

9月5日-9月11日

➤ 2023年第35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

李梓桐 010-66428877-570

ztli@ccxi.com.cn

易成 010-66428877-218

chyi@ccxi.com.cn

方蒨阳 010-66428877-567

hyfang@ccxi.com.cn

其他联系人

张婷婷 010-66428877-203

ttzhang@ccxi.com.cn

热点评论

- 英国第二大城市伯明翰宣布破产
- 韩国8月出口同比下降8.4% 贸易收支连续3月呈顺差

经济

- 美联储“褐皮书”显示经济活动增长温和 通胀放缓
- 加拿大央行宣布维持基准利率不变
- 俄罗斯2024年最低工资标准将上调18.5%
- 爱沙尼亚的失业率预计将持续上升 直到2024年第一季度
- 南非第二季度经济增长0.6% 第三季度消费者信心略有改善
- 土耳其逐步回归传统经济政策轨道 下调经济增长预测
- 泰国首相社德他宣布五项经济复苏政策

财政

- 俄罗斯卢布持续贬值引发政府债券价格暴跌
- 俄总统普京签署超额利润税法
- 世界银行：伊拉克经济“脆弱”债务超过1,520亿美元

政治

- 德国执政联盟支持率降至38%
- “北欧模式”受挑战 北欧国家“向右转”
- 逾半数土耳其人将经济危机归咎于总统制
- 俄总统普京指示加快将俄关键资产转移至俄司法管辖区

国际收支

- 卢布在俄出口结算中的比重增至42%顺差
- 土耳其大幅加息后外国投资者考虑回归
- 南非电力减载对旅游业造成影响 第二季度经常账户赤字扩大
- 提高附加价值 马来西亚将禁止直接出口稀土原料
- 孟加拉国对美服装出口连续7个月下降

ESG

- 土耳其首都以135.3%的房价涨幅领跑全球
- Eskom获得40亿兰特用于改善电网

主权信用

- 惠誉将土耳其的展望调整由负面调整为稳定 维持B主权信用等级

本周热点评论

1. 英国第二大城市伯明翰宣布破产

英国《卫报》5日报道称，英国第二大城市伯明翰当天宣布该市“事实上已经破产”。根据1988年的英国《地方政府财政法》，在地方政府收入无力承担所有开支情况下，除法定必要开支外将不得进行任何支出。数据显示，当前伯明翰市预算缺口高达8,700万英镑。就在去年，伯明翰主办了2022年英联邦运动会，该市还发布文件称要拥抱今后“黄金十年”的重大发展契机。伯明翰市政厅在声明中表示，市财政入不敷出的原因包括成人社保费用激增、企业税收大幅下降等；此外，该市多年前输掉了一场市政员工告市政当局同工不同酬的诉讼，导致该市背负着7.6亿英镑的巨额赔偿。英国首相苏纳克的官方发言人表示，英国中央政府已介入并提供支持，在2023年至2024年度向伯明翰市额外提供51亿英镑，相当于伯明翰市议会的经费额外增加9%。

中诚信国际点评：

英国经济衰退导致地方政府债务压力加大。

伯明翰地方政府破产的表面原因，是当地政府在一宗长达10多年的“同工同酬”官司中被判支付11亿英镑，至今仍未完成支付，目前处于“事实性破产状态”。伯明翰近年来遭遇产业结构变化、制造业萎缩、企业外迁，新冠疫情之后全球经济衰退更是给伯明翰的地方政府收入造成巨大压力，存在严重的自身经济结构问题和地方政府的财政问题。此外，英国高通胀和持续加息也导致政府债务成本不断上升，地方政府在医疗保健、碳排放净零过渡等财政支出，导致政府债务负担持续加大，最终导致危机爆发。目前来看，明翰市政府破产对城市的打击是多层面的，由于城市政府信誉严重受损，未来城市大概率会出现资本外逃、人口外流、工厂和项目外迁等，城市萎缩在所难免。

值得注意的是，导致伯明翰市政府破产的根本原因在于英国整体经济不景气，2023年第二季度英国GDP环比增长0.2%，仍处于不稳定的衰退边缘。截至7月末，英国通货膨胀率仍处于6.8%的高位水平。受员工工资支出增加以及高利率导致融资成本增加影响，英国企业的负担正在加重，企业继续面临高通胀、利率上升、劳动力市场紧张等问题，居民消费需求疲软，在高通胀和高利率的双重挑战下，英国央行预



