

5月30日-6月5日

➤ 2023年第21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

chy@ccxi.com.cn

其他联系人

张婷婷 010-66428877-203

tzhang@ccxi.com.cn

热点评论

- 美国总统签署债务上限法案
- 沙特正商谈加入新开发银行 曾多次表示想加入金砖国家

经济

- IMF: 美国通胀仍然很高 美联储应至少再加息 25 个基点
- 欧盟将西班牙今年 GDP 增长预期上调至 1.9%
- 日本当局 10 个月来首次上调经济预估 消费支出在回温
- 韩国 2023 年一季度 GDP 增速初步核实为 0.3%
- 世界银行预计阿联酋非石油经济在 2023 年将增长 4.8%
- 巴西第一季度 GDP 同比增长 4.0% 高于预期
- 南非面临全年经济衰退 储备银行再次将回购利率上调 50 个基点
- 土耳其一季度 GDP 同比增长 7.4%
- 欧洲复兴开发银行预测 2023 年约旦经济增长率为 2.5%
- 泰国政策利率升至 2% 泰铢疲软扩大贸易赤字
- 外部需求疲软影响越南制造业表现 5 月出口同比下降 5.9%

财政

- 经合组织成员国 2023 年借贷需求同比增长 6% 将达 12.9 万亿美元
- 南非国民议会审议通过 Eskom 债务减免法案

政治

- 英国铁路系统“罢工周”严重影响出行 谈判仍陷僵局
- 西班牙首相桑切斯宣布将大选提前至 7 月 23 日举行
- 阿塞拜疆: 若亚美尼亚不改领土问题立场 双方或签署和平条约

国际收支

- 俄罗斯官员: 尽管美欧实施制裁 西方国家并未停止采购俄能源
- 土耳其即将迎来新一届内阁 里拉创历史新低
- 印度尼西亚在时隔 20 年后恢复海砂出口
- RCEP 对菲律宾正式生效 全球最大自贸区全面“起航”

ESG

- 联合国粮农组织: 5 月全球食品价格指数回落
- Eskom 柴油花费飙升 114% 总统气候委员会敦促南非摆脱煤炭依赖

主权信用

- 穆迪将孟加拉国主权信用等级由 Ba3 下调至 B1 展望维持稳定

本周热点评论

1、美国债务上限危机暂时缓解

当地时间 6 月 3 日，美国总统拜登签署一项关于联邦政府债务上限和预算的法案，使其正式生效，暂时避免了美国政府陷入债务违约，这是自二战结束以来美国国会第 103 次调整债务上限。该法案没有直接提高上限，而是暂缓债务上限生效至 2025 年年初，并对 2024 财年和 2025 财年的开支进行限制。为避免违约，两党均做出较大让步，该协议限制了非国防类的政府可自由支配的开支，但国防、退伍军人福利，以及社会保障安全网计划没有被包含在内。

中诚信国际点评：

达成债务上限协议避免了违约的压力，但需关注但需关注国债重新发行后的流动性压力以及对银行业的影响；在政府缺乏可靠的财政巩固措施背景下，债务持续性有所降低。从短期来看，随着美国债务上限法案的通过，美国财政部预计将在短时间内大量发行债券，财政部需要在未来几个月内发行超过 7000 亿美元的短期国库券以恢复 TGA 账户的平衡，或加剧银行业广泛存在的存款外流问题，使其面临更大流动性压力，还可能推高短期贷款利率，进一步抬高企业融资成本。若美国银行业危机的持续发酵，美联储的政策路径选择面临多重挑战，或加剧经济的波动性。同时，削减开支后依靠公共财政的主体将面临更大变数。从中期来看，随着美国财政债务的不断积累，此类危机或再次上演。目前美国联邦债务规模约为 31.46 万亿美元，占其国内生产总值比例已超过 120%，由于美国人口老龄化导致了医疗和退休金支出的增长，以及国会未能推动加税，新的债务上限协议并不能改变美国长期并日益严重的财政收入缺口，美国政府的债务负担将进一步上升。

2、沙特正商谈加入新开发银行 曾多次表示想加入金砖国家【正面】

据环球时报援引英国《金融时报》5 月 28 日报道称，金砖国家新开发银行正与沙特阿拉伯就接纳其成为新成员进行谈判。在创始股东之一的俄罗斯深受西方制裁影响之际，此举将增强新开发银行的融资渠道。此外，3 月 29 日，沙特阿拉伯内阁批准了加入上海合作组织的决定。报道称，鉴于沙特作为石油大国的重要地位、庞大的资金池效应以及其中东地区举足轻重的经济影响力，它的加入将使金砖国家的



