

国际宏观资讯双周报

本周资讯一览

5月6日-5月19日

➤ 2025年第9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 010-66428877-246
chyj@ccxi.com.cn

方蒨阳 010-66428877-567
hyfang@ccxi.com.cn

李泽晔 010-66428877-570
zmli@ccxi.com.cn

纪嘉琦 010-66428877-218
jqji@ccxi.com.cn

其他联系人

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



热点评论

➤ 巴基斯坦寻求额外100亿元人民币的互换额度

经济

➤ 中美就关税问题达成重要共识

➤ 墨西哥央行下调基准利率至8.5%

➤ 英国4月GDP环比增长0.3% 服务业回暖支撑经济反弹

➤ 韩国央行维持基准利率2.75%不变

➤ 东京核心CPI年涨3.4%创9个月新高 美元兑日元超跌反弹

➤ 日本一季度实际GDP环比下降0.2% “技术性衰退”隐忧加剧

➤ 受美关税影响 IMF下调南非2025年经济增长预期至1.5%

➤ 泰国央行将关键利率下调25基点至1.75% 为两年来最低

➤ 中国与斯里兰卡将加强贸易联系

财政

➤ IMF表示南非公共债务占GDP比重或将于2030年升至88%

➤ 阿联酋宣布新税法

➤ 阿联酋将在未来五年向制造业提供110亿美元融资

政治

➤ 法国议会通过2025年社会保险预算改革法案 将逐步上调退休年龄至65岁

➤ 澳大利亚工党成功连任 赢得2025年联邦选举

➤ 新加坡现任执政党人民行动党赢得2025年国会选举

➤ 印巴紧张局势持续

➤ 印度或将对美征收报复性关税

国际收支

➤ G20呼吁协调应对关税冲击 维护全球金融稳定

➤ 沙特加速对南投资 助力能源与基建发展

➤ 迪拜第一季度吸引游客数量达531万

➤ 伊朗进口基本商品的外汇额度连年下降 副总统强调应加强外汇管控

ESG

➤ 德国汉堡港启动“零碳码头”示范项目 加速港口绿色转型

➤ 伊朗港口爆炸事故最终确定57人遇难

➤ 迪拜与南非携手建立全球人工智能中心

➤ 伊朗中断三十年后重启里海钻探

➤ 到2035年 阿联酋和美国计划在能源领域投资4400亿美元

主权信用

➤ 穆迪维持泰国主权信用等级为Baa1 展望由稳定调整为负面



本周热点评论

1、巴基斯坦寻求额外 100 亿元人民币的互换额度

4 月 27 日，巴基斯坦财政部长穆罕默德·奥朗则布表示，巴基斯坦已向中国提出请求，希望将其现有的货币互换额度增加 100 亿元人民币（14 亿美元），并预计巴基斯坦将在年底前发行熊猫债券。

中诚信国际点评：

近年来，中巴多次签订双边本币互换协议，对两国金融合作起到了良好的推动作用，若互换额度扩充，将进一步促进双边贸易和投资便利化。自 2011 年巴基斯坦与中国首次签订双边本币互换协议以来，中巴已三次续签互换协议，且互换规模稳定上升，推动了双边贸易及外汇流动，其中巴基斯坦从中国进口的商品以人民币计价的比重从 2018 财年的 2.15% 上升到了 2024 财年的 17.98%，对巴基斯坦外汇储备及通胀压力形成较好缓释。2024 年 1 月，巴基斯坦正式建立人民币结算体系，指定三家中资银行开展人民币直接结算和清算业务，贸易成本大幅降低，进一步提升了中巴贸易水平。2024 年，中国与巴基斯坦双边贸易总额为 230.6 亿美元，同比增长 11.1%。中巴双方于 2024 年 10 月 16 日续签双边本币互换协议，互换规模为 300 亿元人民币 / 11,800 亿巴基斯坦卢比，期限为三年，为未来中巴贸易及其他经济合作奠定了良好基础；此次向中国提出增加 100 亿元人民币互换额度的请求，将进一步强化金融合作的深度。

此外，巴基斯坦即将发行的首只熊猫债标志着南亚国家在人民币国际化浪潮中的主动参与，既是应对该国经济需求的务实选择，也是深化中巴战略互信的制度性安排，其影响将超越融资层面，成为“一带一路”金融合作深化的关键事件。

