

国际宏观资讯双周报

6月16日-6月30日

2026年第13期

本周资讯一览

热点评论

- 中东局势缓和推动土耳其资产全面改善

经济

- 美联储6月维持利率不变，年内政策路径不确定性上升
- 欧盟在最后期限前批准与美国的贸易协议
- 拉加德称欧元区通胀冲击尚可控制，市场消化年底前再加息预期
- 澳大利亚央行维持基准利率4.35%不变
- 俄央行宣布下调基准利率25个基点
- 泰国央行维持1%基准利率不变，宽松政策支撑国内弱复苏
- 外资上调新马全年GDP增长预期，马来西亚四季度加息预期升温
- 土耳其央行连续五个月维持37%高利率
- 2025-26财年巴基斯坦经济增长率为3.7%，系四年来最快增速

财政

- 埃及拨款600亿埃镑支持关键电网改扩建项目
- 巴基斯坦2027财年预算旨在实现出口导向型增长
- 孟加拉国本财年财政收入缺口或将高达8800亿塔卡

政治

- 英国首相斯塔默宣布辞职，热门人选伯纳姆可能最快下月接任英国首相
- 美军再对伊朗实施军事打击
- “两个主席”激烈对决：土耳其共和人民党或再掀大规模清洗

国际收支

- 美墨加协定首次六年期审查临近，北美产业链进入贸易不确定期
- 阿尔及利亚推进三大工业项目减少进口依赖
- 世界银行将提供4.5亿美元贷款用于孟加拉国银行业改革

ESG

- 尼日利亚中部发生武装袭击，至少20人死亡
- 南非移民问题进入关键期，政府加速遣返并严打反移民暴力
- 阿尔及利亚能源部长会见IMF代表团，推进能源领域改革获肯定

主权信用

- 标普将巴布亚新几内亚主权信用等级维持B-，评级展望由稳定调整至正面
- 穆迪将加蓬主权信用等级维持Caa2，评级展望由稳定调整至负面
- 穆迪将乌兹别克斯坦主权信用等级由Ba3上调至Ba2，评级展望由正面调整至稳定

主权与国际评级部

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 010-66428877-246

chyi@ccxi.com.cn

方蒨阳 010-66428877-567

hyfang@ccxi.com.cn

纪嘉琦 010-66428877-218

jqji@ccxi.com.cn

杨雨茜 010-66428877-667

yxyang@ccxi.com.cn

王珍 010-66428877-233

zhwang01@ccxi.com.cn

柳华逸 010-66428877-214

hyliu.Leo@ccxi.com.cn

其他联系人

张婷婷 010-66428877-203

ttzhang@ccxi.com.cn



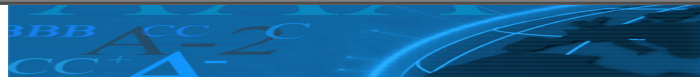
本周热点评论

1、中东局势缓和推动土耳其资产全面改善

近日，伴随中东地区地缘风险高位回落，一系列可能对土耳其经济产生积极影响的发展得以推进。旨在解决美国与伊朗之间争端的进程已进入最后阶段，目前双方在瑞士展开谈判，这也提升了市场对达成全面协议的预期。从土耳其宏观经济的关键指标来看，整体环境正在发生变化。土耳其 CDS 风险溢价在今年 3 月一度升至 300 点以上，而上周已最低下降至 217 点，并在周末收于略高于该水平的位置。作为基准的两年期国债收益率也下降至约 41%，达到过去五周以来的最低水平。外资流入在压低国债收益率方面发挥了重要作用。根据土耳其共和国中央银行（CBRT）公布的数据，截至 6 月 12 日当周，外国投资者净买入了 4.288 亿美元的土耳其国债。霍尔木兹海峡重新开放，布伦特原油价格一度下跌至每桶 76.55 美元，但随后回升，并在周五收于 80.35 美元，全周累计下跌 7.4%。在这一背景下，市场对北约峰会的关注明显升温。即便霍尔木兹海峡恢复通行，全球也已意识到不能继续依赖这一战略通道。位于中间走廊核心位置的土耳其，长期以来通过跨安纳托利亚天然气管道（TANAP）将亚洲能源输送至欧洲，已经展现出其作为可靠能源枢纽的能力。近期中东地区的冲突再次凸显了土耳其在地缘政治中的战略重要性。在这一背景下，将于 7 月 7 日至 8 日在安卡拉举行的北约峰会也引发市场高度关注，并被认为是可能带来较以往更具实质性的成果。这些可能对通胀、利率以及经常账户产生积极影响的发展，也已经反映在金融市场中。BIST100 指数本周上涨 5.71%，收于 14,734 点，盘中一度上涨至 14876 点，接近 5 月创下的 15,204 点历史高位。如果中东局势进一步取得进展，并且油价稳定在每桶 80 美元以下，土耳其央行可能逐步将有效融资利率从利率走廊上限向政策利率靠拢，即从 40% 下调至 37%，同时股市也可能继续向历史高位靠近。