金融能力和经济实力得到强化和提升，同时也将加强沙特与金砖国家的联系，尤其是沙特正在寻求与中国建立更紧密的联系之际。

该银行由世界最大的几个发展中经济体设立，以作为西方主导的布雷顿森林体系机构之外的一种选项。2023年3月，巴西前总统罗塞夫出任新一任行长。新开发银行的宗旨是为金砖国家等新兴经济体和发展中国家的基础设施建设和可持续发展项目调动资源，目前已为96个项目提供了328亿美元的贷款。除5个创始成员国外，阿联酋、乌拉圭和孟加拉国已于2021年9月正式加入。2023年3月迎来埃及加入。沙特此前也曾多次表达过加入金砖国家的想法。沙特加入金砖国家将有机会重塑能源地缘政治，并产生巨大经济利益。

中诚信国际点评：

沙特的需求与新开发银行的业务运营结合紧密，沙特被吸纳成为其成员国的诉求可视为其加速推进经济多元化进程的积极尝试。若成功加入，将有助于提升银行的资本规模、资本充足率及合约支持力度，同时可体现银行的战略执行力，并提升其对于成员国的重要性和战略地位；银行的基础设施项目融资渠道有助于沙特打造更多元化的经济结构，将增强沙特在全球“碳转型”背景下对经济和财政冲击的抵御能力，同时减少政府流动性和外部脆弱性风险。从金砖体系的金融安全合作来看，后俄乌冲突时代，新兴市场国家在国际金融活动的开展中寻求制度化安全保障的诉求进一步凸显，新开发银行打造“金砖机制”、以国家组合的形式积极参与国际金融安全治理的发展诉求迎来更多落地机会，随着银行持续扩员，其在全球金融资源配置领域的影响力和重要性正处于提升通道，有望将其不断增长的资源配置力量和成员国的群体性观念诉求转化为更大的政治影响力，进而推动“去美元化”进程，加速实现金砖国家开拓金融安全治理新路径、打造新型国家集团的战略目标。

1、IMF：美国通胀仍然很高 美联储应至少再加息 25 个基点

国际货币基金组织（IMF）周五发布报告称，美国今年可以避免经济衰退，美联储应进一步加息，随后将利率水平保持到明年年底。自去年 3 月以来，美联储已经加息了 10 次，累计加息 500 个基点，将联邦基金利率目标区间上调至 5%-5.25%。IMF 指出，在持续通胀的情况下，美联储需要再加息 25 个基点，将利率上调至 5.25%-5.5%。IMF 总裁格奥尔基耶娃周五表示，美联储可能仍有进一步加息的空间，但这将取决于数据。格奥尔基耶娃称：“通胀仍居高不下，PCE 告诉我们，（抗击通胀）任务尚未完成。坦率地说，我们需要继续关注数据，看看还需要加息多少，才能使通胀回到目标水平。”

周五公布的数据显示，4 月核心 PCE 价格指数（剔除波动较大的能源和食品价格）环比增长 0.4%，创 2023 年 1 月以来新高，高于市场预期的 0.30%；该指标同比上升 4.7%，未如市场原先预期的那样维持在 3 月份的 4.6% 水平。IMF 在报告中警告称，尽管美联储本轮加息周期已经加息了 10 次，但可能不足以将通胀降至 2% 的目标水平。IMF 指出，由于很大一部分家庭和企业投资于长期债券，消费者支出和企业投资对利率的敏感度低于以往的加息周期。报告进一步称：“这造成了一个重大风险，即美联储将不得不将政策利率提高到比目前预期要高得多的水平，以使通胀回到 2%。”IMF 预计，美国通胀率将缓慢下降，今年年底大约降至 4% 左右，明年将持续高于美联储 2% 的目标水平。

格奥尔基耶娃周五会见了美国财政部长耶伦和美联储主席鲍威尔，她透露，财政部和美联储的看法和 IMF 的观点十分吻合。长期的高利率环境可能会对银行业造成更多问题，硅谷银行、签名银行和第一共和银行的倒闭已经证明了这一点。

