

1月10日-1月16日

➤ 2023年第3期

## 国际业务部

杜凌轩 010-66428877-279

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

王家璐 010-66428877-451

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

于嘉 010-66428877-242

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

张晶鑫 010-66428877-243

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

朱琳琳 010-66428877-282

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

李梓桐 010-66428877-570

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

易成 010-66428877-218

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

其他联系人

张婷婷 010-66428877-203

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

## 本周头条:

## 经济

- 世行下调2023年全球经济增长预期至1.7%
- WEF年度风险报告: 通胀危机是全球最严重的短期风险
- 韩国央行上调基准利率25个基点至3.5%
- 俄罗斯三季度经济同比下降4.4% 央行将在必要时提高基准利率
- 巴西2022年通胀率为5.79%
- 土耳其12月通胀率大幅回落至64%
- 持续减载严重拖累制造业 南非2022年经济增长低于预期
- 阿联酋银行系统存款增长强劲 2023年GDP增长望超过4%
- 迪拜2022年接待超2,370万名旅客 酒店业持续复苏
- 2023年丹麦家庭将面临通胀带来的更高额账单
- 2022年12月老挝通胀率继续飙升

## 财政

- 美国联邦政府债务接近上限
- 财政压力加大 英国2021-22年度税收缺口高达420亿英镑
- 远东地区投资项目为俄财政创造9亿美元收入
- 希腊国家复苏计划收到105亿贷款申请
- 泰国批准2024财年预算超过1000亿美元
- 菲律宾将投资3.22亿美元助力旅游业吸引游客

## 政治

- 普京签署关于应对美西方对俄石油限价的反制裁令
- 阿拉伯海湾开发计划署与阿拉伯货币基金组织签署谅解备忘录 旨在推动阿拉伯经济发展

## 国际收支

- 全球经济前景改善或提振石油需求
- 埃及为获IMF援助祭出重大让步 汇率创历史新低
- 俄罗斯拟购买人民币作为财富资金储备 扩大对友好国家冶金出口
- 卡塔尔能源部长: 天然气供应极不稳定 俄天然气终将返回欧洲
- 卡塔尔吸引FDI有关排名居全球之首
- 阿尔及利亚第纳尔对美元汇率进一步升值

## ESG

- 拉马福萨对南非能源形势深表遗憾 南非能源监管机构同意 Eskom 电价上调18.65%
- ADNOC 加快能源转型 为碳减排项目拨款150亿美元

## 1、世行下调 2023 年全球经济增长预期至 1.7% 【负面】

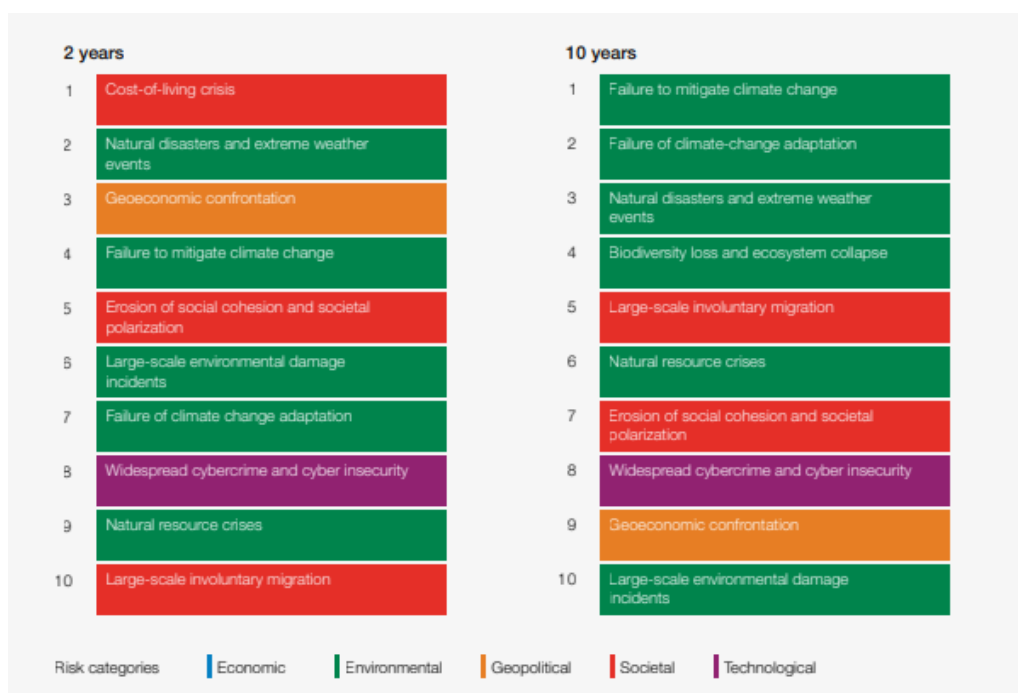
当地时间 1 月 10 日，世界银行在其发布的最新一期《全球经济展望》报告中称，受通胀高企、利率上升、投资减少、乌克兰危机等因素影响，全球经济增长正急剧放缓到“危险地接近陷入衰退的程度”。极高的通胀引发全球“出乎意料的”快速且同步的货币政策收紧，而为遏制高通胀而采取的激进货币政策收紧、金融状况恶化、信心下降以及普遍的能源短缺导致全球经济增长预期被大幅下调。报告预计，2023 年全球经济增长将放缓至 1.7%，较 2022 年 6 月预测下调 1.3%。2023 年主要经济体增长预测均有所下调：2023 年美国经济增长预计降至 0.5%，较 2022 年 6 月预测下调 1.9%，是自 1970 年以来官方衰退外最疲弱表现；2023 年欧元区经济增长率预计为零，较此前向下修正了 1.9 个百分点；2023 年中国预计增长 4.3%，较之前预测低 0.9 个百分点。

