

4月11日-4月17日

➤ 2023年第15期

## 本周资讯一览

## 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)

## 热点评论

- IMF 再次上调对俄经济预测 但警告长期风险
- IMF 下调巴基斯坦经济增长预期

## 经济

- IMF: 全球金融稳定风险迅速上升
- IMF: 持续通胀加大全球经济“硬着陆”风险
- 美国3月核心通胀回落缓慢 美联储倾向5月继续加息
- 欧洲经济面临“三重挑战”
- 新加坡一季度经济增长显著放缓 金管局维持货币政策不变
- 韩国央行维持基准利率3.5%不变
- 沙特经济增长保持强劲势头 2022年银行业收入167亿美元
- 南非2月制造业产出继续下滑
- 印尼制造业PMI连续19个月扩张 超过中国和东盟

## 财政

- IMF: 预计到2028年全球公共债务与GDP的比例将上升至99.6%
- 美国财政部储备现金量降至15个月来最低水平

## 政治

- 欧盟计划对俄罗斯实施第11轮制裁
- 波兰政府将禁止从乌克兰进口粮食和部分食品

## 国际收支

- 新兴市场国家为减少美元依赖 多领域开展“去美元”行动
- 失去欧洲这一最大市场后 俄罗斯柴油大量销往中东和拉美
- 阿联酋全球货物贸易突破1万亿美元 经济学家认为将保持增长
- 受全球经济萎缩影响 泰国二月出口总额呈负增长趋势

## ESG

- 西班牙计划投资南非能源转型 ABSA 银行向SME推出太阳能补贴
- 德国将关闭最后三座核电站 告别“核电时代”

## 主权信用

- 穆迪将以色列主权信用展望由正面调至稳定 维持A1主权信用等级

## 本周热点评论

### 1. IMF 再次上调对俄经济预测 但警告长期风险

国际货币基金组织（IMF）近日再次上调了对俄罗斯经济的预测。IMF 称，俄罗斯今年的国内生产总值(GDP)将增长 0.7%，这将使得俄罗斯的经济增长达到欧元区的水平，同时远强于德国，因为 IMF 认为德国经济处于欧元区底部，为-0.1%。这是 IMF 连续第三次上调俄罗斯经济预测。2022 年 7 月，该组织曾预测俄罗斯 2023 年经济将下滑 3.5%。去年将短期增长预测下调至-2.3%，今年 1 月出人意料地转为正值。现在 IMF 又将俄罗斯的经济重新调整为 0.4% 的增长。关于俄罗斯经济的可持续性究竟如何，俄乌战争及其制裁的代价究竟会产生怎样的后果，有经济学家指出，俄罗斯经济越来越依赖于国家。总统普京及其政府正在通过对国防工业的高支出和对私人家庭的直接援助来促进经济发展，加之同期能源出口收入下降，将造成 2023 年俄罗斯国家预算赤字已经大幅攀升。对于今年俄罗斯经济情况，大多数分析师预计 GDP 将再次下降，尽管包括 IMF 在内的一些分析师预测将适度增长。但该组织预计，到 2027 年，俄罗斯经济产出将比战前预测低 7% 左右。IMF 表示：“人力资本的流失、与全球金融市场的隔绝以及获取先进技术的机会受损将阻碍俄罗斯经济发展。”

#### 中诚信国际点评：

俄乌战争爆发至今，俄罗斯经济表现好于预期，系制裁环境下经贸联系转向印太等地区，加之大量财政投入所呈现的短期结果，中长期内俄罗斯发展前景仍面临诸多不确定因素。俄罗斯经济民生在对外部冲击时具有相当韧性，但冲突爆发后欧美及其盟友在一系列对俄制裁中呈现出较强的一致性，旨在削弱其开展军事行动所需的经济和技术能力。2 月欧盟已通过最新第十轮制裁，针对高科技领域的贸易限制日益成为制裁新重点。制裁深化下欧洲经济和能源经贸与俄罗斯全面“脱钩”，俄罗斯则寻求在亚洲、中东、拉美、非洲合作伙伴关系的深化，由此引发大宗商品相关的投资和贸易转移，但油气出口主要客户流失下国家收入已产生明显短缺，同时不确定性抑制了商业投资，而俄罗斯经济在中期内重回西欧架构的前景承压。2022 年俄罗斯推出约占 GDP 4% 的财政刺激措施用于军事行动和社会支出项目，经济政策迅速调整和国际油价飙升也一定程度上支撑了财政指标，但巨量财政投入驱动的经济表现掩盖了零售额大幅下降（6.7%）、劳动力市场吃