IMF 警告，加息可能会暴露比公开看到的更大、更系统性的银行资产负债问题。报告称：“银行和非银行机构持有长期证券的未实现亏损将增加，家庭和企业的新融资成本可能变得更加难以控制。金融环境如此收紧可能会引发破产增加，并恶化信贷质量。”

2、欧盟将西班牙今年 GDP 增长预期上调至至 1.9%

经欧盟委员会测算，2023 年西班牙经济增长为 1.9%，比此前冬季预测高出 0.5%。此次将西经济预期上调的原因是预计今年西班牙经济基于消费水平的复苏和投资水平的稳定将表现更好，此外报告也将其年底通胀预期下调至 4%。到 2024 年，布鲁塞尔预计西班牙经济将增长 2%，平均通胀率为 2.7%。然而，该报告警告说，经济增长存在下行风险，这与利率上升及其对固定利率抵押贷款家庭的影响有关，而且由于工资增长可能高于预期，通胀也存在下行风险。

5 月 26 日报道，今年一季度西劳动力市场和国内生产总值表现良好，西企业组织联合会（CEOE）因此上调了 2023 年经济增长预期至 1.9%，预计 2024 年经济增长为 1.4%。就业方面，据劳动力调查数据，预计今年就业人数将增加约 1.5%，涨幅是 2022 年的一半（当时为 3.1%）；失业率将略有下降，达到 12.7%，并在 2024 年降至 12.6%。通胀方面，预计 2023 年和 2024 年的平均通胀率分别为 4.5% 和 2.7%，核心通货膨胀率分别为 6.7% 和 2.8%。

3、日本当局 10 个月来首次上调经济预估 消费支出在回温

财联社 5 月 25 日讯 日本当局上调了对经济的总体看法，为 10 个月来首次。最近的数据显示，日本第一季度摆脱了衰退。5 月 25 日，日本内阁府发布的月度报告指出，“经济正在温和复苏”，这是自 2022 年 7 月以来首次上调经济预期。日本内阁府还上调了对消费者支出、出口和工厂产出的评估，表明经济和社会活动正在加快步伐。内阁府的一位官员表示，“经济已进入自我持续的复苏阶段。总体而言，积极的动向正在经济中蔓延。”

今年第一季度日本实际国内生产总值（GDP）环比增长 0.4%，按年率计算增幅为 1.6%，均高于市场预期。国内需求回暖成为当季拉动日本经济增长的主要因素。内阁府在周四的报告中写道，消费者支出正在“回升”。此外，随着半导体供应中断的缓解，汽车和汽车零部件的出货量不断增长，日本内阁府自 2020 年 12 月以来首次上调了出口预期。报告中指出，出口显示出“稳健的走势”，好于其此前认为的出口“基调疲弱”。内阁府还自 2022 年 8 月以来首次向上修正了工业产出，称其显示出“回升的迹象”。在全球货币紧缩、价格上涨和市场波动的背景



下，日本央行始终对全球经济下行风险持谨慎态度。政府期望日本央行在工资增长的支持下，以可持续和稳定的方式实现 2% 的通胀目标。

4、韩国 2023 年一季度 GDP 增速初步核实为 0.3%

6 月 2 日，韩国央行发布的初步核实数据显示，韩国今年第一季度 GDP 环比增长 0.3%。具体而言，2023 年一季度韩国居民消费增长 0.6%，建设投资增长 1.3%，政府消费增长 0.2%，设备投资减少 5%。出口和进口分别增长 4.5% 和 4.2%。居民消费对一季度 GDP 增长的贡献率为 0.3 个百分点，有力拉动当季经济增长。但净出口拉低 GDP 增速 0.2 个百分点，贸易收支逆差对经济增长构成拖累。另外据央行当天发布的“2022 年国民经济账户（初步核实）”数据显示，2022 年韩国实际 GDP 增速为 2.6%，名义 GDP 增速为 3.9%。

