

国际宏观资讯周报

6月14日-6月20日

➤ 2022年第21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

李梓桐 010-66428877-570

ztli@ccxi.com.cn

易成 010-66428877-218

chyi@ccxi.com.cn

其他联系人

张婷婷 010-66428877-203

ttzhang@ccxi.com.cn



本周头条:

经济

- 世行下调今年全球经济增长预估至 2.9%
- 美联储加息 75 个基点
- 美国首次申请失业救济人数维持相对高位
- 普京召开经济问题会议 俄央行降息至 9.5%但通胀风险依然高企
- 巴西央行上调基准利率 50 个基点至 13.25%
- 阿根廷年内第六次加息以应对通胀
- 南非 4 月零售额强劲增长 近一年来零售额突破 5,190 亿兰特
- 欧佩克维持预测 2022 年石油需求将超过疫情之前水平
- 阿联酋央行上调实际 GDP 增长率预测值 今年阿通胀率将飙升
- 葡萄牙制造业出口增加 但出口商对前景存忧
- 欧盟批准葡萄牙 4 亿欧元支持企业资本重组方案
- 希腊总理称希腊明年可恢复至投资级别
- 凭借 FDI 的积极成效越南经济在全球价值链中的地位不断提升

财政

- 经济乱拳打出奇效? 土耳其 5 月财政盈余创历史新高
- 美国收紧对俄禁令! 摩根大通和高盛暂停俄罗斯债务交易
- 斯洛文尼亚今年前 5 个月预算赤字 2180 万欧元

政治

- 俄罗斯“图穷匕见”: 逼迫德国重启“北溪 2”天然气管道?
- 埃及即将发布《国有制政策文件》

国际收支

- 通胀压力已盖过制裁风险! 南非称正考虑购买俄罗斯石油
- 两大“金主”断气 欧洲天然气价格继续起飞
- 俄罗斯 1-5 月俄外贸顺差达 1,243 亿美元 中俄贸易额增长 28.9%
- 以色列同意经埃及向欧盟出口天然气
- 阿联酋一季度非石油外贸额增长 20.5% 位列 2021 年吸引 FDI 最多的阿拉伯国家
- 伊朗里亚尔汇率再创新低 央行拟发行外债为项目融资

ESG

- 世卫警告级别将逼近新冠 这一次的猴痘究竟有何不同?
- 世行批准为南非新冠疫苗计划提供 76 亿兰特低息贷款
- 卡塔尔能源公司: 道达尔能源为北部气田扩能项目首个合作伙伴
- 埃及取消所有有关新冠肺炎的入境限制措施
- 土耳其: 无须清除黑海地区的水雷 即可出口乌克兰粮食
- 伊朗探明矿产储量达 550 亿吨 2022 年谷物产量约增长 34.2%

主权信用

- 穆迪将老挝主权信用级别由 Caa2 下调至 Caa3 将展望由负面调至稳定

1、世行下调今年全球经济增长预估至 2.9% 【负面】

中新经纬 6 月 8 日电 据新加坡《联合早报》报道，世界银行隔周周二（6 月 7 日）将 2022 年全球经济增长预估下调至 2.9%，并警告俄乌冲突加剧了新冠疫情造成的破坏，许多国家甚至可能面临经济衰退的困境。

综合外电报道，根据世行发布的最新一期《全球经济展望》报告，全球经济有陷入类似 1970 年代停滞性通胀的风险，俄乌冲突加深疫情的伤害，并加剧全球经济放缓，全球经济可能正进入长期的疲弱增长和高通胀。世行行长马尔帕斯在记者会上说，今年的全球经济增长还可能进一步跌至 2.1%，2023 年则可能降为 1.5%，从而让人均增长率近于零。他在报告中的前言中写道，“今天滞胀的危险相当大……由于世界大部分地区的投资疲软，低迷的增长可能会持续整个十年。由于许多国家的通胀目前处于数十年来的高位，并且供应预计将缓慢增长，因此通胀有可能还会保持较高水平。”

