

3月28日-4月3日

➤ 2023年第13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

chy@ccxi.com.cn

其他联系人

张婷婷 010-66428877-203

tzhang@ccxi.com.cn

本周资讯一览

热点评论

- 多国联合减产 国际油价“跃”上80美元
- 中国与巴西直接以本币进行贸易结算

经济

- IMF 总裁：年内全球经济增长或低于3% 亚洲是增长动力源
- IMF：金融稳定风险已经增加 市场需保持警惕
- 美国2月核心PCE物价指数创15个月新低
- 欧洲央行执委Schnabel：欧元区潜在通胀仍具粘性
- 葡萄牙央行上调经济增长预期 今年1.8%后两年均为2%
- 南非央行上调回购利率25bp 贸工部长呼吁私营部门投资基础设施
- 阿联酋经济反弹今年或减弱 央行上调基准利率
- 泰国央行上调基准利率25个基点
- 2022年马来西亚资本市场继续实现正增长
- 巴基斯坦3月通货膨胀率达35.4% 创60年来新高

财政

- 韩国今年前两个月税收收入同比下降近830亿元
- 南非国税局2022年税收收入创纪录 超额完成目标

政治

- 匈牙利、土耳其批准芬兰加入北约
- 英国宣布已就加入CPTPP达成协议
- 新加坡总理李显龙对中国进行访问
- 南非内阁批准电力监管修正案

国际收支

- 东盟国家欲弃美元转用本币结算
- 埃及2022年出口创历史新高
- 约旦1月出口总额同比增长3.8% 已提取海合会认捐资金的91%

ESG

- 欧盟将削减天然气需求目标延长一年
- 东盟着力解决区域内跨界雾霾污染问题
- 海合会国家医疗保健支出将在2027年达到1,355亿美元

主权信用

- 标普将阿根廷主权信用等级由CCC+下调至CCC- 展望为负面
- 标普将土耳其主权信用展望由稳定调至负面 维持B主权信用等级
- 惠誉将卡塔尔主权信用展望由稳定调至正面 维持AA-主权信用等级

本周热点评论

1、多国联合减产 国际油价“跃”上 80 美元

北京时间 4 月 2 日晚，欧佩克+多国宣布实施自愿石油减产计划。沙特宣布将从 5 月起至 2023 年年底自愿将原油日产量削减 50 万桶；阿联酋宣布将削减 14.4 万桶；科威特宣布将削减 12.8 万桶；伊拉克宣布将削减 21.1 万桶；阿尔及利亚宣布将削减 4.8 万桶；哈萨克斯坦宣布将削减 7.8 万桶；阿曼宣布将削减 4 万桶。此外，俄罗斯副总理诺瓦克 4 月 2 日表示，俄罗斯自愿基于 2 月平均开采水平，将石油日均减产 50 万桶的措施延长至 2023 年年底。

近一周之内原油市场供应收缩的消息频发，促使机构上调了对今明两年油价的预估。目前高盛将其对 2023、2024 年底布伦特油价的预估分别上调至 95 美元和 100 美元。巴克莱银行此前表示，如果伊拉克库尔德地区原油出口中断持续到年底，2023 年布伦特原油期货价格预计将可能因此上涨 3 美元/桶升至 95 美元/桶。在过去的两周，随着欧美央行连续表态稳定市场信心，由硅谷银行倒闭事件引发的原油市场抛售已经出现缓和迹象，WTI 原油和布伦特原油价格分别从此前创下 64.36 美元/桶和 70.06 美元/桶的近 15 个月低位连续反弹。在宏观面利空修复的同时，原油需求端仍有稳定表现。美国能源信息局在 3 月 29 日公布的数据显示，美国上周商业原油库存量为 4.737 亿桶，环比大幅下降 750 万桶，降幅大于市场预期。

