

2月28日-3月6日

➤ 2023年第9期

主权与国际评级部

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



本周资讯一览

热点评论

- 欧洲央行副行长：整体通胀率有望在年中降至6%以下
- 南非宣布将新冠疫情社会补助金延长一年 债务负担将继续创新高
- 武文赏当选越南国家主席

经济

- 全球制造业PMI连续上升 全球经济趋稳回升
- 美国2022年失业率降至3.6% 今年就业增长仍呈强劲态势
- 英国经济将螺旋下滑
- 土耳其经济2022年增长5.6% 震后增速放缓 通胀降至一年来最低
- 伊朗通胀率上升1.4个百分点 汽车产量增加铜业发展潜力巨大
- 印尼1月CPI同比上涨5.28% 较去年12月有所缓和

财政

- 禁止新增石油天然气供暖 德国经济部提出补贴清洁能源转型
- 马来西亚2023年预算案支出创新高

政治

- 德国总理朔尔茨白宫会美国总统拜登
- 西班牙政府确认将在12月举行大选
- 斯里兰卡历史首次因经济危机推迟地方选举

国际收支

- IEA：俄罗斯1月能源收入暴跌 “影子船队”下透明度欠缺
- 设立两种通道 英欧就“脱欧”后北爱贸易问题作出新安排
- 韩国1月芯片库存率近266% 创26年来新高
- 菲律宾最后加入RCEP获全员批准
- 伊朗非油出口增长12.2% 但里亚尔汇率跌至历史新低
- 以色列2022年出口大幅增长 服务出口大于产品出口

ESG

- 阿尔及利亚2030年海水淡化厂可提供60%的饮用水
- 2022年塔吉克斯坦电力损失高达25%

主权信用

- 穆迪将巴基斯坦主权信用等级由Caa1下调至Caa3 展望由负面调至稳定
- 标普将哈萨克斯坦主权信用展望由负面上调至稳定 维持BBB-主权信用等级

本周热点评论

1、欧洲央行副行长：整体通胀率有望在年中降至 6% 以下

当地时间上周五（3月3日），欧洲央行副行长路易斯·德金多斯表示，潜在通胀将是未来货币政策决策的一个重要因素，3月之后的加息将取决于数据。德金多斯称，到2023年中期，欧元区整体通胀率或从目前的8.5%降至6%以下，预计届时核心通胀率会更稳定。欧盟统计局上周四公布的初步数据显示，欧元区2月通胀率按年率计算为8.5%，略低于1月的8.6%，降幅不及预期，剔除能源和食品等波动性较大因素的核心通胀率更是不降反升，从上月5.3%上升至5.6%。欧洲央行将于当地时间3月16日公布最新利率决议，欧元区持续的物价压力巩固了市场对该央行3月加息50个基点的预期。自去年7月以来，欧洲央行连续五次大幅加息，累计加息300个基点。德金多斯强调，通胀率必须明确回落至2%的目标，央行才能停止紧缩政策。

中诚信国际点评：

能源价格仍是决定欧洲通胀率的核心因素，伴随欧洲能源危机逐渐解除，通胀水平有望进一步下降。总体来看，欧洲通胀边际放缓，拐点基本出现于去年四季度，能源价格回落是促使欧洲通胀回落的最关键因素，欧元区的能源CPI同比增速在近三个月从41.5%大幅回调至18.9%，不过服装和家电物价快速增长，导致欧元区核心CPI同比增速继续上升。欧元区2月核心CPI升至5.6%，部分原因仍是能源价格上涨，若地缘政治冲突不升级，能源价格可能不会进一步上涨甚至会下降。随着冬季即将过去，欧洲能源价格再次出现大幅反弹的概率并不高，并且欧洲都已找到合适可靠的天然气和原油替代买家，一定程度上有利于欧洲经济和消费持续复苏。若推高成本压力的因素消失，核心通胀将有望回落。目前，欧洲最大的风险在于俄乌冲突带来的反噬效应，同时巨额的援乌经费致使欧洲负债规模持续扩大，为欧洲部分国家带来较大财政负担。鉴于欧洲通胀整体高于美国，后续欧洲央行的加息力度或将略强于美联储。

