

4月4日—4月10日

➤ 2023年第14期

## 主权与国际评级部

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)

## 本周资讯一览

## 热点评论

- 阿根廷与七个主要债权国签署债务重组协议
- 越南前三月出口下降超10%

## 经济

- IMF 总裁警告：全球经济正进入缓慢增长期 将持续5年之久
- 美国多项经济数据疲弱
- 亚行预测亚洲发展中经济体今明两年经济增长为4.8%
- 英国零售业出现稳定复苏迹象
- 2023年第一季度新加坡旅游业复苏势头明显
- 土耳其3月通胀率回落至50%
- 巴西央行预测2023年通胀率为5.96%
- 南非3月制造业活动进一步减弱 商业活动小幅收缩
- 埃及本财年实际GDP增长率预计达到4.2%

## 财政

- IMF 敦促各国紧缩财政以降通胀
- 沙特阿拉伯已确认将向巴基斯坦提供20亿美元存款

## 政治

- 多项合作协议签署 马克龙访华 中法经贸合作再升温
- 马来西亚向中方提议成立亚洲货币基金组织

## 国际收支

- 今年全球商品贸易增长将放缓
- 韩国2月国际收支经常项目逆差为5.2亿美元
- 南非2022年第四季度净资本流入回升 2月录得161亿兰特贸易顺差
- 俄外长：障碍不除 或不再续签农产品外运协议
- 伊拉克2022年石油出口平均价格最终为97.4美元

## ESG

- 南非宣布结束国家灾难状态 但 Eskom 为能源供应前景敲响警钟
- 阿联酋强调加快应对气候变化进程 央行推出数字迪拉姆战略

## 主权信用

- 标普将乌克兰主权信用等级由CCC+下调至CCC 展望为负面
- 惠誉将沙特阿拉伯主权信用等级由A上调至A+ 展望维持稳定

## 本周热点评论

### 1、阿根廷与七个主要债权国签署债务重组协议

当地时间4月4日，阿根廷经济部长马萨宣布，阿方于3日与七个主要债权国逐一签署双边债务重组协议。协议将阿根廷偿还这些国家债务的还债期限延长至2028年，协议还放宽了对阿私营企业获得外国贷款和投资的限制。去年10月28日，阿根廷与15个主要债权国就24亿美元债务的重组事宜达成框架协议。但阿方还需逐一与这些国家签署双边债务再融资协议。3日签约的七个国家为德国、荷兰、加拿大、以色列、芬兰、丹麦和奥地利。此外，去年12月底至今年3月下旬，阿根廷还先后与意大利、瑞士和美国签署了相关协议。

#### 中诚信国际点评：

2022年，阿根廷实现了5.2%的经济增长，但持续面临高通胀、货币贬值、外部失衡的挑战，全球流动性收紧进一步弱化其对外偿付能力，外部风险极高。阿根廷2月份通胀率为6.6%，过去12个月累计通胀率达102.5%，刷新30年来最高水平。3月16日，阿根廷央行将基准利率由75%上调至78%。近期，阿根廷遭遇历史性干旱，官方数据显示，干旱将导致2022-2023年度阿根廷的大豆和小麦产量减半，预计给阿根廷经济造成的总损失约为200亿美元，几乎相当于该国GDP的3%，导致阿根廷经济雪上加霜。与主要债权国达成协议有助于缓解该国的外债偿还压力，有利于促进阿根廷对外出口贸易，对确保国民经济的恢复和稳定发展起到重要作用。但由于阿根廷经济内部缺乏造血功能，资本管制的过度放开以及货币超发加剧了经济的波动性，外部平衡尤为脆弱，短期内难以走出债务困境。

### 2、越南前三月出口下降超10%

2022年，越南经济同比大增8.02%，交出了一份超预期的成绩单。但2023年开局，“越南制造”却踩下了刹车。极其依赖的出口萎缩，导致经济增长也开始放缓。根据越南统计总局（GSO）的报告，越南今年一季度经济增长放缓至3.32%，是越南十二年以来第二低的一季度数据，几乎与三年前新冠疫情开始时一样严重，而2022年第四季度的增幅为5.92%。而作为出口大国，越南的表现侧面反映出全球需求目前的萎靡。越南最重要的出口加工产品正是电子产品，出口量居全球第



