

6月6日-6月12日

➤ 2023年第22期

## 本周资讯一览

## 热点评论

- 欧盟委员会提交2024年预算提案
- IMF敦促马来西亚政府制定中期收入增加措施及时间表

## 经济

- 5月全球制造业PMI创阶段新低 经济继续波动下行但存在止跌可能
- 国际机构纷纷上调中国增长预期
- 美国首次申领救济金人数超预期
- 加拿大央行意外加息25个基点
- 丹麦经济第一季度增长0.2%
- 修订后《复苏计划》将对葡萄牙GDP及就业和预算产生积极影响
- 新加坡首季本地个人可支配收入增长放慢 储蓄率攀升
- 阿联酋十大银行第一季度合并净利润环比增长35%
- 南非第一季度经济增长0.4% IMF警告其全年经济增速或接近于零
- 抗通胀和保障社会福利成为土耳其新内阁经济调控议程的重点
- 菲律宾、印尼和泰国5月通胀放缓 为稳定利率提供空间
- 老挝通胀指数连续四个月下降 但仍处于极高水平

## 财政

- 2022年各国央行黄金购买量达到历史最高水平
- 马来西亚政府每月须承担2亿令吉 以延长肉鸡和鸡蛋补贴

## 政治

- 俄副外长：联合国未能说服西方将俄农业银行重新接入SWIFT系统

## 国际收支

- 世界半导体贸易统计组织：4月全球芯片销售额同比暴跌21.6%
- 日本4月经常项目顺差同比增长76.3%
- 2023年1-5月韩国对华出口额同比减少27.3%
- 沙特计划7月进一步削减石油产量
- 阿尔及利亚即将与埃克森美孚、雪佛龙达成天然气合作协议
- 南非第一季度经常账户赤字大幅收窄
- 土耳其里拉暴跌逾7% 释放迈向货币自由市场信号

## ESG

- 乌克兰人口在迅速减少和老龄化
- Eskom将能源可用系数提高至60% 年底前南非能源危机或开始缓解

## 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)

## 本周热点评论

### 1、欧盟委员会提交 2024 年预算提案


6月7日，欧盟委员会近日提交了2023年价值1,893亿欧元的预算提案，其中包括欧盟经济复苏计划的1130亿欧元，欧盟预算将特别关注绿色转型。2024年，欧盟委员会共同农业政策预算538亿欧元，海洋事务、渔业和水产养殖预算11亿欧元，区域发展和凝聚力预算479亿欧元，支持合作伙伴和国际发展援助预算158亿欧元，136亿欧元预算用于研发和创新，46亿欧元预算将被用于战略投资（其中27亿欧元将专门用于基础设施投资改善互联互通），还将拨款24亿欧元用于应对气候变化。欧洲预算和行政专员约翰内斯·哈恩（Johannes Hahn）将拟议预算描述为以发展为导向，以应对当前和未来的挑战。欧盟委员会在设计拟议预算时特别考虑到了支持欧盟的绿色和数字转型。哈恩表示，“绿色和数字转型仍然是为人们生活带来附加值的 strongest 的工具之一。”

#### 中诚信国际点评：

*德国经济增长疲软，欧盟长期预算压力不断增加。近年来欧盟的预算在帮助欧盟应对各种挑战方面发挥了重要作用——从疫情后的复苏，到对乌克兰的战争支持，以及对欧盟战略自主权的投资，这使得欧盟预算一度处于紧张状态，伴随对乌克兰援助的持续，短期内预计欧盟财政预算仍将维持紧平衡。作为欧盟财政预算的最大净出资国，2022年德国制造业受原材料和熟练劳动力短缺、成本高昂等因素影响出现下滑，导致当年GDP仅小幅增长1.9%，远远低于2021年的2.6%；同时受俄乌局势升级，能源价格暴涨等因素影响，2022年德国通货膨胀率高达8.7%。能源供应受限使得政府持续增加替代能源投资，财政开支扩大持续挤压财政空间。作为欧盟经济增长的“火车头”，德国经济增长疲软将严重影响欧盟财政预算规模，增加其长期预算压力。*