紧、通胀风险加剧等深层次问题。最新趋势来看，由于西方限价制裁并大幅减少俄油进口，今年1-2月俄罗斯油气税收已同比减少46%，同期预算支出猛增1.5倍，迫使莫斯科动用其主权财富基金，而相关趋势持续则意味着俄罗斯今年将发生约22万亿卢布财政赤字，在此背景下该国经济已经转向较低增长轨道，而未来数年内俄罗斯经济和金融体系“堡垒化”特色加深，在全球油市议价能力下降，国内生产步入“逆向工业化”通道，预计潜在增长率将停留于1%左右较低水平。

## 2、IMF下调巴基斯坦经济增长预期

IMF周二发布《世界经济展望》，该报告中下调对巴基斯坦2023财年经济增长率至0.5%，预计通胀率上调至27%，失业率上调至7%，数据反映了过去六个月以来巴基斯坦经济基本面的明显恶化趋势。IMF预计2024财年巴基斯坦经济增长将改善至3.5%，通胀率将保持在22%，失业率将略微下降至6.8%。与此同时，IMF预计巴基斯坦2023财年经常账户赤字占GDP比重将从去年的4.6%下降至2.3%，并在明年略微上升至2.4%。

### 中诚信国际点评：

2022年6月以来，历史性洪水灾害给从疫情中恢复的巴基斯坦造成了重大经济损失，叠加美联储处于加息周期、俄乌冲突推升全球大宗商品价格，外部冲击推动巴基斯坦通货膨胀飙升、汇率大幅贬值。本财年巴基斯坦经济增速显著承压。近期，除国际货币基金组织下调了巴基斯坦的增长率预测，世界银行和亚洲开发银行也分别将巴基斯坦预测下调至0.4%和0.6%。巴基斯坦长期财政实力很弱，再融资需求很高，经济前景的弱化不仅削弱了巴基斯坦的财政实力，同时也大幅提升了巴基斯坦再融资的难度。此外，大选年也加重了政府财政负担，给争取多边机构援助的谈判增加了较多不确定性。目前，巴基斯坦政府仍在努力达成国际货币基金组织贷款协议条款，包括向中国在内的友好国家寻求双边财政支持。目前，中国已向巴基斯坦提供了20亿美元的贷款展期，阿联酋承诺将提供30亿美元贷款展期。随着中国援助资金的汇入，巴基斯坦央行外汇储备自2月底的38.5亿美元，小幅反弹至3月17日的45.98亿美元，但最新央行数据显示其外汇储备已再次降至40.38亿美元，巴基斯坦目前短期再融资风险仍处高位，主权债务违约风险犹存。

#### 1、IMF：全球金融稳定风险迅速上升

IMF 于 4 月 11 日发布《全球金融稳定报告》说，全球金融体系的抗风险能力面临多重严峻考验，金融稳定风险迅速上升。报告敦促政策制定者采取果断行动，防止出现任何可能影响市场对全球金融体系韧性信心的系统性事件。报告指出，近期美欧银行业动荡，警示货币政策、金融环境收紧与积累的脆弱性相互作用所带来的挑战，凸显银行在利率风险和流动性风险管理方面的失败，也暴露出监管失误。

IMF 货币与资本市场部主任托比亚斯·阿德里安表示，尽管政策制定者采取了及时有力的回应措施，但随着投资者重新评估金融体系的健康状况，市场情绪依然脆弱。报告指出，许多国家的通胀水平持续高于央行目标，令人不安。金融体系正经受通胀上升和利率走高的考验，发达经济体需要在确保金融稳定的同时将通胀恢复到目标水平，任务艰巨。报告认为，考虑到金融杠杆、资产和负债存在流动性错配，以及非银行金融机构和传统银行之间的高度关联，货币政策和金融环境收紧的影响可能会被放大。报告表示，截至目前，大型新兴市场经济体相对平稳地应对了发达经济体货币政策的大幅收紧，但如果金融压力不能消退，全球风险承担水平下降可能引发新兴市场资本外流。