报告预计，发达经济体的增长将从 2022 年的 2.5% 放缓至 2023 年的 0.5%，除中国以外的新兴市场和发展中经济体的增长将从 2022 年的 3.8% 放缓至 2023 年的 2.7%。到 2024 年年末，新兴和发展中经济体的 GDP 水平将比疫情前的预期水平低约 6%。分区域来看，2023 年东亚及太平洋地区预计增长 4.3%，较此前预测下调 0.9%；欧洲和中亚增长放缓至 0.1%，较此前预测下调 1.4%；拉丁美洲和加勒比地区增长放缓至 1.3%，较此前预测下调 0.6%；中东和北非增长放缓至 3.5%，较此前预测下调 0.1%；南亚增长放缓至 5.5%，较此前预测下调 0.3%；撒哈拉以南非洲增长 3.6%，较此前预测下调 0.2%。

展望未来，报告认为全球经济前景面临下行风险。全球通胀可能不会如预期般缓和，或因供应再次中断而被推高。持续高企的核心通胀率可能要求全球央行较目前预期更快、更大程度上调利率水平，进而导致普遍的金融压力并增加政策失误风险。报告认为，全球政策制定者必须确保财政支持以弱势群体为重点、通胀预期保持稳定、金融体系保持韧性。世行行长马尔帕斯在报告前言中写道，全球经济“发展面临的危机正在加剧”，全球繁荣面临的挫折可能会持续。

## 2、WEF 年度风险报告：通胀危机是全球最严重的短期风险 【负面】


世界经济论坛(WEF)上周三发布的《2023 年全球风险报告》强调，生活成本危机是目前全球面临的最大的短期风险，而气候变化是全球面临的最严重的长期风险。在过去 17 年中，这项报告一直在达沃斯峰会前发布，综合了 1,200 名私营和公共部门人士的意见。报告按照未来两年和未来十年的时间框架，以风险的严重性排序，分别列出全球面临的十大短期和长期风险。



短期风险还包括自然灾害、地缘经济对抗、社会凝聚力的削弱、泛滥的网络犯罪、大规模非自愿移民和自然资源危机，以及气候变化。减缓气候变化失败、适应气候变化失败、自然灾害和极端天气位列全球长期风险前三位。报告称，俄乌冲突和新冠疫情使得能源危机、粮食短缺和通胀成为了最紧迫的全球问题。在未来十年，世界必须在气候变化和适应方面进行更有效的合作，以避免“生态崩溃”和全球持续变暖。报告认为，针对最严重的长期风险采取行动的窗口正在迅速关闭，在风险达到临界点之前，全球需要采取协调一致的集体行动。世界经济论坛执行董事萨迪娅·扎希迪在接受采访时表示，各国需要共同努力，以正确、有效的方式来应对这些风险，“合作和团结至关重要”。

### 3、韩国央行上调基准利率 25 个基点至 3.5% 【待观察】

1 月 13 日，韩国央行金融货币委员会决定将基准利率上调 25 个基点至 3.5%。韩国央行自去年 4 月起连续 7 次加息，创下历史纪录。相关分析认为，央行本次加息主要因物价尚未得到稳控及韩美利差增




大。2022年12月韩国居民消费价格指数(CPI)同比上涨5%，为109.28。自5月以来CPI涨幅连续8个月保持在5%以上的较高水平。另外，自美联储上月大幅度加息后，韩美利差拉大至125个基点，若韩元基准利率远低于美国，外资撤离韩国市场、韩元贬值的风险较大。本次加息后，两国利差暂缩至100个基点。央行是否还会继续采取加息行动将主要取决于1月韩国CPI涨幅是否明显降至5%以下以及2月美联储是否缩小升息幅度等因素。

