

4月24日-5月8日

➤ 2023年第17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

tzhang@ccxi.com.cn

本周资讯一览

热点评论

- 美联储5月加息25个基点
- 数十万法国人走上街头示威 抗议活动正在扰乱法国经济

经济

- IMF上调2023年亚洲经济前景 称中印将占全球经济增长的一半
- 美国4月就业数据意外强劲
- 欧盟批准对波兰粮食生产部门援助计划 共计约4.354亿欧元
- 2023年MENA地区GDP预计增长3.1% 海合会国家增速将放缓
- 新加坡4月制造业PMI降至49.7
- 巴西央行宣布维持13.75%基准利率不变
- 严重限电加剧影响南非Q2经济 财政部暗示或下调2023年增长预期
- 土耳其总统埃尔多安启动连任竞选活动 承诺遏制通胀
- 马来西亚央行将基准利率上调25个基点
- 泰国4月整体通胀率为16个月来最低 失业率降至四年来最低水平

财政

- 巴基斯坦未能完成IMF第九次审查
- 阿联酋将发行以迪拉姆计价的伊斯兰债券
- 2023年前4月越南财政收入达到预算的39.8%

政治

- 英国国王查尔斯三世加冕仪式举行
- 乌克兰表示“没有参与”对克宫的无人机袭击
- 南非计划对金融机构进行重大改革 青年失业率处于国家危机水平

国际收支

- 世界银行：今年全球大宗商品价格或下跌逾20%
- 印度和俄罗斯已暂停卢比结算机制相关谈判
- 南非3月贸易顺差达69亿兰特 未来五年计划筹集2万亿兰特投资
- 泰国央行与中国央行讨论支持本币结算

ESG

- WMO发出厄尔尼诺预警 粮食安全问题被提上议程

主权信用

- 惠誉将法国主权信用等级由AA下调至AA- 主权信用展望为稳定
- 惠誉将埃及主权信用等级由B+下调至B 主权信用展望为负面

本周热点评论

1、美联储 5 月加息 25 个基点

美联储 5 月 FOMC 会议如期加息 25 个基点，将联邦基金利率目标区间上调至 5%-5.25%，为自去年 3 月以来连续第十次加息。在最新的声明中美联储删除了“额外的政策紧缩可能是合适的”相关表述，暗示联储或将暂停继续加息。美联储主席鲍威尔在货币政策例会后的记者会上还强调，稳定物价是美联储的责任，“要实现通胀率降至 2% 的目标，还有很长的路要走。”美国劳工统计局的数据显示，美国 3 月 CPI 同比增长 5.0%，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，不过仍然高于其 2% 的长期目标。而美国 3 月核心 CPI 同比增长 5.6%，高于 2 月的 5.5%。

中诚信国际点评：

本次加息符合市场预期，市场更为关心加息终点是否已经到来，以及降息的始点。此次会议声明暗示了可能暂停进一步的加息，近期发生的美国银行业风波说明，美联储货币紧缩的影响已经显现，考虑到货币政策的滞后性，暂停加息将使得美联储有时间评估近期银行危机的影响，等待美国债务上限政治僵局的解决，并继续监测通胀进程。近期银行业危机仍在发酵，但美国银行体系仍保持较高韧性，引发系统性金融危机的概率较低。美联储对于通胀的表态较为鹰派，目前美国劳动力市场韧性较强，通胀回落速度不及预期，短期内降息的可能性很低。下半年美国增长的压力将逐步加大，若衰退风险上升或通胀按预期回落，或加大美联储提前降息的可能性。

2、数十万法国人走上街头示威 对法国经济造成负面影响

5 月 1 日当天，数十万人在法国街头进行抗议。法国内政部估计示威者总数达到 78.2 万人，其中巴黎抗议者达到 11.2 万人。但据法国第二大的工会 CGT 称，真正的示威人数是内政部估计的三倍。而抗议活动中，由于暴力冲突，不少抗议者和警察受伤。仅巴黎就有至少 111 人被捕，至少 10 名警察受伤；全法范围内，受伤的警察人数则上升至 108 名。机场、地铁、垃圾服务等多行业继续罢工，加剧了法国的混乱。参与罢工和抗议的群众反对马克龙将法国最低退休年龄从 62 岁上调至 64 岁。



