

国际宏观资讯双周报

2月20日-3月4日

➤ 2024年5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
易成	010-66428877-218 chyi@ccxi.com.cn
方蒨阳	010-66428877-567 hyfang@ccxi.com.cn
李泽冕	010-66428877-570 zml@ccxi.com.cn

其他联系人

张婷婷	010-66428877-203 ttzhang@ccxi.com.cn
-----	--



资讯一览

热点评论

- 韩国2月出口同比增4.8%连增五个月
- 马来西亚令吉跌至26年来新低 央行随时准备干预令吉汇率

经济

- 巴以冲突导致以色列2023年第四季度经济萎缩20%
- 乌克兰政府将推出“乌克兰制造”补贴计划
- 新加坡2月制造业PMI下降0.1至50.6 电子业连续四个月扩张
- 越南2月CPI指数同比上涨3.98%
- 泰国：近15万人参加减债计划
- 南非1月份实得工资持续增长 企业清算数量大幅增长
- 土耳其央行宣布将基准利率维持在45%
- 巴西2023年国内生产总值增长2.9%

财政

- 美国政府暂时避免停摆 临时拨款或成常态
- 意大利GDP小幅增长 但赤字率超出预期
- 南非2023年税收收入低于预算 财政部将实施全球最低企业税并通过央行应急储备账户减轻债务压力

政治

- 美国制裁93家助俄实体 16家来自土耳其
- 葡萄牙腐败丑闻为提前大选增加变数 利好民粹主义候选人
- 印尼就加入OECD展开磋商 朝跻身发达国家愿景迈进
- 巴基斯坦新一届国民议会成立 夏巴兹·谢里夫当选新一任总理

国际收支

- 2024年全球天然气需求预计增长3%
- 普京力挺土耳其成能源伙伴 批评欧洲抵制
- 中国接受巴基斯坦20亿美元贷款延期请求
- 2023年泰国外资投资总额为6632.39亿泰铢
- 2023年南非农产品出口额再创新高 太阳能进口额大幅增长

ESG

- 印度煤炭行业产量和需求大幅跃升
- 中东地区在人工智能领域的投资及技能提升方面处于领先地位

主权信用

- 标普将葡萄牙主权信用评级由BBB+调至A- 展望维持正面
- 惠誉将捷克共和国展望由负面调整为稳定 维持AA-主权信用评级

热点评论

1、韩国2月出口同比增4.8%连增五个月

3月1日，韩国产业通商资源部公布的数据显示，今年2月韩国出口额同比增加4.8%至524.1亿美元，自去年10月以来已连续5个月保持增势，贸易收支自去年6月以来连续9个月保持顺差。出口主力产品半导体当月同比增加66%以上，增幅创下近76个月以来的最高值，同时韩国对华出口历经17个月扭亏为盈。从具体的出口品目来看，2月韩国半导体出口额同比增加66.7%为99亿美元，显示器（20.2%）、固态硬盘（18.4%）、一般机械（1.2%）、船舶（27.7%）、生物健康（9.3%）行业出口均增加。按出口目的地来看，对华出口同比减少2.4%，为97亿美元，但对华贸易收支实现2.4亿美元顺差，历经17个月扭亏为盈。对美出口同比增加9%，为98亿美元，连续两个月创下新高。面向日本（1%）、东盟（1.4%）、中南美（25.1%）、中东和独立国家联合体（21.4%）的出口也均增长。同期，进口额同比减少13.1%为481.1亿美元，其中三大能源进口额减少21.2%。

中诚信国际点评：

半导体行业复苏支撑韩国出口持续恢复，但高息下内需仍低迷，经济低速增长。政府连续两年缩减财政预算，适度的财政赤字及债务增幅保证财政稳健。医大扩招计划获国民共识，总统及执政党支持率提升，但临近国会选举，政局及社会不稳定性提升。韩国内需受高息影响自去年12月起已连续4月放缓，鉴于韩美息差维持历史最高值、且过早降息将导致物价和家庭债务加速上扬，预计韩国将追随美联储步伐，从下半年开始放宽货币政策。紧缩的金融条件及疲软的劳动力市场将使今年韩国国内需求保持低迷，2024年韩国经济将过渡到以出口为主的复苏阶段。目前韩国出口以半导体和汽车为主保持恢复势头，2月受中国IT行业需求恢复，对华贸易收支扭亏为盈。由于中国不断提高电力动力产品的自给率，预计今年尽管对华出口和贸易收支较去年大幅改善，但恐难以维系此前的大规模贸易顺差，2024年经济增速在高息下或恢复至2%左右。由于经济增速放缓、资产市场低迷且推行税收改革措施，韩国政府收入自2023年以来持续降低，但由于财政支出保持很低的增长率，财政仍旧稳健，政府债务恶化的可能性很低。同时根据政府2023-2027年国家财政管理计划，除2024年外，至2027年政府管理财政赤字均低于3%，债务负担率增幅有限，至2027年仍



