

4月18日-4月23日

➤ 2023年第16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

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

热点评论

- 阿根廷央行再次加息 300 个基点
- 老挝 2023 年一季度通胀率仍居高不下

经济

- IMF：全球正在进入一个危险的阶段 下行风险重新占据主导地位
- 美国初请失业金人数小幅上升
- 法国食品价格夏末前将持续高企
- 德报告认为 德国对华经济依赖并不严重 无法与欧盟相比
- 俄罗斯经济发展部长：俄经济 2023 年有望增长 1.2%
- 阿联酋上市公司的利润增长领先海合会 过去 17 年间 GDP 翻番
- 埃及 3 月年通胀率飙升至 33.9% 达到五年来最高值
- 越南强调加快公共投资资金支付以推动经济发展

财政

- 南非财政局累计注资 Eskom 近五千亿兰特 IMF 警告资金短缺问题
- 孟加拉国公布新财年初步预算估计 增长目标激进

政治

- 美国及其盟友考虑近乎全面禁止对俄出口 俄方称将损害全球经济
- 欧盟向中东欧五国妥协：计划出台紧急措施限制从乌进口粮食
- 欧盟称已为乌克兰训练超 1.6 万名军人
- 菲中同意就南中国海纠纷增沟通渠道

国际收支

- 韩国 3 月汽车出口额超 65 亿美元再创单月新高
- 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
- 沙特吸引启动资金位居 MENA 榜首
- 孟加拉国、俄罗斯项目改用人民币结算

ESG

- G7 公报重申西方能源转型雄心 海上风能、光伏将成发展重点
- 新加坡金管局推出净零金融行动计划
- 福岛第一核电站处理水或于 7 月后排放入海

主权信用

- 穆迪将爱尔兰主权信用等级由 A1 上调至 Aa3 主权信用展望维持稳定
- 标普将英国主权信用展望由负面调至稳定 维持 AA 主权信用等级
- 标普将埃及主权信用展望由稳定调至负面 维持 B 主权信用等级
- 标普将希腊主权信用展望由稳定调至正面 维持 BB+ 主权信用等级

本周热点评论

1. 阿根廷央行再次加息 300 个基点


阿根廷中央银行 20 日宣布加息 300 个基点，将基准利率由 78% 上调至 81%，这是阿根廷央行今年第二次加息。阿央行当天发表公告说，此次加息主要是由于 3 月该国通胀加剧。国际大宗商品价格上涨及今年年初阿根廷发生严重旱灾等原因，导致该国当月通胀攀升。阿根廷国家统计与人口普查研究所日前发布报告说，阿根廷 3 月通胀率为 7.7%，过去 12 个月累计通胀率达 104.3%，今年以来累计通胀率为 21.7%。面对复杂通胀形势，阿央行 2022 年多次加息，将基准利率从年初的 38% 上调至 75%。今年 3 月，阿央行再次加息至 78%。

中诚信国际点评：

阿根廷持续面临高通胀和货币贬值的挑战，全球流动性收紧进一步加剧了经济的脆弱性。近期，阿根廷遭遇历史性干旱，预计给阿根廷经济造成的总损失约为 200 亿美元，导致阿根廷经济雪上加霜。通胀报告，在各类商品和服务中，餐厅酒店消费、服装鞋履和烟酒等同比价格变化最大，涨幅均超过 100%；通信、教育和交通运输等方面价格波动相对较小。3 月通胀严重主要原因包括国际大宗商品价格受俄乌冲突影响上涨以及今年初发生严重旱灾等，短期内阿根廷经济难以走出困境。政治方面，阿根廷总统选举将于 10 月 22 日举行，8 月 13 日将举行全民强制参加的初选。目前，阿根廷执政联盟“全民阵线”尚未确定其总统候选人，现任总统费尔南德斯、副总统及前总统公开表示不会参选，选举面临较大的不确定性。