中诚信国际点评：

目前国际投资者对土耳其的看法偏谨慎乐观，认可其政策向正统回归带来的冲击应对韧性，同时对深层结构性脆弱带来的尾部风险保持警惕。土耳其货币政策自 2023 年下半年以来基本延续回归正统，过去一年以经济增长放缓、企业与居民消费下行换取的“去通胀成果”逐



渐显现，从而以低速修复状态进入本次外部地缘冲击。3月初美以伊冲突爆发扰动土耳其外部账户稳定性、延缓其去通胀进程并考验政策应对机制，但土耳其政策信誉已较非正统路线阶段（2021年~2023年上半年）明显夯实，政策框架改善下牵动的一系列变化亦构成本轮内外环境变化下土耳其主权信用实力及里拉资产稳定性的支撑因素，包括与美欧对抗烈度降低、地缘枢纽价值重估，以及旅游收入和实际正利率带来的里拉币值稳定性提振等。目前各主流机构的土年末CPI涨幅预测已普遍上调至25%以上，但降息预期有所分化，央行行长表态（表示不急于恢复常规回购操作、等下一轮通胀数据再决定）亦有助于进一步夯实货币政策可信度。

当前，美以伊冲突以及区域冲突的不确定性仍为土耳其宏观局势的最大外部压力源。在土耳其仍需通过高利率巩固市场信任阶段，若能源供应承压、海湾地区贸易与航运受扰状况持续，将抬升土耳其通胀和经常账户赤字，并传导至增长和社会风险。另外，鉴于土耳其出口及经常账户面临欧洲需求减弱、中国产品替代效应增强等带来的挑战，中短期内相关隐性风险料将持续，但根据市场交易指标判断，投资者已认可地缘枢纽价值重估带来的外部账户边际改善，央行审慎灵活的政策应对亦有助于缓释相关压力，中性情景下土外部流动性风险应保持可控。

1、美联储 6 月维持利率不变，年内政策路径不确定性上升

6 月 17 日，美联储在凯文·沃什担任主席后的首次 FOMC 会议上，决定将联邦基金利率目标区间维持在 3.50%—3.75%，为连续第四次按兵不动，且决议获得一致通过。会议声明称，美国经济活动仍以稳健速度扩张，就业市场总体稳定，但通胀仍处高位，中东冲突等外部因素加剧了经济前景不确定性。与鲍威尔时期相比，沃什主持下的美联储声明明显缩短，前瞻指引减少，显示其希望降低市场对央行“路线图”的依赖。

市场关注点集中在沃什的政策风格变化。沃什在记者会上强调，美联储将坚持 2% 的通胀目标，并表示传统前瞻指引并不适合当前政策环境。部分美联储官员预计年内仍可能加息，市场对年内降息的预期明显降温。受通胀反复、油价波动和美联储沟通方式变化影响，美国国债收益率和抵押贷款利率维持在较高水平，住房、消费和企业融资成本仍面临压力。据 6 月 30 日 CME“美联储观察”，美联储 7 月维持利率不变的概率为 70.1%，累计加息 25 个基点的概率为 29.9%。美联储到 9 月维持利率不变的概率为 37.2%，累计加息 25 个基点的概率为 48.8%，累计加息 50 个基点的概率为 14.1%。