低于55%。韩国国内资本市场相对发达，政府对外部债权人的依赖程度较低，亦对全球金融市场动荡和汇率波动的敏感性很低。韩国较强的对外偿付实力受到竞争性出口导向型产业和大规模外汇储备的持续支持。近期，限建区規制放宽、核电站研发金融支援和医大扩招计划等获国民共识，执政党和最大在野党共同民主党的民调支持率时隔数月拉开一定差距。或受国会选举临近影响，韩国政府对本次医改较为坚定，由于目前政府和医疗界分歧较大，短期内危机或难以平息，政局及社会不稳定性提升。

2、马来西亚令吉跌至26年来新低 央行随时准备干预令吉汇率

马来西亚令吉币值2月下旬跌至26年新低引起关注。2月份，令吉兑美元汇率下跌0.41%。今年首两个月，令吉兑美元汇率已经下滑3.37%。马来西亚政府表明，国家银行随时可能进场干预，以拉抬令吉币值。这是首相安华上台以来首次表明准备捍卫令吉。马国第二财长阿米尔韩查2月29日告诉国会：“政府非常重视令吉的表现，并致力于捍卫和巩固令吉的币值。”国行也可通过调整货币政策来推高令吉币值，但上调隔夜政策利率势必影响贷款成本和经济活动，进而加重人民的负担。

中诚信国际点评：

受美国基准利率上升、出口下降、和政治环境不稳影响，马来西亚令吉汇率走低，且该国短期外债/外汇储备较高，央行干预外汇市场的空间较为有限，令吉汇率预计将在美联储降息后逐步回稳。马来西亚对美元的依赖程度较高，与美国的利差是马来西亚货币贬值的主要因素之一。自美联储加息以来，马来西亚令吉贬值压力加大。当前，马来西亚隔夜政策利率3%与美国5.25~5.50%的政策利率差值为历史新高，政府寻求取消燃料补贴等举措，使得该国通胀压力上升、令吉和美元实际利差加大，且在美联储上半年降息概率下降的情况下，令吉面对的贬值风险持续。同时，大宗商品价格下降、地缘政治冲突带来的不确定性和外需放缓导致2023年马来西亚出口下跌8%，增加本币贬值压力。此外，马来西亚政治稳定性一般，党派间政治分歧和党内政治斗争交织动荡，经济改革推进缓慢，均导致外国投资者信心受挫，外资持续流出。尽管马来西亚央行表示将干预令吉汇率，但由于该国外短期外债已占到外汇储备100%以上，干预外汇市场的空间较为有限。因此，马来西亚当前采取敦促国营企业汇回在外国投资的收入、



在国际贸易中使用当地货币结算等方式提升外汇储备并稳定币值。展望 2024 年，马来西亚经济增长稳定，出口显示出恢复迹象但仍较疲软，如美联储于下半年开始降息，令吉汇率有望回稳。

1、巴以冲突导致以色列 2023 年第四季度经济萎缩 20%

以色列与加沙哈马斯的冲突不断升级，导致该国 2023 年最后一个季度的经济出现急剧下滑，与第三季度相比，GDP 按年率计算下降 19.4%（按季度计算环比萎缩 5.2%），创历史新低并远超分析师的预期。哈马斯去年 10 月 7 日发动袭击后，数十万以色列预备役军人被动员参战。这场冲突不仅对以色列经济造成了严重打击，也对当地居民的生活带来了巨大的影响。但以色列经济和工业部长尼尔·巴尔卡特（Nir Barkat）表示，无论经济损失如何，以色列势必要消灭哈马斯。