2. 老挝 2023 年一季度通胀率仍居高不下

据老挝统计局的数据显示，2023 年第一季度的通货膨胀率为 40.85%，是该地区最高的通货膨胀率之一。老挝统计局表示，尽管通胀率从 2 月份的 41.3% 小幅回落至 3 月份的 41%，但核心通胀率仍然很高。老挝商品和服务的高成本是由于内部和外部因素造成的。乌克兰冲突中断了供应链，同时美联储上调利率，使得美元兑包括基普在内的亚洲货币走强，基普走软导致老挝政府难以遏制商品和服务价格的上涨，尤其是用于计算价格上涨的商品中有三分之一为进口商品。为应对通货膨胀，老挝国家银行货币政策司司长 Soulisack Thammavong



表示,国家银行将继续收紧货币政策和汇率政策。老挝国家银行于 2023 年 2 月将基普和外汇的风险准备金率分别上调到 5.5% 和 8%。

中诚信国际点评:

通货膨胀率上升和基普贬值溢出效应已严重影响老挝经济发展,并提高老挝外债违约风险。2022 年以来,老挝食品、燃料和农业投入品价格高企,工资和购买力面临通胀逆风,家庭收入减少,自然灾害对基础设施造成严重破坏,2022 年经济增速预计仅为 2.2%, 低于预期。老挝是东南亚通货膨胀率最高的国家,此前,老挝一直采取宽松的货币政策并扩大信贷计划以减缓新冠肺炎疫情对经济的影响,然而,美联储持续加息下基普贬值幅度加剧并提升进口成本,进一步加剧了老挝的通货膨胀。2022 年下半年起,老挝央行提高利率并对进口必需品的的外汇储备进行定量配给,但无法解决根本性结构问题并稳定汇率。随着通货膨胀的快速上升和发达经济体货币政策的进一步收紧,老挝货币和汇率政策面临支持经济复苏和减轻通胀压力两难的困境。此外,基普贬值幅度较大导致资本外流,叠加经常账户赤字扩大和外商直接投资流入减少导致老挝外汇储备进一步下降至 7 亿美元以下,但 2023 年偿债额将达到 14 亿美元,其中约三分之一的债务为商业债券,在融资需求高企但融资渠道受限情况下,老挝外债违约风险攀升。

1、IMF：全球正在进入一个危险的阶段 下行风险重新占据主导地位


4月20日，IMF发布的《世界经济展望报告》预测显示，今年全球增速将在2.8%的水平上触底回升，2024年将小幅升至3.0%。全球通胀率将从2022年的8.7%降至今年的7.0%和2024年的4.9%。该报告称，许多新兴市场和发展中经济体已处于强劲增长中，其增速（Q4同比，下同）将从2022年的2.8%大幅升至今年的4.5%。经济放缓主要集中在发达经济体，尤其是欧元区和英国——预计二者今年的增速将分别降至0.7%和-0.4%，并于2024年回升至1.8%和2.0%。

在IMF经济顾问皮埃尔-奥利维耶·古兰沙看来，目前的通胀问题已变得相当棘手。全球通胀率有所下降，但主要反映了能源和粮食价格的大幅回落。许多国家的核心通胀尚未见顶，预计全球核心通胀远高于目标水平。经济活动也呈现出韧性迹象，因多数发达经济体的劳动力市场紧张程度仍处于高位。

在古兰沙看来，更令人担忧的是，过去12个月里政策的大幅收紧正开始对金融部门产生严重的副作用，下行风险重新占据主导地位。因此，我们正在进入一个危险阶段——经济增速按历史标准看持续处于低位，金融风险有所上升，但通胀形势尚未彻底转危为安。政策制定者比以往任何时候都更需要沉稳应对，清晰沟通。只要金融体系像现在这样保持基本稳定，货币政策就应坚持以降低通胀为重心。

2、美国初请失业金人数小幅上升

美国劳工部数据显示，上周美国初请失业金人数预计会小幅上升，达到24.5万；续请失业金人数继续上升，为2021年12月以来的最高水平。美国上周初请失业金人数温和增加，表明劳动力市场正在逐渐放缓。春季假期导致一些学区的辅助人员暂时失业，加上科技和利率敏感行业裁员潮过后，部分人员已经用完遣散费，这些因素可能是上周初请失业金人数上升的部分原因。美联储公布全国经济形势调查报告显示，从劳动力市场角度看，美国就业增长有所放缓，少数公司报告出现了大规模的裁员，不过裁员现象集中在一些最大的公司，其他公