中诚信国际点评：

本次 OPEC 自发减产加码系中东产油国改善油市偏弱预期的尝试，亦可视为俄乌战争引发的一系列地缘格局变化的连锁反应之一。从原油基本面来看，年初以来原油供需延续过剩，欧美对俄海运石油禁运影响有限，叠加 3 月海外银行业风险事件引发市场恐慌情绪、强化悲观需求预期，造成国际油价连续 5 个月下滑，已跌破部分产油国的财政平衡油价。从地缘格局来看，俄乌冲突爆发后中东迎来更多转向其他地缘关系的合作机会，决策制定与美国的利益绑定显著降温，更多基于自身利益考量出发。本次减产仍然以去年 10 月会议上所商定的减产基线作为标准，考虑到美国正致力于通过加息、抛储、尝试与沙特、伊朗对话寻求增产等方式来压低油价并对抗高通胀压力，但油价中枢保持高位可增加 OPEC+ 内部凝聚力，且有利于沙特等国积累用于实现



2030 愿景的财政资源，后俄乌冲突时代美国和中东各国的利益分歧进一步凸显。展望后市，此次 OPEC+ “联合自愿减产” 或使 2H23 原油供应短缺溢价兑现的概率上升，但需求持续偏弱将制约反弹空间。另外，通胀逆风下美联储年内剩余时间预计将被迫维持高利率，OPEC+ 此举结合多国集体推动去美元化风潮，将加剧美国国内的金融体系压力，中长期内将动摇石油美元的信用基础。

2、中国与巴西直接以本币进行贸易结算

当地时间 3 月 29 日，巴西外交部引述巴西贸易和投资促进局 (ApexBrasil) 的一份声明宣布，巴西已与中国达成协议，不再使用美元作为中间货币，而是以本币进行贸易结算。根据该协议，巴西与中国之间的对外贸易和融资业务可以通过将雷亚尔兑换成人民币进行。此前，2 月 9 日，中国人民银行宣布与巴西中央银行签署了在巴西建立人民币清算安排的合作备忘录。巴西人民币清算安排的建立，将有利于中巴两国企业和金融机构使用人民币进行跨境交易，进一步促进双边贸易、投资便利化。巴西中央银行近日宣布，人民币已超过欧元，成为该国第二大国际储备货币。

中诚信国际点评：

中国逐步与世界几大资源国开展非美元贸易结算，中巴经贸合作将进一步推动人民币国际化进程。伴随俄乌冲突等地缘政治影响的持续发酵，更多国家寻求多元化的货币配置。伴随美国地缘地位的相对走弱以及其他经济体对于非美元货币的需求增加，美元的国际地位将有所弱化，本轮美元上行周期结束后，可能会有更多的国家考虑去美元化。根据国际清算银行(BIS)发布的数据，美元仍是全球最广泛持有的储备货币，但其领先地位近年来有所下降，近 20 年来，美元在全球储备货币中的占比已由 72% 下降至 60% 以下；人民币的交易比例近年来出现较大提升。2022 年人民币交易量占比由 2019 年的 4% 提升至 7%，成为仅次于美元、欧元、日元和英镑的全球第五大交易货币。在非美元贸易结算的带动下，人民币的国际化进程有望提速。

1、IMF 总裁：年内全球经济增长或低于 3% 亚洲是增长动力源

IMF 总裁格奥尔基耶娃出席博鳌亚洲论坛 2023 年年会致辞表示，全球经济依然面临不确定性。2023 年，预计全球经济仍将面临困难，增长可能会低于 3%，政策选择愈发艰难。亚洲依然是增长动力源，中国和印度将会对全球经济增长贡献一半，但依旧存在不确定性。

格氏强调，合作深刻改变了全球经济，贸易一体化不断加深，提高了全球的收入和生活水平。中国越来越深刻地融入世界，这个成就举世瞩目。亚洲通过贸易一体化实现强劲增长，中国在其中发挥了重要的枢纽作用。格氏表示，全球化的好处并未被全球各国人民所共享，世界需要更安全、更有韧性的供应链。IMF 研究表明，长期贸易碎片化会造成全球 GDP 高达 7% 的损失。如果碎片化的程度恶化，亚洲可能会受到最严重影响。格氏建议，必须通过合作来降低碎片化的代价。团结合作先从国家内部开始，利用精准的政策保护本国脆弱群体、解决粮食问题和生活成本问题；同时发展程度较好的国家应当帮助国际社会脆弱成员；急需建立快速有效的全球机制来帮助脆弱国家建设债务处理方案，消除全球不确定性的突出来源。