5、世界银行预计阿联酋非石油经济在 2023 年将增长 4.8%

世界银行预计，2023 年阿联酋的实际 GDP 将增长 2.8%，因为在强劲的国内需求，特别是旅游、房地产、建筑、运输和制造业的推动下，非石油部门有望实现 4.8% 的强劲增长。在于迪拜举行的新闻发布会上，世界银行宣布了题为《海合会非传染性疾病的健康和经济负担》的新的海湾经济更新报告，该行官员表示，阿联酋的经常账户余额预计在 2023 年也将上升到 11.7%。该报告预计阿联酋在 2023 年将实现 6.2% 的公共财政盈余。海湾合作委员会（GCC）的经济预计在 2023 年将增长 2.5%，2024 年将增长 3.2%。该地区 2022 年的 GDP 增长显著，达到 7.3%，这是由该年大部分时间石油产量的强劲增长所推动的。另，《海湾报》5 月 4 日报道，国际货币基金组织中东和中亚部主任 Jihad Azour 表示，阿布扎比和迪拜酋长国的非石油经济预计 2023 年将分别增长 3.9% 和 3.8%。

6、巴西第一季度 GDP 同比增长 4.0% 高于预期

巴西统计机构 6 月 1 日发布数据，今年第一季度该国国内生产总值（GDP）总计 2.6 万亿雷亚尔，环比增长 1.9%，从上一季度修正后的收缩 0.1% 反弹。这主要由于农业增长 21.6% 的推动，而服务业增长 0.6%，工业萎缩 0.1%。巴西第一季度 GDP 同比增长 4.0%，也超过了预期的 3.0%。5 月，巴西的贸易顺差为 113.78 亿美元，进口总额为 216.89 亿美元，出口总额为 330.68 亿美元。巴西财长 Haddad 表示，预计今年的经济增长将达到 2%。

7、南非面临全年经济衰退 储备银行再次将回购利率上调 50 个基点

南非经济研究局（BER）发布报告称，尽管南非可能在 2023 年第一季度避免了技术性衰退，但 Eskom 对冬季电力状况的预期意味着可能出现全年经济衰退。目前 BER 预计 2023 年南非经济增长率为 0.2%，该预期基于 Eskom 在 4 月份发布的减载展望报告，但是 Eskom 在 5 月 18 日警告电力减载可能继续升级，即意味着已经很低的 GDP 增长预期可能变得更糟。BER 表示，该机构暂不进一步下调 2023 年南非 GDP 增长预期，直到 6 月 6 日发布 2023 年第一季度 GDP 数据以及不久之后发布 2023 年第二季度 BER 商业调查。

由于南非正在应对轮流停电、经济停滞和货币处于历史低位等诸多问题，南非储备银行货币政策委员会（MPC）决定将回购利率再次上调 50 个基点至 8.25%。MPC 所有五名成员均投票赞成加息 50 个基点，使得商业银行向客户放贷的最优惠利率提高至 11.75%，达到自全球金融危机以来的最高水平。南非储备银行行长丹雅格表示，电力减载对南非经济造成严重影响，轮流停电预计将使经济增长率减少两个百分点。南非储备银行预计 2023 年南非经济增长率为 0.3%，并预计 2024 年和 2025 年分别升至 1% 和 1.1%。

8、土耳其一季度 GDP 同比增长 7.4%

土耳其统计局（Turkstat）5 月 30 日表示，今年第一季度土耳其 GDP 同比增长 7.3%，不过 4 月份通胀率达到了 20 年来的高点，且土耳其货币正在贬值。土耳其统计局的数据显示，一季度的增长受到私人消费的支持，后者同比增长 19.5%。政府消费增长 0.9%，固定资本形成总额增长 1.1%。净出口也推动了增长，得益于土耳其里拉的贬值。商品和服务出口增长 16.8%，进口增长 2.3%。5 月 25 日，土耳其央行在去年 9 月至 12 月期间进行了一系列降息后，将政策利率维持在 8.50% 不变，连续第三个月保持稳定，尽管大选首轮投票显示现任总统塔伊普·埃尔多安有望在第二轮投票中胜出后，市场暴跌。

9、欧洲复兴开发银行预测 2023 年约旦经济增长率为 2.5%

欧洲复兴开发银行（EBRD）表示，受全球经济持续低迷影响，预计 2023 年约旦经济增长率保持 2.5% 不变，下半年约旦经济增长率将取决于经济现代化愿景实施效果，以及吸引外国投资的规模。报告同



时指出，约旦经济面临的主要风险包括汇率过高导致的竞争力下降、区域不稳定以及经济结构改革能否按期进行。

中东地区层面，EBRD 预计，随着地中海东岸及南岸地区(SEMED)经济体逐渐适应俄乌战争影响、农业部门反弹以及改革取得进展，中东地区 GDP 增速将从 2022 年的 3.1% 略微升至 3.6%。但当前全球性通货膨胀和政治不确定性仍然是下行风险

