

5月17日-5月23日

➤ 2022年第17期

国际业务部

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

徐祯震 010-66428877-246
zhtxu@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
ttzhang@ccxi.com.cn



本周头条:

经济

- 世行将提供300亿美元援助 应对俄乌冲突下的粮食危机
- IMF副总裁: 亚洲经济体必须警惕全球紧缩政策的溢出风险
- 4月份欧元区通胀率达7.6%
- 俄罗斯一季度GDP同比增长3.5% 普京: 已成功抵御住制裁冲击
- 2022年一季度日本实际GDP环比下降0.2%
- 4月份葡萄牙主要价格指数涨幅明显
- 南非储备银行上调回购利率至4.75% 国内小麦价格创历史新高
- 2022年阿联酋经济将全面复苏 银行系统流动性恢复至疫情前
- 2022年一季度以色列实际GDP初值同比增长9.6%
- 埃及4月份通货膨胀率继续上升
- 卡塔尔4月零售物价上涨
- 伊朗火力电厂发电量增加8% 供电问题仍为工业界的重大挑战

财政

- 耶伦证实延长豁免的可能性不大 俄罗斯违约风险激增
- 南非财政部正在审查该国宏观经济政策

政治

- 欧盟委员会: 正研究将俄罗斯寡头被冻结资产用于重建乌克兰
- 下一步限制俄罗斯石油价格? 耶伦: 二级制裁正在讨论中
- 俄外长痛批欧盟官员新提议: “盗窃”外国资产已成西方习惯
- 乌总统办公室主任顾问: 乌方现阶段排除与俄罗斯达成停火协议的可能性

国际收支

- 粮食保护主义抬头 各国买粮有多难?
- 德国和意大利两国同意了俄罗斯的天然气支付条款
- 2022年俄贸易顺差达2,300亿美元 美元对卢布年均汇率为1:76.7
- 2021年卡塔尔FDI达40亿里亚尔 美国是最大来源国
- 伊朗外贸总额增长三倍 2022年进口小麦数量将创历史新高

ESG

- G7成立全球粮食安全联盟 应对二战以来最严重饥荒
- 海合会国家可通过“数字优先”方式引领全球物流领域
- 沙特2060年净零排放目标是挑战也是机遇
- 南非及其他非洲五国成立非洲绿色氢联盟

主权信用

- 标普将斯洛伐克主权信用展望由稳定调至负面 维持A+主权信用级别
- 惠誉将斯里兰卡主权信用级别下调至RD
- 穆迪将乌克兰主权信用级别由Caa2下调至Caa3 展望负面

1、世行将提供 300 亿美元援助 应对俄乌冲突下的粮食危机 【正面】

财联社 5 月 19 日讯，当地时间上周三（5 月 18 日），世界银行表示，将投入 300 亿美元资金，遏制因俄乌冲突造成的全球粮食安全危机。据世行介绍，这些援助将包括 120 亿美元的新项目，以及已获批准但尚未拨付的 180 多亿美元资金，后者涉及现有的食品和营养相关项目。世行行长 David Malpass 发表声明称，食品价格上涨对最贫困和最脆弱的群体产生了毁灭性的影响，为了稳定市场，各国现在应该明确未来的产量增长，以应对粮食危机。

俄乌冲突爆发至今已有近三月，由于两国均是全球重要的粮食供应国，战争加剧了粮食供应紧张形势。俄罗斯封锁黑海港口导致乌克兰无法对外出口粮食，并且俄罗斯限制其国内谷物出口。以食用最广泛的小麦为例，自冲突爆发以来，小麦的价格已上涨 60%。联合国粮农组织（FAO）本月早些时候表示，全球粮食价格在 3 月创下历史新高后，4 月小幅回落，但由于市场状况艰难，全球粮食安全仍令人担忧。世界银行称，上述新项目预计将支持农业、水利和灌溉项目以及社会保障，大部分资源将流向非洲、中东、东欧、中亚和南亚。这些地区是因俄乌冲突爆发，粮食供应受影响最严重的地区。埃及等国高度依赖乌克兰和俄罗斯的小麦，这些国家正在争夺市场上的供应。