2、IMF：金融稳定风险已经增加 市场需保持警惕

隔周周日，IMF 总裁格奥尔基耶娃在中国发展高层论坛上发表讲话表示，金融稳定面临的风险已经增加，并呼吁称，尽管发达经济体的行动已经缓解了市场压力，但人们仍需继续保持警惕。这位 IMF 总裁表示，即使 2024 年的前景改善，全球经济增长仍将远低于 3.8% 的历史平均水平，整体前景依然疲软。目前，IMF 预计今年全球经济增长率为 2.9%，并将在下个月发布新的预测。格奥尔基耶娃表示，发达经济体的政策制定者在银行倒闭后对金融稳定风险做出了果断反应，但即便如此，仍需要保持警惕。她还警告称，地缘经济的分裂可能会把世界分裂成相互竞争的经济集团，导致“一种危险的分裂，让每个人都变得更穷、更不安全”。

3、美国 2 月核心 PCE 物价指数创 15 个月新低



美国2月PCE年率录得5%，预期值和前值分别为5.10%和5.40%；美国2月核心PCE年率录得4.60%，前值和预期值均为4.70%。剔除波动较大的食品和能源价格后，核心PCE物价指数2月同比4.6%，创下了2021年10月以来的最低水平。2月核心PCE物价指数环比0.3%。2月PCE物价同比上涨主要是因为能源和服务价格上涨。2月商品价格同比上涨3.6%，服务价格上涨5.7%。食品价格上涨9.7%，能源价格上涨5.1%。自2000年以来，美联储便一直将个人消费支出(PCE)价格指数作为判断通胀的主要依据，相较于消费者物价指数(CPI)，PCE更能反映消费者的行为，PCE数据放缓让美联储可能停止加息的预期有所升温。

4、欧洲央行执委 Schnabel：欧元区潜在通胀仍具粘性

欧洲央行执委 Isabel Schnabel 上周三表示，欧元区潜在通胀仍具粘性，近期能源成本的下降可能不会像一些人预期的那样迅速拉低通胀，这突显出欧洲央行的主要担忧。目前，欧元区20个国家的整体通胀正在迅速下降，但核心价格（不包括波动较大的燃料和食品成本）仍在上涨，这表明价格的快速增长可能是持久的，而且是难以打破的。Schnabel 表示，去年能源价格飙升迅速渗透到整体经济，但逆转可能需要更长的时间。欧洲央行在实现2%的通胀目标方面有一定的灵活性，不想因为行动过快而造成不必要的痛苦。

保守的政策制定者曾表示，潜在通胀现在越来越多地受到国内因素的推动，尤其是服务价格上涨，他们对工资增长持谨慎态度。目前5%-6%的工资增长滞后于通胀，但与欧洲央行2%的通胀目标不一致。尽管欧洲央行尚未为5月4日的会议提供指引，但该行首席经济学家 Philip Lane 表示，如果近期金融市场动荡消退，将需要进一步加息。自去年7月以来，欧洲央行已将其关键存款利率提高了350个基点，至3%。

5、葡萄牙央行上调经济增长预期 今年1.8%后两年均为2%

葡央行3月24日发布报告，将葡萄牙2023年经济增长预期由早前的1.5%上调至1.8%，明年和后年均均为2%。旅游出口形势较好和私人消费的小幅增长是央行上调经济增速的主要原因。此外，央行还将通胀预期由5.5%下调至5.5%，但仍将高于2%的中长期目标。

6、南非上调回购利率25bp 贸工部长呼吁私营部门投资基础设施



南非储备银行（央行）货币政策委员会（MPC）决定自 31 日起将回购利率上调 50 个基点至 7.75%，并将最优惠贷款利率推高至 11.25%，达到自 2009 年 6 月以来的最高利率水平。另外，南非央行认为该国经济仍处于“刀刃”上，将 2023 年增长预期从 0.3% 进一步下调至 0.2%，并预计 2024 年和 2025 年分别增长 1.0% 和 1.1%。此外，由于持续限电对通胀环境造成压力，该行将 2023 年通胀预期从 5.4% 进一步上调至 6.0%，并预计通胀率在 2024 年第四季度之前可持续地恢复至目标区间中点。