报道称，为降低风险，马尔帕斯认为决策者应致力协调对乌克兰的援助，因应石油和食品价格的飙升，加强减债力道以及遏制冠病疫情的努力，并加速向低碳经济转型。

2、美联储加息 75 个基点 【待观察】

当地时间 6 月 15 日，美国联邦储备委员会宣布加息 75 个基点，以遏制通胀再度飙升。这也是美联储自 1994 年以来最大加息幅度。FOMC 成员表示，未来将采取更强有力的加息路径，以遏制通胀。鲍威尔在随后的新闻发布会上表示 75 个基点的上调幅度是不同寻常的，并预计 7 月的会议还将上调 50 或 75 个基点。数据显示，以个人消费支出衡量的美国通胀预期也从今年的 4.3% 上升至 5.2%，剔除快速上涨的食品和能源成本的核心通胀率为 4.3%，比之前的预期高出 0.2 个百分点。此前，今年 3 月，美联储将联邦基金利率目标区间从接近于零的水平上调了 25 个基点，开启了遏制通胀的紧缩周期。5 月初，美联储又宣布加息 50 个基点。

3、美国首次申请失业救济人数维持相对高位 【负面】



美国劳工部 16 日公布的数据显示，截至 6 月 11 日一周，美国首次申请失业救济人数环比下降 3000 人至 22.9 万人，继续维持高位。劳工部当天公布的数据显示，截至 6 月 11 日一周，波动较小的首次申请失业救济人数四周移动平均值增加 2750 人至 21.85 万人。同时，截至 6 月 4 日一周，美国全国申请失业救济人数为 131.2 万人，环比上涨了 3000 人。反映投保人员中正接受失业救济人数占比的投保失业率则环比持平在 0.9%。分析人士指出，美国首次申请失业救济人数持续维持在相对高位，凸显美国企业正面临长期难以招到合格员工的招聘困境。5 月非农业部门新增就业人数创 2021 年 4 月以来新低，或预示美就业市场增长将有所放缓，对美国整体经济增长不利。

4、普京召开经济问题会议 俄央行降息至 9.5%但通胀风险依然高企【待观察】

俄总统网站 6 月 7 日消息，普京召开经济问题会议。会议指出，今年前 4 个月，俄工业生产增长 3.9%，4 月略有下降，汽车和石油工业产量明显下降，黑色冶金业等行业产量中期预期大幅下降。农业和建筑业作为经济支柱部门保持积极发展，对保障就业、维持人民生活水平发挥重要作用。4 月，俄失业率为 4%，达历史最低水平。截至 5 月 27 日，俄年化通胀率为 17.4%，5 月下旬以来通胀明显好转。外汇市场形势稳定，强制结汇比例由 80%降至 50%。6 月 1 日起，养老金、最低工资、低保增加 10%。二季度起，部分经济领域企业可延期支付保险费用。会议要求，俄政府应继续积极拉动内需，保障居民收入，为企业提供流动性和信贷资源。政府应与行业协会、企业保持密切沟通，积极宣介保费延缴等优惠政策。政府和央行应关注商业融资和贷款情况。政府 7 月底前应提交未来三年预算规划。

俄新社 6 月 10 日报道，俄央行宣布将基准利率从 11%降至 9.5%，恢复至制裁前水平。2 月底俄央行曾一度将基准利率上调至 20%，后于 4 月底下调至 14%，5 月底在出现通货紧缩后继续下调至 11%。同时，俄央行行长纳比乌琳娜表示，虽然近期俄通胀率较低，但很大程度上是 3 月俄物价大幅上涨后价格回调所致，不能认为已处于稳定低位，俄通胀风险依然高企。俄 PRIME 通讯社 6 月 10 日报道，专家表示，俄降低基准利率是长期趋势，预计三季度末将达 7%。卢布升值已显著降低通胀风险，两个半月来俄零售通胀实际已停止增长。当前俄最重要的任务是刺激企业、特别是中小企业的经济活力。随着基准利率降



低，企业利润率有望提高，经营活力有望恢复。另外值得关注的经济动态包括，俄 2022 年用电量或增长 1.5%-2%；5 月俄个人贷款市场回暖；俄媒高度关注黑河公路桥开通；俄 IT 公司注册数量大增；俄方正在研究在远东建设跨境跨越式发展区；俄出口中心拟测试加密货币结算。