10、泰国政策利率升至 2% 泰铢疲软扩大贸易赤字

5 月 31 日，泰国央行货币政策委员会宣布加息至 2.00%。泰国央行金融政策行长助理比迪表示，在旅游强势复苏和私营部门支出增加的支撑下，泰国经济正稳步向前发展。虽然出口仍显示萎缩，但已经释放出了缓慢复苏的信号。另外，通货膨胀也有降低的情况，但需要注意的是核心通胀仍偏高。在货币委官员看来，维持加息进度更契合当前的经济和通货膨胀要求。据泰国商业部发布的数据显示，4 月份经常贸易账户赤字 14.7 亿美元，前 4 个月合计 45.16 亿美元。其中美元计出口额为 920.03 亿美元，同比下滑 5.2%，进口 965.19 亿美元，同比下滑 2.2%。

11、外部需求疲软影响越南制造业表现 5 月出口同比下降 5.9%

世界银行近日发布 4 月份越南宏观经济监测报告指出，外部需求减弱对越南的出口和总体经济增长造成压力，进而导致工业生产疲软。同时，随着疫后低基数效应消退，零售销售增长放缓，货物贸易持续收缩。尽管国内消费依然强劲，但信贷增长放缓，反映出信贷需求疲软。全球金融状况或将进一步收紧，尽管外国直接投资表现稳健，但全球不确定性继续影响投资者信心。4 月，越南吸引外资协议额 34 亿美元，环比增长 46%。不过，前四个月累计吸引外资协议额仅 88 亿美元，同比下降 17.9%，反映全球不确定性导致的投资者谨慎态度。越南政府应制定灵活的外汇管理政策。加快公共投资支出可在短期内支撑总需求和经济增长，同时，应保障人力资本投资和绿色基础设施投资，促进经济长期发展。

越南国家统计局周一公布的数据显示，5 月份出口同比下降 5.9%，连续第四个月出现下滑；进口同比下降 18.4%。今年前五个月，越南出口同比下降 11.6%，至 1361.7 亿美元；进口下降 17.9%，至 1263.7 亿美元。其他数据显示，越南 5 月份整体通胀率降至 2.43%，为 14 个月



来的最低水平。通胀放缓给越南央行提供了降低借贷成本的空间，以支持包括建筑商在内的企业，并帮助刺激经济活动。越南央行今年已三次下调关键政策利率。

财政

1、经合组织成员国 2023 年借贷需求同比增长 6% 将达 12.9 万亿美元

经济合作与发展组织(OECD)发布了《OECD 政府借贷展望 2023》。报告显示，经合组织成员国今年的借款需求将比 2022 年增长 6%，达到 12.9 万亿美元。由于俄乌战争导致能源、粮食价格上涨造成的经济困难，以及为保护家庭和企业免受价格上涨影响而提供支持，政府的借贷需求已进入上升趋势。

2、南非国民议会审议通过 Eskom 债务减免法案

南非国民议会上周以 198 票赞成和 23 票反对审议通过 Eskom 债务减免法案，该法案旨在从国家税收基金中为 Eskom 债务减免提供资金。南非政府认为 2,540 亿兰特债务减免法案将在很大程度上帮助 Eskom 通过向南非提供充足电力来恢复其昔日辉煌。南非代理财政部长冈古贝尔在法案通过时表示，该笔资金将在三年内分阶段减免，一是在中期内分三次清偿 1,840 亿兰特债务，二是在 2025/2026 财年直接接管 700 亿兰特贷款组合。

政治

1、英国铁路系统“罢工周”严重影响出行 谈判仍陷僵局

当地时间 6 月 3 日，英国火车司机工会的约 12000 名成员按计划举行罢工，大约只有 40% 的列车运行。实际上，由于铁路服务的地区性差异，有些地区交通完全瘫痪。罢工的时间恰逢曼城和曼联在伦敦温布利球场举行足总杯决赛，罢工组织者建议球迷不要乘火车前往。从去年春季以来，英国铁路相关员工陆续举行罢工，对英国交通造成严重影响。虽然工会和铁路公司以及政府部门举行多轮谈判，但是仍在多个方面处于僵持状态。