这一场针对马克龙政府养老金改革抗议还在不断深化，并影响了法国的经济前景。上周，评级机构已经下调了法国的债务评级，充分显示出超长罢工对法国带来的经济冲击。经济数据显出风险。目前，法国在惠誉的政府债务评级已经下调至 AA-。惠誉指出，政治僵局和不时升级为暴力的社会运动对马克龙政府的改革议程构成风险，并可能对其财政政策造成压力。

中诚信国际点评：

法国长期以来维持高福利，对法国经济活力造成一定的负面影响。同时，法国退休年龄在欧洲范围内属于较低水平，养老金负担较高。为增强法国经济活力并维持养老金体系稳定，马克龙政府将提高退休年龄作为重要议题，并强行通过了退休年龄改革。短期内，由于抗议活动影响了企业的正常运转，制造业受到一定冲击。然而，法国经济仍具备韧性。2023 年一季度法国经济仍呈现增长态势，出口实现增长。同时，2023 年法国经济预计将实现温和复苏，抗议活动对法国经济影响有限。此外，从法国政府当前的表态来看，法国仍将持续推进结构性改革，或有望缓解法国经济面临的困境。

1、IMF 上调 2023 年亚洲经济前景 称中印将占全球经济增长的一半

根据 IMF 上周二发布的 5 月份地区经济展望，该组织预计今年亚太地区 GDP 将增长 4.6%，比 10 月份的预测高出 0.3 个百分点，称亚太地区的增长将主要受到中国经济复苏和印度经济“弹性”增长的推动。与此同时，由于货币政策收紧和俄罗斯入侵乌克兰，世界其他地区正准备迎接增长放缓。该组织将中国、马来西亚、菲律宾和老挝的增长预期分别上调至 5.2%、4.5%、6% 和 4%。IMF 表示，亚太地区将在 2023 年成为世界主要地区中最具活力的地区，对全球经济增长的贡献率将达到 70% 左右，该地区最大的两个新兴市场经济体预计将贡献今年全球经济增长的一半左右，亚太其他地区将贡献另外五分之一。IMF 虽然下调了对印度全年增长的预测，但仍预计印度经济将在 2023 年增长 5.9%。

尽管对该地区总体持乐观态度（主要是由于新兴市场的前景更加乐观），但 IMF 下调了对日本、澳大利亚、新西兰、新加坡和韩国的经济预测。IMF 将日本 2023 年的增长预期下调至 1.3%，以反映“外部需求和投资疲软，以及 2022 年最后一个季度令人失望的增长的后遗症”。报告称，由于澳洲联储和新西兰联储的紧缩政策，内需减弱，预计今年的经济增长前景将分别降至 1.6% 和 1.1%。另外，IMF 在报告中表示，亚洲发达经济体的通胀压力预计将比 2022 年 10 月所设想的更加持久。

2、美国 4 月就业数据意外强劲

美国劳工统计局 5 日发布的数据显示，4 月非农就业人数增加了 25.3 万，大幅高于预期的 18 万人。失业率降至 3.4%，低于预期的 3.6%，续创 1969 年 5 月以来的最低水平。当月平均时薪环比上涨 0.5%，高于预期的 0.3%，为一年来的最大环比涨幅。平均时薪同比增长 4.4%，预期的 4.2%。具体来看，专业和商业服务增加了 4.3 万个工作岗位，医疗保健新增 4 万个岗位，休闲和酒店业新增 3.1 万个，社会援助部门新增 2.5 万份就业。尽管银行业存在严重问题，但金融业的工作岗位依然增加了 2.3 万个。此前两个月新增就业人数显著下调显示出美国经济



降温趋势，但失业率和员工平均时薪显示美国劳动力市场仍然紧张。最新就业数据有助于缓解对美国可能出现经济衰退的担忧，但预示美联储抑制通货膨胀需要更多时间

3、欧盟批准对波兰粮食生产部门援助计划 共计约 4.354 亿欧元

当地时间 5 月 5 日，欧盟委员会批准一项约 4.354 亿欧元（20 亿波兰兹罗提）的计划，以在俄乌冲突下援助波兰小麦生产部门。欧盟表示，冲突导致了乌克兰小麦出口困难，只能大量涌入到波兰，波兰从乌克兰大量进口谷物后，国内小麦谷物市场受到了强烈影响。大量乌克兰粮食进入波兰，影响到了波兰的农产品价格体系，就像小麦的价格，已经出现了大幅下跌的情况。因此，这项援助计划将帮助波兰小麦种植者应对市场压力，并保证该地区的小麦生产继续发展。