2、南非宣布将新冠疫情社会补助金延长一年 债务负担将继续创新高【负面】

南非财政部长戈东瓜纳宣布将在中期内拨款660亿兰特用于社会发展，其中360亿兰特用于将新冠疫情社会补助金（SRD）延长一年至




2024年3月31日，300亿兰特用于与通货膨胀挂钩的其他社会补助金，包括上调老年、退伍军人、儿童抚养和寄养补助金等。财政部表示，除了新冠疫情社会补助金之外，南非社会补助金覆盖范围预计将从2023年3月的约1,860万人增至2026年3月的约1,960万人。南非财政部长戈东瓜纳在发表2023财年预算演讲时警告称，由于南非政府决定向国家电力公司 Eskom 提供 2,540 亿兰特债务救助，南非债务负担将在未来 3 年内首次突破 5 万亿兰特大关。财政部预计南非总债务存量将从 2022/23 财年的 4.73 万亿兰特增至 2025/26 财年的 5.84 万亿兰特，政府债务与 GDP 之比将在 2025/26 财年稳定在 73.6% 的较高水平。此外，财政部预计南非将在 2022/23 财年实现基本预算盈余并在中期内继续保持，即收入超过非利息支出。

中诚信国际点评：

后疫情时代，南非社会压力和国企债务负担持续高企，将减缓财政整顿进程，进而影响整体信用实力恢复。南非的财政实力较为疲弱，是主权信用实力的关键制约之一，而包括南非国家公用事业公司 Eskom 在内的国企长期经营不善构成巨大的或有债务风险，政府 2019 年以来为其提供债务担保进一步消耗财政空间。南非在遭受新冠疫情冲击前经济和财政表现已非常疲弱，疫情冲击使得该国 2020 年经济大幅收缩 6.3%，财政赤字高达 10%，一般政府债务/GDP 则攀升至 77% 的历史高位。2021 年以来随着大宗商品价格上涨推动矿业出口，南非经济有所复苏，同时政府积极削减公共部门工资等支出，将基本赤字由 2020 财年的 5.7% 降至 2021 财年的 1.3%，财政复苏步伐快于预期，债务负担螺旋式上升的趋势有所遏制。但疫后南非民生压力仍然高企，在俄乌冲突下食品价格普遍上涨的环境中，转移支付和补贴将长期消耗财政资源（2022-2024 财年预计将占 GDP 的 0.7%），加之为陷入困境的 Eskom 等企业提供的财政支持持续，上述因素均将阻碍政府减赤计划，使得 2023 财年减缓债务负担、遏制借贷成本抬升的目标面临考验。

3、武文赏当选越南国家主席

越南第十五届国会第四次特别会议 3 月 2 日上午在首都河内召开，经投票表决，越共中央政治局委员、中央书记处常务书记武文赏当选为越南国家主席，武文赏随后宣誓就职。武文赏，1970 年 12 月出生，曾担任胡志明共青团中央书记处第一书记、越共广义省委书记、胡志



明市市委常务副书记、越共中央宣教部部长。2006年，武文赏当选越共第十届中央候补委员，是越共第十一届、十二届、十三届中央委员，越共第十二届、十三届中央政治局委员，2021年2月起任越共中央书记处常务书记，曾多次访华。

