

5月9日-5月15日

➤ 2023年第18期

本周资讯一览

热点评论

- 埃及通胀达到六年来最高水平后趋缓 央行决议或维持利率水平不变
- 英国央行宣布加息25个基点

经济

- IMF: 今年中国经济有望增长5.2% 为亚太地区及全球经济增长引擎
- 世界旅游组织: 今年第一季度全球旅游人数已恢复至疫情前80%
- 美国4月CPI同比上涨4.9%
- 欧洲今冬天然气价格将涨两倍
- 阿根廷4月年化通胀率增至108.8%
- 马来西亚经济第一季度增长5.6% 超出预期

财政

- 俄罗斯财政部: 1月至4月俄联邦预算赤字为34,780亿卢布
- 泰国财政部为税制改革设定目标

政治

- 美国再次宣布向乌克兰提供12亿美元的额外安全援助
- 欧盟和七国集团计划禁止重启俄天然气管道
- 德国、法国、埃及、约旦四国外长对巴以局势发表联合声明
- 德国宣布将向乌提供27亿欧元援助 系俄乌冲突后德国最大规模援助
- 英国政府放缓与欧盟法律彻底“脱钩”步伐
- 西班牙和葡萄牙政府签署的新友好合作条约正式生效
- 土耳其开启激烈大选 埃尔多安执政面临挑战

国际收支

- 韩国3月国际收支经常项目顺差为2.7亿美元
- 2023年前4个月越南引进外资近89亿美元 4月出口再跌17.1%

ESG

- 西班牙干旱缺水 欧洲“菜篮子”面临威胁
- 阿联酋粮食安全排名MENA地区首位 经济机会排名全球第20位
- 南非内阁计划从需求侧节省千兆瓦电力 呼吁解决非洲基础设施问题
- 土耳其跻身全球和平利用核能国家行列

主权信用

- 穆迪将埃及列入降级审查名单
- 穆迪将肯尼亚主权信用等级由B2下调至B3 将其列入降级审查名单
- 标普将冰岛主权信用展望由稳定调至正面 维持A主权信用等级

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

本周热点评论

1、埃及通胀达到六年来最高水平后趋缓 央行决议或维持利率水平不变

埃及国家统计机构 Capmas 表示，埃及 3 月城市年度通胀从 2 月的 31.9% 攀升至 32.7%，为 6 年来最高水平（仅略低于 2017 年 7 月的历史高点 32.952%），主要系本币贬值背景下燃料价格上涨，加之斋月期间对食品的需求高于往常，造成食品价格飙升。虽然增长率低于预期，但考虑到该国 1.04 亿人口中有一半生活贫困或徘徊在贫困线以下，仍对消费构成打击。作为 IMF 提供的 120 亿美元支持计划的一部分，自去年 3 月以来，埃及已三次让本国货币贬值，幅度近 50%。但由于外汇的持续短缺以及随之而来的进口延迟继续对经济造成严重破坏，贬值压力持续。埃及是人口最多的阿拉伯国家，也是全球最大的小麦进口国，约一半的食品依赖进口。政府将该国的经济困境完全归咎于俄乌战争的影响，但批评人士称，过去十年在国家基础设施项目上的巨额支出、过度借贷和缺乏透明度是造成经济困境的因素。今年早些时候，为了获取外汇，塞西政府宣布计划向投资者出售 32 家国有企业的股份，其中包括银行和军方所有的公司。政府还采取了一些非常规的手段来获取外汇，并对在银行渠道之外进行美元交易的人实施更严厉的惩罚。

根据 CAPMAS 的最新声明，4 月的全国年度通胀已从 3 月的 33.9% 降至 31.5%，城市年度通胀则降至 30.6%，主要得益于大宗商品价格趋势。市场普遍预计，4 月通胀趋缓后，央行将在委员会的下一次会议（5 月 18 日举行）上确定利率不变。3 月 30 日的会议已将利率提高 2%，使过去 14 个月埃及的利率总增幅达到约 10%，上调后存款利率为 18.25%，贷款利率为 19.25%。另有银行业专家表示，央行周四会议加息毫无意义，因为该工具无法有效抑制通胀及其对推升预算赤字的巨大后果。