1、中美就关税问题达成重要共识

5月10日至11日，中美双方在瑞士日内瓦举行经贸高层会谈。中方代表团在新闻发布会上表示，双方就彼此关心的经贸问题开展了深入交流。双方一致同意建立中美经贸磋商机制，明确双方牵头人，就各自关切的经贸问题开展进一步的磋商。根据中美5月12日发布的联合声明，美国对大多数中国输美商品加征145%的关税将在5月14日前下调至30%；中国对美国产品加征的125%关税则将降至10%。美国财政部长贝森特在双方发表声明后说，“我们已就90天的暂停期达成协议”，并称双方都将降低115个百分点的关税。但他指出，总统特朗普在第一任期内对中国加征的关税仍维持不变。贝森特还说：“我们就如何应对芬太尼问题展开了非常深入和富有成效的讨论。双方一致认为都不希望脱钩。”

2、墨西哥央行下调基准利率至8.5%

墨西哥中央银行15日宣布，将基准利率下调50个基点至8.5%，符合市场预期。因通胀率仍处于该行的目标范围内，但贸易紧张局势和经济疲软的不确定性仍然存在。接受路透调查的分析师预计，央行管委会一致做出的这一决定，使墨西哥指标利率降至2022年8月以来的最低水平。墨西哥央行在宣布这一决定的声明中表示，可能会考虑在未来的会议上将进行类似幅度的降息。官方数据显示，墨西哥总体通胀指标4月同比上涨3.93%，虽然比上月有所加快，但仍在央行的目标范围内。预计二季度通胀为3.9%，之前预计为3.5%。预计三季度通胀为3.5%，之前预计3.4%。

3、英国4月GDP环比增长0.3% 服务业回暖支撑经济反弹

英国国家统计局5月15日公布数据显示，2025年4月份英国国内生产总值（GDP）环比增长0.3%，高于市场预期的0.2%，扭转了3月份0.1%的环比萎缩局面。数据显示，服务业产出环比增长0.4%，成为



本月经济增长的主要动力，特别是金融与专业服务领域表现突出；建筑业产出增长 0.6%，但制造业产出环比下降 0.2%，反映出工业领域需求依然疲软。同期，零售销售数据表现平稳，消费者支出在节假日效应推动下略有回升。英国财政部表示，尽管 4 月经济出现短期回暖，但受制于高通胀与利率维持高位，经济复苏动能依然有限。英国央行近期维持基准利率在 5.25% 不变，并强调将继续关注薪资增长与服务行业通胀表现，短期内仍难以确认降息窗口已开启。市场预计，英国 2025 年全年 GDP 增速或将低于 1%。

4、韩国央行维持基准利率 2.75% 不变

韩国央行召开金融货币委员会会议，决定维持基准利率 2.75% 不变。相关分析认为，受多次降息影响，韩美之间的息差已拉至 1.75 个百分点。若再次降息，恐进一步加剧汇率波动。此外，居民贷款、楼市等金融市场不稳，以及补充预算和美国联邦公开市场委员会（FOMC）例会相关不确定性也对央行决定冻息产生一定影响。在美国预告将发表关税新政、尹锡悦弹劾案宣告被推迟的上月底，韩元对美元汇率一度跌至 1484.1 韩元，创 2009 年 3 月 12 日以来的最低值。之后美国宣布暂缓对韩征收对等关税 90 天，韩元对美元汇率也随即恢复至 1420 韩元。

5、东京核心 CPI 年涨 3.4% 创 9 个月新高 美元兑日元超跌反弹

4 月 25 日，日本总务省发布数据显示，剔除生鲜食品的东京核心 CPI 同比上涨 3.4%，这是自 2023 年 7 月以来东京核心通胀首次突破 3%。此次物价调升或主要受政府削减对电力与燃气账单的补贴，提高能源相关开支的影响。日本新财年 4 月 1 日起多项食品价格上调，进一步加重家庭负担，服务业价格亦呈现上涨趋势，暗示通胀逐渐向更广领域扩散。更能反映潜在通胀趋势的“剔除生鲜与能源价格”的核心指标也显示出明显加速。该指标 4 月同比上升 3.1%，前值为 2.2%，这是日本央行重点关注的中长期价格动能信号。这一变化显示，当前通胀不再仅仅由成本推动，而可能正向需求端扩散，尤其是在服务业、医疗、教育等“非贸易品”领域，日本面临的“结构性通胀”压力正加剧。相关分析认为，与 2022 年那轮成本型通胀不同，本轮价格上涨