以色列经济去年依然在增长，2023 年 GDP 比 2022 年增长 2%。但与前年的 6.5% 相比，增长速度有所放缓。战争爆发后，政府支出急剧增加，短短三个月内增长了 88%。但消费者却缩减开支，减少了 27%。进口和出口也大幅下滑，分别下降了 42% 和 18%。评级机构穆迪因担忧加沙战争的影响，将以色列的主权评级从 A1 下调至 A2。他们还预计，如果战争扩大到北部前线，对抗黎巴嫩的武装组织，那么以色列的债务前景将更加负面。对此，以色列总理内塔尼亚胡表示强烈不满，誓言要继续战斗，直至对哈马斯取得“全面胜利”。他还表示，这至少需要几个月时间。报告显示，尽管以色列人均 GDP 去年下降了 0.1%，但与英国和法国等其他技术先进的经济体相比依然强劲。与此同时，以色列的人口增长了 2.2%。

2、乌克兰政府将推出“乌克兰制造”补贴计划

2 月 26 日，泽连斯基在补贴计划会议上表示，乌克兰政府今年将推出 12 亿美元的“乌克兰制造”补贴计划，鼓励国内商品生产，以增加税收并减少经济对外国援助的依赖。目前，乌克兰的大部分公共支出都用于支付进口商品。经济部长认为，外国财政援助将逐年减少，如果战争持续，乌克兰应更加自给自足。

3、新加坡 2 月制造业 PMI 下降 0.1 至 50.6 电子业连续四个月扩张



新加坡采购与物流管理学院（SIPMM）星期六（3月2日）发布的最新数据显示，新加坡2月制造业采购经理指数（PMI）从1月的50.7，下降0.1至50.6。新加坡制造业扩张速度稍微放缓，结束过去连续八个月改善的态势，但仍连续六个月处于扩张状态。电子业则是连续四个月扩张，不过表现同样转弱。扩张速度放慢是因为新订单、新出口和投入品采购扩张速度放慢，以及工厂产出的萎缩速度加快。

4、越南2月CPI指数同比上涨3.98%

据越南统计总局2月29日上午发布的数据显示，今年2月份正值春节，因此人们购物需求爆发，国内大米价格与出口大米价格均上涨等，使2月份居民消费价格指数(CPI)环比上涨1.04%，同比增长3.98%。今年前2月CPI同比上涨3.67%；核心通胀上升2.84%。

5、泰国：近15万人参加减债计划

泰国内务部发言人特拉伊苏里·塔萨拉纳库(Trisulee Trisaranakul)透露，在最近3个月，共有14.9833万人注册参加内务部的减债计划，债务总额为3.08亿美元。减债计划是泰国政府为解决非法高利放贷问题作出的部分努力。该计划从2023年12月1日启动并于2月29日结束。从该计划启动之日起，有大约27870人参加减债谈判活动，17848笔债务得到解决。放贷人同意减少总价值为2000万美元的债务金额，并延迟借款人的还款期限。此外，泰国内务部与泰国皇家警察总署和司法部长办公室协调配合，以严厉处理超额放贷人或采取非法手段收回债款的放贷人。

6、南非1月份实得工资持续增长 企业清算数量大幅增长

据南非商业科技网站2月28日报道，BankservAfrica实得工资指数(BTPI)最新数据显示，1月份南非名义实得工资为15,670兰特，同比增长9.1%，实际实得工资为13,968兰特，同比增长3.5%，表明2023年购买力大幅下降情况已开始缓解。BankservAfrica表示，持续的经济挑战对南非企业在过去18至24个月内上调薪资造成阻碍。预计2024年南非经济增长率为1.3%，好于2023年的0.6%，这将对当地劳动力市场起到提振作用，特别是在创造就业和提高薪资方面。

南非统计局最新数据显示，1月份南非共有109家企业被清算，较去年同期大幅增长34.6%，包括98家自愿清算和11家强制清算。其中，未分类行业共有39家企业被清算，金融、保险、房地产和商业



服务行业共有 31 家企业被清算，贸易、餐饮和住宿行业共有 17 家企业被清算。受 2023 年商业环境延续影响，2024 年初南非企业开局不利。1 月份非洲银行经济交易指数（BETI）维持在 133.3 点不变，同比仅上升 0.4%，表明南非经济活动在新年伊始陷入停滞。