2、欧盟在最后期限前批准与美国的贸易协议

6 月 25 日，欧盟成员国正式批准与美国的贸易协议，结束了近一年来时断时续、一度濒临破裂的批准进程。根据协议，欧盟将取消对美国工业品及部分农产品的关税，作为交换，美国对欧盟商品的关税上限设定为 15%。此次获批正值美国总统特朗普设定的 7 月 4 日最后期限前夕，特朗普此前曾威胁，若欧盟未能按时履行协议将对其加征新关税。彭博社分析认为，协议落地有望使紧张的跨大西洋关系获得立竿见影的缓和，欧盟也希望借此避免关税战，并在乌克兰问题等安全事务上继续与特朗普政府保持沟通。不过，双方在金属关税、科技监管等议题上仍存在分歧，可能在未来数月再度考验双边关系。据悉，欧盟



批准过程历经波折，议员曾两次暂停批准程序，一次因特朗普威胁吞并格陵兰，另一次因美国法院裁定特朗普的全球关税政策无效。

3、拉加德称欧元区通胀冲击尚可控，市场消化年底前再加息预期

6月22日欧洲央行行长拉加德在欧洲议会听证会上表示，欧元区面临的通胀冲击大到无法忽视，但尚未严重到足以推高长期通胀预期或引发危险的第二轮通胀效应。拉加德此前曾描述过三种政策应对情景，她表示，欧元区当前更处于第二种情境，即通胀高于目标的情况不会持续太久，但仍需要进行一些审慎的政策调整。

4、澳大利亚央行维持基准利率 4.35% 不变

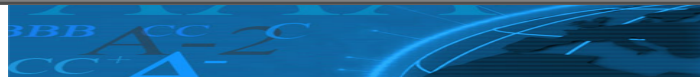
6月16日，澳大利亚储备银行宣布将基准利率维持在 4.35% 不变，这是该行 2026 年年内三次加息后首次暂停加息步伐。澳央行在声明中表示，中东局势对全球石油供应的扰动正对澳大利亚通胀产生上行压力，且供应问题的解决尚需时日。今年以来三次加息已使金融条件明显收紧，经济增长放缓迹象开始显现，但当前通胀水平仍然过高。央行认为，在评估前期加息传导效果及石油供应冲击影响的窗口期，维持利率不变是适当选择。澳大利亚统计局最新数据显示，截至 2026 年 4 月的 12 个月内，澳大利亚消费者价格指数同比上涨 4.2%。今年以来，澳央行已召开四次货币政策会议，分别在 2 月、3 月和 5 月各加息 25 个基点，累计加息 75 个基点。

5、俄央行宣布下调基准利率 25 个基点

俄罗斯中央银行 19 日宣布，决定将基准利率下调 25 个基点至 14.25%。俄央行当天发布公告称，在今年初经济增长出现短暂下滑后，目前仍保持温和增长。可持续物价上涨略有放缓，总体维持在 4% 至 5% 的年化区间。俄央行预测，在当前货币政策下，2026 年年化通胀率将降至 4.5% 至 5.5%。可持续通胀率将在 2026 年下半年达到 4% 左右。

6、泰国央行维持 1% 基准利率不变，宽松政策支撑国内弱复苏

6月24日，泰国货币政策委员会宣布维持 1% 基准利率不变，将全年 GDP 增速预期定为 2.3%。当前泰国经济复苏呈现明显分化态势，AI 相关电子出口、制造业固定资产投资成为主要增长亮点，但居民高债务杠杆持续压制终端消费，国内旅游复苏力度不及市场预期，内需整



