出口的天然气预计将下降至约 60 亿立方米，而这一数据在上一年年为 140 亿立方米。与此同时，美国的液化天然气 (LNG) 出口也迅速崛起。根据由彭博社整理的船舶运输数据，美国 2022 年的 LNG 出口量达到 8,120 万吨 (约合 1,137.5 亿立方米)，与卡塔尔并列成为全球最大的 LNG 出口国。

Qatar and US Tied for World's Top LNG Exporter

Shale revolution helped the US quickly become an LNG powerhouse

／ Qatar 〰 US



Source: BloombergNEF; Ship-Tracking Data

Note: 2022 figures are according to ship-tracking data compiled by Bloomberg

近两年，美国的 LNG 出口量迅速赶上卡塔尔。（图源：彭博社）



根据另一份来自市场分析机构路孚特 Refinitiv 的数据，美国 2022 年 LNG 出口增长 8% 至 3 亿立方米/天，仅次于澳大利亚的 3.03 亿立方米/天，而卡塔尔排在第三，每天出口 2.97 亿立方米的 LNG。尽管不同机构的统计数据略有差别，但美国在今后将成为全球最大的 LNG 出口国之一已基本成为了市场共识。在 2016 年才刚刚成为天然气净出口国的美国，仅用了 6 年就成为全球 LNG 市场的主导者。

美国 LNG 产业：成为世界第一

通过将天然气冷却至 -161.5 度来实现液化，LNG 从一个世纪之前开始流通。在许多不方便管道运输的岛国和沿海国家，比如日本和澳大利亚，LNG 通常是主流的天然气进出口方式。

美国本身就拥有全球 6.5% 的天然气储量，排名世界第四。凭借着页岩气革命以来的技术和成本优势，美国在 2009 年就超过俄罗斯成为全球第一天然气生产国。发展美国国内的化石能源产业也跨越了两党的分歧，成为近十几年来数届美国政府的共识。

美国的液化天然气出口总体呈上升趋势

距离 LNG 产业的进一步爆发，美国只差更多的液化加工设施和良好的市场契机。美国目前有七个 LNG 出口设施在运营，其中两个工厂在更新和扩建生产线，还有三个在建的出口设施集中在路易斯安那州和得克萨斯州的墨西哥湾沿岸，预计在 2024 年就能投入使用。此外，在 2022 年 6 月因火灾停产至今的得州自由港工厂也宣布在本月底恢复生产，预计在今年 3 月份完全恢复全部产能。该设施是美国第二大 LNG 生产和出口设施，提供了美国约 20% 的 LNG 加工能力，每天能够生产近 5 千万立方米的 LNG。IEA 预测，美国 LNG 的平均出口量将在 2023 年达到 3.49 亿立方米/天。