开始波及更广领域，持续性更强。受美国实施的新一轮关税措施影响，日本出口部门将面临压力，可能影响企业投资与工资增长；若贸然加息可能打压本已疲软的国内需求，陷入“滞胀式通胀”风险。未来货币政策可能进入“观望但倾向紧缩”的过渡阶段，关键将取决于未来几个月工资增长与企业价格传导能力的表现。

6、日本一季度实际 GDP 环比下降 0.2% “技术性衰退”隐忧加剧

5月16日，日本内阁府发布的经济数据显示，日本一季度实际 GDP 环比下降 0.2%，低于此前经济学家预测的-0.1%，与前一季度 0.6% 的增长形成鲜明对比。而若按年率计算，第一季度 GDP 萎缩达 0.7%。日本媒体报道称，美国关税威胁、日本国内物价高涨等问题正进一步拖累日本经济。一季度日本消费增长微弱，仅为 0.04%，低于此前市场预期 0.1% 的增幅。个人消费占日本 GDP 一半以上，目前食品等生活必需品价格持续上涨，大米价格一再突破历史最高点，与此同时，工资涨幅却迟迟追不上物价涨幅，消费增长持续乏力；出口方面，作为日本经济支柱产业的汽车产业饱受关税问题困扰，丰田等主流车企的近期利润正因关税而大幅下降，出口和生产等将成为经济下行压力因素。

7、受美关税影响 IMF 下调南非 2025 年经济增长预期至 1.5%

据南非独立传媒网站 4 月 23 日报道，4 月 22 日，国际货币基金组织（IMF）发布新一期《世界经济展望》，将南非 2025 年经济增长预期下调 0.5 个百分点至 1%。该预测下修主要源于美关税政策升级引发全球贸易紧张局势加剧，叠加主要贸易伙伴经济放缓，对南非经济形成外部压力。IMF 表示，美在本月初宣布对 60 个国家实施大范围报复性进口关税，全球贸易壁垒已升至上世纪大萧条以来新高，引发广泛反制。受此影响，南部非洲地区整体增长预期也遭下调，预计 2025 年将从 4% 降至 3.8%。尽管南非 2025 年的增速高于 2024 年的 0.6% 与 2023 年的 0.7%，但受 2024 年经济表现不及预期、贸易保护主义加剧、全球不确定性上升及主要经济体增速放缓等因素影响，仍低于年初 1.5% 的预测值。IMF 表示，全球金融环境或将进一步收紧，市场波动风险加剧。南非及其贸易伙伴将面临出口需求下滑、物价承压、资本外流



等连锁反应。IMF 经济学家古林查斯强调，缓解贸易紧张、加强多边合作、推进结构性改革，是稳定全球经济增长的关键。

8、埃及央行四年来首次降息将 IMF 上调 24/25 年底增长预测至 3.8%

《金字塔在线》近日报道，4 月 17 日，埃及央行货币政策委员会（MPC）宣布大幅下调基准利率 225 个基点，调整后隔夜存款利率、隔夜贷款利率、主要操作利率分别降至 25%、26% 和 25.5%，贴现率降至 25.5%。这是埃及央行四年来首次降息。MPC 表示，埃及经济在非石油制造业、批发零售、旅游业驱动下实现强势反弹，2024 年第四季度经济增长 4.3%，2025 年 3 月年度整体通胀率和核心通胀率分别降三年来最低的 13.6%、9.4%，已具备必要降息空间。

据埃及金字塔在线网站 4 月 22 日报道，国际货币基金组织（IMF）上调了对埃及本财年和下一财年经济增长前景的预测。《世界经济展望》最新报告国际货币基金组织在周二发布的《世界经济展望》报告中表示，预计到 2024/25 财年末，埃及的 GDP 增长率将增长 3.8%，而今年 1 月预测为 3.6%。报告还预测，到下一个财年（2025/2026 财年）末，埃及的经济增长率将从之前预测的 4.1% 增至约 4.3%，但他没有解释增幅背后的原因。埃及的国内生产总值今年 1 月，该基金预测埃及 2024/25 财年的 GDP 增长率将增长 3.6%，而上一财年 2023/24 的增长率预计为 2.4%。当时，该基金预计下一财年国内经济增速将继续上升至 4.1%。这些预测是在国际货币基金组织和世界银行春季会议于 4 月 21 日至 26 日在华盛顿特区开幕之际做出的。