中诚信国际点评：

俄乌冲突的爆发叠加全球金融环境收紧加剧埃及经济民生和国际收支平衡压力，但当局缺乏改善外部流动性的有力工具，目前通胀压力略有趋缓但货币贬值压力持续，外债可持续性风险巨大。一方面，埃及对外偿付实力本身较弱，冲突爆发后作为支柱行业的旅游业收入



迅速减少，而供应受扰造成消费品（特别是燃料和资本品）价格上涨并推升进口账单和通胀水平，社会和治理风险偏向下行。另一方面，埃及外储缓冲薄弱，政府再融资需求高、外部流动性弱，而美联储去年3月开启加息通道更加剧埃及外债堆积和经常账户走弱，从而引发投资人负面情绪，造成资本外流和货币贬值现象加剧，外储水平持续降低。埃及政府和IMF于去年12月达成36亿美元的延长安排，该安排以国有资产出售为关键内容，旨在扭转政府外汇流动性短缺的现实，但出售进展慢于预期。在此背景下，埃及的外币流动性虽在安排达成后得到暂时恢复，但于今年1月和2月再次转弱，埃及镑下行压力持续（去年2月以来已贬值达50%），而政府的融资成本和外储消耗进入螺旋式攀升甬道，对主权信用实力构成多方位不利影响。

2、英国央行宣布加息 25 个基点

当地时间5月11日，英国央行宣布加息25个基点，将基准利率从4.25%提升至4.5%。这是2021年12月以来英国央行连续第12次加息。去年4月以来，英国通胀不断加剧。英国今年3月消费者价格指数同比上涨10.1%，通胀率仍远远高于英国央行设定的2%的目标。

中诚信国际点评：

英国央行宣布加息25个基点，将利率升至4.5%，试图以此遏制持续走高的通胀。这是英国央行自2021年12月以来第12次加息。英国的通胀率自从2022年夏天开始，就一直维持在10%左右，远远超过2%的政策目标。不过在五月的货币政策报告中，英国央行预期该国的CPI将从4月开始快速下降。一方面是由于去年的高基数，另一方面英国政府的能源保障政策延长，叠加能源批发价格下降，降低了能源账单对通胀数据的贡献。另一方面，食品价格和一些核心商品价格的通胀则呈现出更加顽固的状态，因此较今年2月的政策报告，5月报告预期的通胀下行速度也有所放慢。英国经济正在从疫情的影响中恢复过来，经济增长和就业市场的表现都比较稳健。然而，连续的加息将导致物价上涨，从而降低人们的购买力。此外，高通胀会进一步导致货币贬值，从而使国内和国际投资者对该国货币的信心降低，引起资本流出、股市下跌和通货紧缩等问题。在不断加息且高通胀的背景下，英国央行预测今年底的通胀率可能回落至5%左右，通胀会在2024年继续下降，并在明年底触及2%的政策目标。

1、IMF：今年中国经济有望增长 5.2% 为亚太地区及全球经济增长引擎

5月11日，IMF与中国金融四十人论坛（CF40）联合主办最新一期《亚太地区经济展望》报告预计，今年亚太地区经济增速将从去年的3.8%上升至4.6%，对全球经济增长的贡献将达70%左右。同时，今年中国经济有望增长5.2%（较去年10月发布的版本上调0.8个百分点），继续成为亚太地区及全球经济增长引擎。《报告》指出，尽管世界经济面临诸多挑战，但亚太地区将成为2023年最具经济活力的地区，其最主要的推动力来自中国经济快速复苏和印度经济增长保持韧性。IMF预计，今年亚太地区的增长率将从2022年的3.8%提高到4.6%，比去年10月的预期高了0.3个百分点。该地区对全球经济增长的贡献率将达70%左右，远高于过去几年的水平，而中国对全球增长的贡献将达34.9%。

《报告》预测，亚太不同经济体的表现将出现分化。具体来看：亚太地区发达经济体增长会放缓至1.6%，其中，澳大利亚、日本、韩国经济分别增长1.6%、1.3%和1.5%；新兴市场和发展中经济体增速将从去年的4.4%提高至5.3%。亚太经济发展前景将受到欧元区和美国的商品需求回落、技术周期的低迷及房地产市场降温三点内外因素影响。