### 2、IMF 敦促马来西亚政府制定中期收入增加措施及时间表

国际货币基金组织(IMF)表示，马来西亚仍需制定中期收入战略，因为该国的税收水平在东盟五国和经济合作与发展组织(OECD)成员中最低且持续下降。IMF指出，2023年预算已承诺在中期收入战略的指导下，通过减少漏税和加强税收合规来改善收入征收，但缺乏具体的中期收入增加措施和时间表。IMF建议政府考虑引入碳税，并预计



到 2030 年,每年可为国内生产总值贡献 1.0%至 3.0%的财政收入。“IMF 工作人员敦促政府优先制定中期收入战略,包括进行必要的定量基础工作,以确定差距并设定目标。”

**中诚信国际点评:**

2023 年,马来西亚当局仍坚持扩张性的财政政策以支撑外部需求疲软下的经济增长,政府收入基础狭窄导致债务负担能力薄弱和财政赤字。马来西亚 2023 年政府预算总支出为 3854 亿马来西亚令吉,约占名义 GDP 的 20%,约 15%的支出将用于食品及燃料补贴和社会援助,以最大程度降低通胀下居民生活成本压力。在收入方面,当局更注重累进和公平的税率,但并未采取提高可大幅提高税基的措施,预计 2023 年财政赤字将维持 5%左右的较宽水平。马来西亚财政实力长期以来受制于税基狭窄,且政府高度依赖石油相关收入的影响。随着大宗商品价格从 2022 年高点回落,2023 年政府收入将小幅下降。此外,为刺激经济发展,马来西亚债务上限曾两次提高:2020 年从 55%提高到 60%,2021 年从 60%提高到 65%,处于同级别国家中较高水平,中期内仍有继续提高的可能。同时,税基狭窄导致马来西亚的债务负担能力处于同级别国家中较低水平,利息支出占一般政府收入 14%左右。整体来看,尽管庞大的国内储蓄和畅通的内外部融资渠道为其财政实力提供支撑,但税基薄弱和较高的政府债务负担限制其应对外部冲击时提供财政支持的能力,中期收入增加具体措施及时间表存在必要性。


#### 1、5月全球制造业 PMI 创阶段新低 经济继续波动下行但存在止跌可能

据中国物流与采购联合会发布，2023年5月份全球制造业 PMI 为 48.3%，较上月下降 0.3 个百分点，连续 3 个月环比下降，连续 8 个月低于 50%，创 2020 年 6 月以来的新低。分区域看，亚洲制造业 PMI 仍在 50% 以上；非洲制造业 PMI 较上月微幅上升，指数位于 50% 临界点附近；欧洲制造业 PMI 和美洲制造业 PMI 较上月均有小幅下降，且均继续运行在 50% 以下。地缘政治冲突、通胀压力、银行危机等因素使得全球需求增长动力持续不足，全球经济继续弱复苏态势。从各个区域走势看，欧美主要国家的制造业走势趋弱，导致全球制造业呈现波动下行趋势，亚洲和非洲主要国家制造业走势相对稳定成为当前稳定制造业运行的主要力量。

从市场预期和通胀压力来看，当前经济运行存在一定的积极因素，如果预期兑现，全球经济存在止跌的可能。一是联合国上调 2023 年经济增长预期，将全年世界经济增长预期从年初预测的 1.9% 上调至 2.3%，但仍低于此前 IMF 预测的 2.8%。二是世贸组织近期发布报告认为，虽然今年一季度全球贸易仍然低迷，但这一态势有望在二季度出现好转。三是欧元区 and 美国的通胀压力均有缓解迹象。四是近期区域全面经济伙伴关系协定(Regional Comprehensive Economic Partnership, RCEP)对菲律宾正式生效，意味着 RCEP 将进入全面实施新阶段。