中诚信国际点评：

武文赏是两届中央政治局委员，也是越共历史上最年轻的中央书记处书记。越共中央总书记、国家主席、政府总理和国会主席被称为越南政坛的“四驾马车”，国家主席是仅次于中央总书记的第二号人物。武文赏的当选表明越南政治稳定性进一步巩固，武文赏此前作为越南总理，主持了越南的政治和经济改革，取得了一定的成绩，被认为是越南共产党中的改革派代表。他的当选保障了政策的延续性，且可以使越南政治局常委队伍更加稳定，进一步加强越南政府的领导力。同时，武文赏将继续领导越南政府进行经济改革和现代化发展，并加强越南在国际事务中的地位和影响力，预计越南将采取更加积极的政策措施和严格的反腐措施，促进经济、科技、文化等方面的发展，提高越南的综合国力。

1、全球制造业 PMI 连续上升 全球经济趋稳回升


2 月份全球制造业采购经理指数为 49.9%，较上月上升 0.7 个百分点，连续 2 个月环比上升，接近 50% 的临界值。分区域看，亚洲制造业采购经理指数升至 51% 以上；美洲制造业采购经理指数较上月小幅上升，但仍在 50% 以下；欧洲制造业采购经理指数结束连续 3 个月上升走势，较上月小幅下降，仍在 50% 以下；非洲制造业采购经理指数较上月有明显下降，降至 50% 以下。综合指数变化，2 月份全球制造业采购经理指数连续上升，并且接近 50%，显示全球经济呈现初步趋稳回升迹象。2 月份全球制造业采购经理指数回升反映出当前世界经济已经明显复苏，但是复苏的势头还有点偏弱，而且发展并不平衡。表现最好的是亚洲地区的制造业，其中中国制造业的快速回升是全球制造业初步趋稳的主要动力，制造业 PMI 升至 52% 以上。但从各个区域变化看，全球经济趋稳态势能否持续，仍有待观察。受地缘政治冲突影响，全球产业链和供应链稳定性仍不牢固，只有继续加强经济协作，维护全球产业链稳定，才可能推动全球经济实现稳定复苏。

2、美国 2022 年失业率降至 3.6% 今年就业增长仍呈强劲态势

美国劳工统计局公布数据显示，2022 年美国全国失业率为 3.6%，前值为 5.3%。除一个州的年平均失业率基本保持不变外，其余 49 个州和华盛顿哥伦比亚特区的年平均失业率均有所下降。低失业率是当前美国经济的显性特征之一，也是其经济韧性、通胀韧性的底层逻辑。自 2022 年 2 月以来，美国失业率持续位于 3.5%-3.8% 区间徘徊，远低于自然失业率（4.4%）。2023 年 1 月失业率进一步回落至 3.4%，为 1969 年以来最低水平。

3、英国经济将螺旋下滑 【负面】

继 IMF 今年早些时候预计，英国将是今年唯一陷入经济衰退（预计全年萎缩幅度为 0.6%）的 G7 国家后，英国反对党工党也为该国的经济前景描绘了一幅黯淡的画卷。工党援引世界银行最新数据称，2021 年英国人均国内生产总值（GDP）为 44,979 美元，而波兰为 34,915 美



元。英国 2010 年至 2021 年期间平均年增长率为 0.5%，英国经济勉强免于衰退，但由于高达两位数的通胀率将继续对英国家庭产生影响，英国经济 2023 年将步履维艰。此外，由于通胀飙升，英国过去一年多持续上演罢工潮，令该国经济雪上加霜。

4、土耳其经济 2022 年增长 5.6% 震后增速放缓 通胀降至一年来最低


土耳其国家统计局公布的数据显示，该国 2022 年 GDP 增长 5.6%，高于外界预期，但第四季度同比仅增长 3.5%，低于第三季度修正后的 4% 和第二季度的 7.8%。土耳其经济去年下半年以来呈现明显下滑态势，内外需皆下降的部分原因是主要贸易伙伴经济放缓，从而影响出口。