#### **4、俄罗斯三季度经济同比下降 4.4% 央行将在必要时提高基准利率【待观察】**

俄经发部报告显示，三季度俄经济同比下降4.4%，GDP走势与此前预测轨迹接近。预计2022年俄经济将下降2.9%，2023年下降0.8%，2024年和2025年均增长2.6%。另外，经济形势方面，俄财政部长西卢阿诺夫表示，预计俄2022年通胀率约为12%，远低于年初预期数据。俄第一副总理别洛乌索夫称，暂未发现俄经济明年面临致命问题，如无意外，2023年将比2022年容易得多。预测明年俄经济将基本同今年持平。俄副总理诺瓦克表示，预计2022年俄石油开采量同比增长2%，达5.35亿吨；石油产品产量同比增长5%。俄央行副行长扎博特金表示，央行将在必要时提高基准利率，以便到2024年将通胀率稳定在4%。目前央行暂无进一步放宽外汇管制的计划。预计到2024年俄经济将保持在“可持续增长的新轨道”上，2025年将恢复至2021年水平。

#### **5、巴西 2022 年通胀率为 5.79% 【待观察】**

巴西国家地理统计局(IBGE)当地时间10日发布的数据显示，2022年巴西通胀率为5.79%，高于当年政府管控目标上限5%。这是该国通胀率连续第四年超过政府通胀目标上限。巴西2022年通胀率高于预期，但远低于2021年的10.06%。2022年巴西通胀率管控目标中值为3.5%，允许上下浮动1.5个百分点。数据显示，2022年，巴西服装价格涨幅最大，当年上涨18.02%。其次是食品和饮料价格上涨11.64%，健康和个人护理价格上涨11.43%，家居用品价格上涨7.89%，个人开支价格上涨7.77%，教育价格上涨7.48%，住房成本微涨0.07%。不过，交通价格下降1.29%，通信价格下降1.02%。2022年，巴西政府采取一系列措施遏制高通胀，并取得较大成效。特别是政府对汽油、柴油等燃料采取了减税措施，这对遏制各类商品价格上涨发挥了重要作用。据巴西



金融市场最新预测，巴西 2023 年和 2024 年通胀预期分别为 5.36% 和 3.7%。

## 6、土耳其 12 月通胀率大幅回落至 64% 【待观察】

受技术原因影响，土耳其的通胀率在 12 月份出现大幅回落，或有助于总统雷杰普·塔伊普·埃尔多安在大选前稳定选情。土耳其国家统计局周二发布的数据显示，12 月消费者价格指数 (CPI) 同比上涨 64.3%，较 11 月的 84.4% 大幅放缓，创下 9 个月来最低水平。这是通胀率在 10 月份达到 85.5% 的 24 年高位后连续第二个月放缓，但主要原因是基数效应。

去年，尽管通胀高企，土耳其央行仍逆势将政策利率下调 5 个百分点至 9%。根据伊斯坦布尔商会计算，12 月份的零售价格环比上涨 2.94%，年涨幅为 92.97%。该商会称，该市批发价格较 11 月上涨 3.71%，年涨幅达到 81.31%。根据官方数据，12 月消费者价格环比上涨 1.2%，这一数字在 11 月时为 2.9%。年度价格涨幅最大的是房地产行业，涨幅接近 80%，其次是食品和非酒精饮料，上涨 78%。

## 7、持续减载严重拖累制造业 南非 2022 年经济增长低于预期 【负面】

由南非联合银行 (Absa) 和经济研究局 (BER) 联合发布的最新采购经理人指数 (PMI) 显示，尽管 PMI 指数从 11 月份的 52.6 点小幅升至 12 月份的 53.1 点，但南非制造业基本情况“好坏参半”。其中，受持续电力减载拖累，商业活动指数在 2022 年底处于疲软水平，除了前三个月之外全年未能升至 50 点以上。由于南非国家运输集团 Transnet 罢工和高达 6 级的严重停电继续构成压力，11 月份南非制造业活动降至五个月低点，预计其制造业产出将继续陷入困境，当月制造业产出同比下降 1.1%，低于此前市场预期的 3.5%。

南非财政部长戈东瓜纳预测 2022 年南非经济增长可能低于此前预期的 1.6%。当前南非政府首要任务是重建投资者信心和动员投资，同时应对该国日益恶化的电力危机。由于南非面临全球逆风和国内挑战，巴黎银行预计 2023 年南非 GDP 增长率为 0.2%，反映出净贸易和消费前景较弱，而 2023 年经济形势将更加艰难，预计欧洲和美国等主要贸易伙伴也将面临阻力，同时国内能源不安全状况可能加剧，甚至进一步阻碍该国经济发展。