12 位，其中手机出口位列全球第 2 位。数据显示，1 至 3 月，智能手机第一季度出货量同比下降 15%，出口金额降至 130 亿美元。

### 中诚信国际点评：

受美联储持续加息、外部需求放缓和外贸结构单一的影响，第一季度越南工业和制造业产值下降，出口商品制造商订单减少，出口数据出现下滑。越南出口放缓迹象始于 2022 年第四季度，多家企业订单量骤减，第二产业增速放缓至 4.22%，经济增速放缓至 5.92%。首先，越南是高度依赖大宗商品和出口的经济体，全球利率水平上涨导致欧美等大多数经济体增长前景式微，降低对越南出口商品需求。其次，越南外贸结构较为单一，主要以劳动密集型商品和外商代工产品为主，附加值较低且缺乏科技和生产效率的支持，制造业转型和升级低于预期，导致越南工业部门及出口的发展势头也未能进一步提升。第三，越南高度依赖美元资本和债务发展经济，截至 2022 年底，以美元为主的外债占外汇储备的 227%。自美联储加息以来，新的借贷成本和以美元偿还债务的义务增加，越南盾贬值压力增大，央行动用近 200 亿美元的外汇储备稳定汇率，直接和间接流入越南的资金均呈下降趋势，对越南经济发展也产生了一定的抑制效应。

#### 1、IMF 总裁警告：全球经济正进入缓慢增长期 将持续 5 年之久

国际货币基金组织（IMF）总裁格奥尔基耶娃警告称，全球经济正进入缓慢增长期，今年增速预计将低于 3%，未来 5 年则将保持在 3% 左右，远低于过去 20 年 3.8% 的平均增速。格奥尔基耶娃称，为应对新冠大流行和俄乌冲突，各国政府采取了强有力和协调一致的货币和财政政策行动，避免了出现更糟的结果，但由于通胀持续高企，近期和中期的经济增长前景仍然疲弱。格奥尔基耶娃指出，2023 年中国和印度将贡献全球增长的一半，但高达 90% 的发达经济体今年的增速将下降，美国和欧元区的经济活动将受到加息的冲击。她表示，低收入国家受到借贷成本上升和出口需求减弱的拖累，其人均收入增速将低于新兴经济体。

格奥尔基耶娃呼吁各国央行在金融压力仍然有限的情况下继续抗击通胀，但在出现金融稳定风险时，应通过适当提供流动性来应对。格奥尔基耶娃认为，硅谷银行引发的银行业危机暴露了特定银行的风险管理失误以及监管失误，尽管政策制定者做出了迅速回应，但对银行和非银行机构潜在脆弱性的担忧依然存在。她还警告称，全球经济增长的主要障碍是日益加剧的经济分裂和地缘政治紧张局势，而技术脱钩可能会导致一些国家遭受高达 12% 的 GDP 损失。

#### 2、美国多项经济数据疲弱

最新公布的多项数据显示，美国就业市场与制造业活动出现明显降温迹象。与此同时，银行业危机也带来了更多不确定性。当地时间 4 月 4 日，美国劳工部发布的 2 月职位空缺与劳动力流动调查报告显示，美国 2 月份职位空缺数量为 993.1 万个，低于市场预期的 1040 万个和 1 月份修正后的 1056.3 万个。报道称，这是该数据自 2021 年 5 月以来首次低于 1000 万个，显示曾经支撑着经济的劳动力市场开始放缓。当地时间 4 月 3 日，美国供应管理协会（ISM）公布的数据显示，美国 3 月制造业采购经理人指数（PMI）录得 46.3，为 2020 年 5 月以来的最低值，低于 2 月的 47.7 和市场预期的 47.5。这也是该指标连续第五个月在 50 荣枯线下方，表明该行业正处于收缩状态。