南非贸易、工业和竞争部长易卜拉欣·帕特尔表示，由南非公共工程和基础设施部宣布的基础设施计划资金有限，对快速推出基础设施项目造成阻碍。该部门将寻求利用来自私营部门和全球发展机构的资本资源，并在许多基础设施领域寻找公私合作伙伴关系。国家基础设施计划 2050（NDP）于 2022 年 3 月公布，确定了持续改善公共基础设施交付所需的关键行动。在 2016 年至 2040 年期间，为实现 NDP 发展目标而交付基础设施的成本估计将超过 6 万亿兰特，其中能源和交通占 72% 以上。

7、阿联酋经济反弹或减弱 央行上调基准利率

随着油价走低，阿联酋始于 2022 年的反弹可能会在 2023 年减弱，但增长仍将略高于长期平均水平。德意志银行研究称，较低的财政和外部盈余预计今年将维持，但阿联酋央行持续收紧货币政策将继续锚定通胀预期并遏制第二轮效应。该银行表示，从中期来看，阿联酋的经济活动将继续保持强劲，这得益于投资和即将实施的旨在使该国多元化的大型项目，但预计增长将放缓，这主要是由于油价环境的支撑性减弱。不过，根据最新商业调查，阿联酋非石油私营部门的增长在 2 月份加快，对应 PMI 在 1 月份创下 12 个月低点后，2 月份小幅上升至 54.3。2 月份非石油公司表示对未来 12 个月的信心增强，这是自去年 10 月以来的最高水平。乐观情绪仍然低于 2022 年来的平均水平。阿联酋中央银行决定从 3 月 23 日起，将隔夜存款基准利率提高 25 个基点，从 4.65% 上调至 4.90%。阿央行这一决定是在美联储在宣布将基准利率提高 25 个基点之后做出的。

8、泰国央行上调基准利率 25 个基点



泰国央行货币政策委员会 29 日一致投票决定，将基准利率上调 25 个基点。这是泰国时隔 2 个多月再次加息，也是该国自 2022 年 8 月以来的连续第五次加息。此次加息后，泰国基准利率从 1.5% 升至 1.75%。泰国央行表示，国内通货膨胀仍是此次加息的重要考虑因素之一。央行希望以逐步和有节制的方式使基准利率达到与经济长期可持续增长相一致的水平。泰国 2 月份的通胀率已回落至 3.8%，但仍高于泰国央行设定的今年 1% 至 3% 的通胀目标。该行表示，随着旅游业稳步复苏，预计泰国今明两年经济增速将分别达到 3.6% 和 3.8%。

9、2022 年马来西亚资本市场继续实现正增长

马来西亚证券委员会 3 月 27 日公布的官方数据显示，该国资本市场在 2022 年继续实现了正增长，在资本市场筹集的资金总额从 2012 年的 1.313 亿林吉特增至 2022 年创纪录的 1794 亿林吉特（约合 405 亿美元）。总体而言，由于受通胀压力、货币政策收紧措施以及俄乌冲突的影响，过去一年全球资本市场低迷。然而，尽管全球市场动荡和“逆风”使增长目标难以实现，但马来西亚的资本市场在 2022 年仍保持“稳定和有序”。侯赛因表示，马来西亚资本市场的良好的承受力和复苏能力，是该国谨慎切入市场、平等分担责任、把握增长前景等的能力所带来的结果，因此，马来西亚市场能够更好地管理风险，保持整体金融的稳定性和恢复能力，并助力经济增长。