测经济增长将在第三季度放缓，本国经济将在今年下半年或明年陷入衰退。

2、韩国8月出口同比下降8.4% 贸易收支连续3月呈顺差

9月1日，韩国产业通商资源部发布的数据显示，8月韩国出口额同比下降8.4%至518.7亿美元。其中，半导体出口同比下降21%，出口量已连续13个月减少，拉低整体出口走势，但环比略增15%，继一季度触底之后，延续改善势头。另外，汽车、汽车零部件、一般器械、船舶、显示器和家电六项品目的出口额均同比增加，汽车出口创历年8月最高纪录，连续14个月保持增势。进口方面，8月韩国进口额同比下降22.8%至510亿美元，主要受原油、天然气、煤炭进口额减少影响。受能源、原材料价格下滑导致进口减少影响，8月贸易收支实现8.7亿美元顺差，单月贸易收支连续第三个月呈现顺差。

中诚信国际点评：

出口持续低迷拖累韩国经济复苏，主力出口品目半导体需求端未现明显回暖，需对韩国下半年经济表现保持关注。对制造业出口高度依赖的产业结构使得韩国经济在全球经济增长疲弱及半导体行业不景气的背景下遭受严重冲击，关键中间品的出口优势在供应链重组及全球竞争加剧下有所减弱。截至2023年8月，韩国出口额已连续11个月下滑。展望下半年，从贸易收支的数据来看，自去年下半年以来韩国单月对华贸易收支已现逆差。在中国更加重视发展国内市场、美国通过施加政策影响强化自身供应链的情况下，韩国对华贸易条件或将进一步恶化。同时，半导体复苏也存在较大不确定性。根据美国半导体工业协会(SIA)近日公布的数据来看，2023年二季度全球半导体销售额同比下降17.3%，环比增长4.7%，6月单月销售额环比增长1.7%，略有改善，但回暖迹象并不明显。目前来看，手机和消费电子领域仍处创新瓶颈期，难以提升对半导体的需求，而新能源汽车、工业等方面也面临着去库存低于预期的挑战，因此行业需求复苏的前景并不乐观；就内需而言，在全球货币政策收紧的环境下，企业国内外投资活动或将放缓。同时，高利率环境推高家庭债务负担，叠加震荡的房地产市场，整体拖累消费及内需表现，预计2023年韩国实际GDP增速将进一步放缓至1.3%。

1、美联储“褐皮书”显示经济活动增长温和 通胀放缓


当地时间 9 月 6 日，美联储发布经济状况褐皮书。报告显示，大多数地区的受访者表示，7 月和 8 月美国经济温和增长，就业增长放缓。消费者在旅游方面的支出高于预期，零售支出继续放缓。多数地区报告物价增长总体放缓，制造业和消费品行业增速放缓更快。劳动力市场方面，全国就业增长乏力，大多数地区的劳动力成本压力增长加剧，企业预计工资增长将在短期内普遍放缓。褐皮书根据美联储下属 12 家地区储备银行的最新调查结果编制而成。美联储每年发布 8 次褐皮书，通过地区储备银行对全美经济形势进行摸底。此外，上周公布的非农数据显示，尽管 8 月份就业人数普遍增加，但劳动力市场的某些领域正在降温。

2、加拿大央行宣布维持基准利率不变

加拿大银行（央行）6 日宣布将基准利率维持在当前 5% 的水平不变。加央行表示，全球发达经济体的通胀水平继续回落，但核心通胀率尚处高位，各主要央行仍将恢复物价稳定视为重点。同时，加拿大经济已处增长疲软期，而这正是缓解价格压力所需要的。今年第二季度经济增长大幅放缓，折射出消费增势的明显减弱、房地产市场活跃度下降，以及多地山林野火肆虐造成的影响。加拿大银行表示，考虑到货币政策的滞后效应，决定维持基准利率不变，并准备在必要时进一步提高利率以实现通货膨胀率回到 2% 的目标。随着近期汽油价格的上涨，预计通胀率在短期内将走高，然后才会得以缓解。加拿大银行同时宣布继续维持紧缩的货币政策，保持资产负债表规模正常化。