《报告》预计，亚太地区的经济增速将在5年后降至3.9%，为历史上最低的中期预测值。受此影响，中期的全球增速预测值也是1990年以来的最低之一。

2、世界旅游组织：今年第一季度全球旅游人数已恢复至疫情前 80%

联合国世界旅游组织发布的《世界旅游晴雨表》报告称，今年一季度全球旅游人数已恢复到新冠疫情前的80%。《世界旅游晴雨表》报告指出，2023年第一季度全球旅游人数较2022年同期增加一倍多，达2.35亿人次，相当于新冠疫情前的80%。一季度全球各地的客流快速恢复，中东地区保持领先地位，客流不仅恢复到疫情前的水平，还超过疫情前水平的15%。此外，欧洲旅游已恢复到疫情前的90%，非洲达到88%，北美和南美达85%。与此同时，报告还指出，旅游业的复苏



仍然面临一些问题。例如，高通胀和石油价格上涨导致交通和住宿费用增加，游客们因此在寻找更加经济的度假方式。

据联合国世界旅游组织数据，2022年世界旅游收入突破1万亿美元，比2021年增加50%。另外，世界旅游及旅行业理事会本月早些时候表示，中国游客能够在2023年促进全球旅游业的复苏，而2024年全球旅游业将达到创纪录的水平。《世界旅游晴雨表》报告基于全球各国旅游业统计资料和对旅游业相关专家的调查数据每季度发布一次。

3、美国4月CPI同比上涨4.9%

美国劳工部10日发布数据称，美国4月份消费者价格指数(CPI)同比上涨4.9%，环比上涨0.4%。尽管美国4月CPI同比涨幅较3月下降0.1个百分点，但环比涨幅却反弹了0.3个百分点。剔除波动较大的食品和能源价格后，美国4月核心CPI同比涨幅为5.5%，环比上涨0.4%。这也表明美国通胀继续在高位运行，物价上涨压力持续。住房、二手车和汽油价格上涨是4月推高美国物价的主要因素。就日常消费品而言，当月的通胀数据可谓喜忧参半。汽油价格在4月份再次调头向上，环比上涨3%。二手车价格在连续9个月下跌后环比上涨4.4%。相比之下，食品价格则是连续第二个月下降。相较于2022年6月同比上涨9.1%的峰值，美国通货膨胀率尽管有所下降但仍处于历史高位。与去年同期相比，美国4月通胀率的降幅远小于此前数月，这表明美国的通胀水平至少要到明年才可能回落至美联储2%的目标。

4、欧洲今冬天然气价格将涨两倍

据美国高盛集团预测，欧洲今冬天然气价格将比现价上涨将近两倍。高盛预测，2023年下半年，欧洲天然气价格可能超过每兆瓦时100欧元，相当于现价36欧元的将近三倍。欧洲冬季寒冷天气叠加家庭节约意识下降，将迅速令天然气供应趋紧，足以推动冬季（天然气）价格飙升至100欧元以上。尽管欧洲天然气库存剩余现阶段超过一半，但多方面因素可能令库存承压。

受西方对俄罗斯制裁影响，欧洲去年起从俄罗斯进口天然气锐减。欧洲联盟统计局数据显示，到2022年底，美国已取代俄罗斯成为欧盟最大原油供应国。2022年，欧盟还成为美国最大液化天然气出口目的地。英国能源部门提供的最新数据显示，英国2022年全年从俄罗斯进口能源减少，到去年12月降至零；2022年，英国天然气需求比2021



年减少 7.5%；美国已取代卡塔尔，成为英国最大液化天然气供应国，供应量占英国进口液化天然气总量的一半。为保障欧盟能源安全，欧盟成员国去年 7 月首次同意，在同年 8 月 1 日至今年 3 月 31 日期间自愿减少天然气需求。今年 3 月 28 日，欧盟成员国同意继续设定自愿目标，在今年 4 月 1 日至明年 3 月 31 日，将天然气消费量与 2017 年 4 月 1 日至去年 3 月 31 日期间的平均消费量相比减少 15%。