10、巴基斯坦 3 月通货膨胀率达 35.4% 创 60 年来新高

据巴基斯坦统计局(PBS)周六发布的数据显示，2023 年 3 月的总体 CPI 通胀率为 35.4%，创下历史新高。其中，洋葱价格涨幅最大，同比达 258%，香烟、茶叶、小麦、鸡蛋涨幅分别达 171%、105%、94%、84%。此外，交通费用同比上涨 54.94%，娱乐和文化费用上涨 50.6%，餐馆和酒店费用上涨 38.5%。家具和家用设备维护费用同比上涨了 39%，服装和鞋类费用上涨了 21.9%，医疗费用上涨了 18.46%，住房、水、电、气和燃料费用上涨了 17.5%，教育费用上涨了 7.2%。巴基斯坦政府预测未来几个月通胀将进一步上升。由于政府早期的政策决定，包括提高燃料和电力价格、终止补贴、卢比贬值、限制进口、国家银行加息以及将商品及服务税提高至 18% 等措施，政府预计还会产生第二轮影响。

1、韩国今年前两个月税收收入同比下降近 830 亿元

3月31日，韩国企划财政部发布的数据显示，今年前两个月韩国税收收入为54.2万亿韩元（约合人民币0.29万亿元），同比减少15.7万亿韩元，减幅创下历年同期最高。韩国政府表示，由于2021年下半年政府为抗击新冠疫情向个体工商户等群体提供缓期纳税等税收优惠，致使2022年1-2月的税收收入临时大增，因此在这一高基数的基础上，今年前两个月的税收收入表现为明显减少。相关分析认为，房地产、股市等资产市场不振是导致税收收入大幅减少的主因。2022年12月韩国住房交易量同比减少46.8%，致使今年前两个月的资本利得税同比减少4.1万亿韩元。加之，受去年四季度起经济增速快速趋缓影响，增值税和法人税分别同比减少5.9万亿和7000亿韩元。

2、南非国税局 2022 年税收收入创纪录 超额完成目标

南非国税局（SARS）在过去一年中收取了超过2万亿兰特的总税收，较2021/22税收年度增长9.7%。这一总税收比财政部长在2022年预算演讲中估计的高了1230亿兰特。退税也激增近19%，超过3810亿兰特，其中增值税（VAT）退税增长近22%，达到3190亿兰特。SARS表示，退税主要是由公司进行的资本投资推动的。SARS还表示，由于受到停电问题的影响，企业所得税收入可能会落后，因为一些小企业无法应对停电现象。SARS表示，新财年的前六个月停电将有所改观。过去一年，税收收入增长快于南非国内生产总值的增长。采矿业此前为SARS提供了意外的税收收入，但过去一年表现不如前一年。由于中国需求下降，导致大宗商品出口量下降。Transnet的铁路运输问题也阻碍了矿业的发展。

政治

1、匈牙利、土耳其批准芬兰加入北约

3月27日晚，匈牙利国民议会以182票赞成和6票反对正式通过批准芬兰加入北约的草案。而土耳其大国民议会3月30日批准芬兰加入北大西洋公约组织的申请，这意味着北约所有成员国均为芬兰“入约”“开绿灯”。就此，芬兰加入北约仅剩几个技术性步骤。北约北扩，已然成为定局。

2、英国宣布已就加入 CPTPP 达成协议



英国首相办公室 3 月 31 日宣布，英国将加入全面与进步跨太平洋伙伴关系协定（CPTPP）。这是英国脱欧以来达成的最大贸易协议，使英国成为第一个加入该协定的欧洲国家。2018 年 12 月 30 日，日本、加拿大、澳大利亚、智利、新西兰、新加坡、文莱、马来西亚、越南、墨西哥和秘鲁 11 个国家签署的 CPTPP 正式生效。协定覆盖 4.98 亿人口，成员国国内生产总值之和占全球经济总量约 13%。

3、新加坡总理李显龙对中国进行访问

3 月 27 日至 4 月 1 日，新加坡总理李显龙一行将对中国进行为期 6 天的访问，访华期间将访问广东省广州市、海南博鳌以及北京市。作为全国两会闭幕、新一届中央政府成立后首批到访的外国政府首脑之一，李显龙的中国之行备受各方关注，这也是李显龙就任新加坡总理以来第三次访粤。