7、土耳其央行宣布将基准利率维持在 45%

据美联社消息，2 月 22 日，土耳其央行决定将基准利率维持在 45%，暂停了一系列旨在遏制高通货膨胀的激进加息举措。土耳其央行在一份声明中表示，将维持基准一周回购利率不变，直到“月度通胀的潜在趋势出现显著而持续的下降”。这是在新任央行行长法提赫·卡拉汉（Fatih Karahan）领导下做出的首次利率决策。此举符合预期，即在央行上月表示实现“确立反通胀进程”所需的货币紧缩后，该利率将保持不变。

土耳其总统埃尔多安 2 月 3 日任命卡拉汉为央行行长，接替因当地媒体声称裙带关系而辞职的哈菲兹·盖伊·埃尔坎。埃尔坎曾是前美国银行高管，也是土耳其历史上首位女性行长，她强烈反对有关裙带关系的说法。在埃尔坎的任期内，央行已将基准利率从 6 月份的 8.5% 上调至上月的 45%。在加息之前，埃尔多安于 5 月再次当选总统，并放弃了他的非常规政策。经济学家表示，这些政策引发了货币危机，推高了生活成本，使家庭难以承受购买基本商品的费用。当前，土耳其通胀仍然保持在很高水平——1 月份，消费者价格上涨了近 65%。与此同时，土耳其里拉汇率跌至创纪录新低，降息当周为 1 美元兑 31 里拉。卡拉汉保证，在财政部长穆罕默德·希姆谢克的监督下，土耳其将继续实施打击通胀的政策。

8、巴西 2023 年国内生产总值增长 2.9%

巴西地理统计局 3 月 1 日发布的数据显示，巴西 2023 年国内生产总值（GDP）达到 10.9 万亿雷亚尔（约合 2.19 万亿美元），比上年增长 2.9%。地理统计局官员丽贝卡·帕利斯表示，农牧业是经济增长重要驱动力，特别是大豆和玉米两种作物丰收，使农牧业全年增长 15.1%。此外，主要由于石油天然气行业和铁矿业产值增长，采矿业增长 8.7%。制造业和建筑业则出现负增长，分别下滑 1.3% 和 0.5%。此前，巴西中央银行当地时间 2 月 27 日发布《焦点报告》，将巴西 2024 年的经济增长预期从 1.68% 上调至 1.75%，同时下调了该国 2024 年和 2025 年的



通胀预期。报告显示，巴西央行将该国 2024 年通胀率预期从 3.82% 下调至 3.80%，2025 年通胀率预期从 3.52% 下调至 3.51%。

财政

1、美国政府暂时避免停摆 临时拨款或成常态

美东时间 2 月 28 日，美国国会领导人在最后一刻就六项法案达成协议，将为多个联邦机构提供临时资金，避免了美国政府部分停摆。上述 6 项法案关乎美国农业部、商务部、司法部、内政部、能源部、退伍军人事务部、交通部以及住房和城市发展部的经费。在通过这六项法案协议后，这几个部门有望暂时摆脱停摆威胁。国会议员们还需要在接下来两周的时间通过剩下的 6 项支出法案，这 6 项法案关乎国防部、国土安全部、国务院、卫生及公共服务部以及劳工部的经费。由于关于俄乌冲突和美国南部边境的庇护政策仍然存在争议，包括国防部、国土安全部在内的其他政府部门的资金问题将更难协商。随着大选的愈发临近，两党在边境移民问题上的分歧将逐步拉大。在这一背景下，美国 2024 财年长期拨款法案预计将难以落地，靠临时拨款勉强维持联邦政府运转，或许将成为常态。

2、意大利 GDP 小幅增长 但赤字率超出预期

意大利国家统计局 ISTAT 证实，意大利去年经济增长 0.9%，超出预期 0.7%。然而，继 2022 年的赤字为 8.6% 后，2023 年的赤字达 7.2%，超出 5.3% 的预期。意大利经济财政部长贾恩卡洛·焦尔杰蒂将部分责任归咎于朱塞佩·孔特于 2020 年推出的“超级奖金计划”（superbonus scheme），该计划通过税收补贴帮助意大利人翻修房屋。