多个国际组织在行动

美国财政部上周三公布了一份报告，概述国际金融机构的粮食安全行动计划，而世行的计划是这份报告中的最大组成部分。报告指出，欧洲复兴开发银行计划拿出 5 亿欧元，用于粮食安全以及农业和食品贸易融资，该机构拟为乌克兰及受战争影响的邻国提供 20 亿欧元的一揽子计划，前述 5 亿欧元是这项计划的一部分，其中乌克兰将得到 2 亿欧元，其邻国将获得 3 亿欧元。国际货币基金组织（IMF）将通过其正常渠道提供融资支持，这些渠道受各国所持股份以及债务是否可持续等条件限制。

2、IMF 副总裁：亚洲经济体必须警惕全球紧缩政策的溢出风险 【负面】



财联社 5 月 20 日讯，国际货币基金组织(IMF)副总裁冈村健司(Kenji Okamura)上周五表示，随着全球主要央行正以比预期更快的速度消除过去十年来实施的非常规宽松政策，亚洲经济体必须警惕溢出风险。冈村表示，这一风险尤其适用于那些最脆弱的经济体。他指出，亚洲经济体正面临一个艰难抉择：究竟应通过采取更多刺激措施支持经济增长，还是撤回刺激措施以稳定债务和通胀。

目前，日本央行的宽松政策正与全球转向货币紧缩的大趋势背道而驰，美国、英国和澳大利亚的央行均已经上调了利率。日本和美国利率之间的息差不断扩大，是近期日元贬值至二十年低点的主要因素。IMF 亚太部助理主任兼日本事务主管 Ranil Salgado 表示，日元最近的走势，尤其是上个月的跌势，基本上可以归因于包括美联储在内的全球货币政策紧缩。IMF 仍认为日本央行的货币政策相当有效。“日元贬值总的来说对日本有利，” Salgado 补充道，他的观点呼应了日本央行行长黑田东彦此前的说法。冈村曾任日本财务省负责国际事务的副大臣。他表示，新冠肺炎疫情、俄乌冲突和全球金融形势趋紧，将使亚洲经济体今年面临“挑战”。他表示，这场冲突正通过大宗商品价格上涨和欧洲经济增长放缓影响到亚洲。

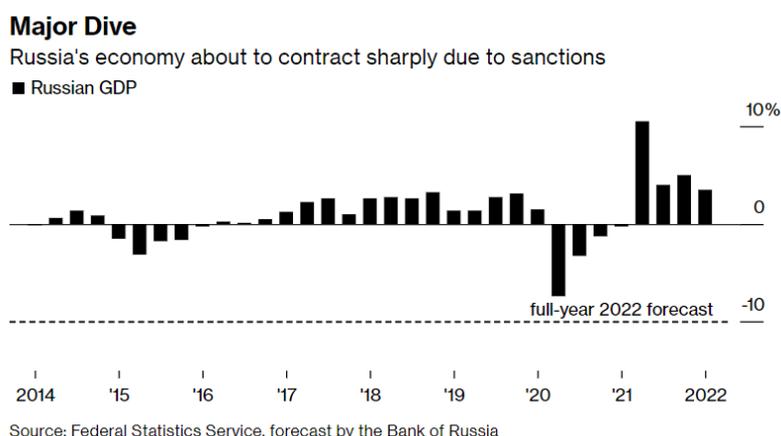
上周五的这场讲话是冈村健司自去年 12 月担任 IMF 副总裁以来首次出席媒体公开活动。他警告称，如果通胀预期继续高位摇摆，各国央行可能会采取更有力的紧缩措施。他说，“存在这样一种风险，即高企的通胀预期有可能需要更有力的紧缩措施。”他呼吁各国央行积极调整政策并进行明确的沟通。

3、4 月份欧元区通胀率达 7.6% 【待观察】

葡《商报》5 月 18 日报道，据欧盟统计局周三公布数据显示，欧元区 4 月份通胀率达 7.4%，与此前欧盟统计局在 4 月底作出的 7.5% 的预估值相比略微下降。价格变动的主要领域是能源上涨 3.7%，服务业上涨 1.38%，食品和烟酒上涨 1.35%，非能源工业品上涨 1.02%。法国和马耳他通胀率最低，均为 5.4%。4 月份，葡萄牙、丹麦和斯洛文尼亚通胀率同为 7.4%。通胀率排在前三的国家是爱沙尼亚，立陶宛和捷克，通胀率分别为 19.1%、16.6% 和 13.2%。