#### 2、IMF：持续通胀加大全球经济“硬着陆”风险

据英国《金融时报》中文网 12 日消息，IMF 警告称，如果棘手的顽固通胀使利率在更长时间内保持较高水平，进而放大金融风险，全球经济可能遭遇“硬着陆”。报道指出，尽管 IMF 在上周二发布的最新《世界经济展望》中基本保持与 1 月相同的整体经济预测，但同时强调，种种韧性迹象加上全球能源和食品价格走低，掩盖了一个更加黯淡的现实。IMF 首席经济学家皮埃尔-奥利维耶·古兰沙(Pierre-Olivier Gournichas)表示，“在表面之下，动荡正在酝酿，形势相当脆弱。通胀甚至比几个月前预期的还要高得多，更令人担忧的是，过去 12 个月的急剧货币政策收紧开始对金融部门产生严重副作用。”新预测显示，IMF 认为 2023 年全球年经济增长率低于 2% 的可能性为 25%，概率是正常水平的两倍。“如果发生重大金融冲击，全球经济增速很可能



会低于人口增长率，并导致一场全球衰退。”按照 IMF 保持不变的基线预测情形，全球经济将在 2023 年增长 2.8%，在 2024 年略微加速至增长 3%，然后在 2028 年左右之前一直保持此般增速，这是全球经济自 1990 年以来最疲弱的中期前景。古兰沙称，IMF 预计中国将“加速”增长，而其他国家将回归更为正常的增速。IMF 还假设全球生产率将恶化，而各经济体将遭受疫情留下的“伤痕”以及地缘政治紧张背景下的割裂。

### 3、美国 3 月核心通胀回落缓慢 美联储倾向 5 月继续加息

当地时间 4 月 12 日，美国劳工统计局发布的数据显示，美国 3 月 CPI 同比增长 5%，略低于市场预期的 5.1%，前值为 6%，这是美国 CPI 同比涨幅自 2022 年 6 月创出 40 年来峰值 9.1% 后连续 9 个月下降。但核心通胀率仍然顽固，同比增长 5.6%。美联储同日公布的联邦公开市场委员会 3 月 22 日会议纪要显示，鉴于持续高涨的通货膨胀和紧缩的劳动市场，美联储预计“未来可能需要采取进一步的措施”，倾向于继续加息。

### 4、欧洲经济面临“三重挑战”

国际货币基金组织（IMF）官员当地时间 14 日说，尽管近期表现尚可，欧洲经济增长趋势正在减弱，面临遏制通胀、维持经济复苏、维护金融稳定三重挑战。IMF 欧洲部主任艾尔弗雷德·卡默当天在 IMF 和世界银行 2023 年春季会议期间一场记者会上表示，欧洲地区多数新兴经济体和一些发达经济体通胀率仍处在两位数水平。虽然能源价格有所下跌，但家庭支出仍在快速增加。IMF 预计，今年欧洲地区发达经济体平均通胀率约为 5.6%，新兴经济体为 11.7%。核心通胀率预计在 2024 年底前都将高于央行目标水平。此外，欧洲发达经济体今年经济增速将从 2022 年的 3.6% 降至 0.7%，明年为 1.4%。卡默指出，近期欧洲银行业和更广泛金融领域的稳定遭遇挑战，给短期经济增长前景蒙上阴影。劳动力市场紧张、能源价格再次回升和地缘政治分裂加剧等因素可能会阻碍增长并抬升通胀。此外，金融稳定风险如得不到有效遏制，可能导致危机并拖累经济增长。

### 5、新加坡一季度经济增长显著放缓 金管局意外维持货币政策不变 【负面】



新加坡经济继续扩张，但增速显著放缓。今年首季，新加坡经济同比增长 0.1%，显著低于去年第四季的 2.1% 增长。经季节性调整，环比萎缩 0.7%，逆转前一个季的 0.1% 扩张。贸工部星期五（4 月 14 日）早上发布的初步预估数据显示，三大经济领域的增速皆放缓，当中出口为导向的制造业连续两个季度萎缩。制造业萎缩幅度扩大，从去年第四季的 2.6% 扩大至今年首季萎缩 6%。