3、南非 2023 年税收收入低于预算 财政部将实施全球最低企业税并通过央行应急储备账户减轻债务压力

由于经济状况疲软，南非 2023/24 年税收收入预计为 1.73 万亿兰特，比 2023 年预算低 561 亿兰特。电力危机和物流不畅对经济产生了巨大影响，本财年的前 10 个月，企业税收较上年同期减少了近 14%，比预算低 348 亿兰特。采矿业临时企业税同比减少 50.4%，制造业税收有所收缩，金融部门的税收仅出现小幅增长，进口增值税和关税增长大幅放缓。



南非财政部长戈东瓜纳在 2024 年预算报告中表示，为增加未来税收收入，南非政府将实施全球最低企业税法。该法案旨在限制大型跨国公司实际企业税率的“逐底竞赛”，即各国竞相通过提供低税率和税收优惠来吸引投资。戈东瓜纳表示，在南非实施最低税率将加强企业税基，拟议的改革预计将在 2026/27 年度增加 80 亿兰特的企业税收收入。同时，南非储备银行（SARB）持有的黄金和外汇应急储备账户（GFECRA）将用于减轻政府偿债负担。一旦国家财政部和 SARB 之间的拟议正式生效，将向三部分分配资金。第一笔留给 GFECRA，保留超过 2,500 亿兰特的足够资金来吸收汇率波动。第二笔资金将设立 1,000 亿兰特的 SARB 紧急储备，以确保该行的偿付能力，并支付冲销成本以抵消利率影响。第三笔将分三次向国家财政部分配 1,500 亿兰特，以降低政府的借贷要求。

政治

1、美国制裁 93 家助俄实体 16 家来自土耳其

2 月 23 日，美国财政部发布了新的反俄制裁措施，对来自俄罗斯（63 个）、中国（8 个）、土耳其（16 个）、阿拉伯联合酋长国（4 个）、吉尔吉斯斯坦、印度和韩国的 93 个人和法人实体实施贸易限制，禁止从美国向目标实体发货，原因是它们支持俄罗斯在乌克兰的战争。

美国商务部编制的名单中提到的土耳其公司被分为三个不同类别。因此，增加了两家公司，因为它们通过生产美国原产机床、电子测试设备向俄罗斯工业部门提供支持，并在没有必要许可证的情况下向俄罗斯最终用户出售设备和机床备件。根据美国商务部的说法，其他 11 个实体因从事违反美国外交政策的行为以支持俄罗斯的战争努力而被列入名单，包括向俄罗斯提供潜在的重要美国产品。三家公司因向俄罗斯运输美国原产货物而被列入名单，这公然违反了美国对俄罗斯的出口管制。此举使因俄罗斯入侵乌克兰而被列入名单的实体总数达到 900 个，是美国、合作伙伴和盟友针对俄罗斯对乌军事行动以来实施的最新一轮制裁的一部分。美国还因战争和俄罗斯反对派领导人纳瓦尔尼之死对 500 多个目标实施了制裁。

2、葡萄牙腐败丑闻为提前大选增加变数 利好民粹主义候选人



葡萄牙为期两周的竞选活动已经开始。这次选举是在去年 11 月社会党政府因腐败调查而垮台后举行的，虽然总理科斯塔并未被指控犯有任何罪行，但该案件导致警方搜查了他的官邸并逮捕了他的幕僚长。中左翼的社会党和中右翼的社会民主党在过去几十年来一直交替执政，此次大选预计会再次获得最多选票，但民粹主义和民族主义政党“Chega!”的崛起可能增加欧洲政治势力向右偏移。“Chega!”在 2019 年选举中仅获得 1.3% 的选票，但在 2022 年跃升至 7.3%。此外，“Chega!”已将反腐败作为其政治旗帜之一。

3、印尼就加入 OECD 展开磋商 朝跻身发达国家愿景迈进

经济合作与发展组织（OECD）2 月 20 日通过决议，与印尼展开入会磋商。秘书长科尔曼说，这是具历史意义的决议，因为印尼是首个申请入会的东南亚国家，而东南亚是全球最具增长活力的地区之一。OECD 目前有 38 个成员，其中多为发达国家，因此也常被称“富人俱乐部”。组织以改善经济情况和生活水平为目标，并协助制定政策。印尼自 2007 年起便是 OECD 的重要伙伴，去年 7 月正式申请入会。OECD 接下来将为印尼入会的技术审查程序起草入会路线图，超过 20 个技术委员会将审查印尼是否符合 OECD 的标准。技术审查的范围涵盖自由贸易与投资、公共治理、反贪腐措施、环境保护和为应对气候变化所采取的行动。