数据还显示，去年土耳其金融保险业增长最快，达 21.8%，其次分别是服务业（11.7%）、工业（3.3%）和农业（0.6%），而建筑业则萎缩 8.4%。预计总体消费对年度增长率的贡献为 11.5%。净对外贸易和股票则分别降低了 3% 和 5.5%。2023 年 GDP 预计增长 2.8%，预测值介于 1.2% 到 3.9%。土耳其恢复和重建工作花费的成本或高达 1,000 亿美元，地震还将使该国今年 GDP 的预测增长率下调 1 到 2 个百分点。土耳其统计局上周五公布的数据则显示，2023 年 2 月该国 CPI 较去年同期上涨 55.18%，为一年来最低水平，但解释称加济安泰普省、马拉提亚省和哈塔伊省等受地震影响最大的区域未被纳入核算。上周三，土耳其总统埃尔多安宣布，政府将设立灾难重建基金，并计划建设 468,031 户住宅。此外，埃尔多安宣布，土耳其仍将于 5 月 14 日举行总统和议会选举，可能会加大刺激力度。

5、伊朗通胀率上升 1.4 个百分点 汽车产量增加铜业发展潜力巨大

根据伊朗统计中心数据，伊历 1401 年 11 月（2023 年 2 月 21 日），伊朗年化通胀率为 47.7%，较上月增加 1.4 个百分点，再创历史新高。

伊朗工矿贸易部数据显示，伊历今年前 11 个月（2022.3-2023.2），该国共生产 112.6 万辆汽车，同比增长 25%。伊工矿贸易部将今年的汽车生产目标设定为 160 万辆，尽管产量大幅增长，但目前仍落后于计划近 30%。伊朗工矿贸易部长阿敏表示，伊朗铜储量巨大，但勘探工作落后。伊拥有全球 1% 的人口，却拥有全球 6% 的铜储量。目前伊铜储量位居全球第五，相信随着勘探工作的进展这一排名将进一步提升。该领域另一个问题是机器落后，正通过国内生产弥补。预计未来几年，全球铜需求量将继续增大。铜行业生产每吨产品成本约 3,000 美元，而



其市场价值超过 8,000 美元，未来可能上涨到 1 万美元以上。伊朗目前阴极铜年产量约 28 万吨，计划增加到 100 万吨以上。这需要 150 亿美元投资，将在未来五年逐步落实。目前该行业就业人数约 2.8 万人，未来将增加至超过 8 万人。

6、印尼 1 月 CPI 同比上涨 5.28% 较去年 12 月有所缓和


印尼 1 月 CPI 同比涨幅从去年 12 月的 5.51% 降至 5.28%。虽然有所缓和，但仍远高于央行制定的目标，且各地通胀幅度不尽相同。加里曼丹的 Kotabaru 通胀率最高，达 7.78%，万隆是爪哇岛最高，达 7.37%，巴布亚的 Sorong 仅有 3.23%。1 月通胀主要由高企的食品、饮料、烟草价格推动，这一行业价格涨幅达 5.82%。经济学家表示控制印尼通胀的关键在于控制食品价格。交通费用涨幅达 13.91%，主要原因是油价和机票价格上涨。但这一行业对总体通胀率影响小于食品。印尼核心通胀率同比增长 3.27%，较为温和，处于印尼央行制定的 2%—4% 的区间内。预计 2023 年底印尼通胀率将在 3.6% 左右，印尼央行利率将维持在 5.75%。

财政

1、禁止新增石油天然气供暖 德国经济部提出补贴清洁能源转型 【负面】

在对计划禁止使用新的石油和天然气加热系统感到兴奋之后，德国商务部正试图限制经济损失。上周四发表的一篇文章指出，转向使用可再生能源供暖应该“得到补贴的支持，尤其是对中低收入群体”。因此，与民众收入相关的（能源转型）支持应与 2024 年 1 月 1 日计划的法律变更同时生效，计划进行“有例外和过渡期的务实过渡”。但是，经济部并没有放弃其在此事上的计划。红绿灯联盟已就“转向可再生能源供暖”达成一致。根据经济和建设部的法律草案，从 2024 年起，新建筑和现有建筑只能安装使用 65% 可再生能源的供暖系统。即使是仍在工作的系统通常也必须在 30 年后进行更新。该义务以前的例外情况将被删除。到 2045 年，所有供暖系统都必须使用可再生能源。