### 3、亚行预测亚洲发展中经济体今明两年经济增长为 4.8%

亚洲开发银行（亚行）4月4日发布《2023年亚洲发展展望》报告，预测亚洲发展中经济体2023年和2024年的经济增长预期均为4.8%，较去年的4.2%有大幅提升。中国和印度将成为地区经济增长的主要助力。亚行称，地区的总体通胀率会逐步下降到疫情前的水平，预测2023年亚洲发展中经济体的通胀率为4.2%，2024年为3.3%。亚行称，促进今明两年经济增长强劲复苏的主要原因是部分地区的旅游业得以恢复、汇款和转账需求强劲、中国的开放将进一步促进旅游业和贸易发展。但是，地区经济的发展仍然面临挑战。亚行称，俄乌冲突仍将导致全球通货膨胀，并诱发货币紧缩。美国和欧洲的一些银行存在债务和利率上升的风险，这可能会威胁到亚太地区的金融稳定。

### 4、英国零售业出现稳定复苏迹象 【正面】

英国零售商协会（BRC）称，3月份在周末前往商店购物的消费者人数较去年同期增长9.7%，周末消费经济有所回升。英国广播公司（BBC）报道，随着越来越多的人回到工作岗位，人们重新开始周末前往商场购物。3月份的客流量较去年同期增长6.8%，但与此前三个月的增长率相比有所放缓。英国零售商协会称，目前前往商场购物的人数仍比新冠疫情前低10.2%，消费者和商家都面临“经济环境挑战”。家庭消费仍受到物价飙升的影响。零售分析机构 Sensormatic Solutions 的研究人员 Andy Sumpter 与英国零售商协会共同采集了这份数据。他表示，在生活成本压力、通胀高企和罢工混乱的情况下，消费者数量回升是一个“不小的成就”。“虽然零售业客流量复苏速度相对较慢，但我们可以看到消费人数正在持续回归正常，商家业绩的起伏也没有那么大了。”但受到高物价的影响，人们避免购买家具、厨房用品等价格较高的商品。食物、能源等生活必需品的价格上升给家庭支出带来了压力。另据路透社报道，根据英国工业联合会（CBI）此一周发布的调查报告显示，7个月以来英国零售业首次出现了积极的销售预期，为近期经济复苏增加了新的迹象。首席经济学家 Martin Sartorius 称，令人鼓舞的是，在经历了充满挑战的冬季后，零售业活动显示出了稳定的迹象。“这种韧性将帮助激发春季的乐观情绪。企业预计销售额将迎来自去年9月份以来的首次增长。”

### 5、2023年第一季度新加坡旅游业复苏势头明显



据新加坡旅游总局（STB）4月7日公布的数据显示，新加坡旅游业正在强劲复苏，2023年第一季度接待游客量超过290万人次，相当于疫情爆发之前的2019年同期的三分之二的水平。新加坡旅游总局指出，尽管游客数量尚未完全恢复，但游客停留时间更长——平均3.97天，超过2019年的3.34天。当旅游业复苏振兴时，新加坡将把重点放在六个关键领域，包括努力将新加坡打造成一流会展旅游（MICE）目的地、顶级美食目的地以及适合家庭游目的地。此外，新加坡旅游总局还关注环游世界看足球、板球、骑自行车等体育赛事的游客。娱乐和与生活方式有关的活动也是受大力关注的领域。新加坡旅游总局预测2023年该国接待国际游客量达1200至1400万人次，2024年旅游业将全面恢复。旅游收入预计达180至210亿新元（约合135.3至157.9亿美元）。

## 6、土耳其3月通胀率回落至50%

土耳其3月份的年度通胀率降至50.51%。土耳其统计局表示，消费者价格环比上涨2.29%。但是，根据独立通胀研究机构ENAG的非官方数据，3月份的年度消费者价格指数为112.51%，远高于官方宣称的水平。根据土耳其统计局的数据，教育行业的月度价格涨幅最大，为6.30%，而餐饮和酒店用品，以及食品和非酒精饮料的价格分别上涨3.85%和3.84%。餐饮和酒店类以70.73%的年度涨幅领先，其次是食品价格67.89%和健康领域64.68%。3月份国内生产者价格指数环比上涨0.44%，同比上涨62.45%。