4、俄罗斯一季度 GDP 同比增长 3.5% 普京：已成功抵御住制裁冲击 【待观察】

财联社 5 月 19 日讯，自俄乌冲突以来，以美国为首的西方国家对俄罗斯进行了全方位的制裁，打压力度前所未见，给俄罗斯经济带来了巨大的冲击。当地时间上周三（5 月 18 日）俄罗斯国家统计局公布了一季度经济数据，数据显示，俄罗斯第一季度的经济增速为 3.5%，略低于市场预期的 3.7%。相比之下，俄罗斯经济在 2021 年第四季度增长了 5%。



据俄罗斯统计局称，包括石油和天然气在内的采矿业增长了 8.5%，制造业增长了 5.1%。农业产量仅增长了 1.9%，而零售销售方面增长了 3.5%。不过经济学家认为，制裁所带来的最严重的经济影响还在后面，并预计严重依赖进口制造设备和消费品的俄罗斯将陷入深度衰退。美国和欧盟的制裁措施打击了俄罗斯主要金融机构和公司，并导致外国公司大批撤离。俄罗斯央行表示，预计这些限制措施将引发俄罗斯的严重衰退，今年俄罗斯经济可能萎缩 10%。4 月下旬，俄罗斯央行估计，今年俄罗斯的年度经济产值将下降 8% 至 10%，明年将下降 3%，并预计 2024 年经济将增长 2.5% 至 3.5%。另外，俄罗斯经济的外部环境仍然具有挑战性，大大限制了经济活动。总部位于伦敦的欧洲复兴开发银行(EBRD)预计，俄罗斯经济今年将收缩 10%，明年将出现零增长。在普京于 2 月 24 日向乌克兰派兵之前，欧洲复兴开发银行曾预测，俄罗斯经济将增长 3%。

4 月底，俄罗斯审计院负责人、前财政部长阿列克谢·库德林表示，根据俄联邦经济发展部的初步估计，俄罗斯经济在 2022 年将下降 8.8%。未来一年半或两年内，俄罗斯将面临非常困难的情况。他表示，2022 年俄罗斯的通货膨胀率将达到 20.7%，2023 年则超过 6%。库德林指出，俄罗斯将用约 6.3 万亿卢布来支持经济。



不过俄罗斯总统普京多次声称，俄罗斯的经济已经成功抵御了制裁的冲击。普京在谈及西方制裁影响时表示，不友好的国家寄望对俄实施经济“闪电战”，但未能成功。俄罗斯的经济和金融体系站得稳，工业和能源行业等在迅速发展。俄罗斯经济部长上周三也表示，俄罗斯经济对西方制裁显示出了韧性，我们经受住了制裁的第一轮打击。俄罗斯央行预计，2023年通胀率将放缓至5-7%，2024年达到4%的目标，但同时也认为俄经济面临严峻挑战¹。卢布坚挺以及近期消费需求上升放缓是通胀放缓的主要因素，消费市场价格波动加剧的问题将在短期内继续存在。目前为止，俄罗斯基准股指 RTS 指数已上涨至冲突前的水平，俄罗斯卢布兑美元汇率也大幅反弹，成为今年以来全球表现最佳的货币之一。另外值得关注的经济动态包括：俄央行上调 2022 年俄银行业结构性流动性盈余预测；2022 年初以来，俄石油出口量约 800 万桶/日，出口收入增长 50%，俄每月石油出口收入约 200 亿美元，驱动俄预算中油气收入大幅增长；俄政府简化汽车注册登记要求；17 家俄公司获得保留存托凭证许可；俄经发部认为俄通胀率正处于峰值，预计 2022 年乌拉尔石油均价将为 80.1 美元/桶，此后呈下降趋势，预测 2022 年俄 GDP 下降 7.8%、2023 年降幅放缓至 0.7%²，预测 2022 年俄失业率将升至 6.7%，2025 年将恢复至 2021 年水平（4.8%），预测 2022 年俄居民实际可支配收入将下降 6.8%、实际工资收入下降 3.8%，2023 年实际可支配收入增长 1.3%、工资收入增长 0.8%，预测 2022 年俄零售贸易将下降 8.7%，但 2023 年增长 2.5%，2024 年增长 4.9%，2025 年增长 3.8%，2022 年俄居民有偿服务将下降 7.9%，2023 年、2024 年、2025 年将分别增长 2.9%、4.5%、1.5%，认为 2022 年俄固定资产投资将下降 19.4%，预计 2023 年、2024 年、2025 年增速分别为 0.3%、8.9%、5.3%；莫斯科新设立中小企业可享受首年免息贷款。