4、2023 年 MENA 地区 GDP 预计增长 3.1% 海合会国家增速将放缓

根据 IMF 发布的 2023 年 5 月《中东和中亚地区经济展望》，尽管存在全球冲击，去年中东北非地区的增长仍高于预期，实际 GDP 增长了 5.3%，反映出强劲的内需和石油产量的反弹。然而，由于各国为恢复宏观经济稳定而实施的紧缩政策、商定的欧佩克+石油减产以及近期全球金融状况恶化的影响，预计 2023 年 GDP 增长将降低至 3.1%。对于石油出口国而言，因为阿联酋、科威特和沙特阿拉伯的零售和服务业保持积极势头，改革势头持续，民间投资快速提速，预计 2023 年非石油 GDP 将增长 3.7%，同比基本持平。预计今年的通胀率将保持在 14.8% 的高位，明年略微下降。风险仍然倾向于下行，包括发达经济体的金融部门可能进一步不稳定、全球金融状况长期趋紧以及全球价格压力再度抬头。

路透社的最新调查显示，受原油价格上涨乏力和减产影响，GCC 成员国今年的增长速度预计将显著低于 2022 年。调查预测，沙特今年的经济增速预计 3.2%，而 2022 年为 8.7%，明年增速预计与今年持平。阿联酋今年的增速预计 3.7%，明年略增至 4.0%，也将显著低于 7.6% 的上年度增速。目前，海湾国家正通过增加原油以外的收入来推动经济增长，沙特、阿联酋和卡塔尔通过举办大型体育赛事和会展，以及投资大规模基础设施项目来吸引国际游客，多渠道增加收入。

5、新加坡 4 月制造业 PMI 降至 49.7



随着发达经济体增长放缓和信贷状况收紧，新加坡制造业连续两个月萎缩，4月份萎缩幅度扩大。新加坡采购与物流管理学院(SIPMM)星期三(5月3日)发布的最新数据显示，4月份新加坡制造业采购经理指数(PMI)下滑0.2至49.7，这主要是因为新订单、新出口与就业以及工厂产出大幅下降。库存减少的速度也在放慢。在制造业领域中，电子业连续九个月萎缩，4月份PMI下跌0.2至49.2，主要原因是新订单、新出口、库存和就业加快萎缩。

6、巴西央行宣布维持13.75%基准利率不变

当地时间5月3日晚，巴西中央银行货币政策委员会决定，维持13.75%的基准利率不变，该决定符合市场预期。巴西基本利率自2022年8月以来一直处于同一水平，巴西总统卢拉多次批评13.75%的基本利率抑制了经济增长。巴西央行货币政策委员会声明提到，需要对货币政策保持耐心和平静，如果通货紧缩过程没有按预期进行，或会再次提高基本利率，尽管这不太可能发生。声明称，货币委员会将保持警惕，评估长期维持基本利率的策略是否能够确保通胀收敛。2021年3月至2022年8月，巴西基本利率连续上涨12次，涨幅达11.75个百分点，基本利率从历史低位的2%上升至当前的13.75%。

7、严重限电加剧影响南非Q2经济 财政部暗示或下调2023年增长预期

南非经济研究局(BER)警告称，由于严重限电削弱经济活动并影响潜在投资，南非经济可能在第二季度进一步萎缩。Eskom已证实第6阶段负荷削减将无限期地继续实施，当前发生故障容量达到17,325兆瓦，其中5,457兆瓦因计划维修而停止服务。Eskom加强限电导致人们普遍担心电网可能即将崩溃，在此前几周限电强度有所缓和之后，该公司再次全面恢复大规模限电。BER首席经济学家雨果·皮纳尔表示，年初以来严重限电对南非工业产出产生破坏性影响，导致第一季度实际GDP再次下降。

南非财政部暗示可能下调2023年南非经济增长预期，因为受能源危机影响南非经济正处于衰退边缘。南非财政部副部长戴维·马桑多表示，南非财政部将在10月份中期预算政策声明中进一步更新南非经济增长预期。IMF预计2023年南非经济增长率为0.1%，低于南非财政部此前预计的0.9%。马桑多表示，南非经济在供应方面面临诸多限