3、俄罗斯 2024 年最低工资标准将上调 18.5%

俄总统普京表示，俄将继续对最低工资进行指数化调整。自 2023 年 1 月 1 日起，俄最低工资提高 6.3% 至每月 16,242 卢布（约合 175 美元）。自 2024 年 1 月 1 日起，计划将最低工资再提高 18.5%，该涨幅远高于通胀率和工资增速，将对约 480 万工作者的收入产生积极影响。普京强调，俄政府还将继续对最低工资、养老金、津贴等进行指数化调



整。此前，俄自由民主党国家杜马议员阿法纳西耶娃提议将学生奖学金提高至最低工资水平。根据对《俄罗斯联邦教育法》和《最低工资法》的修改建议，国家助学金和国家社会助学金的最低标准应超过 2023 年最低工资标准。

4、爱沙尼亚的失业率预计将持续上升 直到 2024 年第一季度


根据爱沙尼亚失业保险基金，经济衰退最初并没有导致失业增加或工资增长放缓。然而国际货币基金组织现在预计失业率将持续上升，直到明年第一季度。去年爱沙尼亚平均有 4.7 万人登记失业，比 2021 年减少了 2,800 人。虽然今年 3 月登记失业人数开始下降，但最近几个月，由于当前更具挑战性的经济形势，情况却朝着相反的方向发展。失业保险基金以财政部的经济展望和目前的趋势为基础，预测今年的平均失业人数将达到 5.23 万人，比去年增加 5000 人以上。登记为失业者的人数也受到来自乌克兰冲突的难民涌入的影响。今年 8 月，超过 4600 名乌克兰冲突难民登记失业。失业保险基金预测，到明年第一季度，登记失业人数将继续上升，届时可能超过 5.64 万人。

5、南非第二季度经济增长 0.6% 第三季度消费者信心略有改善

南非统计局最新数据显示，2023 年第二季度南非国内生产总值（GDP）增长 0.6%，增幅略高于第一季度的 0.4%。得益于电力减载有所缓解，在 10 项经济活动中有 6 项呈现正增长，其中在石油、化工、橡胶和塑料产品推动下，制造业产出增长 2.2%。西北大学经济学家雷蒙德·帕森斯表示，尽管 2023 年第二季度南非经济增长好于预期，但其增长动力仍存在高度波动，9 月份电力减载已回升至第六阶段，因此预计 2023 年整体增长前景低于 1.0%。

南非第一国民银行（FNB）/经济研究局（BER）调查结果显示，2023 年第三季度南非消费者信心指数（CCI）从-25 点增至-16 点。尽管 CCI 指数在 2023 年第三季度有所回升，但仍远低于其长期平均水平，表明南非消费者缺乏消费意愿。其中，高收入家庭（月收入超过 20,000 兰特）信心水平从-40 点增至-17 点，中收入家庭（月收入在 5,000 至 20,000 兰特之间）信心水平从-22 点增至-15 点，低收入家庭（月收入低于 5,000 兰特）信心水平保持在-16 点不变。

6、土耳其逐步回归传统经济政策轨道 下调经济增长预测



据路透社 9 月 6 日消息，土耳其下调了经济增长预测并上调了通胀预期。在 6 月份开启经济政策转向以来，分析师人士对土耳其寻求解决多年来通胀飙升问题的更现实努力表示赞赏，但同时警告，短期的经济痛苦可能考验埃尔多安的耐心。土耳其政府表示，预计年通胀率将在年底前升至 65%，明年将降至 33%，高于一年前发布的 24.9% 和 13.8% 预测。它还将今明两年的 GDP 增长预测从之前的 5% 和 5.5% 下调至 4.4% 和 4%，但后者仍高于大部分经济学家的预测。预计 2023 年土耳其的经常账户赤字为 425 亿美元，2024 年缩减为 347 亿美元。