#### 2、国际机构纷纷上调中国增长预期

世界银行和经济发展与合作组织（经合组织）6月6日和7日相继发布最新报告，上调 2023 年世界及主要经济体经济增长预期。其中，世界银行预测，2023 年中国经济将增长 5.6%，经合组织预测，2023 年中国经济将增长 5.4%。在最新发布报告中，世界银行和经合组织均提到，中国的重新开放为世界经济发展带来动力。但受俄乌冲突、通货膨胀等因素影响，全球经济复苏仍然脆弱。就在经合组织上调中国预期的同一天，中国海关总署发布今年前 5 个月我国进出口数据。数据显示，面对外需走弱带来的挑战，我国外贸韧性持续显现，外贸出口结



构持续优化，新兴市场正成为拉动中国外贸的新增长点。不过，一些西方媒体在报道中仍然老调重弹，声称中国经济“疲软”，复苏势头“不稳定”。法国商业调频电视台 7 日认为，中国月度出口数据自今年 2 月以来首次出现下降，其原因主要在于近期美欧经济衰退和通货膨胀率飙升，间接削弱了国际社会对中国产品的需求。

世界银行 6 月 6 日发布的最新一期《全球经济展望》报告称，预计 2023 年全球经济将增长 2.1%，较今年 1 月预测上调 0.4 个百分点，但仍低于 2022 年的 3.1%；2024 年全球经济将增长 2.4%，较 1 月预测值下调 0.3 个百分点。世界银行称，之所以做出上述预测，是因为事实证明，中国等世界主要经济体比预期中更具韧性，不过，高利率等因素可能会影响明年的表现。紧随世界银行之后，经合组织 7 日发布最新经济展望报告，上调 2023 年世界经济增长预期至 2.7%。同时，经合组织将 2023 年中国经济增长预期上调至 5.4%，在主要经济体中排名靠前。


根据海关总署 7 日发布的数据，今年前 5 个月中国外贸表现特点明显，一方面，重点市场、优势产品的出口依然保持韧性。前 5 个月，东盟为中国第一大贸易伙伴，贸易总值为 2.59 万亿元，增长 9.9%，占中国外贸总值的 15.4%。欧盟为中国第二大贸易伙伴，进出口 2.28 万亿元，增长 3.6%。美国和日本分别为第三和第四大贸易伙伴，同比分别下降 5.5% 和下降 3.5%。

### 3、美国首次申领救济金人数超预期

当地时间 6 月 8 日，美国劳工部发布的最新数据显示，截至 6 月 3 号的一周，美国首次申请失业救济金的人数为 26.1 万人，相比于此前一周增加了 2.8 万人，达到 2021 年 10 月以来的最高水平。由于美国经济面临多重风险，市场普遍预测联邦公开市场委员会（FOMC）将在 6 月 13 日至 14 日的会议上维持联邦基金利率在 5%-5.25% 区间不变，但决策者们在 7 月是否加息上面临更大的分歧。

### 4、加拿大央行意外加息 25 个基点

6 月 7 日，加拿大央行在暂停加息 3 个月后意外加息 25 个基点，成为 G7 国家中首个暂停加息后又重启紧缩的央行。加拿大央行将基准利率即隔夜拆借利率提高 25 bp，由 4.5% 升至 4.75%，为加拿大 2001 年 6 月以来的最高利率水平。加拿大央行决议声明显示，第一季度加



拿大 GDP（国内生产总值）超预期增长、CPI（消费者物价指数）依然高企、住房市场回暖，表明经济中的过剩需求看起来比预期更持久，是该行重新开启加息的主要原因。数据显示，4 月份加拿大 CPI 上升至 4.4%，为过去 10 个月来的首次上升。加拿大央行加息后，市场对美联储后续加息预期有所升温。

## 5、丹麦经济第一季度增长 0.2%

丹麦统计局数据显示，经季节调整后，第一季度国内生产总值增长了 0.2%。增长主要由制药业持续发展所推动。丹麦工人土地银行首席经济学家 Jeppe Juul Borre 认为，这表明丹麦经济发展情况比较稳定。


同时，丹麦政府提议在未来 10 年内投资 1,430 亿丹麦克朗（约合 211.4 亿美元）用于国防，以达到北约支出目标。作为北约联盟的创始成员，丹麦在冷战结束后缩减了在欧洲发动陆战的军事能力。但为应对乌克兰危机，丹麦 2022 年承诺在 2030 年底前将国防和安全支出永久增加到国内生产总值的 2%。这是北约成员国的一个关键目标。