制，包括电力、技能、电信、运输和水资源等，尤其是持续的能源危机可能将南非经济推入深渊。

8、土耳其总统埃尔多安启动连任竞选活动 承诺遏制通胀

土耳其总统塔伊普·埃尔多安已启动其连任竞选活动，他承诺将飙升的通货膨胀率削减至个位数并促进增长。埃尔多安正面临自他领导的正义与发展党（AKP）2002 年上台以来最大的政治挑战，民调显示，在非正统的经济政策拖累里拉货币并导致通胀飙升后，他的支持率近年来出现下滑。即便如此，埃尔多安仍重申了他的经济口号，即投资、生产、出口以及最终的经常账户盈余将推动 GDP 增长。

埃尔多安寻求在定于 5 月 14 日举行的选举中连任总统，而通胀高企和货币疲软的疲弱经济成为他面临的巨大挑战之一。土耳其的年度通胀率连续 17 个月上升，去年 10 月更是达到 85.5% 的 24 年高位，导致土耳其家庭的购买力急剧下降。今年 3 月份该比率降至 50.5%。埃尔多安在阐述其政党的竞选宣言时表示，AKP 的目标是在 2024 年至 2028 年期间实现 5.5% 的年经济增长率，到 2028 年底将 GDP 提高到 1.5 万亿美元。埃尔多安表示，在前土耳其主管经济副总理梅赫梅特·希姆谢克（Mehmet Simsek）的协调下，团队正在努力强化经济政策。希姆谢克受国际投资者尊重，一些 AKP 成员希望希姆谢克支持转向更自由的市场政策。但是，AKP 竞选宣言中没有直接提到回归正统，并表示低利率政策是企业家投资实体部门和创造就业的主要驱动力。

9、马来西亚央行将基准利率上调 25 个基点

马来西亚国家银行 3 日意外宣布加息 25 个基点，将隔夜政策利率（Overnight Policy Rate）从 2.75% 调升至 3%。这是国家银行自去年 5 月以来第五度加息，令该国隔夜政策利率恢复到 2019 年新冠疫情前水平。经济学家此前普遍认为，在当前马来西亚通货膨胀放缓背景下，国家银行会维持原利率不变。国家银行在解释其决定时表示，虽然马来西亚今年整体通货膨胀率增长放缓，但核心通货膨胀率依然高于历史平均水平。国家银行所列举的支持加息因素还包括：马来西亚今年首季度经济持续增长、大型基础设施建设持续推进促进了国内投资、金融业未出现影响消费和投资的过度紧缩迹象。国家银行判断，马来西亚旅游复苏强于预期、大型基础设施项目陆续推进等因素利好该国经济进一步增长；另一方面，全球经济复苏逊于预期、全球金融市场持续动



荡则可能给该国经济带来下行风险。国家银行预测，今年马来西亚整体通胀率和核心通胀率均介于 2.8% 到 3.8% 之间，都将低于去年。

10、泰国 4 月整体通胀率为 16 个月来最低 失业率降至四年来最低水平

泰国商务部 3 日表示，泰国 4 月份的总体通胀率处于 16 个月来的最低水平。原因在于能源和食品价格下跌以及 2022 年建立的高基数。4 月份，整体消费者物价指数上涨 2.67%，这一数字低于 3 月份 2.83% 的增长。4 月份核心 CPI 同比上涨 1.66%，低于此前预测的 1.7% 涨幅。泰国商务部预测，2023 年 5 月通胀将大幅下降。据统计局截至今年 2 月的数据得知，失业人员约 36 万，占比为 0.9%，而 2022 年底失业人口为 39 万。

财政

1、巴基斯坦未能完成 IMF 第九次审查【负面】

2023 年 5 月 3 日，国际货币基金组织（IMF）根据与巴基斯坦的 65 亿美元扩展基金贷款（EFF）计划进行的第十一次审查到期，此前第十次审查也已于 2023 年 2 月 3 日到期，但迄今为止，双方未能就完成第九次审查达成工作层协议。巴基斯坦政府无法在 2023 年 6 月 30 日协议到期前完成现有的 IMF 计划的可能性大幅抬升。