5、阿根廷 4 月年化通胀率增至 108.8% 【负面】

当地时间 5 月 12 日，阿根廷国家统计与人口普查研究所发布最新经济统计报道称，该国 2023 年 4 月的通货膨胀率为 8.4%。今年以来累计通胀率为 32%。同时，近 12 个月来的年化通胀率增至 108.8%。报告显示，4 月份，阿根廷服装鞋帽类商品的价格涨幅最大，达到 10.8%。其次是食品及非酒精饮料、餐饮与酒店服务、家装和房屋维修服务等各类别的价格。阿根廷政府当地时间 5 月 14 日公布多项控制通胀飙升的措施，包括大幅加息、对汇市实施更多干预，加大实施本币贬值计划以及加快与债权人协商。

6、马来西亚经济第一季度增长 5.6% 超出预期 【正面】

马来西亚今年第一季度国内生产总值按年增长 5.6%，高于市场预测的 5% 中值，显示马国经济已摆脱危机，恢复至冠病疫情前的水平。马国首相兼财政部长安华指出，今年首季马国国内生产总值（GDP）表现比区内国家如印度尼西亚（5%）、中国（4.5%）及越南（3.3%）都好，因此他有信心今年全年可取得 4% 至 5% 的增长。安华星期五（5 月 12 日）在国家银行（中央银行）发布 2023 年首季经济表现报告后，发表财政部长声明说，尽管全球经济充满挑战，但由于有强大的国家经济基本面支撑以及 2023 年财政预算案的措施，政府有信心今年可达到上述经济增长目标。

财政

1、俄罗斯财政部：1 月至 4 月俄联邦预算赤字为 34,780 亿卢布

俄罗斯财政部当地时间 5 月 10 日公布了俄罗斯联邦预算 2023 年 1 月至 4 月执行情况的初步统计。数据显示，1 月至 4 月俄联邦预算收入为 77,820 亿卢布，其中油气相关收入为 22,820 亿卢布；联邦预算支

出为 112,600 亿卢布；预算赤字为 34,780 亿卢布。根据预算法案，俄罗斯联邦 2023 全年预算赤字额应为约 29,000 亿卢布。

根据俄罗斯电子预算系统的数据，从年初到 4 月 19 日，俄罗斯财政部已经花费 10.144 万亿卢布，但同期的财政收入只有 5.373 万亿卢布。赤字达到 4.77 万亿卢布，是 2023 年全年赤字预算的 1.6 倍。俄罗斯总理米哈伊尔·米舒斯京解释说，财政支出激增与“高级融资”有关。据他介绍，已经决定将“部分费用”推迟到明年年初。即使如此，财政支出仍然膨胀的原因主要是军队的武器生产大大超过了预算。俄乌冲突以来，俄方已损失一万多件大型军事装备。因此在 2023 年预算中已拨出创纪录的 10 万亿卢布用于资助军队和执法机构，占有所有财政支出的三分之一。按这个进度到 4 月 19 日军费和执法机构支出不应超过 3 万亿卢布，但实际已经支出 4.5 万亿，比预算进度超支 30%。其次是因为油气出口价格暴跌，使得年初到 4 月 19 日俄罗斯财政收入只有 5.373 万亿卢布，同比下降 24%，比一季度 21% 的降幅扩大 3 个百分点，其中油气收入同比下降接近 48%。

2、泰国财政部为税制改革设定目标

泰国财政部财政政策局局长 Pornchai Thiraveja 表示，财政部为税制改革设定了四个目标，旨在增加收入以支付支出并应对未来的经济不确定性。首先，税制改革应提升国家的竞争力并确保经济的可持续增长。他说，财政部将审查整体税收结构，以增加税收收入，并审查耗费国家财政的税收优惠措施。其次，税收改革应该与数字经济相适应。Pornchai 先生表示，财政部将继续使用先进技术来改善税收征收流程并为纳税人提供更多便利。第三，Pornchai 先生表示，税收改革应通过鼓励人们消费更少的不环保产品来促进绿色经济。第四个目标是在税收制度中创造公平待遇并支持儿童、老年人和残疾人。