体偏弱。通胀方面，国内物价压力主要来自供给端短期波动，全年平均通胀预估 2.8%，四季度或阶段性冲高至 4.5%，短期通胀水平尚不支持货币政策收紧。年内泰铢累计贬值约 5%，央行表态适度本币贬值有助于提升出口竞争力，不会跟随美联储紧缩节奏加息。后续央行将延续宽松基调，并通过定向纾困工具持续帮扶中小企业。市场机构分析指出，内需疲软仍是泰国经济核心短板，货币政策短期难转向，经济提速仍需依赖财政政策加码托底。

7、外资上调新马全年 GDP 增长预期，马来西亚四季度加息预期升温

6 月 27 日至 29 日，摩根大通、马来亚银行等多家外资机构集中更新东南亚宏观预判，上调新加坡、马来西亚 2026 年 GDP 增速预期。其中新加坡全年 GDP 增速预期由 4.2%-4.3%上调至 4.6%，受益于全球 AI 产业链资本开支扩张及本地建筑业景气度上行，叠加国际油价回落，全年核心通胀预期下调至 1.9%，央行货币政策将维持稳定。马来西亚全年 GDP 增速预期上调至 5%，5 月贸易顺差大幅超预期，半导体等科技产品出口强劲，持续拉动外部需求回暖。基于经济修复、内需升温态势，机构修正利率判断，预计马来西亚央行四季度或加息 25 个基点至 3%，提前对冲潜在通胀上行风险。新马经济驱动结构差异显著，政策分化格局进一步凸显。

8、土耳其央行连续五个月维持 37%高利率

据土耳其官方通讯社阿纳多卢通讯社报道，土耳其中央银行 6 月 18 日宣布维持基准利率 37%不变，符合市场普遍预期。在通胀压力持续存在以及伊朗战争带来的地缘政治不确定性背景下，央行继续坚持紧缩货币政策立场。今年 1 月，在 2026 年的首次货币政策委员会会议上，央行曾将基准利率从 38%下调至 37%。此后，央行均选择按兵不动。经济学家对今年年底政策利率的预测中值为 35%，意味着市场仍预期年内存在进一步降息空间。在会后声明中，央行表示，5 月通胀的潜在上升趋势有所缓和，而 4 月 CPI 同比上涨 32.37%、高于 3 月的 30.9%，反弹部分源于能源价格上涨。5 月年化通胀率进一步升至 32.61%。路透社对经济学家进行的调查显示，市场预计土耳其今年年底的通胀率中值为 29%。

土央行指出，与地缘政治局势相关的不确定性仍在持续推高能源价格波动风险。过去一年，土耳其央行的货币政策已从激进紧缩逐步



转向谨慎宽松。2024 年初，为遏制持续高企的通胀，央行曾将政策利率提高至约 50% 的高位。随后从 2025 年年中开始启动降息周期，到 2025 年底将利率降至 38%，并于 2026 年 1 月进一步下调至 37%。长期以来，高通胀一直是土耳其经济面临的主要挑战之一。自 2019 年以来，土耳其通胀率持续保持在两位数水平，过去四年的平均通胀率均超过 30%。2024 年 5 月，土耳其年通胀率一度突破 75%，创下近年来高点，随后在紧缩政策作用下逐步回落，但目前仍远高于多数新兴经济体水平。

9、2025-26 财年巴基斯坦经济增长率为 3.7%，系四年来最快增速

该财年巴基斯坦国内生产总值（GDP）增长率为 3.7%，高于上一财年 3.18% 的增长率，但低于预先设定的 4.2% 的增长目标。财政部长奥朗则布在新闻发布会上表示，此前预计 GDP 增长率将超过 4%，受中东地区持续冲突影响，这一目标并未实现。调查报告指出，本财年财政赤字大幅收窄至 GDP 的 0.7%（8564 亿卢比），去年同期则为 GDP 的 2.6%（29700 亿卢比）。本财年消费物价指数（CPI）通胀率为 6.2%，高于去年同期的 4.7%。