## 6、修订后的《复苏计划》将对葡萄牙 GDP 以及就业和预算产生积极影响

当地时间 葡萄牙政府预计，《复苏计划》(PRR)追加到 222 亿欧元后，葡经济增长预期也将随之调高 4.1 个百分点，连同《葡萄牙 2030 规划》(PT2030)，20 年内葡 GDP 将多增长 7.5 个百分点。除了对 GDP 产生积极影响外，这些资金还将有助于增加潜在就业和平衡预算。预计 20 年内葡就业率将提高大约 1.3 个百分点， 预算平衡应该会改善 2.2 个百分点。

## 7、新加坡首季本地个人可支配收入增长放慢 储蓄率攀升

新加坡经济展望面对下行风险，今年第一季本地个人可支配收入增长幅度放缓。同时，消费者趋于谨慎，本地个人储蓄率攀升到一年来的最高水平。根据新加坡统计局网站公布的数据，第一季个人可支配收入（personal disposable income）同比增长 8%，低于去年第四季和第三季的 10% 和 9.2%。统计局指出，个人可支配收入放慢主要是因为员工薪金的增长放慢，第一季的同比增幅为 8.5%，低于去年第四季的 10%。同时，私人消费开支也放慢增速，从第四季的 14.8% 放慢到 11.7%，是一年来最低水平。个人储蓄同比增长 2.4%，和第四季的速度基本持平。



个人储蓄率（personal savings rate）有所提高，第一季为 37.6%，是一年来的最高水平。

## 8、阿联酋十大银行第一季度合并净利润环比增长 35%

2023 年一季度由于成本效率提高和减值费用降低，阿联酋十大银行的合并净利润较上季度增长了 35%。其总净收入攀升至 183 亿迪拉姆（折合 50 亿美元）。非核心收入较上季度增长了 12.5%，也提振了该国顶级银行的盈利能力。总净利息收入，即贷方从贷款活动中赚取的收入减去他们支付给存款人的利息，较上季度增长 0.4%。一季度整体净息差稳定在 2.8%。


## 9、南非第一季度经济增长 0.4% IMF 警告其全年经济增速或接近于零

南非统计局最新数据显示，2023 年第一季度南非 GDP 增长 0.4%，使得该国勉强地避免了技术性衰退。其中，制造业增长 1.5%，贡献了 0.2 个百分点；金融、地产和商业服务业增长 0.6%，贡献了 0.2 个百分点；个人服务业增长 0.8%，贡献了 0.1 个百分点；交通、仓储和通信业增长 1.1%，贡献了 0.1 个百分点；贸易、餐饮和住宿业增长 0.7%，贡献了 0.1 个百分点。由于电力减载对经济的影响持续存在，预计南非经济在 2023 年剩余时间内将继续面临严重压力，尤其是在第二季度和第三季度。

IMF 已完成对南非的第四条评估，并警告该国经济增长率在 2023 年可能接近于零。IMF 在其评估中指出，南非面临越来越多的经济和社会挑战，迫切需要进一步开展结构性改革。由于南非受到俄乌冲突、严重洪灾、能源危机和全球货币政策收紧的打击，该国经济增长率从 2021 年的 4.9% 放缓至 2022 年的 2.0%。考虑到停电强度显著增加、大宗商品价格疲软及其他外部环境的影响，IMF 预计 2023 年南非实际 GDP 增长率将稳定在 0.1%，并预计该国中期年均增长率在 1.5% 左右。

## 10、抗通胀和保障社会福利成为土耳其新内阁经济调控议程的重点

安纳多卢通讯社报道，财政部长希姆谢克表示，将立即着手制定中期计划，实施选举前提出的经济政策。正发党在选举前宣布的“土耳其世纪”宣言和 2023-2025 年的发展规划将作为指导新经济调控的指南。新经济调控的议程，特别是财政部的议程，将包括打击通货膨胀、优化资本市场和投资环境以及减少经常账户赤字等目标。从中期来看，希在 2023 年底将通货膨胀率降至 25% 以下，并在 2025 年底之前降至个