## 7、巴西央行预测2023年通胀率为5.96%

当地时间4月3日，巴西中央银行发布《焦点报告》，预测该国2023年通胀率为5.96%，经济增长率为0.9%。该报告称，巴西2024年通胀率预测为4.13%，预测经济增长1.40%至1.48%。与上一期相比，本期发布的《焦点报告》针对2023年的预期通胀率有所提高，从5.93%上升到5.96%。巴西央行制定的2023年通胀率目标中值为3.25%，只要通胀率维持在1.75%至4.75%的区间内，即意味着达成控制通胀的目标。

## 8、南非3月制造业活动进一步减弱 商业活动小幅收缩

由经济研究局（BER）和南非联合银行（Absa）合作编制的Absa采购经理人指数（PMI）从2月份的48.8点小幅降至3月份的48.1点。



其中，商业活动指数从 45.5 点升至 48.1 点，新销售订单指数从 49.4 点降至 48.5 点，就业指数从 47.1 点降至 45.4 点。BER 在一份声明中表示，商业活动指数上升表明制造业产出在 2022 年第四季度收缩后可能在 2023 年第一季度改善。此外，用于衡量未来六个月商业预期状况的指数从 2 月份的 46.8 点大幅升至 3 月份的 55.5 点，表明受访者普遍预计 2023 年晚些时候情况好转。

由于轮流停电和通胀压力对企业造成压力，3 月份南非私营部门商业活动出现收缩。南非标普全球采购经理人指数（S&P Global PMI）从 2 月份的 50.5 点跌至 3 月份的 49.7 点，跌破代表扩张和收缩分界线的 50 点大关。一方面，南非国家电力公司 Eskom 正在实施有史以来最大规模的轮流停电，导致家庭和企业每天长达 10 小时处于黑暗之中；另一方面，近期价格数据表明南非可能面临另一波通货膨胀，其商业成本将以自 2022 年 7 月以来最快速度上涨。

## 9、埃及本财年实际 GDP 增长率预计达到 4.2%

3 月 14 日，埃及规划和经济发展部部长赛义德表示，预计 2022/23 财年（截至今年 6 月）实际 GDP 增长率达到 4.2%。这一预测超出国际货币基金组织（IMF）等机构预期，IMF 此前预测埃及实际 GDP 增长率为 4%。本财年上半年（去年下半年），埃及实际 GDP 增长率为 4.2%，拉动增长的主要部门是电信、农业、房地产、批发和零售业。此外，本财年第一季度埃及出口增长 12.4%，净外国直接投资（FDI）增长 94%。

“尽管埃及政府努力将通胀率从 2016/17 财年的 25% 降至 2020/21 财年的 5%，但乌克兰危机导致通胀飙升，今年 2 月达到 33%。”

## 财政

### 1、IMF 敦促各国紧缩财政以降通胀

国际货币基金组织（IMF）敦促那些艰难应对三十年来最高通胀率的国家收紧财政政策，以助力遏制价格上涨及减轻央行面临的加息压力。本周春季会议来临前，IMF 在上周一发布的《财政监测》分析篇中表示，税收和支出政策在降低对货币政策降通胀的依赖性方面发挥着重要作用。IMF 表示，央行需单打独斗抗通胀时，其无奈之下的加息幅度比与财政政策协同情况下的加息幅度要大得多。同时，各国应该通过实施转移支付计划来保护那些最受益于公共服务的贫困人群。“眼



下向决策者传达的信息是“收紧财政政策，并为更脆弱的群体提供支持，”IMF 财政事务部副主任 Paolo Mauro 在新闻发布会上表示。

IMF 发现，对发达经济体而言，1985 年以来，公共支出占国内生产总值（GDP）的比例减少 1 个百分点，可使通胀率下降 0.5 个百分点。意料之外之外的通胀，比如 2021 年年中至 2022 年年中全球经历的通胀，最初降低各国债务与 GDP 之比，债权人承担损失。但 IMF 表示，随着物价上涨变得更加持久，更好预期，它不再是导致债务比率下降的原因。