## 8、阿联酋银行系统存款增长强劲 2023 年 GDP 增长望超过 4% 【正面】


阿联酋央行表示，该国银行系统存款增长强劲，达到 2015 年以来的最高水平。在充足的流动性和宽松的融资条件的支持下，贷款存款率达到 7 年来最低水平，银行业资本持续增长，融资意愿强劲，显示出该国银行体系财务状况十分稳健。阿央行称，银行系统存款比去年同期增长 12.6%，居民存款同比增长 15.3%。银行贷款保持了 5.5% 的年增长率，私人部门推动国内信贷增长达 3.3%，私营企业的贷款增长了 3.8%，个人贷款同比增长了 7%，零售业的大多数主要行业也出现了增长。融资及信贷能力为国内及海外信贷增长提供支持，外国贷款占总贷款的 11.6%，同比增长 25%。

世界银行海合会地区主任伊萨姆·阿布·苏莱曼预测，阿联酋明年的 GDP 增长将超过 4%。他表示：“尽管全球经济形势严峻，我们预计明年阿联酋经济增长 4.1%，非石油经济的强劲复苏将使阿联酋大大受益。”他指出，阿联酋石油出口量很大，非石油部门需求回升，同时由于该国商业环境良好，基础设施先进，这些因素预计会促进经济强劲增长。他解释道，由于石油收入的增加，加上非石油部门的复苏，全球领先的新冠疫苗接种计划以及一揽子货币和财政刺激方案，阿联酋在 2022 年实现了约 4.4% 的财政盈余。

## 9、迪拜 2022 年接待超 2,370 万名旅客 酒店业持续复苏 【正面】

据迪拜媒体办公室的最新数据，2022 年有超 2,370 万名旅客入境迪拜。按照渠道划分，迪拜机场入境 21,817,022 人次，边境口岸入境 1,612,746 人次，港口入境 242,700 人次。2022 年迪拜客运量同比增长 89%，共计 23,672,468 人次。根据市场研究公司 Euromonitor 的报告，迪拜机场已成为全球最繁忙的机场之一。在国际机场理事会 (ACI) 2022 年的报告中，迪拜机场名列地区和国际第一，并在全球竞争指数中保持领先地位。2022 年 1 月至 11 月底期间，迪拜酒店接待的国际游客数量增至 1,280 万人次，同比增长 113%，达到 2019 年同期水平的 85%。酒店价格和收入、酒店和客房数量以及预订晚数等指标均超过疫情前水平。国际旅客来源前三位的国家分别是印度 (164 万人次)、阿曼 (121 万人次) 和沙特 (111.5 万人次)。

## 10、2023 年丹麦家庭将面临通胀带来的更高额账单 【待观察】



尽管高通胀情况正在放缓，但丹麦最大养老金公司 PFA 的一项研究显示，2023 年，丹麦普通家庭每月将在 4000 丹麦克朗额外支出的基础上，再增加支出 2000 丹麦克朗，用于支付更高的供暖、电力、汽油和食品花费。普通家庭指拥有燃油车、燃气供暖房屋的平均收入水平的四口之家。丹麦央行预计 2023 年丹通胀率约为 4%。

## 11、2022 年 12 月老挝通胀率继续飙升 【负面】

老挝国家统计局代表表示，2022 年 12 月老挝通货膨胀率继续飙升，比 2021 年同期增长 39.27%，这也是 2022 年老挝通货膨胀率最高的月份。老挝统计局代表称，由于市场上的基本商品组价格继续增加，引致 2022 年 12 月份老挝的通货膨胀率飙升。具体，食品和非酒精饮料组价格增长了 45.3%；保健服务和药品组增长 42.1%；运输服务组增长了 50.2%。影响老挝 2022 年 12 月份通胀率持续上升的主要因素是老挝基普（老挝货币）兑美元、泰铢、人民币等强势外币持续贬值。老挝基普贬值对进口活动产生了负面影响，其中包括作为国内生产要素的进口商品组，从而增加了老挝国内生产成本和商品价格。老挝的通货膨胀率从 2022 年 1 月份的 6.25% 持续上升至 11 月份的 38.46%，然后在 12 月继续飙升。在最近公布的预测中，亚洲开发银行（ADB）预测老挝的平均通货膨胀率将在 2022 年达到 23% 左右，并在 2023 年降至 10%。

## 财政

### 1、美国联邦政府债务接近上限 【负面】

美国财政部上周五宣布，将开始采取“非常措施”，以防止美国债务违约，避免美国陷入经济危机。当地时间 13 日，美国财政部长耶伦写信给众议院议长麦卡锡恳求国会提高债务上限，并说美国将在下星期四(1 月 19 日)达到债务上限，目前的上限大约是 31.38 万亿美元。为了避免违约，财政部将重新分配联邦资金以继续支付政府债务。美国在 2021 年 12 月 16 日将法定债务上限提高至约 31.381 万亿美元。所谓债务限额，是美国政府被授权借债以履行其现有法律义务的总额，包括社会保障和医疗保险福利、军人工资、国债利息、退税和其他支付。提高或暂停债务上限并不意味着批准新的支出承诺或花费纳税人的钱，它只是允许政府为国会和总统过去所承担的现有法定债务提供资金。