另一方面，联邦财政部长兼自民党领袖克里斯蒂安·林德纳重申了他所在党派的抵制态度。他告诉“图片报”，草案必须彻底修改。经济部提到了《气候保护法》，根据该法，德国到 2045 年应实现 CO₂ 中和。“每年仍在安装的大量新化石燃料供暖系统在时间表上存在问题，”



它说。据供暖行业称，2022 年安装了 98 万个新系统，其中 598,500 台为燃气热水器，236,000 台为政府推荐的热泵。该部假设该行业每年可以供应超过最后提到的 50 万台热泵。

2、马来西亚 2023 年预算案支出创新高


马来西亚总理兼财政部长安瓦尔 2 月 24 日下午向国会提交 2023 年度财政预算案。这份预算案总支出达到 3881 亿林吉特(1 林吉特约合 0.23 美元)，创下马来西亚年度预算支出新高。安瓦尔的前任伊斯迈尔在去年 10 月曾提交了 2023 年度预算案，其计划支出的 3723 亿林吉特在当时同样是创纪录的。去年 11 月大选后，安瓦尔就任，预算案随之重新编列提交。该预算案支出中有约四分之三用于政府运行，其余四分之一用于促进国家发展。安瓦尔表示，预算将着力于为马来西亚提供包容且可持续的经济发展动力、进行体制和施政改革以及注重社会公平。本次预算案派出多项“红利”：针对中等收入及低收入群体的减税措施、多项扶持中小企业的举措以及对农业生产者的补助和支持。

安瓦尔预计 2023 年度预算收入为 2915 亿林吉特，比 2022 年有所降低。由于 2023 年度预算支出较 2022 年度增长逾一成，马来西亚今年的财政赤字可能会随之上升。安瓦尔当日承诺，政府仍将致力实现到 2025 年将赤字控制在占国内生产总值的 3.2% 之目标。2022 年，马来西亚财政赤字约占国内生产总值的 6%。

政治

1、德国总理朔尔茨白官会美国总统拜登

美国总统拜登 3 月 3 日在白宫会见到访的德国总理朔尔茨。这是德国领导人自去年二月以来第二次、俄乌战争爆发后首次访美。拜登一方面强调了与德国可靠的盟友关系以及双方在俄乌问题上的坚定同盟，称双方是“强强联手”；另一方面，他在发言中指出美德双方还将就国际秩序挑战问题进行讨论。相较于美方强调的“强强联合”，作为美国的“强力合作伙伴”，朔尔茨在发言一开始便强调，当前德国处在一个非常艰难的时刻，他很高兴能在此时和拜登进行会晤。另外，他也对德美双方的合作表示了赞同与支持。朔尔茨曾经用“时代的转折”来形容他对德国外交和安全政策的全面改革。一年前，朔尔茨提出计划用 1000 亿欧元更新德国国防力量，并表示要将国内生产总值的 2% 投资于国防建设，然而一年后联邦国防军的状态并没有得到多少改善，



《南德意志报》称德国的军事依旧保持在发展中国家的水平。对于此次对美国的访问，朔尔茨的态度非常明确：德国方面需要更多来自美国的支持。因为德国的军事力量发展需要时间，当前德国缺乏切实可行的军事手段、政治经验和自身的核保障措施，被称作欧洲领袖国家的德国，事实上并没有能力在军事上发挥领导作用。所以在俄乌问题上，德国希望加强协同合作，共同制定更加严厉的对俄制裁方案。