司则更多是允许出现自然减员现象，并只招聘关键岗位的雇员。但目前的初请失业金人数显示就业增长依然强劲，美联储下个月再次加息的可能性较大。


3、法国食品价格夏末前将持续高企【负面】

当地时间4月23日，法国总统马克龙在接受媒体采访时谈到了法国目前遭遇的通货膨胀，他表示，法国食品价格在夏末之前都会一直高企。此前，法国政府已经敦促食品制造商和大型分销商提前重启价格谈判，以便降低食品价格。按照法国国家统计局4月14日发布的数据，2023年3月法国通胀率为5.7%。在过去的12个月中，法国食品价格加速上涨，无论果蔬等生鲜产品还是面包、谷物等非生鲜产品都受到涨价的影响。

4、德报告认为 德国对华经济依赖并不严重 无法与欧盟相比

“如何减少对中国的经济依赖”已成为眼下德国讨论的热点话题。不过，由德国贝塔斯曼基金会、德国经济研究所（IW）、德国工业联合会（BDI）等机构发表的最新研究报告得出结论：这种依赖性并没有那么大。研究结果显示，德国在中国的直接投资存量在2010年至2020年间增长了两倍多，从290亿欧元增至近900亿欧元。但900亿欧元只占德国对外直接投资的6.8%，而流向欧盟（包括英国）的这一比例为34%，流向美国的这一比例为27%。此外，2017年至2021年间，德国企业在中国的对外直接投资有70亿至110亿欧元的利润回流德国。中国占德国公司全球利润回流的12%到16%，其重要性与美国大致相当。然而，欧盟的份额明显更高，平均份额达到56%。根据这项研究，每年流入中国的德国对外直接投资越来越多地来自现有在华德企产生的利润。“因此，资本并没有从德国大规模流向中国。”BDI国际市场部负责人斯特拉克解释说。报告称，尽管中国的重要性越来越强，但中国作为德国公司对外直接投资目的地的角色仍然无法与欧盟相比。德国对中国并没有严重的经济依赖。

制造业尤其是汽车行业，在德国对华投资存量中占比最高，达30%。就个别大公司而言，确实担心存在严重的依赖关系，比如大众多年来一直称中国为“第二本土市场”。尽管政客警告对华投资的“政治风险”，但德企对华投资仍不断增加。报告称，接受调查的公司中的绝大多数希望到2030年用中国本地生产取代从德国进口，并正在响应中国



更多本地化等方面的要求。德国工业联合会主席鲁斯武尔姆日前在汉诺威工业博览会期间说：“中国现在是并将继续是德国公司的重要市场。”他说，德国工业和德国经济需要中国，这是一个相当广泛的共识。

5、俄罗斯经济发展部长：俄经济 2023 年有望增长 1.2%


俄罗斯经济发展部长列舍特尼科夫近日在经发部和财政部一次联合会议上表示，俄罗斯 2023 年 GDP 将增长 1.2%。同时，由于消费需求的复苏，到 2026 年，俄经济增长率有望提高至近 3%。另外，列舍特尼科夫说，预计俄罗斯通胀率今年底将降至 5.3%。这一数字比经发部先前预计的 5.5% 有所改善。列舍特尼科夫同时预计，俄居民人均可支配收入今年将增长 3.4%，实际工资将增长 5.4%。官方数据显示，2022 年，俄罗斯经济萎缩 2.1%。

6、阿联酋上市公司的利润增长领先海合会 过去 17 年间 GDP 翻番

与海合会其他国家相比，阿联酋的上市公司在 2022 年的净利润增长率更高，主要受银行、房地产、公用事业和资本品行业收益增长的推动。迪拜上市公司的净利润在 2022 年增长了一倍多，达到 142 亿美元，上一年为 63 亿美元；阿布扎比上市公司的净利润增长 63.5%，达到 305 亿美元，上一年为 186 亿美元。海合会国家上市公司报告的净利润在 2022 年跃升至创纪录的 2,733 亿美元，2021 年为 1,990 亿美元。742 亿美元的增幅、37.3% 的增长率主要得益于能源行业利润的大幅增长。