政治

1、美国再次宣布向乌克兰提供 12 亿美元的额外安全援助

当地时间 5 月 9 日，美国宣布再向乌克兰提供总额达 12 亿美元军事援助。据美国防部消息，援助内容包含防空系统、坦克、装甲车、弹药以及商业卫星图像服务等。援助计划属于“乌克兰安全援助倡议”，



这意味着美国政府可以从供应商处购买援乌武器，而不必从国防部库存中提取。美国国防部文件显示，自 2022 年 2 月以来，美国已向乌承诺了总额达 369 亿美元的安全援助。针对西方对乌军援，俄罗斯曾向北约国家发出抗议照会。俄驻美大使安东诺夫此前表示，美国对乌提供更多军援只会延长冲突。克里姆林宫也曾表示，向乌克兰输送西方武器，无益于俄乌谈判，且将带来负面影响。

2、欧盟和七国集团计划禁止重启俄天然气管道

当地时间 5 月 14 日，欧盟和七国集团计划禁止重启此前暂停供应的俄罗斯天然气管道，该决定将在日本广岛举行的七国集团峰会上敲定。分析认为，此举意在继续控制俄罗斯能源收入，同时确保参与制裁的国家不会在未来改变主意。

3、德国、法国、埃及、约旦四国外长对巴以局势发表联合声明

当地时间 5 月 11 日，德国、法国、埃及、约旦外长在德国柏林发表联合声明，称他们“对巴勒斯坦、以色列新一轮冲突，及当地不断恶化的安全局势深感震惊。加沙的事态发展已经造成包括妇女儿童在内的不可接受的平民伤亡。”声明呼吁各方立即停火，“结束以色列在加沙的军事行动和对以色列的火箭弹袭击。”声明呼吁各方落实 2023 年 2 月在亚喀巴和 3 月在沙姆沙伊赫做出的承诺。

4、德国宣布将向乌提供 27 亿欧元援助 系俄乌冲突后德国最大规模援助

据法新社等多家外媒 13 日报道，德国 5 月 13 日宣布将向乌克兰提供包括坦克、无人机等在内的价值 27 亿欧元的新一揽子援助。这将是俄乌冲突爆发以来，德国向乌克兰提供的规模最大的一次援助。德国国防部长皮斯托里乌斯在一份声明中称：“我们都希望俄罗斯迅速结束这场针对乌克兰人民的可怕战争，但不幸的是，这场战争还看不到劲头。这也是为什么德国将提供一切可能的帮助，只要有必要。”德国国防部表示，这批援助将包括额外的 30 辆“豹-1”坦克以及“黄鼠狼”步兵战车、防空系统和无人机。《明镜》周刊称，这将是德国自冲突爆发以来提供的规模最大的一次援助。德国去年向乌克兰提供了价值 20 亿欧元的军事支持，今年到目前为止划拨了 22 亿欧元的军事援助。

5、英国政府放缓与欧盟法律彻底“脱钩”步伐



当地时间 10 日，英国商务和贸易大臣凯米·巴德诺赫宣布，政府不再寻求今年年底前废止英国法律制度中的全部欧洲联盟法律。巴德诺赫说，这一时限会导致“法律不确定性风险”。英国政府将转而拟定清单，废止大约 600 项欧盟法律，定于本周内公布。巴德诺赫表示，英国 2020 年脱离欧盟后，英方迄今已修正或废止大约 1000 项欧盟法律，“关键的是，2023 年底时我们将结束欧盟法律的至高无上地位，让我方法院有能力脱离欧洲法院的判例法”。英国 2016 年经全民公投决定脱离欧盟，并经过漫长磋商于 2020 年 1 月 31 日正式“脱欧”，随后进入为期 11 个月的过渡期。直到 2021 年 1 月 1 日，英国才完成真正意义上的“脱欧”。