自土耳其放开信贷和外汇市场后，里拉兑美元汇率下跌 25%，上个月的年化通胀率跃升至近 59%。安卡拉方面预测，今年里拉的平均汇率将维持在 23.9 左右，明年将徘徊在 36.8 附近。受与 5 月选举相关的刺激措施逐渐消退，以及大幅加息 1,650 个基点的影响，预计土耳其经济将在今年年底至明年 3 月地方选举前放缓增长。路透社调查显示土耳其今年的增长预期为 2.9%，低于新兴市场经济体的平均水平。鉴于执政党 AKP 寻求在 3 月地方选举中从反对派手中夺回伊斯坦布尔和安卡拉等大城市的管理权，一些分析人士表示，通胀率和失业率上升，以及经济增长放缓可能会考验埃尔多安对经济政策转向的耐心。


7、泰国首相社德他宣布五项经济复苏政策

泰国首相社德他星期一（9 月 11 日）在国会发表政策声明时，形容泰国是一个“生病”的国家，新政府将立即采取经济治疗措施。社德他介绍，政府促进经济复苏的政策主要有五项：减免农业、企业和个人的债务；发放 1 万泰铢（约 383 新元）数码现金；降低能源成本，改善能源消费结构；增加旅游业收入；以及修改宪法促进民主、公民参与和法治。

财政

1、俄罗斯卢布持续贬值引发政府债券价格暴跌 【负面】

最近的俄罗斯出现链式金融危机征兆。卢布国债票息从战前的 6% 提高到 11.5%，第三季度的卢布国债发行依然无人问津。俄罗斯财政部借钱弥补预算赤字的俄债券市场受卢布下挫冲击，卢布国债首当其冲，恐慌性抛售下正经历 2014 年底以来最长的持续下跌期，俄罗斯联邦贷



款债券（OFZ）价格指数在过去 14 周中有 13 周处于下跌状态，9 月 6 日跌至 122.34 点，为对乌战争以来最低水平。

目前，俄罗斯财政部不得不为通过发行债券增加预算借款而提高债券的票面利率，进而增加俄罗斯的财政国债成本。据悉，如果在 2021 年初联邦政府可以以每年 6-7% 的票面利率发行 10 年期卢布国债，去年秋天票面利率已经提高到 10%，2023 年夏季已经提高到 11.5%。2023 年 7 月份，财政部发行的所有债券中，近 90% 由俄罗斯国有银行购买，而在战前这个比例从未超过 50%。今年 7-8 月，俄罗斯财政部计划发行 5,968 亿卢布国债，占三季度计划的 60%。但 9 月 6 日对外宣布所有政府债券拍卖无效，理由是投资者没有提供“可接受的价格”。俄罗斯的债券市场似乎越来越多地在重复 2014 年的情景，卢布汇率急挫，然后政府债券价格暴跌 20%，个别发行价格暴跌 40%。有分析认为，2022 年以来，俄罗斯政府债券票面收入的积累完全被报价减少所抵消，因而给投资者带来的盈利能力完全为零。

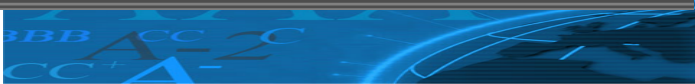
2、俄总统普京签署超额利润税法

俄总统普京 8 月初签署关于对大型企业征收超额利润税的法律，该法将于 2024 年 1 月 1 日生效。该法规定对 2021—2022 年平均利润超过 10 亿卢布（约合 1,043 万美元）的企业征收超额利润税，税基为 2021—2022 年平均利润与 2018—2019 年平均利润的差额计算，税率为 10%。油气企业、煤炭开采企业、中小企业、统一农业税纳税人、2021 年 1 月 1 日后成立的俄组织（重组成立的组织除外）、2021 年 1 月 1 日后在俄设立常设机构的外国组织不属于超额利润税纳税人的范围。

3、世界银行：伊拉克经济“脆弱”债务超过 1,520 亿美元

世界银行在其《新的压力：伊拉克的复苏面临风险》报告中表示，伊拉克经济正在努力应对非石油 GDP、工业和农业的衰退，以及通货膨胀率的上升。该国缺乏全面的结构性改革。现任政府的目标是加强石油以外的经济。伊拉克政府批准的年度预算显示，公共支出比上年大幅增加 59%，占总支出的 74.3%。这将导致 51.6 万亿伊拉克第纳尔（约合 397 亿美元）的巨额财政赤字。