5、巴西央行上调基准利率 50 个基点至 13.25% 【待观察】

当地时间 6 月 15 日，巴西央行上调基准利率 50 个基点，至 13.25%。巴西央行曾在 5 月 4 日宣布加息 100 个基点至 12.75%，当时业界普遍预测巴西央行将在 2022 年底前将基准利率提高至 13.25%。自 2021 年 3 月迄今，巴西央行已连续 11 次加息共 1125 个基点。货币政策调整目标之一是为了抑制高企的通胀。根据巴西地理统计局(IBGE)公布的数据，巴西年化通胀率已连续 9 个月保持在两位数，远高于巴西央行设定的 5%的通胀目标上限。具体来看，巴西年化通胀率从 2021 年 6 月的 8.35%升至 11 月的 10.74%，12 月回落至 10.96%，随后至 2022 年 4 月保持上涨态势，2022 年 2 月至 4 月上漲速度加快，通胀率分别为 10.54%、11.30%、12.13%，5 月降至 11.73%。

6、阿根廷年内第六次加息以应对通胀 【负面】

阿根廷中央银行 16 日宣布，将基准利率由 49%上调至 52%。这是阿根廷央行今年以来第六次加息。阿根廷央行当天发表声明说，虽然该国通胀已经开始放缓，但为了刺激本国货币储蓄，该机构选择再次加息。阿根廷国家统计与普查研究所 15 日公布的数据显示，该国 5 月通胀率达 5.1%，今年以来累计通胀率为 29.3%。阿根廷央行今年 1 月、2 月、3 月、4 月和 5 月各加息一次。当地时间 12 日，阿根廷国家统计局公布的最新统计报告显示，今年 4 月该国通货膨胀率为 6%，同比下降 0.7 个百分点。至此，阿根廷今年前四个月累计通胀率超过 23%。而过去 12 个月的年化通胀率增至 58%，创自 1992 年初，也就是 30 年以来的最高纪录。报告指出，经济和货币政策失衡是阿根廷通胀持续高企的主要原因。

7、南非 4 月零售额强劲增长 近一年来零售额突破 5,190 亿兰特 【待观察】

据南非每日商报网站 6 月 15 日报道，尽管通胀和利率上升对家庭财务造成压力，但是 4 月份南非零售额实现强劲增长。南非统计局最新数据显示，4 月份南非零售额同比增长 3.4%，达到自 1 月份以来最



大增幅，远高于彭博社此前预期的同比增长 1.7%。其中，家用家具、电器设备以及纺织品、服装、鞋类和皮革制品是最大贡献者，除了五金、油漆和玻璃之外所有其他零售类别均录得增长。另外，南非统计局表示，4 月份南非零售额环比下降 0.2%，好于 3 月份修正后的环比下降 0.8%。

据南非每日商报网站 6 月 15 日报道，全球咨询公司 NielsenIQ 近日发布报告称，南非零售额在截至 5 月 1 日的 12 个月内同比增长 13% 至 5,190 亿兰特，但是该数据并不包含近期燃料价格上涨对消费者所造成的影响。另外，南非零售额在截至 5 月 1 日的四个星期内同比增长 10%。尽管新冠肺炎疫情封禁限制有所缓解，但是消费者购物频率仍低于疫情前水平，并且需要为每次购物支付更多成本。该报告是基于主要零售商 Woolworths、Pick n Pay 和 Checkers 的 10,000 家门店以及 14.3 万家独立门店和 Spaza 门店的销售数据，能够衡量南非超过 80% 的食品杂货销售额。另外值得关注的经济动态包括，拉马福萨宣布将为南非创造 10 万个就业机会；经济学家称南非汽车价格可能持续上涨；南非农业部门 2022 年第一季度再次录得增长，但第二季度企业综合信心小幅下跌；欧盟工商会报告称南非投资环境依然乐观；南非 5 月商业信心降至近两年来最低点；南非采矿业对物流困境表示担忧。