财政

1、埃及拨款 600 亿埃镑支持关键电网改扩建项目

埃及每日新闻近日报道，埃及电力和可再生能源部长阿斯马特、财政部长库朱克、规划和经济发展部长罗斯托姆签署一项协议，将向埃及电力传输公司拨款 600 亿埃镑，增强其财务和运营能力，以更好推动实施关键电网改扩建项目。埃斯马特表示，政府正在加快推进光伏、风能发电项目并网，以实现到 2028 年可再生能源发电占比提高到 45% 的目标。

2、巴基斯坦 2027 财年预算旨在实现出口导向型增长

巴基斯坦提交的 2026-27 财年预算旨在加速推进出口导向型增长，并巩固过去两年取得的经济稳定成果。6 月 10 日公布的本次年度预算旨在维持财政纪律，同时支撑经济增长，助力巴基斯坦摆脱国际收支危机的影响。巴基斯坦财政部长奥朗则布 12 日在国会公布 2026-27 财年联邦预算。报告显示，新财年预算支出为 18.8 万亿卢比，其中约 8



万亿卢比将用于价格补贴支付，国内生产总值增长目标设定为 4%，平均通胀率预计为 8.2%，财政赤字将控制在 GDP 的 3.6%，政府目标是实现 2% 的基本盈余。

3、孟加拉国本财年财政收入缺口或将高达 8800 亿塔卡

孟加拉国国家税务局预计本财年税收缺口将达到 8800 亿塔卡。该局表示，已成立三个独立的特别工作组，成员涵盖所得税、增值税和海关部门的基层官员，旨在加快税收征管进度。上述工作组已采取多项措施增加税收收入，包括加快处理上诉机构、法庭、高等法院、最高法院和替代性争议解决机制的待决案件。

政治

1、英国首相斯塔默宣布辞职，热门人选伯纳姆可能最快下月接任英国首相

6 月 22 日斯塔默宣布辞职，为有序进行的权力移交铺平道路，接任呼声最高人选是伯纳姆，最早可能于下个月成为英国 10 年来的第七位首相。现年 56 岁的政坛老将伯纳姆迅速赢得潜在对手--前卫生大臣斯特里廷的支持，一位工党议员表示，伯纳姆现在更有可能被推选为党魁。斯塔默表示，他将要求工党组织委员会制定领导层竞选的时间表，以物色他的继任者。如果举行竞选，新领导人将在 9 月前就位；若直接任命，新领导人可能在 7 月中旬就职。

2、美军再对伊朗实施军事打击

当地时间 6 月 27 日，美国已对伊朗实施军事打击。美国中央司令部发表声明称，在总统特朗普指示下，美军对伊朗境内多个目标实施了新一轮打击。美军表示，此次打击直接回应伊朗持续针对商业航运的袭击，目标包括伊朗军方监视基础设施、通信系统、防空阵地、无人机储存设施以及布雷能力。声明称，目前霍尔木兹海峡商业船只通行仍在继续，美军将继续保持高度戒备。伊朗方面对此暂无回应。此前，在美伊达成并签署谅解备忘录后，美军已于 6 月 26 日在霍尔木兹海峡周边发动打击，目标包括伊朗导弹和无人机储存地点以及沿海雷达站。



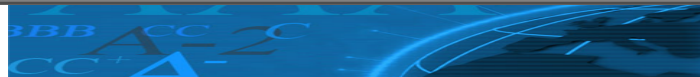
美国总统特朗普 14 日在社交媒体发文说，美伊协议“现在完成”，他正式批准开放霍尔木兹海峡，无需缴纳通行费，同时下令立即解除美国海军对伊朗港口的海上封锁。目前，美伊协议细节尚未公布。据美国《华尔街日报》报道，特朗普当天早些时候接受该报采访时说，协议将由他本人或美国副总统万斯以电子方式签署，内容除立即重新开放霍尔木兹海峡，还包括伊朗承诺不获取核武器等。特朗普称，美国并不急于从伊朗获取核材料，美伊协议不会向伊朗提供资金，但有可能涉及解除对伊制裁。特朗普再次批评以色列当天早上对黎巴嫩发动空袭，但他声称以色列总理内坦尼亚胡支持这项协议。