5、2022 年一季度日本实际 GDP 环比下降 0.2% 【待观察】

日本内阁府发布的数据显示，2022 年一季度日本实际国内生产总值环比下降 0.2%，按年率计算降幅为 1%。尽管强劲的海外需求拉动

¹ 俄《生意人报》5月11日报道，俄央行货币政策报告显示，俄经济将面临20世纪90年代以来最严峻的挑战之一。俄央行预测，今年俄GDP将下降8—10%；外贸萎缩将导致出口在经济中的比重低于历史平均水平；不确定性增加、购买生产所需进口商品和出口销售困难将导致私人投资明显减少。俄政府和俄央行将采取措施支持经济结构转型。俄经济适应新常态并完成转型需经历两个阶段：第一阶段约1.5—2年，其间俄央行将维持物价稳定；第二阶段将在2023年中至2024年来，俄经济将适应制裁并形成以本地化生产为基础的新市场，实现经济发展再平衡。俄央行预测，2023年俄GDP增长0—3%，2024年增长2.5%—3.5%。

² 该部表示，得益于实施系列支持经济措施，俄经济总体上展现出一定韧性，但俄经济主要风险挑战依然存在，包括物流运输中断、调整生产布局、机械设备进口下降等。



出口环比增长 1.1%，但进口环比增幅达 3.4%。一季度内需对经济增长的贡献为 0.2 个百分点，外需为负 0.4 个百分点。日本总务省近日公布的数据显示，日本核心消费价格指数（CPI）连续 8 个月同比上升，4 月核心消费价格指数同比上涨 2.1%，7 年多以来涨幅首次突破 2%。目前日本仍面临着来自国内外的多重挑战：俄乌冲突致使能源、粮食、金属等大宗商品供应紧张，并进一步推高进口商品价格；美国加速收紧货币政策加剧了金融市场动荡风险；半导体等零部件供给不足和物流紧张造成的供给侧困境，仍在持续影响日本国内正常生产秩序。与此同时，新冠疫情反复及变异也持续影响着日本经济。需求不足仍是日本经济复苏面临的主要困境，也使得日本央行持续面临难以退出超宽松货币政策的困境。

6、4 月份葡萄牙主要价格指数涨幅明显 【负面】

葡国家统计局 5 月 18 日发布，葡萄牙 4 月份制造业价格指数同比变化 22.7%（上月为 20.1%），创最高涨幅。剔除能源部分，该指数同比增长 15.7%（上月为 13.6%），也创新高。消费者价格指数同比变化率为 7.2%，达到 1993 年 3 月以来的最高水平。核心通胀率（不包括能源和未加工食品）同比增长 5.0%（上月为 3.8%），为 1995 年 9 月以来的最高水平。工业生产价格指数同比上涨 24.6%（上月为 26.5%），涨幅虽小幅下降，但仍然受到能源和原材料价格上涨的强烈影响，排除该影响的指数变化率为 9.4%（上月为 7.9%）。

7、南非储备银行上调回购利率至 4.75% 国内小麦价格创历史新高 【待观察】

据南非新闻 24 小时网站 5 月 19 日报道，南非储备银行货币政策委员会（MPC）决定将回购利率上调 50 个基点至 4.75%，达到自 2016 年 1 月以来最大涨幅。其中，四名成员投票支持加息 50 个基点，一名成员投票支持加息 25 个基点。由于 4 月份南非通胀率在五个月内第三次达到 5.9%，南非储备银行面临加息压力，其目标通胀在 3% 至 6% 之间。另外，南非储备银行将 2022 年南非总体通胀预期从 5.8% 上调至 5.9%，主要是由于食品和燃料价格上涨，并将 2022 年南非经济增长预期从 2.0% 下调至 1.7%，主要是由于短期因素综合作用，包括夸纳省发生洪灾和电力供应限制持续。