谈判双方对第 9 次审查协议无法达成的原因持争议态度。IMF 方面表示，尽管沙特阿拉伯王国（KSA）和阿拉伯联合酋长国（UAE）将为巴基斯坦提供 30 亿美元额外存款，但他们仍在等待其他外部融资的确认。IMF 希望世界银行（WB）和亚洲基础设施投资银行（AIIB）为剩余的 20 亿美元提供担保，如果没有额外的 20 亿至 30 亿美元的外部融资，国际货币基金组织不愿达成工作层协议。另一方面，巴基斯坦当局表示其已满足通过 IMF 第 9 次审查所需的所有先决条件，该协议本应更早签署。

2、阿联酋将发行以迪拉姆计价的伊斯兰债券

4 月 27 日，阿联酋财政部推出以迪拉姆计价的伊斯兰国债债券（T-Sukuk），基准拍卖规模为 11 亿迪拉姆，最初将发行 2/3/5 年期，之后将发行 10 年期。该债券由阿联酋财政部为发行人，与发行和支付代理



人——阿联酋中央银行合作发行。邀请了阿布扎比伊斯兰银行、迪拜伊斯兰银行、阿布扎比商业银行、阿联酋国民银行、阿布扎比第一银行、汇丰银行、马士礼格银行和渣打银行等 8 家银行，作为一级交易商参与一级市场拍卖，并积极开拓二级市场。

3、2023 年前 4 月越南财政收入达到预算的 39.8%

据越南财政部 5 月 5 日发布的消息，2023 年前 4 个月，越南全国财政收入约达 645.4 万亿越盾（约合 268.9 亿美元），占预算的 39.8%，相当于 2022 年同期 95% 的水平。尽管今年前 4 月全国财政收入好于预期，但月度收入呈下降趋势。据财政部的统计，在 12 种地方财政收入中有 8 种完成既定进度。其中来自国营、民营和外资 3 大经济部门的财政收入占预算的 53.3%，同比增长 2.4%；个人所得税占预算的 42.4%；来自彩票活动的收入占预算的 49.2% 等。2023 年前 4 个月，全国财政预算支出达 500.3 万亿越盾，占预算的 24.1%，同比增长 6.1%。

政治

1、英国国王查尔斯三世加冕仪式举行

当地时间 5 月 6 日，英国国王查尔斯三世加冕仪式在英国首都伦敦威斯敏斯特大教堂正式举行。这是英国王室 70 年来首次举办加冕仪式，上一次是已故女王伊丽莎白二世 1953 年的加冕仪式。在国王查尔斯三世的加冕仪式后，王后卡米拉也将加冕。加冕仪式结束后，查尔斯三世将乘坐马车进行加冕游行并返回白金汉宫。为保障加冕仪式安全进行，伦敦警方部署超 2.9 万名人员以加强安保。为庆祝英国国王查尔斯三世加冕，加冕仪式之后的周一（5 月 8 日）将被列为节假日。

2、乌克兰表示“没有参与”对克宫的无人机袭击

据法新社最新报道，乌克兰方面表示，其“没有参与”对克里姆林宫的无人机袭击。另据路透社报道，一名乌克兰高级官员表示，这种对克宫的攻击不会对冲突形势造成任何改变。而且这样的举动会刺激俄罗斯采取“更激进的行动”。克里姆林宫发布消息称，基辅试图出动两架无人机袭击克宫，俄方及时通过电子战系统采取行动，使这两架无人机失效，没有造成人员伤亡或财产损失。

3、南非计划对金融机构进行重大改革 青年失业率处于国家危机水平



南非计划在未来三至五年内进行一系列立法改革，以实现金融机构监管框架现代化并使其与国际规范接轨。南非金融部门行为监管局副局长阿斯特丽德·卢丁表示，目前南非在实施新规章制度方面进展缓慢，并且与其他国家同行步调不一致，削弱了其作为投资目的地的吸引力。南非财政部正在最终确定一项金融机构行为法案，该法案旨在简化金融机构许可并加强披露要求，以提高对商业行为的可视性。《金融市场法》也在审议当中，预计将在年底前提交至议会，其中包括加强对卖空和证券融资交易的控制和对交易前和交易后数据的额外披露要求。