阿联酋副总统兼总理、迪拜酋长穆罕默德·本·拉希德·阿勒马克图姆表示，阿联酋过去 17 年在加强国民经济和发展先进服务方面见证了许多变化和成就。他表示，“我们推出了 330 项政府政策和举措来发展经济，并签署了约 600 项国际协议。我们的对外贸易从 4,150 亿迪拉姆跃升至 22,000 亿迪拉姆，同期 GDP 翻了一番，达到 18,000 亿迪拉姆。阿联酋是地区吸引外资最多的国家，达 7,340 亿迪拉姆。”阿联酋在 186 多个全球指数和 430 多个区域指数中排名第一，还拥有地区最高的主权评级。IMF 日前预计阿联酋 2023、2024 年 GDP 增长率分别为 3.5% 和 3.9%。根据 IMF 发布的报告，阿联酋通胀率预计将在 2023 年降至 3.4%，到 2024 年降至 2%。IMF 还预计该国经常账户盈余将实现改善，2023 年余额将占 GDP 的 7.1%，2024 年将占 7%。

7、埃及 3 月年通胀率飙升至 33.9% 达到五年来最高值



4月10日，埃及中央公共动员和统计局发布最新数据，3月年通胀率飙升至33.9%，而去年同期为12.1%。主要原因是食品和饮料价格同比上涨62.7%。此外，住房、水、电、天然气和燃料价格上涨8.8%，酒精饮料和烟草上涨12.1%，服装和鞋类上涨20.9%，医疗服务上涨17.7%，交通运输上涨21.4%，酒店和餐馆上涨48.2%。从环比看，3月通胀率较上月下降3.2%，上月为7.1%。

8、越南强调加快公共投资资金支付以推动经济发展


越南政府总理范明政在回顾第四次会议的成果和讨论各项解决方案、化解困难与障碍实施相关工程与项目的会议上要求各部委和行业需要加强行政审批制度改革；尽早批准各项目；着力实施征地拆迁工作；加快项目施工进度等。范明政总理强调，通过公共投资将资金带入经济，为人民创造就业机会和生计，以激活经济、促进发展。据越南计划与投资部的统计数据显示，2023年第一季度，投入经济的公共投资资金为73.192万亿越盾，支付比率达政府总理指定计划的10.35%，低于去年同期的11.88%水平。越南计划与投资部部长阮志勇表示，截至2023年3月底，仍有48个中央部门和机构及28个地方的公共投资资金支付率低于全国平均水平。资金拨款到位进度缓慢的原因是部分使用2023年国家预算投资资金的项目尚未完成投资手续、拆迁征地障碍和物资供应不足等。公共投资是经济增长动力，在全球总需求下降，影响到越南出口的背景下，加快公共投资资金支付进度是恢复并提高经济竞争力，促进经济增长的重要而有效的方案。

由于总资本超700万亿越盾，2023年全国公共投资资金计划仍然很大，政府总理成立了工作组，视察并查明各工程和项目延误的真实原因，并核查与寻找解决方案。各中央和地方机关要按照规定紧急详细分配政府总理下达的2023年国家预算资金的全部投资计划。许多省市以高度责任感同步促进公共投资支付工作。

财政

1、南非财政局累计注资 Eskom 近五千亿兰特 IMF 警告资金短缺问题

南非国家电力公司 Eskom 自2008年开始实施全国性停电以来，已累计获得近5,000亿兰特国家支持。南非财政部在回复电子邮件问题时表示，截至2025/26财政年度（2026年3月），一系列现金注入和计划收购 Eskom 部分贷款组合将达到4,956亿兰特，包括南非财政部



长戈东瓜纳此前宣布向 Eskom 提供 2,540 亿兰特救助计划。尽管南非电力部长拉莫豪帕呼吁提供更多财政支持，但戈东瓜纳近日排除了向 Eskom 进一步注资的可能性。

国际货币基金组织 (IMF) 发布报告称，作为撒哈拉以南非洲地区的一部分，南非正在面临援助预算缩减和来自国际和跨境合作伙伴的资金流入减少，并导致严重的资金短缺问题。IMF 非洲部主任阿贝贝·埃姆罗·塞拉西表示，由于通胀水平和借贷成本居高不下，撒哈拉以南非洲地区实际上已经与国际市场隔绝，其获得廉价资金的途径正在减少，即意味着可用于卫生、教育和基础设施等重要服务的资金正在减少。