世界银行表示，由于伊拉克收入缺乏多元化，导致 2023 年 GDP 收缩 1.1%。与上一年相比，债务总额增加了 100 亿美元，为 1,520 亿美元。外债为 500 亿美元，内债为 1,020 亿美元。世行还强调，由于过度



依赖石油，伊拉克未来的经济前景仍然面临重大风险，使其容易受到石油市场冲击和全球需求波动的影响。

政治

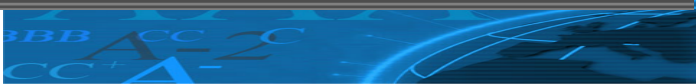
1、德国执政联盟支持率降至 38%

民调机构 INSA 最新民意调查结果显示，德国总理朔尔茨领导的执政联盟的支持率仅为 38%—降至 2021 年德国联邦议院选举以来的最低点。根据 3 日公布的民调结果，朔尔茨所在的社民党的支持率仍是 18%。绿党的支持率则比上周下降了 1 个百分点，降至 13%。另一个执政党自民党保持在 7%。在 2021 年的大选中，社民党获得 25.7% 的选票，绿党和自民党则获得了 14.8% 和 11.5% 的选票，三党的总支持率为 52%，朔尔茨由此成为总理。目前支持率最高的仍然是最大在野党联盟党（基民盟/基社盟），保持 27% 不变；被视为极右翼政党的德国选择党的支持率为 21%，左翼为 5%。其他政党一共有 9% 的支持率。

2、“北欧模式”受挑战 北欧国家“向右转”

据欧洲新闻网报道，一名反穆斯林活动者上周日在瑞典第三大城市马尔默焚烧《古兰经》，随后引发暴力骚乱。过去几个月内瑞典已发生多起类似事件，造成瑞典和中东国家间的外交紧张局势。法新社称，马尔默近半数人口是移民或来自移民家庭，那里“几乎每天都会发生枪击和爆炸事件”。瑞典前首相安德森曾表示，瑞典接纳的大量移民未能融入社会，从而助长了仇恨和帮派犯罪。据瑞典广播公司报道，瑞典新任移民部长敏达马尔将于 9 月 18 日就任，她将进一步收紧移民政策。

瑞典近年来治安状况恶化，不少瑞典人的安全感逐年下降。此外，瑞典的医疗服务水平也在缩水，瑞典医疗正面临人口老龄化、医护人员短缺、医疗资源分配不均等挑战。并非只有瑞典面临维持社会福利的挑战，在芬兰也有类似情况。芬兰总理奥尔波拟在 4 年任期内削减 60 亿欧元（约合 471 亿元人民币）的政府预算，并计划将享受基本社会保障援助的人数减少一半。政府希望减少人们对社会援助的依赖，以应对长期居高不下的失业率。这些变化和挑战受到北欧学者的重视。瑞典哥德堡大学教授费尔曼认为，虽然北欧五国（包括丹麦、挪威、瑞



典、芬兰和冰岛——编者注）并非完全相同，但其发展模式之间存在共性：均为小型开放型市场经济体；成功整合了市场经济与庞大的福利体系；建立了稳定的民主制度；腐败程度较低等。

如今，不仅“北欧模式”在转变，北欧国家政治转向也很明显。《欧洲时报》评论称，极右势力正在北欧崛起。去年10月，瑞典右翼政党联盟组建少数派联合政府，并与极右翼的瑞典民主党签署合作协议，以换取该党支持。今年4月芬兰新上台的右翼联合政府在集体谈判、为被解雇员工提供保护等政策上与工会立场相悖，引发工会极大不满。有分析称，若这些政策得以实施，芬兰将进一步远离北欧国家长期奉行的以社会共识为基础的政策导向。