数据显示，15-24岁和25-34岁年轻人是当今南非劳动力市场中最脆弱的人群，失业率在2022年分别达到61%和39.9%。国家青年发展局（NYDA）首席执行官瓦西姆·卡里姆指出，南非面临着贫困、不公和失业三重挑战，该国经济一直处于低位，国内生产总值低、固定资本形成停滞、人均国民总收入下降。卡里姆表示，南非是全球失业率和青年失业率最高的国家之一，在每年进入劳动力市场的超过100万青年中有三分之二没有接受任何形式的就业、教育或培训。

国际收支

1、世界银行：今年全球大宗商品价格或下跌逾20%

根据世界银行（World Bank）周四发布的《大宗商品市场展望》报告，食品、能源和金属价格在2023年可能会继续面临下行压力，但由于大宗商品价格仍高于疫情前水平，通胀压力仍居高不下，消费者感受到的缓解应有限。

自年初以来，大宗商品市场一直承压，能源、食品和金属价格都出现了大幅下跌。大宗商品价格自1月份以来已经下跌了14%，目前比去年6月创下的历史高点低32%。世行目前预计，大宗商品价格今年将下跌21%，为疫情以来最大跌幅，然后在2024年企稳。该行预计，由于全球需求疲软，非能源大宗商品的价格今年将下跌10%，2024年将进一步下跌3%。

世行表示，尽管预计2023年食品价格将下跌8%，但仍将处于1975年粮食危机以来的第二高水平。食品价格上涨在一定程度上被能源价



格下跌（23Q1 较 22Q4 下降了 20%）所抵消。不过，该行预计，能源价格将在今年剩余时间里保持稳定，并有可能在 2024 年上涨。

世行也指出，其对大宗商品价格下跌的预期也面临一些风险。首先，石油供应可能会低于预期。此外，信贷条件收紧或阻碍石油或煤炭公司增加供应的能力，对化石燃料的更严格监管也可能阻碍对该领域的投资。对地缘政治和天气的担忧也可能推高大宗商品价格。

2、印度和俄罗斯已暂停卢比结算机制相关谈判

财联社 5 月 4 日讯 据媒体援引消息人士报道，印度和俄罗斯已经暂停了关于用印度卢比结算双边贸易的谈判，此前持续数月的谈判未能说服俄罗斯建立卢比结算机制。对于从俄罗斯大量采购廉价石油和煤炭的印度进口商而言，这将构成重大挫折，他们期待两国能建立永久性的卢比支付机制，从而降低货币兑换成本。一名匿名印度官员透露，由于高额贸易逆差对俄罗斯有利，俄罗斯政府认为，如果建立卢比支付机制，俄方最终将面临每年超过 400 亿美元的卢比盈余，而持有大量卢比并不可取。另一位参与讨论的印度官员表示，俄罗斯不愿意持有卢比，希望使用人民币或其他货币来支付。

印度官员表示，截至 4 月 5 日，印度从俄罗斯的进口已从去年同期的 106 亿美元增至 513 亿美元，而同期印度的出口从去年的 36.1 亿美元略微下调至 34.3 亿美元。去年 2 月俄乌冲突爆发后不久，印度便开始与俄罗斯探讨卢比结算机制，但并没有报道称两国使用卢比达成了交易，大多数贸易仍以美元结算，同时越来越多的贸易以阿联酋迪拉姆等其他货币结算。尽管存在制裁和付款问题，但印度与俄罗斯的贸易仍在继续。印度贸易商目前也在俄罗斯境外结算部分俄印贸易款项。西方暂未禁止其他使用 SWIFT 的国家与俄罗斯进行交易。

3、南非 3 月贸易顺差达 69 亿兰特 未来五年计划筹集 2 万亿兰特投资

南非税务署最新数据显示，3 月份南非录得 69 亿兰特初步贸易顺差，低于 2 月份修正后的 107 亿兰特顺差，其中出口额和进口额分别为 1,922 亿兰特和 1,853 亿兰特。南非税务署指出，中国是南非最大的出口市场，在当月出口总额中占比 10.5%，其次是美国（7.5%）、德国（6.5%）、日本（6.2%）和荷兰（4.8%）；中国也是南非最大的进口市场，在当月进口总额中占比 18.5%，其次是德国（8.0%）、美国（7.6%）、印度（6.9%）和尼日利亚（4.3%）。