4、巴基斯坦新一届国民议会成立 夏巴兹·谢里夫当选新一任总理

2 月 29 日，巴基斯坦国民议会新当选议员 2 月 29 日宣誓就职，标志该国新一届议会正式成立。3 月 3 日，国民议会议员选举夏巴兹·谢里夫为该国新总理。

国际收支

1、2024 年全球天然气需求预计增长 3%

阿拉伯石油输出国组织天然气行业专家 Wael Hamid Abdel Moati 近日表示，全球天然气需求在 2022 年下跌后，2023 年大幅复苏，受欧洲和亚洲天然气需求大幅增长的影响，2024 年全球天然气需求预计将增加 3%。2023 年，天然气价格与 2022 年峰值相比，下跌 55%-60%，这也刺激了各行业对天然气需求的增长。

2、中国接受巴基斯坦 20 亿美元贷款延期请求

2月28日，中国将向巴基斯坦提供的20亿美元贷款展期一年，并表示将继续在巴基斯坦面临经济挑战时提供支持，该笔贷款本应于3月到期。

3、普京力挺土耳其成能源伙伴 批评欧洲抵制

据《墙报》消息，俄罗斯总统弗拉基米尔·普京在接受采访时指出，在欧洲抵制俄罗斯天然气的过程中，土耳其成为俄罗斯最可靠的能源伙伴。据土耳其官方阿纳多卢通讯社（AA）的报道，普京指出，欧洲政府在抵制俄罗斯天然气的同时，无意中对自身经济造成了损害。他评论道：“他们已经走上了一条不可逆转的道路”，因为制造业正在向能源更为经济的国家转移。对于莫斯科限制向欧洲输送能源的说法，普京提出反对意见，并表示俄罗斯与土耳其的持续合作证明了这种说法的不实。“看，我们通过 TurkStream 管道输送天然气。”普京强调。普京表示，俄罗斯更愿意出口能源给欧洲以外的客户，并补充说，即使没有欧洲，俄罗斯也能“凑合”。

俄乌战争爆发以来，土耳其一直寻求与乌克兰和俄罗斯保持友好关系，它虽然向基辅提供军事支持并支持其领土完整，但也反对对俄制裁。尽管俄土两国在旅游、天然气供应、粮食和其他农产品贸易方面有着密切的经济联系，但双方在叙利亚和利比亚冲突中存在争议，双方在南高加索地区的紧张局势上也存在分歧，普京原计划的土耳其之行被推迟到4月底或5月初。俄土目前的另一个问题是天然气债务。普京在去年土耳其大选前将该国的天然气债务推迟了一年，以向埃尔多安表示姿态。

4、2023 年泰国外资投资总额为 6632.39 亿泰铢

泰国贸易代表公布促进投资委员会办公室2023年外国直接投资统计报告，外资投资总额为6632.39亿泰铢。这些投资项目通过向泰国出口产生收入每年达到约2.2万亿泰铢。泰国出口最多的行业为电器和电子行业，总价值为8834.09亿泰铢，其次是农业、食品和生物技术产业，总价值为7880.19亿泰铢。此外，2023年通过促进投资委员会外国项目将为总共115,285名泰国工人创造就业机会。

5、2023 年南非农产品出口额再创新高 太阳能进口额大幅增长



据南非独立传媒网站 2 月 27 日报道，Trade Map 最新数据显示，2023 年南非农产品出口额再创新高，同比增长 3% 至 132 亿美元。按照出口种类划分，柑橘、玉米、苹果和梨、坚果、葡萄酒、大豆、糖类、羊毛、葡萄、浆果、鳄梨和果汁在出口清单中占主导地位。按照出口市场划分，非洲仍是第一大出口市场，占农产品出口额的 38%，亚洲（28%）和欧盟（19%）分别是第二大和第三大出口市场。此外，2023 年南非农产品进口额为 70 亿美元，使得全年农产品贸易顺差达到 62 亿美元。