位数，将通过加强农业生产、提高物流效率等方式预防食品价格波动，并减少能源对外依存度，采取措施降低家庭能源支出。另外，将支持增加土耳其里拉储蓄，扩大国库单一账户应用，加强国库现金储备；国有企业将在企业的治理原则和框架内进行改制和上市准备；为减少官僚作风并加速解决投资过程中遇到的问题，将设立“投资争端解决机构”，促进私营部门投资。

## 11、菲律宾、印尼和泰国 5 月通胀放缓 为稳定利率提供空间

菲律宾、泰国和印度尼西亚 5 月份的通货膨胀率放缓，预计菲印两国央行将维持利率不变。


菲律宾统计局星期二（6 月 6 日）发布的最新数据显示，菲律宾 5 月份的年通货膨胀率上升幅度连续四个月放缓，为 12 个月以来的最低增速，为央行维持稳定利率提供了空间。5 月份整体消费物价指数同比增长 6.1%，是去年 5 月以来增速最慢的一次，原因包括运输成本下降等。菲律宾的核心通胀率增速放缓至 7.7%，低于 4 月份的 7.9%，为四个月来的新低。不过，菲律宾今年首五个月的整体通胀率平均为 7.5%，仍高于央行 2% 至 4% 的目标区间。尽管如此，菲律宾政府和央行有信心，通胀率将在今年下半年缓解，达到目标区间。

另一方面，泰国 5 月份的整体通胀率同样放缓，为 21 个月以来的最低增速。泰国商务部星期二发布的数据显示，由于能源和食品价格下降以及 2022 年的高基数，泰国 5 月份整体消费价格指数同比增长 0.53%。这也是泰国连续三个月，整体通胀率处于央行设定的 1% 至 3% 的目标区间。印尼统计局星期一（5 日）宣布，5 月份的整体通胀率放缓至 4%，低于 4 月份的 4.33%，为 12 个月以来新低。这也意味着，通胀率刚好达到央行 2% 至 4% 目标区间的上限。

## 12、老挝通胀指数连续四个月下降 但仍处于极高水平

老挝统计局表示，该国 5 月份的年通货膨胀率从 4 月份的 39.89% 降至 38.86%。尽管老挝的通胀指数连续四个月下降，但这仍然是一个非常高的通胀水平，导致家庭实际收入下降，影响消费和投资水平。基普贬值仍然是通货膨胀的主要驱动因素之一，因为用于计算老挝价格上涨的商品中有三分之一是进口的。2023 年 5 月，食品和非酒精饮料价格上涨 52.69%，药品和医疗费用上涨 40.78%；酒店和餐饮服务价格上涨 37.4%，导致住房、水电、燃气等成本上涨。为应对仍然居高不下





的通胀形势，6月1日，老挝国家银行成立了新的外汇监管部门，该部门负责监视外汇流入和流出，并推动基普的广泛使用。

尽管通胀处于高位，但老挝经济官员目前对经济复苏相当乐观，称该国今年仍能实现4.5%的增长。国际观察家也认同有关老挝经济有可能回到增长期的说法。不过，国际货币基金组织(IMF)和世界银行(WB)也表示谨慎，称老挝的公共和外债规模对上述经济前景构成重大风险。

## 财政

### 1、2022年各国央行黄金购买量达到历史最高水平

世界黄金协会的研究显示，2022年各国央行黄金购买量达到历史最高水平，大多数央行预计黄金将占储备的更大份额。去年，各国央行购入了1136吨黄金，价值约700亿美元，是有史以来最多的一年。该研究还指出，未来几年去美元化将持续，一半央行预计美元在储备中的份额将下降，24%的央行打算在未来12个月内增加美元储备。此外，央行对美元未来作用的想法比之前的调查更为悲观，相比之下，他们对黄金未来作用的想法变得更加乐观，62%的央行表示黄金将在储备中占据更大的份额，而去年这一比例46%。阿联酋央行的黄金储备价值在2022年同比增长13%，达到35亿美元。然而，数据显示，2023年第一季度黄金储备上一季度的79.95吨减少至74.98吨。