8、欧佩克维持预测 2022 年石油需求将超过疫情之前水平 【待观察】

据《海湾时报》报道，欧佩克维持其预测，即 2022 年全球石油需求将超过疫情之前水平，但该产油国集团表示，俄乌冲突以及新冠疫情的发展构成相当大的风险。在上周二（6 月 14 日）发布的月度报告中，欧佩克预计第三季度全球原油消费量将超过 1 亿桶/日，与此前的预测一致，2022 年平均消费量将达到 1.0029 亿桶/日，略高于 2019 年疫情前的水平。另外值得关注的经济动态包括，中东地区航空旅行需求 4 月份增长 265%，而阿联酋航空被评为中东地区最具价值的航空公司品牌；比特币基地全球计划裁员 1,100 人。

9、阿联酋央行上调实际 GDP 增长率预测值 今年阿通胀率将飙升 【待观察】

据《阿通社》报道，阿联酋中央银行(CBUAE) 发布《2021 年年度报告》，上调了对该国实际国内生产总值(GDP)增长的预测，预计 2022 年实际 GDP 增长率将达到 5.4%、2023 年将达到 4.2%。根据该报告，



2021 年阿经济增长率为 3.8%，非石油经济增长了 5.3%。受出口增长和服务顺差带动，2021 年阿国际收支经常账户盈余从 2020 年的 775 亿迪拉姆增加到 1,762 亿迪拉姆。央行报告强调了阿联酋在经济活动方面取得的成果，由于该国的整体经济支持措施以及成功遏制新冠疫情带来的挑战，该国经济活动已开始再次蓬勃发展。其他机构经济预测来看，ZAWYA 网站 5 月 31 日消息，国际评级机构标准普尔全球（S&P Global Ratings）预计 2022 年阿布扎比经济增长率为 5%，长期信用评级为 AA 级，前景稳定。标普表示，受油价上涨和石油产量增加推动阿布扎比经济增长，预计到 2023 年将恢复到 2019 年水平。

据《海湾时报》报道，由于俄乌冲突，食品和商品价格上涨，今年阿联酋通胀率将飙升。酋长国迪拜国民银行最新报告显示，今年阿联酋经济开局强劲，第一季度原油产量同比增长 12%，非石油部门也在稳健增长。预计今年的平均通胀率将上升到 4.3%。预计明年阿联酋的通货膨胀率将降至 2.5%。另外值得关注的经济动态包括，中东和北非地区的女性劳动力可以增加 2 万亿美元的 GDP；今年 5 月迪拜非石油经济表现创 35 个月以来新高；根据科尔尼发布的 2022 年投资信心指数，阿联酋排名上升一位至全球第 14 位，继续保持在 MENA 地区领先地位；ADQ 宣布与约旦数字经济和创业部共同启动 1 亿美元的科技风险投资基金，此举旨在支持快速发展的科技公司和约旦蓬勃发展的数字经济；阿联酋内阁批准 115 亿迪拉姆的新住房贷款融资计划；2022 年阿联酋私营部门劳动力增长率达 8.5%；阿联酋、埃及和约旦央行将加强金融领域合作；2021 年迪拜的创意经济在吸引外国直接投资项目方面在该地区排名第一；迪拜今年前 5 个月房地产交易量创 13 年新高；惠誉认为，阿联酋贸易治理处于阿拉伯国家领先地位；今年流入阿联酋的超级富豪人数将居世界首位；一季度阿联酋机场接待旅客超过 2,000 万人次；迪拜和阿布扎比被评为阿拉伯国家领先的智能金融中心；第一阿布扎比银行完成对奥迪埃及银行资产的合法合并。

10、葡萄牙制造业出口增加 但出口商对前景存忧 【待观察】

葡《现金报》6 月 12 日报道，葡萄牙制造业出口冠军金属行业今年前四个月出口增长 5.8%至 72.78 亿欧元。纺织服装行业也在以两位数增长，海外销售额接近 20.82 亿欧元，比 2021 年同期增长 18%。鞋业今年前四个月出口量增长 21%，出口额增长 28% 至 1.38 亿欧元。虽然葡萄牙制造业出口普遍增加，尤其是在欧盟以外市场，但出口商