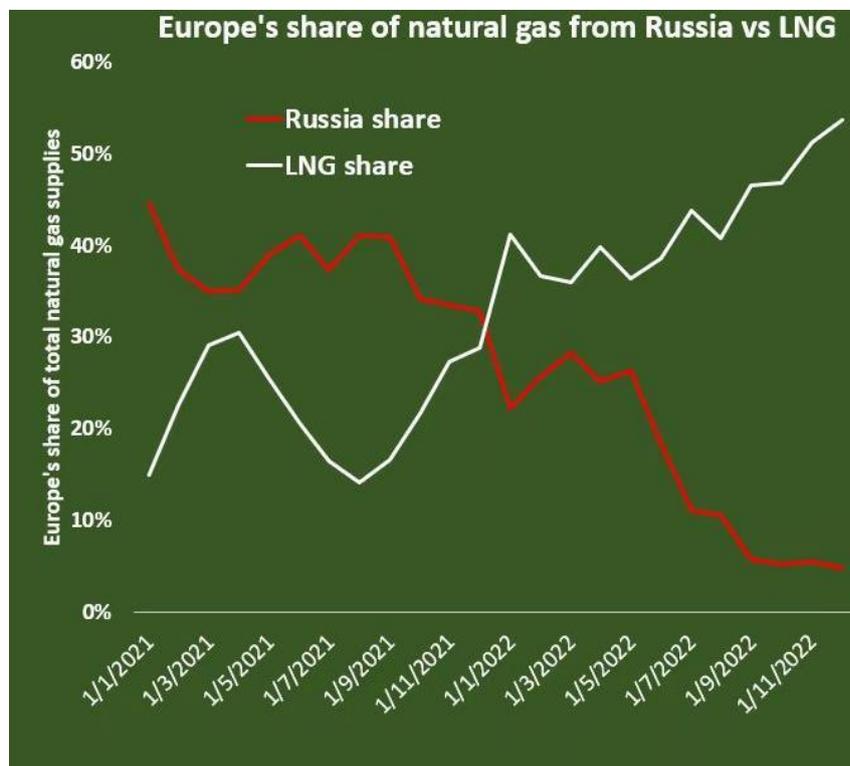
相比之下，全球 LNG 出口最多的另外两个大国在短期内或许无法继续提高产能。澳大利亚至少要到 2026 年左右才会有新的 LNG 出口设施投入使用，而卡塔尔的新建 LNG 出口设施也要到 2025 年左右才会投入使用。与此同时，俄乌冲突也带来了 LNG 需求的爆发。2022 年欧洲 LNG 价格飙升，荷兰的全年平均天然气基准价格（TTF）高达每百万英热单位（mmBtu）41 美元，而美国路易斯安那州的全年平均天然气价格仅为每百万英热单位 7 美元，价格相差了近 6 倍。

美国的 LNG 产业去年赚得盆满钵满。（图源：EIA）

美国石油协会发言人劳尔曼志得意满地表示，“地缘政治和市场不稳定加剧导致全球对美国能源的需求增加，通过美国 LNG 的出口，我们有机会加强盟友的能源安全，并使他们能够利用美国天然气加速自身的环保进步。”

欧洲将转为依赖美国 LNG

显然，美国 LNG 产业的迅速崛起并非完全是自然的市场行为。去年让美国 LNG 产业一飞冲天的主要原因之一，正是俄乌冲突导致的欧洲需求真空。根据国际能源署的统计，自 2017 年以来，俄罗斯一直是欧洲（欧盟 27 国和英国）的前三大天然气进口国。俄乌冲突发生前，欧洲在 2021 年从俄罗斯进口了 1,550 亿立方米的天然气，占欧洲进口总量的 45%，九成是经由管道运输，仅有一成是通过 LNG 进口。但俄乌冲突发生后，部分欧洲国家的跟进制裁、俄罗斯以天然气管道运输为筹码自降流量，以及北溪管道的爆炸，都使得欧洲被迫减少管道天然气的进口，转而寻求 LNG。恰巧在冲突爆发不久后的 3 月底，美国总统拜登就提出，可以在 2022 年向欧洲额外供应 150 亿立方米的 LNG，并在随后几年持续增加供应。





欧洲不得不在 2022 年减少俄罗斯管道天然气的进口，转而寻求 LNG。（图源：EIA）

2022 年，欧盟对美国 LNG 的进口比例从 2021 年的 26% 上升至 42%，从俄罗斯的进口比例由 20% 下降至 16%。但代价十分高昂，欧洲平均每月要花费近 40 亿美元进口 LNG，几乎是此前年份的十倍。近期，随着欧洲终于拥有了足够过冬的天然气的储备，LNG 在欧洲的交易价格回落到每百万英热单位 22 美元，但美国当地的价格仅为每百万英热单位 4 美元。欧盟决定在 2030 年前结束对俄罗斯化石能源的依赖，目前已经有至少 13 个成员国停止或减少进口俄罗斯的天然气。英国也宣布从今年 1 月 1 日起停止进口俄罗斯 LNG，预计其他欧洲国家在未来也将陆续跟进。