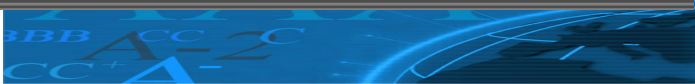
3、逾半数土耳其人将经济危机归咎于总统制

土耳其分钟新闻网8月24日援引 Yoneylem 社会研究中心的一项调查报道称，57%的受访土耳其人将当前的经济危机归咎于在2017全民公投中通过，并于2019年总统选举和议会选举后开始正式实施的总统制。72%的受访者认为经济危机的原因是（政府）治理能力不足，而77%的人将经济困境归咎于经济政策失误。另有32%的受访者同意政府宣称的“境外势力的攻击”是经济危机的罪魁祸首的说法。自2022年以来，土耳其通胀不断加剧，当年10月更一度飙升至85.51%，为24年来最高。受货币贬值的影响，预计到年底，年度消费者价格将上涨60%左右。面对外汇储备枯竭和通胀预期飙升的经济困境，今年5月埃尔多安赢得连任后，释放出经济政策转向的信号。

官方数据显示，今年7月份的年化通胀率达到47.83%。ASAL 民调公司近期开展的一项有关通胀的调查显示，七成受访者认为高通胀是当前土耳其面临的最紧迫问题。而对于当局是否有能力解决这一问题，受访者意见不一，27.9%的被调查者表示相信 AKP 能够解决国家面临的问题，例如高通胀，而26.7%的受访者认为现有的政党缺乏足够的力量做到这一点。

4、俄总统普京指示加快将俄关键资产转移至俄司法管辖区 签署法令允许使用卢布执行以外币提供的国家担保

俄《生意人报》8月18日报道，俄总统普京指示政府加快将关键领域公司的资产转移至俄司法管辖区，若公司注册地法律未规定或阻止公司搬迁，该公司可通过在特别行政区注册的方式过渡至俄司法管



辖区。另外，普京指示俄政府制定关于恢复俄公民对在外国注册的本国企业控制权的机制，若该控制权通过外国法人实体行使，但因外国不友好行为而丧失，则可通过将俄公民持有的公司股份替换为俄企持有的该公司股份，恢复对本国企业的控制。

俄塔斯社 8 月 9 日报道，当日，俄总统普京签署法令，规定在受益人愿意或受益人无意愿但无法以外币履行国家担保的情况下，允许使用卢布执行以外币提供的国家担保。据法令，受益人可以是俄或外国自然人和法人实体、国际组织，资金可转入受益人卢布账户或第三方账户，第三方只能是俄法人实体。俄央行将按现行汇率将外汇金额兑换为卢布。法令自公布之日起生效。

国际收支

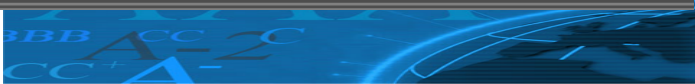
1、卢布在俄出口结算中的比重增至 42%顺差

俄总统普京表示，俄与友好国家间卢布和本币结算份额迅速上升。近一年半以来，卢布在俄出口结算中的比重自 12%增至 42%，如考虑友好国家货币，则本币结算比重已增至 70%。今年上半年，俄与亚太经合组织国家的贸易额同比增长 10.2%，与欧亚经济联盟成员国贸易额增长 14.3%。普京责成继续开展系统性工作，增强支付基础设施，使其对俄本国及外国合作伙伴而言都是可靠的、便利的。

2、土耳其大幅加息后外国投资者考虑回归

路透社 8 月 28 日消息，土耳其最近的大规模加息引起了长期（对该国）持怀疑态度的外国投资者的注意，他们表示如果土耳其当局继续表现出回归正统货币政策的迹象，或重返土耳其资产。土耳其高级官员表示还计划采取另外两项更重要的措施来扭转持续多年的外国投资外流，将于下个月公布一项全面的经济计划，以减少不确定性，并将开始与海外投资者举行会议。土耳其财政部长希姆谢克将于 9 月 19 日在纽约高盛总部启动投资者路演。

在过去五年里，埃尔多安采取的非正统且往往不稳定的政策（包括在通胀飙升的情况下大幅降息）几乎让外国人抛弃了土耳其。但是，五位外国投资者告诉路透社，此轮加息标志着政策制定者的新独立性，他们认真应对里拉面临的持续压力，并控制通胀预期。土耳其副总统



伊尔马兹告诉银行家们，下个月的“中期计划”将详述向提高经济和金融可预测性过渡的细节，包括三年宏观预测，投资者路演也将加速推进。希姆谢克强调，他的团队的计划得到了政治上的支持，应让通胀在明年5月左右开始降温。埃尔多安在四年内解雇了四位央行行长，他对此轮加息几乎没有发表公开言论。土耳其央行24日表示，将根据需要进一步加息，摩根大通预计年底前利率将达到35%。