## 2、财政压力加大 英国 2021-22 年度税收缺口高达 420 亿英镑 【负面】

英国下议院公共账目委员会(Commons Public Accounts Committee)表示,英国税务海关总署在 2021-22 年度留下了 420 亿英镑(约合 510 亿美元)的税收缺口,很大程度上是因为该机构缺乏工作人员来确保合规,这使得英国的公共财政面临更大压力。据悉,尽管英国税务海关总署在 2021-22 年度征收了创纪录的 7,311 亿英镑的税收和关税,但税收缺口却较上一年的 320 亿英镑有所增加,占税收总额的比例为 5%。

虽然在过去十年中,税收缺口占总额的比例有所下降,但英国跨党派议员小组表示,英国税务海关总署可以采取更多措施来帮助支付国家医疗服务等公共服务的费用。目前,由于员工要求加薪以应对通胀压力,国家医疗服务正面临严重的资金压力。公共账目委员会表示,英国税务海关总署估计,在新冠疫情支持计划中因欺诈和错误而损失的 45 亿英镑中,“预计只能追回约四分之一”,对此委员会感到“失望”。这相当于英国政府拨款 969 亿英镑的 4.6%,用于通过大流行限制措施(包括休假)支持企业。英国税务海关总署已拨款 1 亿英镑调查 4 万起案件,但预计该小组将追回 11 亿英镑,仍有超过 30 亿英镑下落不明。英国税务海关总署则表示:“自 2005 年以来,我们已经将英国的税收缺口缩减了 30% 以上。我们将继续优先征收未缴税款。”


## 3、远东地区投资项目为俄财政创造 9 亿美元收入 【正面】

俄远东和北极发展部部长切昆科夫称,2015 年以来,远东地区投资项目创造的税收等财政收入已达 2,260 亿卢布(约合 32.9 亿美元),同期远东地区国家投资、符拉迪沃斯托克自由港建设、基础设施建设等财政支出为 1640 亿卢布(约合 23.9 亿美元),即实施上述项目已为俄财政带来 625 亿卢布(约合 9 亿美元)收入。

## 4、希腊国家复苏计划收到 105 亿贷款申请 【待观察】

2022 年共有 291 个投资项目向“希腊 2.0”(国家复苏计划)的贷款部门提交了贷款融资计划,其总额为 105.3 亿欧元。其中,45 亿欧元来自复苏基金(RRF),35.1 亿欧元来自银行,25.2 亿欧元来自投资者。迄今为止提交的投资计划涉及不同的经济部门,从工业和零售到能源和服务业。超过一半的提案由中小企业提交,总额达 22.5 亿欧元。到目前为止,已经签署了 68 项投资计划的贷款合同,总预算为 32.2 亿欧





元。该贷款利率为 1.2%，平均还款期 11 年。希腊财政部常务副部长斯凯拉卡基斯表示，已签署的贷款协议包括许多工业和旅游业投资，这些投资对促进当地经济具有决定性作用，具体项目在绿色能源转型中也发挥着非常重要的作用。

## 5、泰国批准 2024 财年预算超过 1000 亿美元 【待观察】


泰国政府发言人阿努查·布拉帕猜里（Anucha Burapachaisri）先生表示，泰国内阁已批准 2024 财年的预算为 33500 亿泰铢（超过 1000 亿美元）。2024 财年预算于 1 月 10 日获批，与 2023 财年相比增加 5.18%，相当于 1650 亿泰铢（近 50 亿美元）。泰国政府还设定了 31,800 亿泰铢（950 亿美元）的支出限额，预算赤字为 6,950 亿泰铢（208 亿美元）。泰国政府发言人阿努查·布拉帕猜里先生强调，这一预算方案在提高泰国的竞争力以及为经济和社会基础设施系统的新投资和持续投资提供必要资金方面发挥着重要作用。泰国政府确保预算将支持教育系统、劳动力部门的发展以及针对特定群体的国家福利计划。从 2024 财年开始，泰国政府将优先将预算赤字控制在不超过 GDP 的 3%。1 月 27 日之前，各国家机构必须向泰国预算局说明今年的预算支出情况。