对此，国际能源署指出，欧盟可能在 2023 年继续面临 270 亿立方米的天然气短缺，占到欧盟天然气总需求的 6.8%。这也就意味着欧洲在天然气上从依赖俄罗斯转为依赖美国，美国仍然最有可能继续成为欧洲 LNG 的最大供应国。与澳大利亚和卡塔尔这两个 LNG 出口大国相比，除了庞大的产能，美国的 LNG 还享有运费成本优势。从美国港口运到德国 Brunsbuttel 港口的航程时间大约是从卡塔尔出发的一半，是从澳大利亚出发的三分之一。美国之外，距离欧洲更近的唯一主要 LNG 出口国是阿尔及利亚，但该国与欧洲国家已经签订了长期的供应合同，且没有迅速扩大产能的能力和规划。

3、巴西 2022 年贸易顺差创新高 【正面】

巴西发展、工业、商业与服务部 1 月 2 日公布的数据显示，2022 年，该国贸易顺差增至 623 亿美元，创 1989 年此项统计开始以来的最高纪录。数据显示，2022 年巴西出口总额为 3350 亿美元，比上年增长 19.3%；进口总额为 2727 亿美元，比上年增长 24.3%，双双创下新高。国际商品价格上涨是推高巴西 2022 年贸易顺差的最大的因素。2022 年，该国出口量增长 5.5%，平均出口价格增长 13.6%；进口量增长 2.6%，平均进口价格增长 23.4%。

4、挪威成欧洲最大天然气供应国 【待观察】

在俄罗斯天然气供应几乎完全停止后，挪威已成为德国最重要的供应商。据德国《南德意志报》1 月 5 日报道，目前该国超 1/3 天然气供应来自挪威，两国希望在能源上加强合作。德国副总理兼经济和气



候保护部长哈贝克和挪威首相斯特勒 5 日签署一项协议，两国将在 2030 年建设一条氢气管道。当天，挪威石油和能源大臣泰耶·奥斯兰还宣布，奥斯陆今年将再次向欧洲输送 1,220 亿立方米的天然气，比 2021 年增加 8%。报道称，今年年初，德国就能够用其他渠道取代 1/3 中断的俄天然气、石油和煤炭供应。

德国 Socportal 新闻网称，哈贝克表示，俄乌战争让柏林陷入脆弱时刻，因为它过度依赖通过“北溪-1”天然气管道，且未能为替代渠道建设基础设施。哈贝克强调，德国的能源形势仍“非常紧张和困难”，但同时他也持相对乐观态度。德国《时代周报》称，挪威是能源危机的受益者，挪威已成为欧洲最大的天然气供应国。奥斯兰表示，俄乌冲突以来，挪威天然气出口增加了 8%。不过，德国《慕尼黑水星报》5 日表示，与上一年相比，德国 2022 年从俄罗斯进口的液化石油气甚至有所增加。德国《商报》称，粗略估计，包括英国在内的欧洲国家向俄支付了近 270 亿欧元。天然气专家施罗德表示，目前 13% 的欧洲液化天然气进口来自俄罗斯，且数量仍在迅速增长。

5、流入希腊房地产市场的外国资本创历史新高 【正面】

希腊《每日报》报道，希腊央行公布的年报数据显示，2022 年前 9 个月，流入希腊房地产市场的外国资本同比增长 60.2%，达到 12.77 亿欧元，创下历史新高。该数据超过了 2019 年同期，当年进入希腊房地产市场的外国资本达到 10.3 亿欧元。该年报指出，“旅游业的迅猛复苏、短期租金的增长和外国投资的增加推动市场呈现活力。”2022 年前 9 个月，住宅投资录得 13.3% 的年增长率，增幅明显低于去年的数据。

6、伊朗非油贸易额突破 780 亿美元 【正面】

《金融论坛报》1 月 2 日报道，根据伊朗海关总署数据，伊历 1401 年前 9 月（2022 年 3 月 21 日至 12 月 21 日），伊朗非油贸易额 788.4 亿美元，同比增长 9.4%，其中出口额 362.4 亿美元，同比增长 3.24%，进口额 426 亿美元，同比增长 15.2%。中国维持伊最大贸易伙伴地位，当期双边贸易额 227.2 亿美元。伊其它主要贸易伙伴依次为阿联酋、土耳其和印度。伊中商会主席哈里里指出，伊 2022 年石油出口超过 80 万桶/天，售价约为 80 美元/桶，石油出口收入预计在 220 到 230 亿美元，因此伊有望维持贸易顺差。但伊非油贸易中有 70% 的出口为石化产品、