3、澳大利亚与瓦努阿图签署新版《纳卡马尔协议》

6 月 29 日，澳大利亚与瓦努阿图发表联合媒体声明，两国总理在堪培拉正式签署新版《纳卡马尔协议》。据澳大利亚广播公司报道，协议谈判历时数月且期间出现激烈争执，澳方原计划约 10 个月前借总理阿尔巴尼斯访问瓦努阿图之际完成签署，但瓦努阿图政府因担忧损害国家主权临时取消了签字仪式，最终落地的协议相较初始版本明显“淡化”了部分关键条款。根据新版协议内容，瓦努阿图承诺禁止在本国领土建设外国军事基地及相关军事基础设施，同时规定该国关键基础设施引入第三方参与建设时需与澳大利亚开展磋商；相较于最初方案，新版协议取消了澳大利亚对瓦努阿图基建投资的否决权。

4、阿根廷总统核心幕僚因腐败争议辞职，米莱改革信誉面临考验

6 月下旬，阿根廷总统米莱的核心幕僚、内阁首席部长曼努埃尔·阿多尔尼因腐败争议辞职。阿多尔尼长期担任米莱政府对外沟通的重要人物，并被视为其财政紧缩和自由市场改革的代表性发言人。此前，阿多尔尼因财产来源、豪华出行和房产翻修支出受到调查，外界质疑其个人资产与政府薪资水平不匹配。阿多尔尼否认存在腐败行为，称其资金来自储蓄和早期加密货币投资。该事件对米莱政府形成政治冲击，米莱 2023 年上台时以反腐败、反建制和削减国家开支为核心主张，要求民众承受财政紧缩带来的短期痛苦。核心幕僚卷入腐败争议，可能削弱政府要求社会继续支持改革的基础。当前阿根廷通胀有所放缓、财政和外贸数据改善，但居民收入、就业和消费恢复仍较弱。若政治信任受损，米莱政府推动后续劳工、税制和投资改革的国会协调难度可能上升。



5、“两个主席”激烈对决：土耳其共和人民党或再掀大规模清洗

据土耳其《自由报》近日报道，随着土耳其共和人民党前主席凯末尔·克勒奇达尔奥卢在法院裁决后重新掌控党务，该党内部权力斗争进一步升级。新领导层预计将扩大纪律处分范围，伊斯坦布尔、安卡拉和伊兹密尔三大城市的省级党组织负责人均可能面临开除党籍程序。据党内消息人士和当地媒体报道，克勒奇达尔奥卢阵营已着手推进针对反对派系成员的纪律调查。新领导层通讯协调员阿里·海达尔·弗拉特表示，伊斯坦布尔、安卡拉和伊兹密尔三地党组织负责人将被提交纪律委员会审议，并申请开除党籍，同时将任命新的地方党组织负责人。此前，在克勒奇达尔奥卢重新掌权后，共和人民党已启动内部纪律程序，已有 9 名资深议员和 2 名市长面临被开除风险。有报道称，未来可能还有更多议员被纳入处分名单。弗拉特表示，克勒奇达尔奥卢无意加剧党内对立。然而，部分遭到处分的党内人士对此并不买账。其中，坦尤·厄兹詹（博卢市市长）已宣布彻底退出共和人民党，并拒绝接受纪律调查。他批评克勒奇达尔奥卢阵营是“合作主义受托人及其团伙”，并表示不会承认其主导的纪律委员会。