### 2、马来西亚政府每月须承担2亿令吉 以延长肉鸡和鸡蛋补贴

马来西亚国内贸易及生活费部长沙拉胡丁说，延长肉鸡和鸡蛋补贴措施后，政府每月须承担2亿令吉（约5826万新元）的补贴，但首相安华仍决定这么做，以免加重人民的生活费压力。肉鸡和鸡蛋的补贴措施从今年1月1日起落实，原定于6月30日结束。不过，也是财政部长的安华为确保人民福祉，已同意从7月1日起延长这项补贴。沙拉胡丁说，这是贸消部联合农业及粮食安全部，以及财政部共同讨论的结果。“现阶段人民仍须要政府帮助，以获得最便宜的鸡肉和鸡蛋供应。我们理解，人们面对生活费上涨的压力，所以政府决定继续这项补贴。”

### 1、俄副外长：联合国未能说服西方将俄农业银行重新接入 SWIFT 系统


俄罗斯外交部副部长韦尔希宁 9 日在日内瓦与联合国代表举行磋商后表示，联合国仍未能说服西方国家将俄罗斯农业银行重新接入环球银行间金融通信协会（SWIFT）支付系统。他表示，联合国已经在这一个问题上付出了努力，但是西方国家对此事态度消极。韦尔希宁指出，目前俄罗斯粮食与化肥出口正常化备忘录的落实情况令人失望，俄方将根据本国利益决定是否延长黑海港口农产品外运协议。

### 1、世界半导体贸易统计组织：4 月全球芯片销售额同比暴跌 21.6%

世界半导体贸易统计组织（WSTS）的数据显示，今年 4 月全球芯片销售额同比暴跌 21.6%。最新区域数据显示，除中国市场芯片销售额环比增长 2.9%，日本市场环比增长 0.9% 以外，欧洲、美洲和亚太其他市场芯片销售额均录得环比下跌，降幅分别为 0.6%、1.0% 和 1.1%。WSTS 的最新春季预测数据显示，2023 年全球芯片销售额将达 5,151 亿美元，较 2022 年下滑 10.3%。不过预计明年销售额将达 5,760 亿美元，实现 11.9% 的增幅。WSTS 的预测与全球信息咨询公司 Gartner 近期发布的数据大体一致。Gartner 今年 4 月预计，2023 年全球芯片营收将达 5,320 亿美元，较 2022 年的近 6,000 亿美元下降 11.2%。

### 2、日本 4 月经常项目顺差同比增长 76.3%

6 月 8 日，日本财务省公布的 4 月国际收支初值显示，反映日本与海外货物、服务和投资交易情况的经常项目顺差约为 1.90 万亿日元（约合人民币 965 亿元），同比增长 76.3%，连续三个月呈现顺差。受原油价格涨势暂歇影响，贸易逆差有所缩小。受汽车出口增长带动，4 月日本出口额增长 2.6% 至 8.22 万亿日元，而受原油和液化天然气进口减少影响，当月进口额减少 4.1% 至 8.34 万亿日元。反映海外投资产生的利息及分红动向的“第一次所得收支”增加 3.1% 至 3.07 万亿日元，创 4 月



最高纪录。不仅海外利率上升起到了提振作用，日元贬值也使得换算成日元的领取金额增加。另外，4月日本服务贸易收支逆差同比收窄，但因支付面向海外的广告费仍呈现逆差。

### 3、2023年1-5月韩国对华出口额同比减少27.3%


今年一季度，因韩国对华出口持续减少、对美出口增加，使得美国成为一季度韩国最大贸易顺差国。6月6日，韩国产业通商资源部发布的数据显示，今年1-5月韩国对华出口额同比减少27.3%至497亿美元。韩国对华出口从去年6月起连续12个月减少。近一年里，除去年9月之外，其余月份对华贸易均出现逆差。相关分析认为，韩国出口市场的变化主要与中国经济缓慢复苏、内需乏力且中国中间品自立度提高等因素有关。由于考虑到对华出口长期不振的可能性，韩有必要开拓全球多元化市场。