新加坡金融管理局在周五的会议上出人意料地决定维持其货币政策不变，此前大部分经济学家预计该机构将收紧政策。新加坡金管局表示，将保持新元 NEER 政策区间的现行升值速度（斜率），因为目前的升值路径足够紧，适合实现中期价格稳定。金管局表示，政策区间的宽度和中心水平不会改变，这一政策立场将继续降低输入性通胀，并有助于抑制国内成本压力。

新加坡金管局的货币政策以新加坡币的汇率为中心，认为这是在这个小型开放经济体中维持物价稳定的有效工具。自 2021 年 10 月以来，新加坡金管局已连续五次收紧政策。金管局周五表示：“随着全球增长面临的风险加剧，国内经济放缓的程度可能比预期的要深。尽管通胀仍处于高位，但金管局自 2021 年 10 月以来连续五次货币政策收紧，抑制了价格上涨的势头。金管局收紧货币政策的影响仍在经济中发挥作用，应该会进一步抑制通胀。”

## 6、韩国央行维持基准利率 3.5% 不变

4 月 11 日，韩国央行召开金融货币委员会会议，决定维持基准利率 3.5% 不变。自 1 月 13 日以来，韩国基准利率已近三个月维持 3.5% 不变。相关分析认为，央行决定冻结利率的最大依据为物价有所趋稳。韩国 3 月 CPI 同比上涨 4.2%，涨幅环比收窄 0.6 个百分点，创下自去年 3 月（4.1%）以来的最低值。同时，宏观经济指标的不断恶化或也使得央行内部倾向量化宽松的鸽派发言权变大。2022 年第四季度韩国实际 GDP 环比下降 0.4%，2023 年 1-2 月国际收支经常项目连续两个月出现逆差，且 3 月贸易收支连续第 13 个月未能扭转逆差局面。央行此次冻息后，韩美息差从 2 月的 125 个基点扩至 150 个基点，创下 2000 年 10 月以来的最大息差。

## 7、沙特经济增长保持强劲势头 2022 年银行业收入 167 亿美元



《中东经济文摘》4月4日报道，相关机构预测，尽管做出减产承诺，沙特仍将保持强劲增长。2022年沙特实际GDP增长率为7.6%，2023年约为2.6%，2024年约为3.4%；2022年沙特年通胀率为2.7%，2023年约为2.2%，2024年约为2%；2022年沙特经常账户盈余占GDP的16%，2023年占GDP的12.3%，2024年占GDP的10.2%。沙特当前较为活跃的项目领域分别是交通、房建、水务和能源工业，这四个领域在建项目合同额分别为340亿美元、664亿美元、381亿美元和598亿美元，待执行项目合同额约为1,061亿美元、9,093亿美元、1,242亿美元和1,541亿美元。

## 8、南非2月制造业产出继续下滑 【负面】

据南非统计局网站4月11日报道，南非统计局最新数据显示，2月份南非制造业产出同比下降5.2%，降幅高于1月份修正后的4.1%，已连续第四个月出现同比下滑。其中，食品和饮料产品同比下降6.1%，贡献了-1.3个百分点；基础钢铁、有色金属、金属制品、机械产品同比下降5.3%，贡献了-1.1个百分点；石油、化工、橡胶和塑料产品同比下降4.7%，贡献了-1.0个百分点。此外，2月份经季节性调整后的南非制造业产出环比下降1.3%，低于1月份修正后的环比增长0.5%。

## 9、印尼制造业PMI连续19个月扩张 超过中国和东盟

根据标准普尔全球进行的一项调查显示，2023年3月，印度尼西亚制造业采购经理人指数(PMI)从上月的51.2升至51.9。这一数据超过全球最大制造业中心中国的50.0，高于东盟、马来西亚、越南、台湾、日本、韩国、英国、美国和德国等国家。