凝析油及天然气，且 75%的外贸与中国、阿联酋、伊拉克、土耳其和印度有关，出口产品种类和贸易伙伴数量有限或将危及伊外贸发展，伊应寻求与东南亚、中亚、非洲及拉美国家的合作。

7、南非 11 月份贸易顺差为 79.8 亿兰特 【正面】

南非税务局最新数据显示，11 月份南非贸易顺差为 79.8 亿兰特（约合 4.71 亿美元），高于 10 月份修正后的 53.1 亿兰特贸易逆差。南非税务局表示，11 月份南非出口额为 1,726.7 亿兰特，进口额为 1,646.9 亿兰特。

8、阿尔及利亚 2022 年底外汇储备达 600 亿美元 【正面】

阿尔及利亚央行行长宣布，目前阿外汇储备超过 600 亿美元，可满足一年半的商品和服务进口。2014 年国际油价下跌，严重依赖油气出口的阿尔及利亚陷入财政困境。2022 年 2 月俄乌战争爆发，国际市场油气行情持续上涨，阿油气收入大幅增长，财政状况持续好转。阿政府在努力扩大油气出口的同时，实行严格控制进口的贸易政策。2014 年以来，阿国际收支第一次出现盈余，外汇储备大幅增加。2022 年底，阿央行外汇储备已达 600 亿美元。

9、2022 年越南实际使用外资总额约 224 亿美元 【待观察】

越南统计总局最新数据显示，2022 年越南实际使用外资金额近 224 亿美元，同比增长 13.5%，创近 5 年来最高纪录。此外，截至 2022 年 12 月 20 日，外资协议金额近 277.2 亿美元，同比下降 11%。

按国别看，共 108 个国家和地区在越投资，新加坡以近 64.6 亿美元的投资额位居第一，占越南总投资的 23.3%；韩国以近 48.8 亿美元的投资额排名第二；日本排名第三，投资额约为 47.8 亿美元；其次是中国大陆、中国香港和中国台湾。

按行业看，外商投资了 19 个行业。加工制造业以 168 亿美元的投资额位居首位，占总协议额的 60.6%；房地产行业位居第二，总投资超 44.5 亿美元，占总协议额的 16.1%；其次是电力行业。

ESG

1、日媒：受对华制裁影响 美国光伏产业供应链断裂 【待观察】



由于对华贸易限制阻碍了光伏设备关键的低成本零配件和材料进口，美国 2022 年太阳能新增装机容量据估算比上年减少 23%，降至约 1,860 万千瓦。报道称，美国光伏发电零部件高度依赖中国，受美国对华制裁的影响，光伏产业供应链断裂，企业难以采购光伏电池板必需的硅零部件等中国产品。英国调查公司伍德麦肯兹咨询公司和美国太阳能工业协会（SEIA）的统计数据显示，在美国，2022 年大型公用事业规模的新增装机容量减少 40%，约为 1,030 万千瓦。家用小型太阳能项目装机容量增长 37%，约为 580 万千瓦，但未能完全抵消减少的部分。

日经新闻网称，这一下降发生在美国以所谓“侵犯人权”为借口，对中国采取更严厉的贸易限制措施之后。2021 年 12 月，美国根据其编造的新疆“强迫劳动”谎言，签署了所谓“防止强迫维吾尔人劳动法”。根据该法，来自中国的太阳能电池板以及其他关键性的可再生能源设备将受到进口限制。该法于去年 6 月生效之后，美国海关和边境保护局便借“新疆人权”之名无理扣押从中国进口的太阳能设备，造成大量光伏零配件的滞留。日经新闻网称，据估计，太阳能电池板所用的多晶硅有近一半在新疆生产。据日媒援引行业领袖，美国设置的进口障碍可能会减缓拜登政府试图推动的向可再生能源的过渡。“美国的清洁能源经济正受到自身贸易行动的阻碍，”SEIA 首席执行官阿比盖尔·霍珀在一份声明中表示，“太阳能和储能行业正在采取果断行动建立道德供应链，但不必要的供应瓶颈和贸易限制正在阻止制造商获得投资美国设施所需的设备。”