### 4、沙特计划7月进一步削减石油产量

由于“欧佩克+”面临油价疲软和潜在供应过剩等问题，作为更广泛的“欧佩克+”限产协议的一部分，沙特计划将在7月份进行大幅减产。沙特能源大臣阿卜杜勒·阿齐兹亲王表示，如果需要，沙特100万桶/日的减产计划可能会延长到7月之后。经过7个小时的会谈，“欧佩克+”在产量政策上达成了协议，并决定从2024年起进一步将总产量目标减少140万桶/日。该组织将俄罗斯、尼日利亚和安哥拉的减产目标下调，使其与当前实际产量水平保持一致。相反，阿联酋被允许增加产量。“欧佩克+”占据全球原油产量约40%，这意味着其政策决定可能对油价产生重大影响。“欧佩克+”已经实施了每日减产200万桶的措施，相当于全球需求的2%。今年4月，“欧佩克+”还同意了一项令人意外的自愿减产措施，每日减产160万桶，自今年5月起生效至2023年底。沙特表示将其自愿减产50万桶/日的承诺延长至2024年。4月份的减产声明助推油价上涨约9美元/桶，超过87美元，但由于对全球经济增长和需求的担忧压力，油价很快回落。6月2日，国际基准布伦特原油收于76美元/桶。

### 5、阿尔及利亚即将与埃克森美孚、雪佛龙达成天然气合作协议

阿尔及利亚与埃克森美孚、雪佛龙即将达成天然气开发合作协议。俄乌战争爆发前，阿已计划提高天然气勘探、生产和运输能力。2022年2月24日，俄乌战争爆发当天，阿总统特本宣布了一项为期4年向能



源领域投资 390 亿美元的计划；同年 4 月，阿与意大利签署了油气合作重要协议；7 月，阿与意大利埃尼公司、美国西方石油公司、法国道达尔公司签署了金额为 40 亿美元的天然气开发协议，以提高对意天然气供应量；12 月，特本总统宣布 2023 年将阿天然气出口翻番。2022 年阿天然气产量为 1,020 亿立方米，其中一半用于出口。


阿尔及利亚需要大量投资用于勘探开发新气田，并积极寻求外国投资。2023 年 2 月，华尔街日报披露阿国家石油公司与雪佛龙重启天然气合作谈判，勘探开发阿南部撒哈拉地区天然气。目前阿与两家美国能源公司埃克森美孚和雪佛龙关于合作开发天然气和页岩气的谈判即将谈成，有望于年底前签署协议。阿页岩气储量位居世界第三，仅次于阿根廷和中国。阿常规天然气储量为 45,000 亿立方米。据美国能源信息署统计，2021 年阿日产天然气 2.8 亿立方米；2011-2021 期间，阿天然气产量增加了 23.4%。2022 年，阿油气产量从 2021 年的 1.85 亿吨石油当量提高到 1.89 亿吨石油当量。

## 6、南非第一季度经常账户赤字大幅收窄

南非储备银行最新数据显示，得益于黄金和商品出口价值上升，2023 年第一季度南非经常账户赤字为 662 亿兰特，远低于 2022 年第四季度修正后的 1,553 亿兰特，经常账户赤字占 GDP 的比例从 2.3% 收窄至 1%。2023 年第一季度南非包括黄金在内的贸易条件有所改善，因为以兰特计价的出口商品和服务价格上升，而进口商品和服务价格下降。南非第一国民银行（FNB）的经济学家表示，由于电力减载和物流限制将影响南非利用全球经济增长的能力，预计 2023 年全年南非经常账户赤字占 GDP 的比例将扩大至 2.4% 左右。