据南非商业科技网站 2 月 27 日报道，经济学家盖勒·蒙马森-克莱尔发布数据称，2023 年南非家庭在太阳能进口上的支出增加两倍，约有 5,000 兆瓦太阳能电池板进入南非。蒙马森-克莱尔表示，2023 年南非太阳能进口总值达到 175 亿兰特，远超过 2022 年的 56 亿兰特，其中大部分进口来自中国。太阳能扩张已导致公用事业电力需求下降约 2,200 兆瓦，并可能永久减少约 1,500 兆瓦电力需求。此外，南非能源监管机构（Nersa）表示，2023 年第四季度南非新增注册 124 个太阳能项目，相当于 605 兆瓦电力，投资总额近 80 亿兰特。

ESG

1、印度煤炭行业产量和需求大幅跃升

印度煤炭运输年度会议认为，虽然印度已经承诺最终开始减少污染性燃料的消耗，以实现在 2070 年“零排放”的目标，但煤炭产量、进口和需求在未来几年将大幅增长。当前，印度煤炭需求量为 12.3 亿吨，其国内产量 9.64 亿吨，进口量约 2.66 亿吨。到 2030 年，所有等级煤炭的需求量将达到 15 亿吨，增幅达 25%。

2、中东地区在人工智能领域的投资及技能提升方面处于领先地位

阿联酋 Zawya 新闻网 2 月 15 日报道，波士顿咨询公司(BCG)发布的调查结果显示，中东地区至少 93% 的企业高管计划在 2024 年增加对人工智能 (AI) 和生成式人工智能 (GenAI) 的投资，占比最高，欧洲和亚太地区次之，占比分别为 86% 和 85%。其中，85% 的中东地区高管打算增加整体技术投入，亚太地区和非洲次之，分别为 80% 和 77%。在对员工开展 GenAI 培训方面，中东地区也处于领先地位。约 11% 的



中东高管表示，超过四分之一的员工接受过相关培训，北美和亚太地区的占比分别为 8%和 7%。此外，调查结果显示，尽管多数公司有意尽早抓住风口，但超过 60%的高管正在观望 AI 相关法规的发展。

主权信用

1、标普将葡萄牙主权信用评级由 **BBB+**调至 **A-** 展望正面

调整级别及展望理由：标普认为，此次升级是基于葡萄牙外部金融资产负债表持续改善以及外部流动性风险相应降低。过去十年，由于 2008-2013 年经济和金融危机后外部资金匮乏，导致葡萄牙政府大幅去杠杆化，经常账户转向盈余，外债持续下降。尽管在新冠肺炎疫情和能源价格冲击期间财政状况曾出现短暂恶化，但预计葡萄牙经常账户的盈余、“下一代欧盟”赠款以及持续的私营部门去杠杆化将进一步改善该国 2024-2027 年的国际收支状况。此外，尽管外债还本付息仍然很高，但其中很大一部分来自欧元体系，这意味着对潜在外部流动性风险的敏感度较低。

此外，此次上调还反映了对葡萄牙政府债务占 **GDP** 比率进一步下降的预测。得益于审慎的财政政策和富有弹性的经济增长，葡萄牙的总体政府债务与国内生产总值的比率已低于疫情前的水平。尽管速度可能减慢，但标普预计这一趋势将持续。

2、惠誉将捷克展望由负面调整为稳定 维持 **AA-**主权信用评级

调整级别及展望理由：惠誉认为，第一，捷克政府拥有可靠的政策管理体系，尽管短期增长较弱，但捷克成功应对了新冠肺炎疫情和能源价格冲击，没有对长期宏观经济前景产生持久影响，随着政策措施以稳定为重点，高度的不确定性已经消退；第二，赤字将持续收窄，2024-2025 年实施的合并计划价值 1,370 亿捷克克朗(占 **GDP** 的 1.8%)，惠誉预计预算赤字占 **GDP** 的比例将从 2023 年的 3.3%收窄至 2024 年的 2.3%和 2025 年的 2%；第三，捷克政府将继续维持审慎的财政政策，惠誉预计 2026 年至 2027 年捷克的一般政府余额缺口将更加渐进地收窄，支持逐步减少政府债务；第四，公共债务持续降低，惠誉预计，在基本预算赤字收窄的推动下，公共债务与 **GDP** 的比将从 2023 年预期的 44.2%基本稳定在 2024 年的 44.6%，并在 2027 年逐步下降至



44.1%；第五，能源供应风险显着降低，捷克大幅减少了对俄天然气进口依赖，目前大部分进口天然气来自挪威和荷兰以及德国的液化天然气接收站。