2、南非西开普省省长承诺努力提高能源安全性 【待观察】

西开普省省长艾伦·温德承诺将努力确保该地区能源安全，预计南非将在 2023 年再次受到断电水平波动的困扰。温德指出，提高能源弹性仍将是 2023 年西开普省政府首要任务。2022 年南非累计实施超过 3,630 小时电力减载，在与能源斗争的背景下经济复苏和就业创造不可能蓬勃发展。温德表示，目前开普敦已经能够缓解两级电力减载，期待斯泰伦波斯、乔治、萨尔达尼亚湾、莫塞尔湾等其他城市也可以实现。

3、塞尔维亚 2022 年基础设施建设取得积极进展 【正面】

塞尔维亚国家广播电视台网站 1 月 4 日报道，尽管塞尔维亚 2022 年多重危机和困难叠加，但基础设施领域建设仍取得了积极进展，多



个重点项目实现部分或整体完工，有力推动了居民生活水平进一步提升。

公路方面，虽然仍存在诸多建设中的问题，从征地拆迁、劳动力短缺到全球危机，但施工从未中断。“米洛什大公”（E763）高速公路 Čačak-Pakovraće 段 11.5 公里道路已于 2022 年 1 月建成通车；Novi Beograd-Surčin 段正在紧锣密鼓施工中，拟于今年 3 月完工，届时泽蒙和新贝地区的居民将更便捷地连接到“米洛什大公”公路。塞东部地区公路的升级改造对 Golubac、Veliko Gradište、Donji Milanovac、Negotin 和 Kladovo 等城市来说具有重要意义。莫拉瓦走廊 Kreljevo-Čačak 段正在施工中，在 30 公里的路段上将建造 30 个结构物；Pojate-Makrešane 约 18-19 公里路段拟于今年 3 月底或 4 月初完工，9 月底连通至 Koševi 地区。Loznica-Šabac-Ruma 共 77 公里路段可将 Loznica 至贝尔格莱德的车程缩短至 1 小时 10 分钟。穿过 Fruška Gora 的隧道正在钻探；诺维萨德也将修建一座新的多瑙河大桥；拟于 6 月初通车的贝尔格莱德绕城公路 B 段不仅可以缓解首都交通压力，也将一定程度解决空气污染的问题。正如武契奇总统所说，在当前不利大环境下，塞依然有能力在此刻同时建设 10 条新的高速路和快速路。

铁路方面。2022 年是塞铁路的关键之年，借助并应用国际经验实现了铁路交通的重大转折。在塞铁路基础设施几十年的衰落后，600 万名乘客由于匈塞铁路贝尔格莱德至诺维萨德段（其中超过 200 万人次乘客乘坐了 Soko 号列车）回归了铁路交通方式。武契奇指出，匈塞铁路对塞而言有着非凡意义，未来从贝尔格莱德到苏博蒂察仅需 1 小时 7 分钟，到布达佩斯仅需 3 小时。目前，匈塞铁路诺苏段施工进度顺利，2022 年完成了近 40% 的工程量，完工日期有望显著提前。此外，根据有关部门表示，今年 1 月底将与欧盟签署价值 22 亿欧元的合同用于建设贝尔格莱德至尼什段的高速铁路。

机场方面。克鲁舍瓦茨的 Rosulje 机场于 2022 年 6 月投入使用；经过扩建改造的尼古拉·特斯拉机场去年运送旅客超过 600 万人次，新航站楼计划于 4 月开始运营，未来机场年运输人次预计达 1500 万人次。塞交通部长韦西奇表示，塞航明年将推出 21 条新的航线，该公司对塞航运发展发挥了重要作用。



此外，2022 年塞国家数据中心 2 号楼在克拉古耶瓦茨落地；占地 1.4 万平方米的“Dedinje 2”心血管疾病诊所于 3 月开业；改造后的塞尔维亚临床中心实现了部分开放。