工业部长Agus Gumiwang Kartasasmita表示，“3月份的扩张阶段帮助我们的制造业连续19个月延长了改善期。此外，3月份的PMI增长率是自去年9月以来最快的。”他认为印尼制造业采购经理人指数的扩张速度与2023年3月工业信心指数(IKI)的结果一致，后者也扩大至51.87。Kartasasmita表示：“2023年3月的制造业PMI和IKI都表明，扩张的位置得到了新内需增加的支持。我们持乐观态度；随着国内产品支出实现的加速，下一时期的新需求将增加。”他预计国内需求的增加将鼓励增加产出和就业。此外，供应商绩效有所提高，运输也有所改善。

### 1、IMF：预计到 2028 年全球公共债务与 GDP 的比例将上升至 99.6%

据《世界报》12 日报道，国际货币基金组织 (IMF) 报告称，到 2028 年，全球公共债务与国内生产总值 (GDP) 的比例预计将上升至 99.6%。报告中，土耳其公共债务占 GDP 的比例在 2023 年为 35%，2024 年为 36.7%，2025 年为 37.7%，2026 年为 38.8%，2027 年为 40.4%，2027 年为 40.4%，2028 年将达到 42.3%。

### 2、美国财政部储备现金量降至 15 个月来最低水平【负面】

随着美国政府接近耗尽用于避免突破债务上限的措施，财政部的储备现金周四降至逾 15 个月来最低水平。存放在美联储的财政部一般账户资金周四减少约 280 亿美元至 1130 亿美元，为 2021 年 12 月以来最低水平。据《国会山报》当地时间 4 月 10 日消息，美国国会预算办公室在当天发布的一份报告中预计，2023 财政年度前 6 个月联邦财政预算赤字将达到 1.1 万亿美元，比去年同期赤字高出 4300 亿美元。美国国会预算办公室在最新的月度预算审查报告中表示，2023 财年的前 6 个月政府收入为 2 万亿美元，比 2022 财年同期少 730 亿美元。

### 1、欧盟计划对俄罗斯实施第 11 轮制裁

欧盟委员会负责金融事务的委员玛丽德·麦吉尼斯 13 日接受美国媒体采访时表示，欧盟正在酝酿对俄罗斯实施第 11 轮制裁，重点将针对俄罗斯回避现行制裁采取的措施。对此，俄罗斯常驻维也纳国际组织代表乌里扬诺夫通过社交媒体发文回应称，制裁对俄罗斯造成的影响并不严重，相反，欧盟遭到的反噬效应却远高于预期。玛丽德·麦吉尼斯当天接受美国消费者新闻与商业频道采访时证实，欧盟成员国内部最近几周一直在讨论针对俄罗斯的新一轮制裁，他们在计划进一步制裁的同时，也在寻求确保制裁得到所谓的“有效实施”。为此，欧盟将重点针对帮助俄罗斯回避现行制裁的实体和个人。针对欧盟方面的表态，俄罗斯常驻维也纳国际组织代表乌里扬诺夫随后通过社交媒体回应称，针对俄罗斯的制裁一直在持续，但作用有限，欧盟遭受的负面影响则远超预期。欧盟一直没有从对俄罗斯制裁的反噬效应中吸取教



训。同一天，匈牙利外交与对外经济部国务秘书门采尔表示，匈牙利不会为他国利益放弃从俄罗斯进口能源，迫于外界压力对俄罗斯实施制裁。此前，匈牙利外交部长西雅尔多也强调，通过向乌克兰提供武器和制裁俄罗斯是无法实现和平的，只会反噬欧洲并造成更大伤害。

## 2、波兰政府将禁止从乌克兰进口粮食和部分食品

当地时间4月15日，波兰执政党法律与公正党主席卡钦斯基表示，波兰政府已决定禁止从乌克兰进口粮食和几十种食品，以保护波兰的农业部门。此外，波兰政府还将提高粮食收购价格，向欧盟申请资金以维持目前对化肥的补贴、对农民进行燃料补贴等，以平息因大量乌克兰粮食和农产品涌入波兰而引发的农民的愤怒情绪。乌克兰危机爆发后，作为世界上最大的粮食出口国之一，乌克兰通过黑海运输粮食的传统出口线路受阻，通过波兰和其他邻国的陆上运输线路进行出口则大幅增加。但受物流等因素限制，这些原本应运往非洲和中东的乌克兰粮食并未按计划前往第三国市场，许多都积压在波兰境内。由于价格低廉的乌克兰粮食充斥波兰市场，影响了本地农产品的销售和农民的收入，波兰农民近期在全国各地多次举行抗议活动。卡钦斯基表示，波兰已准备好与乌克兰就解决粮食问题展开谈判，乌方已获悉波兰政府的决定。