李显龙在帖文中表示：“结束了为期一周的访华之行，已经回到家中。此次访问广州、博鳌和北京收获颇丰。很高兴这次访问为(新加坡和中国)双边关系开辟了一条崭新的、积极的、具有前瞻性的发展道路。”文字结尾还附有新加坡和中国两国国旗标识，下配有一张以人民大会堂为背景的图片，广场上两国国旗高高飘扬。3 月 27 日至 4 月 1 日，李显龙结合出席博鳌亚洲论坛 2023 年年会对中国进行正式访问，就推动区域合作、全球合作积极发声。他表示，“乐见中国继续对多边主义和区域合作给予支持”，并呼吁亚洲国家“促进合作并让彼此相互依存”。

4、南非内阁批准电力监管修正案 【正面】

南非内阁已批准一项电力监管法案，该法案旨在为私人发电项目及有关电力交易扫清障碍。南非总统府部长昆布佐·恩特沙韦尼表示，《电力监管修正案》（草案）已被批准提交议会并将被优先考虑，该法案将加强国家能源监管机构作用，并允许创建输电系统运营商，其中包括在多市场基础上提供电力交易平台并在非歧视基础上提供输电网络接入。

国际收支

1、东盟国家欲弃美元转用本币结算



3月28日,东盟各国财长和央行行长正式会议在印度尼西亚开幕。会议的首要议题是讨论如何减少金融交易对美元、欧元、日元和英镑的依赖,转向以当地货币结算。会议讨论了通过本币交易(LCT)计划减少对主要货币依赖的努力。这是之前已经开始在东盟成员国之间实施的本币结算(LCS)计划的延伸。这意味着东盟跨境数字支付系统将进一步扩大,并允许东盟国家使用当地货币进行贸易。印度尼西亚、马来西亚、新加坡、菲律宾和泰国于2022年11月就此类合作达成了协议。此前,印尼银行业监管机构于3月27日表示,印尼银行正准备逐步淘汰Visa和万事达卡,同时推出自己的国内支付系统。

2、埃及2022年出口创历史新高【正面】

根据中央公共动员和统计局发布的数据,2022年埃及出口额达516亿美元,同比增长18%,创历史新高。出口最多的产品为天然气,约为100亿美元,占五分之一;化肥出口33亿美元,原油和石油产品60亿美元,成衣25亿美元,水果20亿美元,塑料18亿美元。土耳其是埃及最大出口市场,2022年埃及对其出口40亿美元,其次为西班牙37亿美元、意大利34亿美元、沙特25亿美元。埃及政府已确定重点发展食品、纺织、制药、金属等9个行业,并推出一系列鼓励措施,希望未来4年内将年出口额提高至1,000亿美元,减少进口依赖,缩小贸易逆差。

3、约旦1月出口总额同比增长3.8% 已提取海合会认捐资金的91%

1月约旦出口总额同比增长3.8%。据约旦统计部(DoS)发布的月度报告,今年1月约旦出口总额5.432亿约第,同比增长3.8%;转口贸易总额4,670万约第,同比下降12.7%;进口总额16.41亿,同比增长21.8%;贸易逆差10.51亿约第,同比上升36.4%。

约旦已提取海合会2012年对其认捐资金的91%。据约旦计划和国际合作部关于海湾合作委员会赠款资助项目进展情况的报告,到2022年底,约旦已提取2012年海湾合作委员会成员国向约旦认捐资金的91%,即24.1亿约第,剩余未提取金额为2.16亿约第。已提取的资金分别来源于沙特阿拉伯(8.237亿约第)、科威特(8.862亿约第)和阿拉伯联合酋长国(7.019亿约第)。该笔赠款用途及资金分配情况如下:道路项目(6.19亿约第)、能源项目融资(4.15亿约第)、卫生部门(3.125亿约第)、地方发展项目总财政支持(3.769亿约第)、水利和



灌溉项目（2.135 亿约第）、交通部门（4,490 万约第）、高等教育（1.8 亿约第）、一般教育经费（1.317 亿约第）、投资（9,400 万约第）和通信部门（2,650 万约第）。