据美联社报道，英国 2020 年初“脱欧”后，把数以千计欧盟法律“复制粘贴”到英国法律中，以确保民众和企业平稳过渡。只是，英国执政党保守党一直主张“脱欧”，曾为“脱欧”公投主推“重夺掌控权”口号，希望废止欧盟法律在本国法律体系中的优先权。英国保守党前首相伊丽莎白·特拉斯去年在短暂 7 周任期内提出法案，寻求今年年底前废止全部未明确保留的欧盟法律。现任保守党首相里希·苏纳克先前表示将继续推进该法案，并承诺将在上任百天内废止全部欧盟法律。英国政府 10 日的宣布引发不同反应。保守党议员雅各布·里斯-莫格当天发推文说，苏纳克“令人遗憾地粉碎了自己的承诺而非欧盟法律”。英国商会人士简·格拉顿欢迎政府的决定，表示英国商界领袖担忧年底前废止大量欧盟法律会进一步削弱英国企业在国际市场的竞争力。

6、西班牙和葡萄牙政府签署的新友好合作条约正式生效

当地时间 5 月 11 日，西班牙和葡萄牙政府发布共同声明称，两国政府在 2021 年第 32 届西班牙-葡萄牙首脑峰会上签署的新友好合作条约正式生效，该条约将取代 1977 年两国政府签署的友好合作条约。西班牙和葡萄牙政府在新的友好合作条约中更新了多个领域的合作文件，包括两国的双边合作以及跨境授权关系，还有两国在欧盟和国际上的共同战略合作关系。

7、土耳其开启激烈大选 埃尔多安执政面临挑战

5 月 14 日，土耳其同时开启总统和议会选举投票。这次投票也是埃尔多安执掌土耳其 20 年来面临的重大难关。今年的总统大选原本有



四名候选人，对总统之位的争夺主要在两人之间展开：从 2003 年起连续 11 年担任总理后又出任总统至今的埃尔多安，以及共和人民党主席、六个反对党联盟“国家联盟”的总统候选人克勒奇达尔奥卢。

在土耳其的总统选举中，如果没有候选人获得超过 50% 的选票，则得票最高的两名候选人进入第二轮投票。第二轮投票时，获得选票最多的候选人获胜。如果投票进入第二轮，时间将在 5 月 28 日。近期的多项民调显示，现年 74 岁的克勒奇达尔奥卢将在第一轮投票中领先埃尔多安，但得票率无法超过 50%，投票将进入第二轮。部分民调甚至显示，即便在第二轮投票中，克勒奇达尔奥卢也将战胜埃尔多安取得历史性胜利。但在议会选举中，埃尔多安所创立的正义与发展党将继续保持议会最大党地位。

就在大选投票即将开启时，克勒奇达尔奥卢还得到了意外助力。民调中排名第三的总统候选人、“祖国党”创始人因杰宣布退出总统大选。因杰退出后，他的支持者很有可能改投克勒奇达尔奥卢。土耳其 Metropoll 民调周四公布的调查显示，49% 支持因杰的选民将改为支持克勒奇达尔奥卢，22% 将支持埃尔多安。

国际收支

1、韩国 3 月国际收支经常项目顺差为 2.7 亿美元

5 月 10 日，韩国央行发布的初步核实数据显示，韩国 3 月国际收支经常项目实现 2.7 亿美元顺差，时隔三个月扭亏为盈。本次经常项目“由逆转顺”主要受益于初次收入账户收支中的分红收入同比大增，但顺差额同比减少 65 亿美元。今年一季度韩国经常项目出现 44.6 亿美元逆差，较去年同月的 148.8 亿美元顺差缩水 193.4 亿美元。

货物贸易方面，3 月货物贸易收支同比锐减 66.9 亿美元，出现 11.3 亿美元逆差，连续六个月处于逆差状态。但逆差额度较 1 月（73.2 亿美元）和 2 月（13 亿美元）有所收窄。具体来看，受全球经济萎靡影响，货物出口同比下滑 12.6%，连续七个月缩减；同期，货物进口同比减少 2.5%；3 月韩国服务贸易收支逆差为 19 亿美元，同比（1.7 亿美元顺差）大减 20.8 亿美元。随着防疫措施放宽，旅游贸易收支逆差从 4.5 亿美元增至 7.4 亿美元；当月，反映工资、分红、利息等的国际收