2、西班牙政府确认将在 12 月举行大选

当地时间 3 月 3 日，西班牙首相府大臣博拉尼奥斯证实，西班牙将于今年 12 月举行大选。博拉尼奥斯表示，在大选前的八个月内，西班牙政府将寻求在众议院批准 117 项尚未通过的法令。这 117 项法令中包括该国经济复苏计划以及关于欧盟领导层成员的更换等。西班牙政府已在众议院提交了 2023 年的政府监管计划，其中包含 5 月的市政和地方政府选举和 12 月的大选。


3、斯里兰卡历史首次因经济危机推迟地方选举

斯里兰卡选委会近日宣布，正式推迟地方政府选举，从而引发反对派示威。斯里兰卡选委会前主席德莎普里亚表示由于缺少资金，无法印制选票，也不能部署警力维持选举安全顺利进行。财政部拒绝为这次选举批出资金，身兼财政部长的斯里兰卡总统维克拉马辛哈表示，面临经济危机，需要精打细算，必须保留储备金，以防 3 月无法收到国际货币基金组织的救助资金。2 月 26 日反对选举推迟的大规模抗议，有千人参加，这次游行主要由反对党“全国人民力量”（NPP）组织。警方动用催泪弹和水炮，28 名抗议者在抗议中受伤。

斯里兰卡选举分为地方政府选举，省议会选举，议会选举和总统选举。斯里兰卡地方选举能较直接的反映民意，被认为是总统选举的“晴雨表”，地方政府机构任期通常为 4 年，上一次选举在 2018 年 2 月 10 日举行。由于 2022 年 2 月的经济和政治危机，地方选举被推迟到今年 3 月举行。如果今年年内地方政府选举没有按计划进行，所有地方政府机构任期将在 3 月 20 日结束，转由地方议会专员管理。因经济原因，推迟地方选举，这是斯里兰卡历史首次。

国际收支

1、IEA：俄罗斯 1 月能源收入暴跌 “影子船队”下透明度欠缺



根据国际能源署(IEA)的数据,俄罗斯1月石油和天然气出口收入为185亿美元,对比去年同期收入300亿美元降低38%。IEA指出,这代表着西方的能源制裁正在产生影响,尤其是欧盟的石油禁运令和对俄罗斯原油60美元/桶的价格上限限制措施。预期未来几个月,俄罗斯的油气出口收入降幅将拉大,且由于难获得技术和投资,俄罗斯能源业在稍长时期内可能面临更大的困难。但IEA也指出,俄罗斯对全球市场的出口仅略有下降。而收入减少主要系价格上限机制所致。


同时,专家表示,影子船队可能会削弱制裁的效果,让俄罗斯以高于价格上限的价格出售石油,这也让准确判断俄罗斯石油的售价变得更加困难。根据部分学者的计算,俄罗斯原油在欧美价格上限实施后(即去年12月5日)的四个星期内,每桶均价实际上达到约74美元,高出上限价格约四分之一,而这与西方政府的设想有明显出入。该项研究还指出,大约一半的俄罗斯货物由俄罗斯船队或者影子油轮进行运输,因此并不受价格上限的限制。而其他依赖西方航运服务的原油则确实在以低价销售。美国官员此前曾表示,即使俄罗斯原油的交易价格可能确实高于上限,它仍为买家提供了议价能力,同时也避免了大量俄罗斯原油从市场上撤出。

2、设立两种通道 英欧就“脱欧”后北爱贸易问题作出新安排

英国首相苏纳克和欧盟委员会主席冯德莱恩2月27日证实,英国和欧盟达成一份名为“温莎框架”的协议,对英国“脱欧”后涉及北爱尔兰地区贸易事宜作出新安排。苏纳克表示,在“温莎框架”下,英国将实现境内货物顺畅流动。从英国大不列颠岛运往北爱地区的货物中,目的地为北爱地区的货物将使用绿色车道,计划运往欧盟国家的货物将使用红色车道,绿色车道的货物检查将得以精简。“温莎框架”还有助于解决英国药品监管机构批准的药品在北爱地区的供应难题。英国首相府同一天证实,“温莎框架”将取代“北爱尔兰议定书”。