3、南非电力减载对旅游业造成影响 第二季度经常账户赤字扩大

据南非独立传媒网站9月8日报道，南非旅游业在2023年上半年业务表现低于正常水平，电力减载仍是该行业所面临的主要挑战。南非旅游商业理事会（TBCSA）发布数据称，2023年上半年南非旅游业务指数为76.0点，低于100点表明业绩差于正常。至少有80%的企业将电力减载列为对其业务产生重大负面影响的问题。TBCSA预计2023年南非旅游业将累计吸引875万外国游客，截至7月底外国游客数量达到480万。


据南非《每日商报》网站9月7日报道，南非储备银行最新数据显示，2023年第二季度南非经常账户赤字为1,607亿兰特，高于第一季度的637亿兰特；第二季度经常账户赤字占GDP的比例为2.3%，高于第一季度的0.9%。经常账户是衡量商品和服务贸易的最广泛标准，经常账户赤字表明南非外部融资需求正在增长。此外，南非储备银行表示，由于商品进口价值增加且出口价值下降，2023年第二季度南非贸易顺差为311亿兰特，低于第一季度的1,106亿兰特。

4、提高附加价值 马来西亚将禁止直接出口稀土原料

马来西亚政府将制定禁止稀土原料出口的新政策，以免这类战略资源遭无管制地开采及出口而流失。新政策将全面规划稀土领域从开采、加工到出口的一体化工业生产模式，确保马国在稀土领域的最大收益。首相安华星期一（9月11日）在国会下议院提呈《第12马国计划中期检讨报告》时说，政府将制定全国稀土元素资源详细绘测图，并推动发展结合上中下游一体化的综合商业模式，以维持马国的稀土价值链。

5、孟加拉国对美服装出口连续7个月下降

由于俄乌战争导致西方市场经济放缓和通胀走高，美国普通民众的购买力下降，2023年1月至7月，美国服装进口总量与去年同期相



比下降了 22%。同期，孟加拉国对美国的服装出口约 45.7 亿美元，同比下降 19.82%，降幅小于其他主要对美服装出口国。

ESG

1、土耳其首都以 135.3%的房价涨幅领跑全球

《墙报》8月28日援引欧洲新闻网土耳其语频道消息报道称，近日，世界知名房地产咨询服务公司莱坊国际（KNIGHTFRANK）发布了2023年第一季度全球房产价格指数，报告显示近一年全球房价平均涨幅为3.6%，是自2015年以来呈现出的最低增长速度。其中，土耳其以132.8%的房价涨幅再次领跑全球。在全球150大城市2023年一季度房价涨幅排行榜上，土耳其三个城市安卡拉、伊兹密尔和伊斯坦布尔跻身前三位，涨幅分别为135.3%、133%和127.3%。克罗地亚首都萨格勒布紧随其后，以22.5%的涨幅位列第四。

2、Eskom 获得 40 亿兰特用于改善电网

据南非商业科技网站9月8日报道，德国复兴信贷银行（KfW）向南非国家电力公司（Eskom）提供40亿兰特（约合2.14亿美元）贷款，以增强其在北开普省和西开普省的输电网络。德国驻南非大使馆表示，到2030年南非每年需要建设约1,400公里输电线路，以满足其能源需求。该笔主权贷款是85亿美元“公正能源转型伙伴关系”（JETP）的一部分，需要得到Eskom和南非财政部的批准，将帮助Eskom向国家电网增加2200兆瓦可再生能源。

主权信用

1、惠誉将土耳其的展望调整由负面调整为稳定 维持 B 主权信用等级

调整级别及展望理由：展望调至稳定反映了土耳其经济政策一致性的提升以及5月大选后政治不确定的下降，将降低近期宏观金融稳定风险并缓解国际收支压力。惠誉认为，埃尔多安总统任命的新经济团队重新将利率作为主要货币政策工具，致力于控制预算赤字和减缓内需，并允许里拉贬值，以提高政策一致性。目前，土耳其国际储备自



5月中旬以来明显回升，预计到2023年底达到1150亿美元，并在2024年保持相对稳定。