支初次收入账户收支实现 36.5 亿美元顺差，同比增加 26.1 亿美元。其中分红收入顺差 31.5 亿美元，同比大增 28.6 亿美元。

2、2023 年前 4 个月越南引进外资近 89 亿美元 4 月出口再跌 17.1%

越南计划与投资部外国投资局数据显示，2023 年前 4 个月越南新批投资项目 750 个，注册资金总额超过 41 亿美元，项目数量和注册资金分别同比增长 65.2% 和 11.1%。截至 4 月 20 日，流入越南的外国直接投资（FDI）总额达近 89 亿美元。值得注意的是，新批投资资金在今年前三个月小幅下降后反弹激增。今年前 4 个月共有 77 个国家和地区对越南投资，其中新加坡以近 22 亿美元的投资总额位居榜首，日本以近 20 亿美元排名第二，中国以近 7.52 亿美元位居第三。今年前 4 个月共有 77 个国家和地区对越南投资，其中新加坡以近 22 亿美元的投资总额位居榜首，日本以近 20 亿美元排名第二，中国以近 7.52 亿美元位居第三。

1-3 月越南出口同比下降 11.9%，全国停业企业达 4.29 万家。进入 4 月，下滑趋势并没有得到扭转，反而加大了。越南统计局公布数据显示，越南 4 月份出口同比下降 17.1%，至 275 亿美元；进口同比下降 20.5%，至 260 亿美元。1-4 月出口同比下降 11.8%，至 1086 亿美元；进口同比下降 15.4%，至 1022 亿美元。受欧美市场消费不振、进出口整体下滑影响，越南一些外资工厂出现裁员、停工现象。越南工贸部统计显示，一季度全国停业企业达 4.29 万家，同比增长 20.1%；约 1.28 万家企业停业等待解散，同比增长 13.1%；完成解散的企业 4600 家，同比增长 6.5%。

ESG

1、西班牙干旱缺水 欧洲“菜篮子”面临威胁 【负面】

西班牙是欧盟最大的水果和蔬菜生产国，有着欧洲“菜篮子”之称；但受持续干旱影响，西班牙多地河流水位不断下降，土地荒漠化加剧。目前，西班牙政府陷入保护当地生态环境与维持地区农业发展、保障欧洲农产品供应的两难境地。莱万特是西班牙东南部的一处重要农业生产基地，从业人员约 10 万人，年产值高达 30 亿欧元；但这里缺乏灌溉水源，主要依靠北部的塔霍河从外部输送水源灌溉。数十年来，由



于生产规模不断扩大，灌溉需求增多，塔霍河水量不断减少。数据显示，塔霍河水量已下降 12%，预计到 2050 年还将下降 40%。目前夏季干旱时，塔霍河部分河道甚至出现彻底断水。为提升塔霍河的水位，改善当地生态环境，西班牙政府计划把调水量减少三分之一；但此举遭到当地农民的强烈反对。他们表示，如果减少来自塔霍河的灌溉，欧洲市场上的白菜、生菜、西瓜和哈密瓜等都将会在冬天消失。

西班牙政府还提出“海水淡化方案”以应对当地农业用水需求，但这一方案成本过高，且需要消耗大量能源，不利于环保。西班牙生态转型部提供的数据显示，西班牙降雨量已连续 36 个月低于平均水平。同时，西班牙全国四分之三的地区正面临荒漠化风险。如果干旱得不到缓解，西班牙农业灌溉将更加艰难，届时还将威胁对欧盟地区的蔬菜、水果供应，从而进一步加剧欧洲部分地区的通货膨胀。

2、阿联酋粮食安全排名 MENA 地区首位 经济机会排名全球第 20 位

阿联酋粮食安全及应对供应链中断能力位居中东非洲地区首位。该报告综合考虑最新宏观经济、政治、社会、技术、环境和法律等方面的数据。阿联酋正在推广使用先进技术来促进农业科技部门发展，并承诺对全球粮食危机采取行动。该国在发展全球规模的粮食生产和分销方面取得成功得益于 2051 年国家粮食战略。