3、韩国1月芯片库存率近266% 创26年来新高

3月5日,韩国统计厅公布的数据显示,1月韩国芯片库存率为265.7%,这是1997年3月以来近26年的最高值。芯片库存率是用剔除季节性因素的库存指数除以出货指数得到的百分比,显示出出货量和库存的比例。1月芯片出货指数(剔除季节因素)环比下降25.8%至71.7。同期,库存指数环比大增28%为190.5。芯片库存率高意味着供大于求,



鉴于芯片是韩国主要出口品，韩国出口和经济的前景堪忧。在出口不振叠加高通胀和加息下内需萎靡的情况下，韩国央行目前已将韩国2023年上半年GDP增速预期由1.3%下调至1.1%。

4、菲律宾最后加入 RCEP 获全员批准 【正面】

菲律宾国会参议院 21 日晚正式批准区域全面经济伙伴关系协定（RCEP）核准书。至此，全球规模最大的贸易协定迎来最后一个签署国成员的批准，这意味着东盟作为一个整体完成了各自国内的核准程序，有利于 RCEP 扩大经济影响力，进一步发挥规模效应，也将为菲律宾带来诸多利好。随后，菲律宾将向东南亚国家联盟秘书处提交核准书，RCEP 将在核准书提交 60 天后正式对菲律宾生效。


5、伊朗非油出口增长 12.2% 但里亚尔汇率跌至历史新低

根据伊朗海关总署数据，伊历 1401 年前 11 月，伊朗非油出口额 488 亿美元，同比增长 12.2%，其中 LNG 占出口总额的 14%。中国、伊拉克、土耳其、阿联酋和印度是主要出口市场。当期，伊朗进口额 537 亿美元，同比增长 15.28%，阿联酋、中国、土耳其、印度和德国是主要进口来源国。但同时，伊朗农产品贸易逆差有所扩大。伊历 1401 年前 10 月伊朗农产品出口额 40.3 亿美元，同比下降 7.2%；同期进口额 153.3 亿美元，同比增加 11.1%。

伊朗本币当日汇率跌至 48.6 万里亚尔兑 1 美元，创历史新低。伊朗经济学家认为，伊朗年通胀率近 50%，汇率降至约 45 万里亚尔兑 1 美元有一定合理性，但伊央行如不采取措施遏制里亚尔汇率的进一步下跌，新财年伊朗通胀率将更高。近日，伊央行新任行长法尔津宣布，伊央行获准成立货币与金融交易中心，汇率与金价将回归合理区间。迈赫尔通讯社 2 月 27 日报道，美国保卫民主基金会首席执行官马克·杜博维茨表示，里亚尔汇率日前已跌破 60 万里亚尔兑 1 美元，或比预测的更快跌至 100 万里亚尔兑 1 美元水平。迈赫尔通讯社认为，近期伊朗外汇市场出现对美元的非正常需求，系外部势力干预所致，美国智库负责人的推特进一步证明伊朗现在正面临一场货币战争。

6、以色列 2022 年出口大幅增长 服务出口大于产品出口 【正面】

根据以色列经济和产业部对外贸贸易司的保守估计，2022 年以色列的商品和服务出口将达到至少 1,600 亿美元，创下新纪录，同比增长 10% 以上（上年商品和服务出口总额 1,440 亿美元）。服务出口超过商