## 6、菲律宾将投资 3.22 亿美元助力旅游业吸引游客 【待观察】

菲律宾众议院议员马文·里洛（Marvin Rillo）1 月 15 日表示，该国拟投资 177 亿比索（约合 3.22 亿美元）在菲律宾各旅游景点建设和升级改造道路，使其交通更加便利。马文·里洛表示，这笔投资款项将用于政府今年的《旅游道路基础设施项目》。菲律宾需要修建更多的道路和桥梁，以连接整个群岛的旅游目的地。他还强调，旅游目的地、公共工程和高速公路等项目是该国政府《旅游道路基础设施项目》的受益对象。菲律宾正在力争连接各旅游景点和促进交通便利，以吸引更多游客，其中注重旅游基础设施升级改造和数字化。菲律宾旅游部表示，2022 年该国国际游客接待量为 265 万人次，旅游营业收入为 2089.6 亿比索。2023 年，该国力争实现接待国际游客 260 万至 640 万人次的目标。

## 政治

### 1、普京签署关于应对美西方对俄石油限价的反制裁令 【待观察】



俄总统普京签署关于针对某些国家对俄石油及其制品实施限价而采取特别经济措施的法令，规定除非经普京总统特别批准，否则禁止向在合同中直接或间接使用价格上限机制的外国买家供应石油及其制品。法令所涉及的石油出口禁令自 2023 年 2 月 1 日生效，有效期至 2023 年 7 月 1 日；石油产品出口禁令生效日期将由俄政府确定。

## 2、阿拉伯海湾开发计划署与阿拉伯货币基金组织签署谅解备忘录 旨在推动阿拉伯经济发展 【正面】

阿拉伯海湾开发计划署与阿拉伯货币基金组织签署了一份旨在促进该区域经济的发展和实现可持续发展目标、增强金融包容性的谅解备忘录。该协议将通过促进立法和监督，加强小额信贷在内的金融系统，重点支持中小型农业项目和数字金融转型，促进该地区经济发展和就业增长。

## 国际收支

### 1、全球经济前景改善或提振石油需求 【待观察】

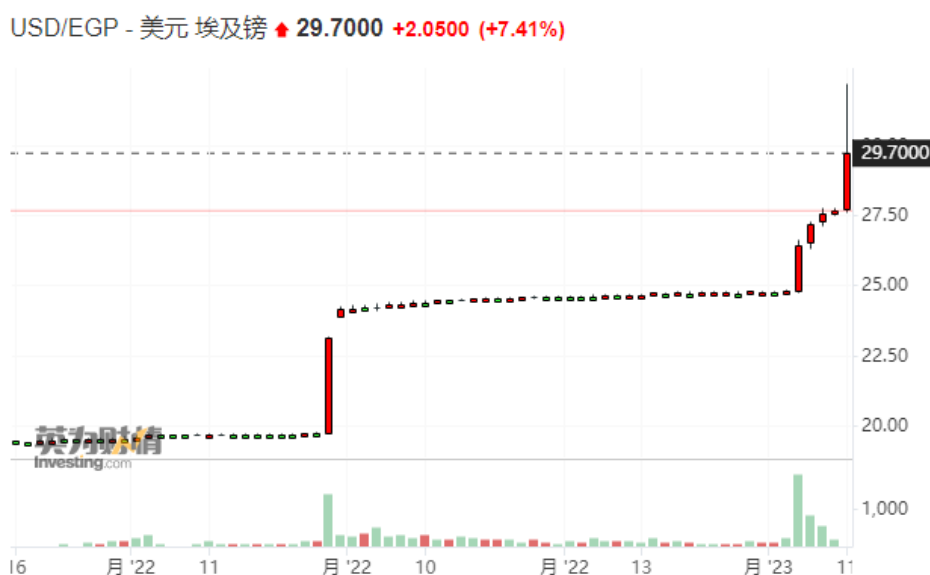
由于市场对全球经济前景改善的希望以及预计西方制裁对俄罗斯原油产量影响的担忧盖过了美国原油库存意外大幅增加的影响，油价上周三（1 月 11 日）上涨 3% 至一周高点。上周三，布伦特原油期货上涨 2.57 美元，收于 82.67 美元/桶，涨幅 3.2%；美国 WTI 原油上涨 2.29 美元，收于 77.41 美元/桶，涨幅 3.1%。这两项基准原油均收于去年 12 月 30 日以来的最高水平，其中美国 WTI 原油自去年 10 月以来首次连续第五天上涨，布伦特原油自去年 12 月以来首次连续第三天上涨。据悉，由于市场预期上周四即将公布的美国通胀和盈利数据将显示经济有韧性，并导致加息步伐放缓，全球股市上涨。分析师表示，通胀数据低于预期将推低美元，或提振石油需求。值得一提的是，美联储可能会在 1 月 31 日至 2 月 1 日的利率决议上最后一次上调目标利率。汇丰银行在一份研究报告中表示，此次货币政策会议上将加息 50 个基点，至 4.75%-5.00% 的区间。此外，市场的大部分乐观情绪都被归咎于最大的石油进口国中国的重新开放经济。