2、西班牙首相桑切斯宣布将大选提前至7月23日举行

5月28日，西班牙全国开展地方和市政选举。选举全国8131个市镇的市（镇）长和议员，以及12个自治区主席。5月29日，西班牙首相桑切斯宣布大选将提前到7月23日举行。同日政府召开特别会议，并在国家官方公报上正式公布解散议会并召集选举。

3、阿塞拜疆：若亚美尼亚不改领土问题立场 双方或签署和平条约

据阿塞拜疆国家通讯社报道，当地时间5月28日，阿塞拜疆总统阿利耶夫表示，如果亚美尼亚不再改变其在领土问题上的立场，阿塞拜疆和亚美尼亚可能在不久的将来签署和平条约。阿利耶夫说：“既然亚美尼亚已承认阿塞拜疆的领土完整，那么双方签订和平条约实际上已无严重障碍。”亚美尼亚总理帕希尼扬曾于22日表示，亚美尼亚准备承认纳戈尔诺-卡拉巴赫地区（纳卡地区）是阿塞拜疆领土的一部分，前提是当地亚美尼亚人的安全和权益得到保障。纳卡地区位于阿塞拜疆西南部，居民多为亚美尼亚族人。苏联解体后，阿塞拜疆和亚美尼亚因纳卡地区归属问题爆发战争。虽然两国1994年达成全面停火协议，但一直因纳卡问题处于敌对状态，武装冲突时有发生。

国际收支

1、俄罗斯官员：尽管美欧实施制裁 西方国家并未停止采购俄能源

俄罗斯能源部长尼古拉·舒利吉诺夫5月28日在接受“俄罗斯-1”电视台采访时表示，虽然美国和欧盟针对俄罗斯实施了前所未有的制裁，但西方国家并没有停止购买俄能源产品，只是转而采取“变通方法”去采购。今年2月5日，欧盟禁止进口俄罗斯石油产品的制裁措施正式生效，并针对俄罗斯汽油、柴油、煤油等石油产品设定价格上限。虽然俄罗斯的管道天然气尚未受到限制，但在2022年9月“北溪-1”和“北溪-2”海底天然气管道遭到破坏无法运营后，俄罗斯对欧盟的天然气管道天然气出口大幅减少。截至5月中旬，欧盟内部仍未就是否制裁俄罗斯管道天然气达成共识。报道指出，西班牙是今年1月1日至3月9日期间俄化石燃料的最大进口国，紧随其后的是比利时和保加利亚。

而据路透社等此前报道，欧盟外交与安全政策高级代表博雷利表示，欧盟应该打击印度炼油商采购俄罗斯石油、加工成包括柴油在内



精炼燃料制品再转售给欧洲的做法。对此，印度外交部长苏杰生反驳称，如果欧盟国家对印度企业实施这类制裁，将会违反欧盟-印度贸易和技术委员会的规定。

2、土耳其即将迎来新一届内阁 里拉创历史新低

据路透社 5 月 31 日消息，赢得连任的土耳其总统雷杰普·塔伊普·埃尔多安即将公布新一届内阁的名单和经济政策方向，土耳其里拉兑美元汇率当日跌至创纪录低点。四名高级官员称，因正统的政策资历而倍受金融市场青睐的前经济部长梅赫梅特·希姆谢克（Mehmet Simsek）几乎肯定会被纳入内阁，并将担任财政部长或是副总统之中的一个职位。希姆谢克的关键角色可能标志着经济政策开始偏离埃尔多安多年来主导的非正统政策，后者主张以降息来应对高通胀，导致里拉持续贬值。在连续第三天的下跌中，里拉兑美元汇率下跌近 1.6%，至 20.75 的创纪录低点，今年以来的跌幅接近 10%。随后稍有回升，在格林威治时间 1149 报 20.7150。Fenics 的数据显示，31 日里拉隐含波动率指标攀升，一年期指标升至 45.46%，为至少 15 年来的最高位。

3、印度尼西亚在时隔 20 年后恢复海砂出口

在实施长达 20 年的禁令后，印度尼西亚颁布了一项法规，重新开放海砂出口。印尼当局已将海砂出口规定纳入政府海洋沉积物产品管理条例，规定海砂可用于国内改造、政府企业基础设施建设、国内基础设施建设等，并可出口。印尼总统佐科维多多于 5 月 15 日签署了该决定，该决定立即生效。新法规自动取代了出于对非法采沙的担忧于 2003 年发布的关于禁止出口海砂的条例。在禁令实施之前，新加坡是印度尼西亚最大的海砂进口市场，年进口量约为 2.5 亿立方米。