品出口的趋势持续，服务占出口的 51%，商品占 49%。这一数字主要反映了软件和研发服务出口的急剧增长，分别占出口服务的 42% 和 14%。化学品和化学工业产品（+55%）、钻石（+41%）和电气和机械设备（+18%）的商品出口大幅增加。2022 年，以色列对美国、英国、爱尔兰、巴西、印度、加拿大、新加坡、中国香港、土耳其、法国和菲律宾的出口分别增长了 19%、113%、115%、90%、39%、95%、85%、24%、17%、22% 和 181%。经济和工业部对外贸易司副总司长奥哈德·科恩表示，以色列的出口数据令人欣慰，全球经济危机并未损害该国出口，出口增长几乎延伸到所有行业，得益于出口构成非常多样化，以色列出口对受新冠疫情严重影响的供应链的依赖程度较低。占出口总额 50% 以上的服务出口（主要是安全软件等）几乎不受疫情和俄乌战争的影响，而受到一定程度破坏的农产品出口仅占出口总额的 2% 左右。展望 2023 年，在全球增长在‘常态化’的经济挑战中，估计趋势将继续下去，不会受其太大影响。


ESG

1、阿尔及利亚 2030 年海水淡化厂可提供 60% 的饮用水 【正面】

阿尔及利亚公共、水利和基础设施部长拉格鲁格表示，目前 18% 的全国饮用水来自海水淡化厂，待目前正在建设中的 5 个海水淡化厂投入使用后，2024 年该比例将上升至 42%。到 2030 年时，另外 6 座海水淡化厂投入使用后，该比例将达 60%。拉格鲁格表示，阿一直重视开发非传统水源和保护传统水源，以实现可持续发展和国家的水安全。目前，阿拥有约 600 个蓄水设施、13 个引水系统、23 个海水淡化厂、211 个年处理能力为 10 亿立方米的污水过滤厂以及约 28 万口水井。

2、2022 年塔吉克斯坦电力损失高达 25%

3 月 1 日，相关数据显示，2022 年塔吉克斯坦发电期间(水电站、热电站)的电力损失为 0.4%，输电期间(传电线、变电站)的损失约为 3.5%，发电和输电过程中的损失相对较小，多因归属于技术性质的设备和电线老化所致。绝大多数电力损失发生在向终端用户的配电过程中，特别是商业性质的偷电，2022 年由配电造成的电力损失高达 22.4%，即超过 39.2 亿千瓦时。按照平均电力成本为每千瓦时 26.66 迪拉姆(约合 0.024 美元)计算，损失的能源总成本超过 10 亿索莫尼(9,800 万美元)，相当于去年塔电力出口收入(1.06 亿美元)的 92%。塔吉克斯坦配电公司



表示，目前正采取各种措施降低损失，包括升级基础设施、在库利亚和博赫塔尔安装电表和部分修复电网等。该公司表示，截至 2023 年 1 月 1 日，电力用户累计拖欠电费约 37 亿索莫尼(3.4 亿美元)，其中超 40% 属于家庭用户。塔国家电力公司统计数据显示，家庭消费者欠缴电费从 2019 年初的 10 亿索莫尼(9800 万美元)上升到 2023 年初的 15 亿索莫尼(约 1.4 亿美元)。

主权信用

1、穆迪将巴基斯坦主权信用等级由 **Caa1** 下调至 **Caa3** 展望由负面调至稳定

调级理由：穆迪预期巴基斯坦流动性风险仍居高不下，其认为该国外汇储备已降至极低水平，远远低于满足近期和中期进口需求及外债义务所需的水平。尽管政府正在实施一些税收措施以满足 IMF 计划的条件，IMF 的付款可能有助于满足该国的迫切需求，但治理薄弱和社会风险加剧阻碍了巴基斯坦继续实施一系列政策的能力，这些政策将确保大量资金并决定性地减轻国际收支风险。

2、标普将哈萨克斯坦主权信用展望由负面上调至稳定 维持 **BBB-**主权信用等级

调整展望理由：标普表示尽管 CPC 管道出口风险仍然存在，但如果不会长期关闭，则该国强劲的财政及外部资产负债表将能够使得与管道暂时中断的风险可控。标普预期哈萨克斯坦 2023 年的经济增长率为 4.1%，2023 年至 2026 年期间或将能维持 4% 左右。