## 国际收支

### 1、新兴市场国家为减少美元依赖 多领域开展“去美元”行动【正面】

中国已与俄罗斯、阿联酋、伊拉克等20多个国家达成了部分商品贸易的本币结算协议。俄罗斯跟土耳其、土耳其与伊朗、印度与俄罗斯、印尼和马来西亚等许多贸易品种都采用非美元货币交易。在中国和巴西两国已约定以本币直接开展贸易与金融交易；印度与马来西亚已同意用印度卢比进行贸易结算；如何减少金融交易对美元的依赖并转向以当地货币结算也被上升到东盟10国财长和央行行长正式会议的首要议题来讨论。新兴市场“去美元”正呈现出井喷与集合之势。

在本次与巴西达成以本币直接开展贸易交易之前，中国已与俄罗斯、阿联酋、伊拉克等20多个国家达成了部分商品贸易的本币结算协议。同时，俄罗斯跟土耳其、土耳其与伊朗、印度与俄罗斯、印尼和马



来西亚等许多贸易品种都采用非美元货币交易。值得强调的是，美元的影响力主要表现在全球大宗商品市场，尤其是日成交额超 2.5 万亿美元的石油市场，因此，国际石油贸易领域就成为了“去美元”的主战场。在贸易环节全力挣脱美元束缚的同时，新兴市场国家还选择在外汇储备中尽可淡化对美元及其金融产品的配置与依赖。持续买入黄金也是新兴市场国家“去美元”的重要选配动作。

## 2、失去欧洲这一最大市场后 俄罗斯柴油大量销往中东和拉美

在欧洲对俄罗斯石油产品实施禁令后，俄罗斯增加了对拉丁美洲和中东等地区的柴油出口。相关统计数据显示，俄罗斯上月向拉丁美洲出口了超过 58 万吨的柴油，其中约 44 万吨运往巴西，剩余 14 万吨则运往巴拿马、乌拉圭和古巴。今年 1 月至 3 月，俄罗斯共向巴西供应了 66.3 万吨柴油，而 2022 年全年巴西仅从俄罗斯进口了 7.4 万吨柴油。沙特和阿联酋也在大量采购俄罗斯柴油。仅今年 3 月上旬，沙特便从俄罗斯进口了近 250 万桶柴油，远超过去六年里的任何时候。和市场在欧盟实施禁令前的预测一致，即在失去欧洲这一最大市场后，俄罗斯柴油会转为运往亚洲、拉丁美洲和中东。

作为全球主要的原油供应国之一，沙特并不缺乏柴油，该国大量进口俄罗斯柴油后，再将这些柴油销往欧洲，从中赚取利润。咨询公司 Facts Global Energy 精炼产品主管 Eugene Lindell 表示，这是一种有利可图的交易，而且对俄罗斯也有好处，因为这意味着他们不必削减炼油厂的运营。土耳其近几个月来也在大量进口俄罗斯柴油，达到七年来最高水平。与此同时，土耳其也在向欧盟出口大量柴油。土耳其进口俄罗斯的柴油来满足本国需求，而该国自己生产的石油则以更高的价格卖给欧洲。

## 3、阿联酋全球货物贸易突破 1 万亿美元 经济学家认为将保持增长

阿通社 4 月 7 日消息，根据世界贸易组织最新数据，阿联酋货物贸易额在 2022 年突破了 1 万亿美元（3.67 万亿迪拉姆）的里程碑。2022 年货物贸易总额达到 1.02 万亿美元，出口增长 41%，进口增长 22%。根据全球贸易展望，2022 年阿联酋出口额为 5,990 亿美元（2.2 万亿迪拉姆），占全球出口份额的 2.4%，而进口额为 4,250 亿美元（1.5 万亿迪拉姆），占全球进口份额的 1.7%。