据南非新闻 24 小时网站 5 月 17 日报道，由于对供应短缺的担忧导致谷物价格飞涨，消费者可能在三个月内为购买食品支付更多费用。全球小麦价格上周一（5 月 16 日）达到每吨 435 欧元或 7,338 兰特历史新高，此前印度宣布禁止小麦出口以确保本国粮食安全。FNB 高级农业经济学家保罗·马库贝指出，南非国内小麦价格同样创下历史新高，目前小麦价格高于每吨 8,000 兰特。马库贝认为近期食品通胀将保持在 6% 以上。5 月份《世界农业供需预估报告》显示，预计 2022/23 年度全球小麦产量为 7.748 亿吨，比 2021/22 年度减少 450 万吨，尤其乌克兰、澳大利亚和摩洛哥产量下降。另外，根据南非期货交易所数据，白玉米价格接近每吨 5,000 兰特，而黄玉米价格突破每吨 5,000 兰特，价格上涨由国际市场发展以及兰特兑美元汇率走弱推动。另外值得关注的经济动态包括：4 月份南非消费者通胀率保持在 5.9% 不变；预计 6 月份南非燃油价格大幅上涨；南非中等收入消费者面临财务紧张问题；南非储备银行着手数字兰特以降低跨境支付成本；南非贸工部公布黑人工业家出口网络；南非农业部门对签署总体规划表示欢迎。

8、2022 年阿联酋经济将全面复苏 银行系统流动性恢复至疫情前【待观察】

据《海湾时报》报道，阿联酋中央银行日前表示，阿联酋经济在 2020 年出现严重收缩后于今年转向正增长，并将在 2022 年全面复苏。阿央行预计，2021 年和 2022 年，阿联酋实际 GDP 将分别恢复 2.5% 和 3.5% 的增长，而实际非碳氢化合物 GDP 将分别增长 3.6% 和 3.9%。阿央行表示，包括运输和国际旅行在内的全球经济活动萎缩使得全球石油需求下降，阿联酋作为石油出口国受到一定程度影响。根据“欧佩克+”减产协议，阿联酋第三季度石油产量同比下降 17.7%，第四季度同比下降 18.2%。2020 年，阿联酋全年平均石油产量为 278 万桶/日，预计其实际石油 GDP 将萎缩。

阿通社消息，阿联酋中央银行在一份声明中表示，阿银行系统的整体流动性已恢复至疫情前水平。2020 年 3 月新冠疫情在全球暴发后，阿央行迅速推出了 700 亿美元的一揽子资本和流动性措施，作为“目标经济支持计划”（TESS）的一部分。其中一些措施已延长至 2021 年 6 月。央行行长阿卜杜拉·哈米德·赛义德表示，预计阿经济今年将增长 2.5%，去年受到疫情和油价下跌的双重冲击，阿经济萎缩了 6%。评级机构标准普尔日前在一份报告中表示，海湾地区的经济将缓慢复

苏，尤其是航空、旅游和房地产等行业，这将拖累今年银行的资产质量和盈利能力。另外值得关注的是，迪拜机场有望保持全球最繁忙国际机场排名；阿布扎比国际控股公司(IHC)完成对印度阿达尼集团 73 亿迪拉姆投资；迪拜 4 月份房屋销售量飙升 55.9%；博禄公司(Borouge)将发行 10% 股份并在阿布扎比证券交易所(ADX)上市；Dnata 投资 1,700 多万美元建设先进设施，提升伊拉克埃尔比勒机场运营能力。

9、2022 年一季度以色列实际 GDP 初值同比增长 9.6% 【待观察】

以色列中央统计局 05 月 16 日发布的初步数据显示，2022 年一季度，以色列经济继续处于恢复性增长之中，扣除价格因素后，实际 GDP 同比增长 9.6%，增幅较上季度回落 1.5 个百分点，三年平均增长 2.9%。2022 年一季度，按当前市场价格计算，以色列名义 GDP 为 4,079.18 亿新谢克尔，同比增长 13.9%，增幅比上季度回落 1.2 个百分点，三年平均增长 5.5%。2022 年一季度，按 2015 年不变市场价格计算，以色列实际 GDP 为 3,700.51 亿新谢克尔，同比增长 9.6%，增幅较上季度回落 1.5 个百分点，三年平均增长 2.9%。

2022 年一季度，从三大需求实际同比增长来看，最终消费支出增长 11.5%，其中私人消费支出增长 13.6%，政府消费支出增长 4.0%；固定资本形成总额增长 12.3%；货物和服务出口增长 12.5%，货物和服务进口增长 18.8%。2022 年一季度，经季节调整后，私人消费支出同比增长 13.3%，政府消费支出同比增长 3.1%；固定资本形成总额同比增长 10.8%；合计国内需求同比增长 10.6%。货物和服务出口同比增长 11.0%，货物和服务进口同比增长 18.6%。

以色列季度经济增长趋势图

来源：以色列中央统计局制图：北海居

25.0

...

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_42335