## 2、沙特阿拉伯已确认将向巴基斯坦提供 20 亿美元存款

据巴基斯坦财政部证实，国际货币基金组织已告知巴基斯坦当局，该组织已收到沙特阿拉伯关于向巴基斯坦追加 20 亿美元存款的确认。对于沙特阿拉伯已确认将向巴基斯坦追加 20 亿美元存款一事，巴基斯坦政府进一步表示，沙特当局可能将在巴总理夏巴兹·谢里夫访问沙特阿拉伯期间发表公开声明。

## 政治

### 1、多项合作协议签署 马克龙访华 中法经贸合作再升温

中欧经贸合作正迎来“暖春”。法国总统马克龙、欧盟委员会主席冯德莱恩访华期间，中法企业签署多个大单。4 月 6 日，中法两国元首共同见证签署农业食品、科技、航空、民用核能、可持续发展、文化等领域多项双边合作协议。其中，法国飞机制造商空中客车公司与中国航空器材集团有限公司签署了 160 架民用飞机、总价值约 200 亿美元的批量采购协议，并将在天津建设第二条生产线，到 2026 年每月最多生产 75 架 A320 Neo 飞机。此外，在随同马克龙出访的庞大商业代表团中，铁路设备制造商阿尔斯通、法国达飞海运公司、核电供应商法国电力公司、欧莱雅等公司以及法国猪肉行业等也都与中国签署协议，扩大了合作。例如，法国电力公司与中国广核集团续签了自 2007 年生效的全球合作协议，涵盖了核电站的设计、建设和运营。根据该协议，该公司与中广核在广东台山合资建造了世界上欧洲压水堆（EPR）三代核电机组的首堆工程。欧莱雅与阿里巴巴签署了为期三年的战略合作协议，将共同打造行业首个“美妆数字化循环经济模式”。法国达飞海运公司将与中远集团和上港集团合作开发生物燃料。该公司首席执行官萨德接受媒体采访时称，该公司在中国就生物甲醇和电子甲醇的供



应达成了新协议。近年来，中法经贸往来密切。据官方数据，2022年中法双边贸易额达 5416.7 亿元人民币，占中欧贸易总额的 9%。中国和欧洲的经贸合作也在升温。中国外交部发言人毛宁透露，现在几乎每周中国同欧洲国家都在北京举行外交部政治磋商，为下阶段中欧之间频密的高层互动做准备。数十位欧洲商界领袖出席了今年的中国发展高层论坛，表达在华投资兴业的信心和期待。“一年之计在于春。春意盎然，中欧各领域交往已迅速重启，正全面铺开。”

## 2、马来西亚向中方提议成立亚洲货币基金组织

当地时间 4 月 4 日上午，刚刚结束访华行程的马来西亚总理安瓦尔称，他在中国访问时公开提出成立“亚洲货币基金组织”。谈到原因时，安瓦尔表示，亚洲国家经济实力已今非昔比，马来西亚“没有理由继续依赖美元”了。在被问及马来西亚是否会加入“去美元化”的国家行列时，安瓦尔回答，“我在中国时公开提出这项提议（成立‘亚洲货币基金组织’）。”他进一步表示，他在上世纪 90 年代担任马来西亚财政部长时就提出过类似建议，但这一想法没有得到支持，因为美元在当时“仍被认为非常强势”。

安瓦尔告诉议会议员们：“但是，鉴于现在中国、日本等国家的经济实力，我认为我们应该就‘亚洲货币基金组织’的提议展开讨论，并可以使用马来西亚林吉特和（其他亚洲国家的）本国货币。”

## 国际收支

### 1、今年全球商品贸易增长将放缓 【负面】

4 月 5 日，世界贸易组织（WTO）发布的最新《全球贸易展望与统计》报告显示，尽管 2022 年秋季以来对世界经济增长的预期有所上调，但全球贸易增长仍将保持低迷，受俄乌冲突、居高不下的通货膨胀、货币政策收紧和金融市场不确定性等因素的拖累，预计 2023 年全球商品贸易量增长率将下滑至 1.7%，低于 2022 年的 2.7% 以及过去 12 年 2.6% 的平均水平。报告指出，今年全球贸易增幅预期被拉低的主要原因是 2022 年四季度全球贸易大幅下滑。2022 年全球商品贸易增长 2.7%，低于 10 月预测的 3.5%。具体来看，前三季度同比增长 4.2%，四季度同比下降 2.4%，导致低迷的原因主要是大宗商品价格上涨，多国持续收紧货币政策也给贸易复苏带来阻碍。