《国民报》4月11日报道，经济学家表示，阿联酋与世界其他地区的贸易将会增长，这得益于其专注于发展非石油部门、通过贸易协定扩大市场影响力以及中国经济的重新开放。专家表示，贸易将继续成为阿联酋经济的重要支柱。随着海湾国家确定发展从先进制造业到创意产业的未来增长领域，预计贸易将进一步多元化，超越石油出口。阿联酋是全球运输和物流中心，预计今年的货物贸易将有所增长。阿联酋的航空业也将受益于旅游业的持续反弹，尤其是对阿联酋航空等航空公司至关重要的长途旅行市场。

#### 4、受全球经济萎缩影响 泰国二月出口总额呈负增长趋势

泰国商务部副部长斯尼透露，受全球经济放缓的影响，2023年2月份泰国出口总额为223.763亿泰铢，较去年同期相比下降了4.7%，预计全年增长1-2%；而进口总额为234.897亿美元，扩大1.1%，逆差为11.134亿美元。由于前几年经济基数较高，加上全球经济放缓的压力，对商品需求产生了影响。除石油相关产品、黄金以及战争消耗品外仅萎缩1.4%。泰国对大多数主要市场的出口仍持续萎缩，这与贸易伙伴的需求放缓相一致，对中国、日本和CLMV（指柬埔寨、老挝、越南、缅甸4国）等多个市场的出口与上月相比有所降低

## ESG

### 1、西班牙计划投资南非能源转型 ABSA 银行向 SME 推出太阳能补贴

据彭博社网站4月6日报道，西班牙将提供21亿欧元（约合23亿美元）用于帮助南非推动能源转型和满足水资源需求。该笔资金将通过多种金融工具提供，西班牙政府及其发展金融机构Cofides将与南非工业发展公司开展合作。西班牙将提供1,500万欧元赠款用于可行性研究，而其余资金将以贷款形式提供，成本约为商业信贷、风险投资和资本投资的一半。该笔资金将涵盖对可再生能源、电池存储、电力传输、绿色氢能和电动汽车的潜在投资，同时将对水利和卫生项目开放。

4月12日消息，南非ABSA银行近日宣布，将根据其“绿色资产融资计划”（green asset finance program），为符合条件的中小企业客户提供总额达5,000万兰特的太阳能设备融资补贴。该项补贴旨在支持中小企业发展绿色金融，应对持续的限电问题。每个企业将获得最高5万



兰特或总安装费用的 10% 的补贴。这项举措将帮助中小企业购置太阳能设备，满足绿色金融需求。通过太阳能补贴，银行有望将流动资金重新注入到小企业手中，从而推动企业全面投入生产。中小企业在南非经济中发挥着重要作用，但在过去数年的总体经济环境下面临很大的成长难题。大规模限电问题的持续困扰阻碍了许多中小企业的潜力发挥。ABSA 银行推出太阳能补贴计划，旨在缓解这些企业的压力，助力其发展壮大。

## 2、德国将关闭最后三座核电站 告别“核电时代”

当地时间 4 月 15 日，德国将关闭国内的最后三座核电站，这也意味着，德国将正式告别“核电时代”。德国政府网站消息称，“4 月 15 日，德国核电时代将结束。在法律上、技术上和经济上，都无法再延迟这一结束时间。”但是，在能源问题仍未解决的背景下，有关是否保留核电的争议仍然存在。德国《图片报》近期民调显示，52% 的受访者反对关闭核电站，37% 的受访者赞同，另有 11% 表示不确定。2011 年福岛核电站发生核事故后，德国默克尔政府通过了在 2022 年前完全弃用核能的决定，但在 2022 年乌克兰危机爆发后，由于担心能源短缺，德国政府决定将 3 座核电站的运营时长延长到 2023 年 4 月 15 日。

## 主权评级

### 1、穆迪将以色列主权信用展望由正面调至稳定 维持 A1 主权信用等级

展望调整理由：穆迪表示展望调整反映了以色列治理的恶化，近期政府提出全面改革该国司法制度的提议就是佐证。虽然大规模抗议导致政府暂停立法，寻求与反对派对话，但政府试图在没有寻求广泛共识的情况下实施广泛改革的方式表明，机构实力和政策可预测性正在减弱。