国际收支

1、美墨加协定首次六年期审查临近，北美产业链进入贸易不确定期

随着 7 月 1 日《美墨加协定》（USMCA）首次六年期联合审查节点临近，美国、加拿大和墨西哥尚未就一次性延长协定有效期形成一致意见。根据协定安排，如果三国无法共同确认延期，协定不会立即失效，但将进入年度审查程序，未来十年都可能面临反复谈判，直至三方达成延期协议或协定于 2036 年到期。当前分歧主要集中在汽车、金属、能源和农业领域。美国希望提高汽车零部件和原材料的本土含量要求，并防止中国企业借道墨西哥或加拿大规避关税；加拿大和墨西哥则要求美国缓解对钢铁、铝、铜、汽车等产品的高关税压力。北美汽车产业链高度依赖跨境零部件流动，若原产地规则收紧，整车和零部件企业可能面临成本上升和投资推迟。能源和农业部门也担心年度审查机制削弱长期投资稳定性，影响跨境天然气、电力、农产品和食品供应链安排。



2、阿尔及利亚推进三大工业项目减少进口依赖

据阿尔及利亚媒体 6 月 24 日报道，阿尔及利亚正推进面包酵母、供暖设备和玻璃制品三大工业项目，以提高本地生产能力、减少进口支出并推动相关产品出口。其中，位于艾因乌塞拉的面包酵母厂投资 290 亿第纳尔，年产能达 3.8 万吨，可满足约 120% 的国内需求，每年有望减少约 1 亿美元进口支出，并创造 880 个直接和间接就业岗位。该厂将首次在阿尔及利亚利用“母细胞”生产酵母，计划投产第二年启动出口。

此外，Condor 集团与意大利 Radiatori 公司将在布尔吉布阿雷里吉建设年产 2400 万台供暖散热器的工厂，预计 2026 年 8 月投产。阿尔及利亚还通过修复和扩建谢里夫、特贝萨等地玻璃生产设施，提高餐用玻璃和医药包装瓶的本地供应能力。上述项目预计每年可合计减少超过 1.5 亿美元进口支出。

3、世界银行将提供 4.5 亿美元贷款用于孟加拉国银行业改革

世界银行将提供 4.5 亿美元贷款，旨在夯实孟加拉国银行业基础。该项目主要目标为强化存款保险制度以保护小额储户，并提升孟加拉国银行的监管能力与框架建设水平。世界银行指出，此项目亦将为银行重组及国有银行改革奠定基础。根据该项目规划，存款保障基金的资本规模将扩大，并将推进存款保障机制建设、建立有效的紧急流动性援助框架、制定银行重组战略、推动国有银行改革等重点优先改革事项。

ESG

1、尼日利亚中部发生武装袭击，至少 20 人死亡

6 月 23 日，尼日利亚警方证实，该国中部高原州日前发生一起武装袭击事件，造成至少 20 人死亡。高原州警方发言人表示，袭击发生于当地时间 21 日上午，一伙身份不明的武装分子驾驶摩托车闯入该州一社区，持刀和枪械对居民实施无差别袭击后逃离现场。袭击当场造成 18 人死亡、3 人受伤，其中 2 名伤者送医后不治身亡，死亡人数升至 20 人。目前袭击动机尚不明确，警方已展开调查。高原州位于尼日



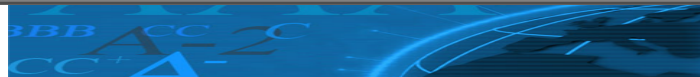
利亚中部，近年来多次发生暴力冲突，多与不同社区间土地和资源争端相关。

2、南非移民问题进入关键期，政府加速遣返并严打反移民暴力

6月20日，随着南非反非法移民组织提出的6月30日“最后期限”临近，南非政府正加紧推进无证移民遣返事务，同时严正警告任何威胁、恐吓或攻击外国人的行为都将面临法律制裁。当日，南非跨部门移民事务部长级工作组前往克鲁格斯多普的林德拉遣返中心，评估移民案件激增背景下的设施处理能力，警察部长卡查利亚、司法部长库巴伊、国际关系部长拉莫拉及内政部副部长恩祖扎等多位高官参与视察。近期，名为“March and March”的反移民运动单方面要求无证外国人于6月30日前离境，部分地区已出现针对外籍人士的威胁、恐吓甚至暴力事件。警察部长卡查利亚强调，任何组织和个人都无权私自行使执法权，警方已关注到部分反移民行动组织者及参与者的涉嫌违法行为，相关人员可能被依法逮捕。