相比之下，美国原油库存的意外增长对油价影响较小。另外，针对俄罗斯原油销售的国际价格上限已于 12 月 5 日生效，随着欧盟继续就俄乌冲突升级对俄罗斯实施更多制裁，更多针对产品销售的限制将于下个月生效。EIA 表示，欧盟即将于 2 月 5 日禁止从俄罗斯海运进口

石油产品，可能比欧盟于 2022 年 12 月实施的禁止从俄罗斯海运进口原油的禁令更具破坏性。对此，俄罗斯副总理诺瓦克(Alexander Novak)表示，尽管受到西方制裁和限价，但俄罗斯石油生产商在敲定出口协议方面没有困难。


## 2、埃及为获 IMF 援助祭出重大让步 汇率创历史新低 【负面】

当地时间周三（1 月 11 日），埃及镑汇率日内下滑超 10%，是自去年 10 月底以来最大单日跌幅，一度跌至 1 美元兑 32.1950 埃及镑，跌幅最高达 15%，现少许反弹至 29.70 水平附近。



埃及中央银行的报价显示，截至发稿时，美元买入价为 29.6333 埃及镑，卖出价为 29.7631 埃及镑。市场分析称，前一日 IMF 的声明对该国前景产生了巨大影响，直接导致了埃及镑进一步大跌。上周二（1 月 10 日），IMF 官网证实，为了获得价值 30 亿美元、为期 46 个月的贷款安排（Extended Fund Facility），埃及方面同意了其提出的一系列改革方案。IMF 称，埃及正在朝着灵活的外汇政策发展，即更多地让汇率自由化，仅允许央行在汇率波动的时候“偶尔介入”。但该机构也警告，埃及结构性改革的持久性还有待证明，央行可能会面临外界的多重压力。

2022 年 3 月，埃及被迫在近六年内第四次求助 IMF，并开始漫长的谈判。IMF 认为，埃及需要更大的汇率灵活性，避免外部失衡加剧，并需提高跟单信用证便利化，以满足进口商的美元需求。最新的声明显示，一向抵触浮动汇率的埃及已同意了 IMF 的这些相关要求，意味



着将继续推进其货币贬值。但此举有可能使该国物价进一步恶化。1月11日，埃及官方统计机构发布的报告显示，埃及2022年12月的消费者物价指数（CPI）同比增幅从11月的19.2%升至21.9%。市场分析认为，埃及央行近期可能只有“继续加息”一条路。在这种状况下，该国经济受到的痛苦程度可能会进一步加深。


### 3、俄罗斯拟购买人民币作为财富资金储备 扩大对友好国家冶金出口 【正面】

当地时间1月11日，俄罗斯央行发布声明称，俄罗斯将从1月13日开始从莫斯科交易所购买人民币，作为国家财富基金(NWF)的一部分。另据此前报道，俄罗斯财政部12月30日曾表示，人民币在其国家财富基金中的最大可能份额已翻了一番，达到60%，而俄财长西卢阿诺夫去年12月曾表示，财政部拟定期购买人民币以补充国家福利基金。2023年俄新版预算规则规定，超出油气基本收入（2023—2025年为8万亿卢布/年，约合1,376亿美元/年）的预算收入将转入国家福利基金。

俄副总理兼工贸部长曼图罗夫表示，俄冶金企业正在调整出口方向，将重点向土耳其、中国、独联体国家、拉丁美洲和东南亚国家出口产品。曼强调，冶金工业发展战略的关键方向之一是扩大内需，确保俄冶金能力与建筑、运输、住房、燃料等金属密集型行业的需求相匹配。预计2030年俄黑色金属成品轧材产量将增长33%，有色金属消费量增长28%。

### 4、卡塔尔能源部长：天然气供应极不稳定 俄天然气终将返回欧洲 【待观察】

卡塔尔能源部长兼卡塔尔国营石油公司 QatarEnergy 负责人 Saad Al Kaabi 上周六表示，由于需求增加导致供应短缺，全球天然气市场在未来几年将保持不稳定的格局。他认为，由于温暖气候，欧洲地区的天然气价格下跌，但因难以获得俄罗斯的天然气，欧洲很难为下一个冬天提前储备好所需的天然气库存。Al Kaabi 警告称，未来天然气供应将极不稳定，卡塔尔虽然已经向市场供应了大量天然气，但还不够。他预计在2027年之前，全球市场不会有额外的天然气供应出现。尽管欧洲努力尝试能源供应的多样化，但由于缺乏替代来源，欧洲国家最终