分地区来看，去年贸易增长最快的是中东地区，进口和出口分别增长 9.4%和 9.9%，增长率最低的独联体国家进出口分别下降 13.5%和 4.9%，不过报告预计该地区 2023 年进出口将得到反弹，分别增长 14.9%和 2.8%。分商品来看，去年能源贸易同比增长 61%，是增长最快的板块，这也反映了能源价格的上涨。农产品和制造业产品贸易分别增长 11%和 7%。同时，随着疫情影响逐渐减弱，2022 年服务贸易恢复迅速，同比增长 15%，其中旅游业反弹了 79%。报告提到，作为最大的出境消费国，预计中国将在 2023 年有力带动区域和国际旅游。

## 2、韩国 2 月国际收支经常项目逆差为 5.2 亿美元

4 月 7 日，韩国央行发布的初步核实数据显示，韩国 2 月国际收支经常项目现 5.2 亿美元逆差，连续两个月负增长。2 月国际收支经常项目同比减少 63.8 亿美元，但逆差幅度较创历史新高的今年 1 月（42.1 亿美元）已明显收窄。其中，货物贸易收支逆差为 13 亿美元，连续五个月出现逆差。货物出口同比下降 6.3%至 505.2 亿美元，连续六个月出现下降。受全球经济萧条影响，半导体、化工、钢铁出口额分别下滑 41.5%、9.8%、9.2%，面向东南亚、中国、日本的出口分别下降 25%、24.3%、5.4%。而同期货物进口同比增加 4.6%至 518.2 亿美元，其中天然气和化工产品增幅分别为 72.5%和 10%；同期，服务贸易收支逆差为 20.3 亿美元，较去年同月（顺差 9000 万美元）减少 21.2 亿美元。随着防疫措施放宽，旅游贸易收支逆差扩大到 10.1 亿美元，相当于一年的两倍以上。

## 3、南非 2022 年第四季度净资本流入回升 2 月录得 161 亿兰特贸易顺差【正面】

南非储备银行最新季度简报显示，2022 年第四季度南非净资本流入量为 235 亿兰特，高于第三季度的 146 亿兰特，使得国际收支金融账户累计流量从 2021 年的流出 2,445 亿兰特（占 GDP 的 3.9%）转为 2022 年的流入 679 亿兰特（占 GDP 的 1.0%）。南非储备银行表示，2022 年第四季度南非外国直接投资（FDI）流入量超过证券投资（股票和债券）流出量，FDI 流入量从第三季度的 119 亿兰特增至第四季度的 670 亿兰特。但是对内直接投资总量从 2021 年的 6,040 亿兰特大幅降至 2022 年的 1,450 亿兰特。

## 4、俄外长：障碍不除 或不再续签农产品外运协议



4月7日，俄罗斯外交部长拉夫罗夫在土耳其首都安卡拉与土耳其外长恰武什奥卢会晤。拉夫罗夫表示，俄方只同意将黑海农产品外运协议延长60天，如果在消除俄罗斯化肥和谷物出口障碍方面没有取得进展，俄方将考虑是否有必要继续签署黑海农产品外运协议。土外长恰武什奥卢表示，土方赞同必须消除阻碍俄谷物和化肥出口的障碍。在联合国和土耳其斡旋下，俄罗斯、乌克兰2022年7月就恢复黑海港口农产品外运签署平行协议。协议有效期120天，去年11月和今年3月两度延期。尽管俄罗斯谷物和化肥没有直接受到制裁，但西方国家在支付、物流和保险方面的限制影响了俄谷物和化肥出口。