担心乌克兰战争、通货膨胀、原材料缺乏，以及人员短缺将影响未来几个月的海外销售。在原材料供应方面的失衡，再加上对战争的担忧，要求企业更高的原材料储备。而能源和原材料价格上涨也在侵蚀企业利润。此外，葡萄牙人口问题、国内对缩减劳动时间的提案加上无法以理想的规模吸引移民，也给企业带来人力资源短缺的困扰。

11、欧盟批准葡萄牙 4 亿欧元支持企业资本重组方案 【待观察】

葡《经济日报》6 月 10 日报道，欧盟委员会当日批准葡萄牙总额 4 亿欧元支持企业资本重组方案。根据欧盟《国家援助临时框架》，葡政府可以通过权益工具（包括普通股和优先股）、混合工具（可转换债券）和二者相结合的形式，使用《复苏计划》基金支持受疫情影响的战略性非金融企业，帮助其提高偿付能力，满足流动性需求，每家企业最多可以投入 1000 万欧元。

12、希腊总理称希腊明年可恢复至投资级别 【待观察】

希腊《每日报》6 月 15 日报道，希腊总理 6 月 14 日与德国财政部长林德纳在总理府会面。米佐塔基斯对希腊即将在 8 月份退出欧盟严格的救助后监督机制表示满意，同时表示相信希腊的主权信用评级将在 2023 年恢复到投资级别。林德纳对强化监督机制的结束表示欢迎，称这标志着希腊将逐渐恢复正常，并呼吁希方继续雄心勃勃的改革计划，因为改革的价值和有效性已得到证明。

13、凭借 FDI 的积极成效越南经济在全球价值链中的地位不断提升【正面】

越南《人民报》6 月 16 日报道，凭借外资（FDI）的积极成效，越南经济在全球价值链中的地位不断提升。

辛里奇基金会（Hinrich Foundation）的一份报告指出，越南不断扩大开放力度，这有助于提高外国直接投资与国内生产总值的比例。“与该地区国家相比，越南已从最大限度地限制外国直接投资的国家之一转变为最开放的国家之一。”研究人员在报告中表示，《投资法》的修订，特别是中央和地方政府限制制定和颁发投资法规的能力，是鼓励外国直接投资的最重要变化之一。这一变化消除了投资法律规定中的不确定性、重叠性和矛盾性。辛里奇基金会评估称，越南的经济模式是以外国直接投资为主导，但侧重于后期装配工作和依赖进口原材料。

英国伦敦政治经济学院经济地理学教授(Riccardo Crescenzi)表示,政府和企业必须了解他们的进口机制,从商品到投资来源,“以建立国内生产能力和创造国内价值”。

亚太经合组织的专家巴哈旗(Bayhaqi)表示:没有创新,越南就不会提高生产力,也很难竞争,因为价值链低端的所有国家都在相互竞争。在全球竞争中获胜的秘诀是提高创造力。

财政

1、经济乱拳打出奇效?土耳其5月财政盈余创历史新高【待观察】

财联社6月15日,就在全球主要经济体对美联储今夜的举措严阵以待时,奉行“埃尔多安经济学”的土耳其报告了另类经济政策下的利好消息。根据土耳其国库与财政部最新公布的消息,经历此前两个月的财政赤字后,5月土耳其财政盈余达到1,439.77亿里拉(约83亿美元),也是这项数据的历史新高。

图1:土耳其财政数据

Mayıs 2022 Merkezi Yönetim Bütçe Gerçekleşmeleri

2022 yılı Mayıs ayında merkezi yönetim bütçe giderleri 173,8 milyar TL, bütçe gelirleri 317,8 milyar TL ve bütçe fazlası 144 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Ayrıca, faiz dışı bütçe giderleri 155,9 milyar TL ve faiz dışı fazla ise 161,9 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

MAYIS AYI BÜTÇE GERÇEKLEŞMELERİ	(Milyar TL)
Bütçe Giderleri	173.777
Faiz Dışı Giderler	155.865
Bütçe Gelirleri	317.753
Vergi Gelirleri	289.718
Bütçe Dengesi	143.977
Faiz Dışı Denge	161.888

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_43229