ESG

1、欧盟将削减天然气需求目标延长一年

欧盟成员国 28 日达成政治协议，同意将自愿减少 15% 天然气需求的目标延长一年。根据规定，欧盟理事会保留了在出现供应安全问题时，强制性要求成员国减少天然气需求的可能性。新规定为欧盟成员国设定了一个自愿目标，即在 2023 年 4 月 1 日至 2024 年 3 月 31 日期间，将天然气消费量与 2017 年 4 月 1 日至 2022 年 3 月 31 日期间的平均消费量相比减少 15%。

2、东盟着力解决区域内跨界雾霾污染问题

东盟秘书长高金洪（Kao Kim Hourn）承诺支持应对区域内跨界雾霾污染问题。笼罩部分东盟成员国的危险雾霾问题是正对泰国进行正式访问的高金洪于 3 月 30 日在与巴育·占奥差讨论的议题之一。东盟秘书长高金洪于 3 月 29 日至 4 月 1 日对泰国进行了正式访问。巴育在讨论中强调，跨境雾霾危机已对该地区构成严峻挑战并且亟待解决。雾霾污染问题危害民众的健康，扰乱了泰国以及周边国家的旅游活动。因此，巴育提议高金洪与东盟成员国配合解决该问题并召开紧急会议，讨论相应解决方案。高金洪认为，该问题需要采取紧急解决方案。他透露，东盟已建成确保成员国之间协作配合的机制，东盟愿为及时开展具体合作提供援助。会上，双方还就《区域全面经济伙伴关系协定》（RCEP）、数字化转型、气候变化和全球经济波动趋势等议题进行讨论。

3、海合会国家医疗保健支出将在 2027 年达到 1,355 亿美元

根据金融咨询公司 Alpen Capital 的最新研究，海合会国家的医疗保健支出预计将从 2022 年起每年增长 5.4%，在 2027 年达到 1,355 亿美元。由于预期人口快速增长、强制性医疗保险覆盖范围扩大以及高医疗通胀率，阿联酋医疗保健支出的年复合增长率可能高于其他海合会成员国，达到 7.4%。报告显示，到 2027 年，沙特阿拉伯和阿联酋将



占海合会国家医疗保健支出的 79.6%，可能分别会有超过 8,197 张和 1,584 张新病床的需求。

主权信用

1、标普将阿根廷主权信用等级由 CCC+ 下调至 CCC- 展望为负面

调整级别理由：标普表示，上周阿根廷颁布法令要求某些非金融公共部门实体(主要是社会保障机构，ANSES)必须用所持的 2020 年重组中发行的以美元计价的全球和当地法律债券换取以当地法律比索计价的债务。由于这些债券是政府内部持有的，根据标普的主权方法(侧重于商业债务)，并不认为该交易等同于违约，但拟议交易表明，围绕偿还外币商业债务的风险和脆弱性加剧。对长期评级的负面展望反映了围绕 2023 年全国大选前后明显的经济失衡和政策不确定性的风险。

2、标普将土耳其主权信用展望由稳定调至负面 维持 B 主权信用等级

调整展望理由：标普表示尽管 2022 年土耳其中央政府的财政赤字较低，但土耳其面临的其他更广泛的公共部门风险正在增加，包括“KKM”计划。根据该计划，中央银行和财政部承诺赔偿储户和汇率有关的任何损失，估计与外汇挂钩的储蓄占 GDP 的 9.3%。2 月份地震后的重建工作或需要占 GDP12% 左右的内外部融资。标普表示包括资本管制在内，土耳其监管的压力正在上升，而可用的外汇储备并不多，截至 2 月 28 日，可用外汇储备约为 377 亿美元，相当于剩余期限的短期外债的五分之一。由于外部、货币、财政和银行体系的压力加剧，标普将其主权信用展望由稳定调至负面。

3、惠誉将卡塔尔主权信用展望由稳定调至正面 维持 AA- 主权信用等级

调整展望理由：惠誉表示卡塔尔外部资产负债表将从本已强劲的水平走强。北方气田(North Field)扩建将带来额外的出口液化天然气的的能力，并优化财政平衡。卡塔尔 AA- 的主权信用等级受到人均 GDP 很高和灵活的公共财政结构等因素的支持，但同时其政府债务占 GDP 的比重高度依赖石油，某些治理指标得分低于平均水平。