2、孟加拉国公布新财年初步预算估计 增长目标激进

近期，孟加拉国政府将公布 2023-24 财年 7.6 万亿塔卡的国家预算，旨在抑制通货膨胀、减少贫困、增加收入和减少补贴。根据由财政部长主持的财政、货币和汇率协调委员会会议批准的初步预算估计，预算将比本财政年度的原始预算 6.78 万亿塔卡高出 8189.1 亿塔卡，预计占估计 GDP 的 15.20%。考虑到增加支出，GDP 增长目标已定为 7.5%。为了实现这一雄心勃勃的支出计划，政府必须征收 5 万亿塔卡的收入，其中包括 4.3 万亿塔卡的税收收入。剩余的 2.60 万亿塔卡预算赤字将通过本地和外国贷款和赠款解决。对于下一财年，税收目标比本财年最初的 4.33 万亿塔卡目标高出 15%，以符合 IMF 与其 47 亿美元相关的条件贷款。政府必须在 24 财年将税收占 GDP 的比率提高 0.5 个百分点，才能满足 IMF 的贷款条件。

政治

1、美国及其盟友考虑近乎全面禁止对俄出口 俄方称将损害全球经济

据悉，美国及其盟友考虑近乎全面禁止对俄罗斯的大部分商品出口，但该提案仍在讨论之中。新的制裁方案将覆盖现有的制裁机制，意味着除非获得豁免，否则西方国家将禁止几乎所有商品出口。但实施过程中可能存在严重障碍。迄今为止，制裁已使欧盟和 G7 国家对俄罗斯的出口额几乎减半，但仍有价值 660 亿美元的商品从欧洲、美国、加拿大和日本进入俄罗斯。



俄罗斯此前对制裁的回应同样是实施出口禁令，并定期削减对欧洲的能源供应，欧盟尤其容易受到对铜等大宗商品限制的影响。目前欧洲国家仍从俄罗斯进口钯、铜、铁和镍等大宗商品，而德国、意大利和波兰是对俄罗斯出口商品最多的三个欧洲国家。此外，俄罗斯还可通过第三国进口一些受制裁的美欧零部件，这使得 G7 和欧盟更加关注规避制裁的问题，特别是加强对所谓军民两用商品的监控。针对欧盟方面计划实施第 11 轮制裁的表态，俄罗斯常驻维也纳国际组织代表乌里扬诺夫回应称，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。

2、欧盟向中东欧五国妥协：计划出台紧急措施限制从乌进口粮食


财联社 4 月 20 日讯 自从上周末以来，围绕中东欧多国单方面宣布对乌克兰农产品实施进口禁令的风波又起。尽管欧盟方面曾表示这些国家的行动可能是非法的，但欧盟官方正计划作出妥协。据当地媒体援引欧盟官员表态称，欧盟准备向与乌克兰接壤的五个国家——波兰、匈牙利、保加利亚、罗马尼亚和斯洛伐克的农民，提供 1 亿欧元的补偿，并计划对乌克兰农产品的进口实施限制。一位欧盟高级官员表示，针对乌克兰小麦、玉米、油菜籽和葵花籽在部分成员国大量滞留的情况，欧盟计划在现有贸易规则的基础上采取“预防性措施”，以保障欧盟生产商的利益。据悉，欧盟正在讨论的措施将禁止这些产品在 6 月底之前进口到上述五国，但通过这些国家再出口到其他欧盟成员国或世界部分地区的商品除外。

3、欧盟称已为乌克兰训练超 1.6 万名军人

4 月 21 日，乌克兰防务问题国际联络小组会议在位于德国的美军拉姆施泰因空军基地举行。欧盟外交与安全政策高级代表博雷利在社交媒体上表示，欧盟已为乌克兰训练了超过 1.6 万名军人，已向乌克兰提供了超过 6 亿欧元的弹药和导弹。美军参谋长联席会议主席米利表示，大约 2500 名乌克兰士兵现在正在德国接受培训，大约 9000 人已经完成培训并回到了乌克兰。