南非总统拉马福萨在南非投资大会上呼吁国际和国内投资者继续支持南非。尽管持续的电力危机影响着经济和投资的信心水平，但他仍设定了未来五年筹集 2 万亿兰特投资的新目标。拉马福萨试图说服投资者向南非注入新投资。拉马福萨承认，在过去 16 年里，由于政府无法缓解电力危机，导致全国范围的停电，投资者对南非的信心受到了考验。尽管面临挑战，他表示有信心实现恢复，并认为南非仍然是理想的投资目的地。为减轻投资者对持续停电的担忧，拉马福萨重申了一些已经获得内阁批准的能源计划。此外，他还宣布了一项新的签证政策，以促进熟练劳动力进入南非，允许跨国公司从国外雇佣自己的管理人员和技术人员。

4、泰国央行与中国央行讨论支持本币结算

据泰国央行的消息，在美元持续波动的情况下，泰国央行正与中国央行讨论支持使用人民币与泰铢进行结算的计划，以降低外汇风险。泰国央行行长塞塔普称，泰国央行与中国人民银行已就进一步合作举行了会谈，鼓励企业在两国贸易中使用人民币和泰铢进行结算。泰国央行方面计划下个月再与中方进行会面，讨论有关事宜。此前，泰国银行（中央银行）与中国人民银行 2021 年续签了双边本币互换协议。泰中双边本币互换协议再次续签，将有助于加强两国金融合作，扩大中泰间本币使用，促进双方贸易和投资便利化。在本币结算框架下，泰国央行还与日本财务省、马来西亚国家银行（央行）和印度尼西亚银行（央行）合作，支持在亚洲内部贸易和投资以及个人支付中使用地区货币。

ESG

1、WMO 发出厄尔尼诺预警 粮食安全问题被提上议程

财联社 5 月 4 日讯 世界气象组织（WMO）周三（5 月 3 日）发文称，今年太平洋地区出现厄尔尼诺气候现象的可能性越来越大，预计将带来高温和极端天气。在经历了为期三年的拉尼娜现象之后，热带太平洋目前正处于 ENSO 中性状态，也就是既非厄尔尼诺又非拉尼娜。现有明显迹象表明，热带太平洋中部和东部的海洋表面正在变暖。



WMO 认为全球在 5 月至 7 月出现厄尔尼诺现象的可能性为 60%；在 7 月至 9 月间出现厄尔尼诺现象的可能性为 70%-80%。去三年全球经历了拉尼娜导致的降温气候，对全球气温上升起到暂时抑制的作用。

WMO 预计，此次的厄尔尼诺事件将导致南美洲南部、美国南部、中亚和非洲之角降水量暴增、出现洪水；并在澳大利亚、印尼和南亚部分地区造成“严重干旱”。洪灾以及旱灾将进一步影响粮食安全问题。阿根廷、土耳其、美国等谷物出口国将遭遇降水过多的隐患；而澳大利亚、巴西、南非等主要谷物生产国和出口国将面临干旱风险。

主权评级

1、惠誉将法国主权信用等级由 AA 下调至 AA- 主权信用展望为稳定

调整级别理由：惠誉认为法国财政指标疲弱，预计一般政府债务/GDP 将保持温和上升态势，其财政赤字相对较大且财政整顿进展不佳。同时，鉴于政府三分之一的支出与通胀挂钩（包括养老金和社会福利），短期内支出压力仍将很高。截至 2022 年末，法国一般政府债务占 GDP 的比值为 111.6%，是惠誉评定的 AA 等级的主权国家中最高的，另外利息支出的上升也将致使财政整顿更具挑战性。

2、惠誉将埃及主权信用等级由 B+ 下调至 B 主权信用展望为负面

调整级别理由：在惠誉看来，较高的外部融资要求、受限的外部融资条件以及埃及更广泛的融资计划对投资者情绪的敏感性，使得其外部融资风险有所增加。上述因素均是在汇率轨迹高度不确定、外部流动性缓冲减少的背景下出现的。由于 2024 财年到期的政府外债将由 2023 年财年的 43 亿美元增至 72 亿美元，因此 2024 财年政府外部融资需求更具挑战性，而其外部流动性在 2022 年明显恶化后仍疲软。