4、RCEP 对菲律宾正式生效 全球最大自贸区全面“起航”

据商务部消息，6 月 2 日，《区域全面经济伙伴关系协定》（RCEP）对菲律宾正式生效。这标志着 RCEP 将对 15 个成员国全面生效，全球最大的自贸区将进入全面实施新阶段。

商务部指出，RCEP 的全面生效充分体现了 15 方支持开放、自由、公平、包容和以规则为基础的多边贸易体制的决心和行动，将为区域经济一体化注入强劲动力，全面提升东亚贸易投资自由化便利化水平，助力地区和全球经济长期稳定发展。



RCEP 于 2022 年 1 月 1 日正式生效，首批生效的国家包括文莱、柬埔寨、老挝、新加坡、泰国、越南等东盟 6 国和中国、日本、新西兰、澳大利亚等非东盟 4 国。2022 年 2 月 1 日起对韩国生效，2022 年 3 月 18 日起对马来西亚生效，2022 年 5 月 1 日起对缅甸生效，2023 年 1 月 2 日起，对印度尼西亚生效。

ESG

1、联合国粮农组织：5 月全球食品价格指数回落

当地时间 6 月 2 日，联合国粮农组织发布 5 月份全球食品价格指数。5 月全球食品价格指数为 124.3 点，环比下降 2.6%，较 2022 年 3 月历史峰值低 22.1%。数据显示，5 月大多数谷物、植物油和乳制品价格大幅下跌导致全球食品价格指数下滑。其中谷物价格环比下跌 4.8%，植物油环比跌 8.7%，乳制品环比跌 3.2%。另据粮农组织当天发布的谷物供需简报，2023 年全球谷物产量可能增长 1.0%，预计达到 28.13 亿吨。

2、Eskom 柴油花费飙升 114% 总统气候委员会敦促南非摆脱煤炭依赖

南非财政部在向国民议会提交的一份报告中表示，由于燃煤电厂频繁发生故障，在截至 2023 年 3 月的 12 个月内，南非国家电力公司 Eskom 共计花费 214 亿兰特，用于在需求高峰期间运营开放式循环燃气轮机，这一数字比去年增长 114%。报告显示，Eskom 大部分燃煤电厂运行状况已经恶化，其能源可用性系数在本财政年度降至 56%，相较于去年下降 6 个百分点。Eskom 财务状况也更加糟糕，其税前亏损达到 212 亿兰特，相较于去年几乎翻了一番。

南非总统气候委员会建议该国在未来电力系统中放弃使用化石燃料，同时仅使用最少量的天然气。该委员会指出，对“综合资源计划”（IRP）的审查应当包括到 2030 年实现 50 至 60 吉瓦可再生能源，以及 3 至 5 吉瓦仅在需求高峰时使用的燃气发电厂。该委员会表示，由于煤炭和核电厂并非“成本最低”，南非应该更多投资于太阳能、风能和水力发电以及用于储能的电池。对化石燃料的依赖可能降低南非出口行业竞争力，因为其可能因产品碳密集度而受到惩罚。



主权评级

1、穆迪将孟加拉国主权信用等级由 **Ba3** 下调至 **B1** 展望维持稳定

级别调整理由：穆迪的评估是，孟加拉国高度的外部脆弱性和流动性风险是持续存在的，且在持续的危机中凸显制度弱点。尽管出现了一些缓解，但持续的美元短缺和外汇储备恶化表明，孟加拉国的外部状况继续面临压力，加剧了进口限制，从而导致能源短缺。与此同时，政府尚未完全逆转其进口控制措施和非常规政策，包括多重汇率制度和利率上限，这些政策正在造成扭曲。最后，相对于经济规模非常低的财政收入水平限制了政府的政策选择，并表明债务负担能力减弱，因为本币贬值和国内债务期限较短导致利息支付增加。尽管穆迪预计外部融资将有助于缓解外部和财政指标的压力，但外部缓冲仍将弱于疫情爆发前，更高的债务水平将削弱财政实力，尤其是在穆迪预计财政改革将需要数年时间才能实现的情况下。