4、菲中同意就南中国海纠纷增沟通渠道

菲律宾和中国同意建立更多沟通渠道，以及时解决在南中国海发生且“涉及两国的事件”。菲律宾总统小马可斯 4 月 22 日在总统府会



见中国外交部长秦刚后发文告作出上述宣布。小马可斯透露，两人也讨论了菲中关系的未来发展，而两国将致力加强菲中在经济、文化及教育等方面的合作。自去年6月上台后，小马可斯倾向于在中美之间推行更平衡的战略。但是，菲律宾最近积极与美国加强合作，引起了中国的不安。就在秦刚到访马尼拉前夕，美国和菲律宾宣布小马可斯将于本月底正式访问美国，并与美国总统拜登会面。

菲律宾今年2月宣布多开放四个军事基地供美军使用，包括三个位于吕宋岛北部、朝向台湾的基地。中国驻菲律宾大使黄溪连上周批评菲律宾此举是在台海紧张局势上“火上浇油”，如果菲方真正担心在台菲籍劳工的安危，就应该反对台独而不是开放近台基地。黄溪连的这番言论在菲律宾引起强烈反弹。

马纳洛与秦刚会面时则重申菲律宾将坚持“一个中国”政策，秦刚表示，两国必须共同努力延续友好传统、深化合作及妥善化解分歧。他形容中国和菲律宾是隔海相望的近邻。他指出，在多变及动荡的区域情势下，健康和稳定的中菲关系不仅能满足两国人民的愿望，也符合地区国家的共同愿望。


国际收支

1、韩国3月汽车出口额超65亿美元再创单月新高

4月17日，韩国产业通商资源部发布的数据显示，3月韩国汽车产销和出口延续向好态势，其中，当月出口额同比增加64.1%至65.18亿美元，刷新2月创下的单月新高记录；3月出口量同比大增48%至26.23万辆。同期，带动出口增长的新能源汽车的出口量和出口额也刷新了历史新高。其中，新能源汽车出口额同比增长94.7%至22.7亿美元，出口量首次突破7万大关，同比增长79.5%至7.18万辆。伴随车企供应链恢复，3月汽车产量同比增长35.6%至40.98万辆，是近6年来单月产量首次超过40万辆。

2、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

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%。

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司至关重要的长途旅行市场。

3、沙特吸引启动资金位居 MENA 榜首

第一季度，中东北非地区的初创企业共吸引了 8.18 亿美元启动资金，其中，沙特阿拉伯企业吸引了 3.59 亿美元，埃及以 2.84 亿美元位居第二，紧随其后的是阿联酋，为 1.52 亿美元。中东北非地区一季度共录得 94 笔启动资金交易，同比下降 55%，为 2018 年第四季度以来最低。沙特阿拉伯和阿联酋的交易数量最多，均为 30 笔，其次是埃及，为 9 笔。


4、孟加拉国、俄罗斯项目改用人民币结算

近日，孟加拉国与俄罗斯同意使用人民币来支付俄在孟建设的核电站项目款项。孟加拉国正在与俄罗斯原子能公司(Rosatom)合作建设计划中两座核电站的第一座，该项目价值约为 126.5 亿美元，其 90% 的建设资金是由孟加拉国向俄罗斯贷款而来，贷款期限 28 年，宽限期为 10 年。

ESG

1、G7 公报重申西方能源转型雄心 海上风能、光伏将成发展重点

财联社 4 月 17 日讯 七国集团已结束在日本札幌的气候、能源和环境会议，并在会后发表了一份长达 36 页的公报，承诺将加速能源转型。公报中强调，基于当前全球能源危机和经济动荡，G7 承诺最迟在 2050 年之前加快向清洁能源的转型并实现净零排放。其将优先逐步淘汰煤炭发电，尤其是那些不采取措施捕获碳排放的工厂，但 G7 公报中并未提及淘汰燃煤电厂的具体时间表。G7 也在公报中指出，到 2030 年