在为投资者和居民提供经济机会方面，阿联酋在所有阿拉伯国家中排名第一，位列全球第二十位。CS Global Partners 发布的《2023 年全球公民报告》中显示，在 128 个国家中的经济机会排名中，阿联酋在全球排名第 20 位，在中东和阿拉伯地区排名第一，超过冰岛、马来西亚、中国、卡塔尔、意大利、沙特阿拉伯、韩国和土耳其等国。

3、南非内阁计划从需求侧节省千兆瓦电力 呼吁解决非洲基础设施问题

南非内阁计划通过需求侧管理措施（DSM）节省约 1,000 兆瓦电力，即相当于一个阶段电力减载。南非总统府部长恩特沙韦尼在介绍 4 月 26 日内阁会议结果时表示，降低用电量是一个“双赢”的解决方案，特别是在晚上 17:00 至 21:00 高峰期间。DSM 计划能够减轻电网压力，为家庭和企业节省资金，同时不会影响商业生产力或生活质量。南非内阁呼吁商业、工业和住宅用户加入 Eskom 在国家能源危机委员会（NECOM）支持下推行的 DSM 计划。



南非副总统马沙蒂勒在非洲大陆自由贸易区（AfCFTA）商业论坛上呼吁解决非洲基础设施问题。马沙蒂勒强调，非洲大陆一致认为该地区需要减少进入市场的结构性和监管类壁垒，并投资于必要的基础设施，尤其是道路和海上基础设施，以促进内部和全球贸易。此外，马沙蒂勒表示，非洲大陆正在朝着创建全球最大的单一自由贸易区的方向迈进，迄今为止已有 54 个国家签署协议，截至 2023 年 2 月在 54 个签署国中已有 47 个交存批准书。

4、土耳其跻身全球和平利用核能国家行列

随着土耳其第一核电站—阿库尤核电站完成燃料加注，土耳其成功跻身全球和平利用核能国家行列。土总统埃尔多安在视频致辞中表示，将在最短时间内推动第二、第三核电站建设。批评人士指出，土政府显然没有从烂尾项目中吸取足够教训，在核电站尚未完工的情况下加注核燃料，无异于玩火。在加注仪式抗议活动中被捕的土工人党议会候选人古耐什表示，燃料加注意味着我们将在核弹环境下生活。

主权评级

1、穆迪将埃及列入降级审查名单

列入降级审查名单的理由：将其列入降级审查名单反映出主权国家的流动性和债务负担能力风险越来越大。作为自 2022 年 12 月开始的为期 46 个月的 IMF 计划的关键组成部分，当前埃及国有资产出售战略进展慢于预期，或破坏埃及的融资计划，削弱主权国家的外汇流动性及人们对埃及货币的信心。通货膨胀及货币疲软对外币债务的不利估值影响，加剧了债务负担能力风险。审查期将集中于政府敲定 20 亿美元资产出售目标的能力，这是实现 IMF 计划融资目标所必需的。审查期还将重点放在当局根据 IMF 计划在三个月内的量化目标提振净国际储备的能力等。

2、穆迪将肯尼亚主权信用等级由 B2 下调至 B3 并将其列入降级审查名单

级别调整理由：评级下调是由政府流动性风险增加所推动的。过去两个月，肯尼亚国内融资状况大幅恶化，国内净发行量非常低，导致融资短缺和政府支出延迟。尽管对国内债券发行的需求可能会有所改善，



但它仍将对政府经济政策(尤其是与财政整顿相关的政策)和外部融资状况保持敏感,这表明政府整体流动性风险有所增加。

3、标普将冰岛主权信用展望由稳定调至正面 维持 A 主权信用等级

调整展望理由:标普认为冰岛经济正在从疫情余波中强劲复苏,同时未来几年持续的财政整顿,将改善冰岛的公共财政状况。标普预计,高内需和旅游业的持续复苏将导致今年其实际 GDP 增长 3.3%,2024-2026 年平均增长 2.4%。冰岛有效地控制了外部压力,该国广泛的能源独立使得其免受俄罗斯-乌克兰冲突的影响。