还是会回到购买俄罗斯天然气的情景。虽然欧洲正在使能源供应多样化并停止 100% 依赖俄罗斯，但事实上俄罗斯天然气正在回到欧洲市场。

2022 年全球消费者累计进口液化天然气达 4.09 亿吨，同比上涨 7.7%，创下历史记录。而欧盟地区的购买量占到全年液化天然气全球交易量的 25%，进口量达到 1.01 亿吨，同比增长近 58%。另一方面，由于欧盟急于摆脱对俄罗斯天然气的依赖，欧盟也成为液化天然气的优质市场，其天然气基准价格大幅飙升，从而在全球液化天然气交易中胜过亚洲买家。

## 5、卡塔尔吸引 FDI 有关排名居全球之首 【正面】

FDI Intelligence 最近发布的报告指出，卡塔尔位列全球外国直接投资(FDI)首选目的地第一名。该报告使用国际货币基金组织(IMF)和投资监测机构 FDI Markets 数据，通过分析全球 50 个 FDI 目的地的宏观经济和吸引外资情况得出排名。报告认为，2023 年中东和北非地区主要经济体将保持强劲的投资增长势头，排名前十的 FDI 目的地还包括其他四个中东和北非国家：阿曼（第四名）、沙特阿拉伯（第六名）、埃及（第七名）和阿联酋（第十名）。欧洲的爱尔兰和希腊分别位列第五和第九。新加坡位列第八，是排名最佳的东南亚国家。报告称，2019 年至 2022 年间，卡塔尔 FDI 项目年增长率达 70%，除油气产业外，商业金融服务以及信息和通信技术产业也吸引了大量投资。2023 年，卡塔尔将保持较快的经济增长，经济增速预计达 2.4%，通胀率不超过 3.3%。

## 6、阿尔及利亚第纳尔对美元汇率进一步升值 【正面】

几个星期以来，阿尔及利亚第纳尔对美元汇率保持升值趋势，处于一年来的高位水平。据阿央行公布的每日外汇牌价，1 月 9 日第纳尔与美元比价为 136.89 第纳尔兑换 1 美元，为 2021 年 9 月 29 日以来的最高点。2022 年 12 月 19 日，1 美元兑换 137.23 第纳尔。欧元对第纳尔汇率始终处于 145 第纳尔以上。1 月 9 日上午，1 欧元兑换 145.63 第纳尔，远低于 2021 年 1 月 1 欧元兑 162.77 第纳尔的记录。近几个月阿政府实行第纳尔升值政策，总统特本将货币升值作为保护公众购买力的杠杆之一。由于阿本国制造业薄弱，粮食和工业品主要依赖进口，强势第纳尔意味着阿可以低价进口所需产品。

## 1、拉马福萨对南非能源形势深表遗憾 南非能源监管机构同意 Eskom 电价上调 18.65% 【负面】

南非总统发言人文森特·马格温亚表示，拉马福萨总统对当前能源形势深表遗憾，该形势已导致该国陷入第 6 阶段轮流停电。尽管拉马福萨承认在执行国家能源计划方面取得一些进展，但其进一步要求更加紧迫和迅速地实施在计划中规定的所有优先领域和行动。拉马福萨已于 12 月 15 日召集了一个由部长和各种技术专家组成的国家能源危机委员会。迄今为止拉马福萨仍致力于为当前能源危机寻找可持续的解决方案，定期听取关于 Eskom 状况和国家能源计划进展的汇报，已安排多场工作接触以审查紧急措施情况和方向。

南非国家能源监管机构（Nersa）1 月 12 日宣布，同意南非国家电力公司 Eskom 在 2023/24 财年将电力价格上调 18.65%，并在 2024/2025 财年将电力价格上调 12.74%。尽管当前南非能源供应陷入困境，但在 Nersa 批准 Eskom 上调电价后，南非消费者电力支出将在未来两年内累计增加 33.8%。

## 2、ADNOC 加快能源转型 为碳减排项目拨款 150 亿美元 【正面】

近期阿布扎比国家石油公司（ADNOC）宣布到将产能提高到 500 万桶/日的计划从 2030 年提前至 2027 年，同时石油储量达到 1,130 亿桶，天然气储量达 20 万亿标准立方英尺。此外，ADNOC 还宣布未来五年内增加 5,500 亿迪拉姆的资本投资。阿布扎比的能源部门被认为是阿联酋经济增长和经济多元化的主要动力之一，有助于提升国家地位，创造更多的机遇。ADNOC 宣布一项新战略，希望在全球范围内实现碳减排。根据公司董事会的指示，ADNOC 将拨款 550 亿迪拉姆（150 亿美元）用于一系列配套项目的开发，包括清洁电力、碳捕获和储存、增加电力使用率、提高能效和促使企业减少燃气消耗等。2023 年 ADNOC 将宣布一系列新的项目和倡议，包括开发新的碳捕获和储存项目、创新碳脱技术、清洁能源解决方案以及加强国际合作。