和 2035 年，碳排放量需要比 2019 年减少约 43% 和 60%，此外，G7 重申了在 2025 年前结束对化石燃料行业补贴的承诺。

日本环境大臣 Akihiro Nishimura 表示，G7 希望向国际社会证明，联盟对气候变化和环境问题的承诺是坚定不移的，即便出现了俄乌冲突这样的扰动因素。美国气候问题特使 John Kerry 则称，这是一个非常重要的声明，表达了 G7 在逐步淘汰化石燃料目标上的团结一致。

2、新加坡金管局推出净零金融行动计划


新加坡金融管理局推出净零金融行动计划（Finance for Net Zero Action Plan），制定策略以促进融资来催化亚洲净零碳排放的转型，以及新加坡和区域的去碳活动。金管局将额外拨出 1500 万元资金来增强和扩大现有可持续债券及贷款补助计划的范围，以支持转型债券和贷款，并将补助计划再延长 5 年至 2028 年底。这项净零金融行动计划扩大金管局 2019 年推出的绿色金融行动计划的范围，纳入转型金融（transition finance），即推进发电、建筑和交通等领域逐步脱碳的投资、贷款、保险和相关服务。副总理兼财政部长黄循财星期四（4 月 20 日）在新加坡国立大学的可持续绿色金融研究所的开幕仪式上讲话时，做出上述宣布。他也强调，金融领域在净零转型中扮演关键角色，因为需要更多资金来扶持新绿色活动和转型活动，包括为发电、建筑和交通领域的脱碳提供融资。

3、福岛第一核电站处理水或于 7 月后排放入海【负面】

4 月 22 日，东京电力公司就为将贮存在福岛第一核电站的处理水排放入海而进行挖掘的海底隧道的工程进度表示，目前挖掘机抵达了离岸 1 公里海域的出口附近，将进入为了贯通而慎重挖掘的最后工序。包括核电站厂区内与排放有关的设备在内，东电争取在 6 月底前完成，排海作业最快于 7 月之后进行的可能性增加。东京电力公司和日本政府力争于今年夏季前后开始排放，目前渔民等仍持反对意见。东电计划用大量海水进行稀释，以使处理水中的放射性物质氚的活度不到国家标准的四十分之一，再通过海底隧道排放，预计将排放数十年。

主权评级

1、穆迪将爱尔兰主权信用等级由 A1 上调至 Aa3 主权信用展望维持稳定



级别调整理由：穆迪表示上调级别主要由爱尔兰关键财政和债务指标显著改善及穆迪预期所推动，即穆迪认为这一改善将能抵御潜在的冲击，包括对该国企业部门和相关政府收入的冲击。审慎的银行放贷做法以及银行监管和监督的既定记录，也会减少潜在房地产冲击对主权信用的影响。

2、标普将英国主权信用展望由负面调至稳定 维持 AA 主权信用等级

展望调整理由：标普预期今年英国经济将温和收缩，近期经济下行风险已减少，但中期增长率仍低于历史平均水平。英国政府决定放弃 2022 年 9 月提出的大部分资金不足的预算措施，进而支撑了英国的财政前景。此外，由于能源价格下降，特别是天然气价格下跌，政府能源支持计划的成本也将大大低于预期。因此标普预期，2023~2025 年期间，政府赤字占 GDP 的平均比重为 3.7%，预计政府净一般政府债务将从 2023 年占 GDP 的 97.7% 的高位下降。

3、标普将埃及主权信用展望由稳定调至负面 维持 B 主权信用等级

展望调整理由：标普预计埃及高外部资金需求将在很大程度上由多边和双边贷款机构满足，但资金支付的风险已经增加。货币和结构性改革的拖延给埃及镑带来了压力，增加了进一步大幅贬值、通胀上升和利率上升的风险。

4、标普将希腊主权信用展望由稳定调至正面 维持 BB+ 主权信用等级

展望调整理由：标普认为希腊的结构性改革和经济韧性，叠加欧盟的支持，改善了其政府财政和金融部门的稳定性。在经历了 2022 年欧盟内部最迅速的财政整顿之后，希腊政府已基本恢复财政盈余，预计未来几年预算将进一步改善。至 2022 年末，希腊投资占 GDP 的比重增至 21%，在过去三年中上升了 9 个百分点。标普预计，在欧盟向希腊提供 305 亿欧元复苏和恢复基金(RRF)资金的支撑下，这种增长趋势将继续下去。