## 7、土耳其里拉暴跌逾 7% 释放迈向货币自由市场信号

据路透社 6 月 7 日消息，土耳其里拉上周三暴跌 7.6% 至创纪录低点，这是自 2021 年历史性崩盘以来的最大抛售，交易员称这是一个“强烈信号”，表明该国正在脱离货币管控，转向货币自由交易。自总统埃尔多安 5 月 28 日赢得第三个总统任期后，里拉承压剧增，兑美元汇率今年以来的跌幅已接近 20%。根据埃尔多安倡导的非正统经济计划，当局“深度涉水”外汇市场，仅今年就动用了数百亿美元的外汇储备来稳定里拉。受选举期间需求激增的影响，土耳其央行的净外汇储备上个月创下历史新低，为负 44 亿美元。但埃尔多安在上个周末发出了 180



度大转弯的信号，他任命备受外国投资者尊敬的前副总理梅赫梅特·希姆谢克（Mehmet Simsek）为财政部长。希姆谢克随后表示，土耳其的经济政策需要回归“理性基础”，并在上周三称，就政策而言“不存在快速解决方案”。有交易员表示，截至此前一周，央行外汇和黄金储备的下跌已经停止，伴随着外汇政策变化的迹象，可能开始复苏。

据路透社报道，埃尔多安考虑任命美国金融高管哈菲泽·盖耶·埃尔坎（Hafize Gaye Erkan）为央行行长。她将接替沙哈普·靠周卢（Sahap Kavcioglu），后者自 2021 年以来一直是埃尔多安力推的降息措施的急先锋。鉴于抛售严重，一些分析师表示，央行可能会召开紧急会议加息。


## ESG

### 1、乌克兰人口在迅速减少和老龄化

乌克兰独立智库“乌克兰未来研究所”（UIF）5 日发布的一项调查结果显示，在未考虑到俄乌战场伤亡问题的情况下，截至今年 5 月乌克兰常住人口仅略高于 1991 年宣布独立时的一半。乌克兰人口在迅速减少和老龄化，引发人们对乌国家生存的担忧。专家们称，乌克兰将面临严重的劳动力短缺。UIF 公布的最新数据显示，乌克兰人口从去年 2 月俄乌冲突爆发时的约 3,760 万减少到约 2,900 万。自去年 2 月以来，“超过千万人”逃离乌克兰，其中约 860 万人永久性离开乌克兰。与此同时，当前的 2,900 万乌克兰人中只有 950 万人在工作。如果去掉预算编制内的国家工作人员，大约只有 600 多万人在工作，如果这种状态没有改变，未来几年乌克兰退休人员人数将是工作人员的两倍。除人口流失外，乌克兰出生率也大幅下降。乌克兰国家科学院院士埃拉·利巴诺娃称，2023 年将是乌克兰出生率灾难性下降的一年。她认为，要保持乌人口增长需要女性一生平均生育 2.13-2.15 个孩子，但 2021 年这一数字为 1.1 个，2022 年甚至更低，下降到 1 个以下。

### 2、Eskom 将能源可用系数提高至 60% 年底前南非能源危机或开始缓解

南非国家电力公司 Eskom 在上周将其能源可用系数（EAF）提高 7 个百分点至 60%，EAF 是指可用能源量在总装机容量中的占比。由于 1 个百分点平均代表 477 兆瓦，EAF 提高 7 个百分点将产生 3339 兆



瓦额外电力，相当于三个阶段电力减载。南非总统府电力部长拉莫豪帕表示，由于计划外损失从 1.8 万兆瓦减少至 1.6 万兆瓦，以及计划内维护已减少至约 2500 兆瓦，Eskom 发电量已得到显著改善，同时沿海地区冬季天气意味着风力发电可用发电量有所增加。

南非将在十年内重点修复其老旧的燃煤电厂，并推出至少 50 吉瓦私人可再生能源项目，以解决严重的停电问题。总统府项目管理办公室主任鲁迪·迪克斯表示，南非将优先修复 Eskom 两座最新电站（Medupi 和 Kusile 电站），并完成对 Koeberg 核电站的维护，预计能源危机将在年底前开始缓解。一些仍然表现良好的燃煤电厂可能会被推迟淘汰，具体情况将取决于私人发电增加速度。南非政府此前决定取消对私营企业无证发电的上限，预计今年将有大约 1,800 兆瓦私人容量加入电网。