3、阿尔及利亚能源部长会见IMF代表团，推进能源领域改革获肯定

6月24日，据阿尔及利亚官方媒体《El Moudjahid》报道，阿尔及利亚能源部长阿尔卡布日前会见国际货币基金组织（IMF）代表团，介绍该国油气行业发展现状、投资前景及相关改革举措，双方就能源领域合作与发展交换意见。阿尔卡布表示，阿方正通过推进结构性和组织性改革，提升油气行业对国内外投资者的吸引力，加强国际合作，提高油气资源开发利用水平，重点推进勘探开发、炼化能力提升和高附加值油气产业发展。阿方将“阿尔及利亚2026年油气区块国际招标”视为吸引投资、引进先进技术和扩大资源开发的重要抓手。能源转型方面，阿方正同步推进甲烷减排、碳捕集利用与封存（CCUS）、低排放技术应用，以及低碳氢能和可再生能源项目建设，统筹经济发展与环境保护。IMF代表团对阿尔及利亚推动油气产业升级、改善投资环境及平衡经济发展与生态保护的举措表示肯定，并表示将继续支持阿方维护经济稳定、实现可持续发展。



1、标普将巴布亚新几内亚主权信用等级维持 **B-**，评级展望由稳定调整至正面

调整评级及展望理由：此次评级展望上调主要反映巴布亚新几内亚中期经济增长和外部流动性改善预期增强。多个资源开发项目接近最终投资决定，相关项目推进有望带动投资、出口和财政收入增长。与此同时，政府在国际货币基金组织支持下持续推进财政整固、税收征管、央行改革及外汇市场改革，基那可兑换性逐步恢复，长期外汇短缺有所缓解。财政赤字和净政府债务预计进一步收窄，较强的大宗商品出口收入、外汇订单积压下降以及商业信心改善也将为经济增长提供支撑。正面展望反映标普预计，若资源项目顺利推进，经济增长和人均收入持续改善，外部及财政脆弱性进一步下降，巴布亚新几内亚主权信用等级未来 12 个月内可能上调。

2、穆迪将加蓬主权信用等级维持 **Caa2**，评级展望由稳定调整至负面

调整评级及展望理由：此次评级展望下调主要反映加蓬未来数年融资需求较大、融资渠道有限，公共债务和流动性风险进一步上升。穆迪认为，国内银行对政府债务的风险敞口接近承受上限，国际融资成本维持较高水平，政府融资能力面临较大约束。加蓬计划对既有借款开展全面审计，并继续为基础设施建设筹措资金，审计结果可能发现此前未披露的债务或或有负债，进而削弱债务可持续性。中期财政赤字预计仍处于较高水平，政府未来实施更多债务交换交易的可能性上升，相关交易若被认定为困境债务交换，可能构成违约。负面展望反映，若融资安排、财政表现或债务审计结果进一步恶化，加蓬主权信用等级可能面临下调压力。

3、穆迪将乌兹别克斯坦主权信用等级由 **Ba3** 上调至 **Ba2**，评级展望由正面调整至稳定

调整评级及展望理由：此次评级上调主要反映乌兹别克斯坦制度和经济框架持续改善，财政指标向好，政策执行效能提升。近年来，该国围绕公共行政改革、市场化改革、独立行业监管机构建设及加入世



界贸易组织等方面持续推进结构性改革，增强了宏观政策和治理框架的有效性。经济增长保持较强韧性，为财政收入增长和债务稳定提供支撑；金融市场开放和融资渠道拓展也取得一定进展。稳定展望反映，穆迪认为乌兹别克斯坦在 **Ba2** 评级水平上的信用风险总体保持平衡，经济增长、改革推进和财政改善等积极因素，与国有企业及政府和社会资本合作项目相关或有负债、国有银行占比较高结构性风险相互制约。