## 5、伊拉克2022年石油出口平均价格最终为97.4美元

阿拉伯石油输出国组织 OPEC 发布《全球石油形势——2022 年第四季度》报告，伊拉克 2022 年石油出口平均价格为 97.4 美元，2022 年第一季度平均油价为 97.1 美元，第二季度平均油价为 110.7 美元，第三季度平均油价为 98.1 美元，第四季度平均油价为 83.7 美元。伊拉克 2022 年石油出口平均价格在 OPEC 成员国中排名最后，阿尔及利亚的平均油价达到 104.1 美元，沙特的平均油价为 101.47 美元，利比亚的平均油价为 101.1 美元。

## ESG

### 1、南非宣布结束国家灾难状态 但 Eskom 为能源供应前景敲响警钟

南非联合执政和传统事务部宣布结束因电力危机而引发的国家灾难状态，包括撤销国家灾害管理中心将严重电力供应紧张列为国家灾难的分级。由于 Eskom 能源危机对南非造成难以估量的损害，并对企业及整个经济构成生存威胁，该国于 2023 年 2 月 9 日宣布进入国家灾难状态。南非总统拉马福萨在宣布国家灾难状态时表示，《灾难管理法》项下监管措施将促使政府通过单一重点进行协调以解决电力危机，同时政府在国家灾难状态下能够提供实际措施，以支持食品生产、储存和零售供应链中的企业，包括推出发电机、太阳能电池板和不间断电源。

南非国家电力公司 Eskom 在最新的《发电充足度报告》中就未来 52 周能源供应前景发出“红色”预警。Eskom 计划外停电假设已从 1.3 万兆瓦被推高至 1.5 万兆瓦，而计划风险水平和可能风险情景也被推高至 1.72 万兆瓦和 1.87 万兆瓦。在 1.6 万兆瓦或以上停电情况下，Eskom



预计减载等级在今年大部分时间内处于第四阶段。此外，Eskom 对能源可用性系数（EAF）的预测也未达到董事会目标。Eskom 预计 EAF 到今年年底勉强超过 55%，董事会此前预计在 3 月底之前恢复至 60%。

## 2、阿联酋强调加快应对气候变化进程 央行推出数字迪拉姆战略

阿联酋工业和先进技术部长兼 COP28 会议主席苏尔坦·贾比尔强调，阿联酋国家领导人支持全球气候行动以取得根本性进展和质的变化。阿联酋将确保会议拿出全面务实的成果，并呼吁世界各国与气候有关的官员携起手来，共同努力，以取得预期的成果。

阿联酋中央银行（CBUAE）3 月 23 日宣布启动数字货币(CBDC)战略，这是 CBUAE 金融基础设施转型(FIT)计划的九项举措之一。CBUAE 已与 G42 Cloud 和 R3 合作，两家公司将分别为基础设施和技术提供商。该战略的第一阶段预计将在未来 12 至 15 个月内完成，包括三大支柱：促进跨境 CBDC 交易的 mBridge 倡议，与印度开展双边 CBDC 桥梁的验证工作，以及开展涵盖批发和零售用途的国内 CBDC 发行的验证工作。

## 主权信用

### 1、标普将乌克兰主权信用等级由 CCC+下调至 CCC 展望为负面

级别调整理由：标普表示，在此次评级行动之前，乌克兰政府已宣布将重组其外币外债，以恢复公共债务的可持续性，这是最近与 IMF 达成的为期四年、价值 156 亿美元的 IMF 中期贷款（又称扩展贷款，Extended Fund Facility）的一部分。由于俄乌冲突仍持续，乌克兰正承受着巨大的宏观经济和财政压力。标普表示，目前重组的参数和时间尚未确定，这将取决于 IMF 对公共债务可持续性的评估，该评估预计将在 2024 年初更新。因此，标普认为乌克兰或在没有意外积极事态的情况下，在其对外商业义务上陷入困境。

### 2、惠誉将沙特阿拉伯主权信用等级由 A 上调至 A+ 展望维持稳定

级别调整理由：惠誉表示上调级别反映了沙特阿拉伯强劲的财政和外部资产负债表，以及以存款和其他公共部门资产形式存在的显著的财政缓冲。沙特将继续致力于财政、经济和治理改革。石油依赖、世界银行治理指标薄弱及易受地缘政治冲击的影响仍然是相对薄弱的因素。