9、欧佩克将今年全球经济增长预期下调至 2.9%

据埃及《金字塔报》5 月 14 日报道，石油输出国组织（OPEC）将今年全球经济增长预测下调至 2.9%，同时维持 2026 年 3.1% 的预测。OPEC 上调美国 2025 年经济增长预期至 1.7%，2026 年则为 2.1%，表明全球最大经济体的表现相对改善。

对于石油市场，该组织维持 2025 年全球石油需求增长 130 万桶/日的预测。该机构表示，经合组织国家的需求将出现约 10 万桶/日的有限增长，而非经合组织国家的需求预计将增长 120 万桶/日。OPEC 还



维持对 2025 年《合作宣言》国家石油需求的预测，仍为每天 4,260 万桶，同时将 2026 年的预测上调至每天 4,290 万桶，反映出 OPEC 将继续依赖这些国家的石油产量来满足日益增长的需求。

10、土耳其 4 月年通胀率降至 37.86% 为两年多来最低水平

土耳其国家统计局 5 月 6 日公布的数据显示，2024 年 4 月份的年通胀率为 37.86%，较 3 月份的 38.1%略有回落，创下自 2021 年 12 月以来的最低水平。当时的年通胀率为 36.08%。根据官方数据，教育类价格涨幅最高，同比增长 79.2%；住房价格上涨 74.07%，医疗服务价格上涨 41.99%。相比之下，服装和鞋类的价格涨幅最低，为 16.92%；通讯业为 21.31%，交通运输为 22.76%。土耳其国家统计局指出，食品和非酒精饮料、交通运输、住房是消费者支出中比重最大的三大类别。其中，食品和非酒精饮料价格同比上涨 36.09%，住房价格上涨 74.07%，交通运输上涨 22.76%。这三大类对年通胀率的贡献分别为：食品和非酒精饮料 9.21%，交通运输 3.84%，住房 9.98%。4 月份的月度通胀率为 3%，高于 3 月份的 2.46%，显示物价上涨压力依然存在。

11、南非一季度失业率升至 32.9% 利率前景出现调整

南非统计局（StatsSA）近日报告称，今年第一季度官方失业率为 32.9%，而 2024 年第四季度为 31.9%。扩大失业率环比上升 1.2 个百分点，至 43.1%。第一季度，南非就业人数减少 29.1 万人，至 1680 万人，而失业人数同期增加 23.7 万人，至 820 万人。这些变化导致劳动力总体减少 5.4 万人，青年失业率从 2024 年第四季度的 44.6%上升至今年第一季度的 46.1%。正规部门的就业岗位减少了 24.5 万人，而非正规部门的就业岗位增加了 1.7 万人。具体行业的就业变化包括运输部门增加了 6.7 万人，金融部门增加了 6 万个就业岗位，公用事业减少 3.5 万个。贸易业减少了 19.4 万个就业岗位，建筑业减少了 11.9 万个，私人家庭减少了 6.8 万个，社区和社会服务业减少了 4.5 万个，采矿业减少了 3.5 万个。南非西北大学商学院教授帕森斯表示，第一季度失业率上升一个百分点，再次敲响了南非经济增长乏力的警钟。



美国银行近期修订其对南非的货币政策展望，目前预计今年将再降息两次。美国银行表示，其维持 1.2% 的 GDP 增长预测不变，并关注 5 月 21 日预算公布之后的财政风险。该银行此前预计 7 月份仅降息一次，现在预计储备银行将在 5 月 29 日和 7 月 31 日降低回购利率。但美国银行警告称，宽松政策或将受到政治和财政发展的影响。糟糕的预算增加了民族团结政府的风险，而南非资产的抛售又导致兰特走弱、信贷利差扩大，这可能促使南非央行在 5 月份暂停加息。相反，如果预算案保持中性，并获得 GNU 多数票通过，市场将做出积极反应，收益率下降，兰特走强，信贷利差收紧，这将为降息铺平道路。在贸易方面，美国银行预计，特朗普政府对南非出口征收的 31% 的关税将在 7 月 9 日前的暂停期结束后削减。然而，地缘政治紧张局势仍然是一个阻力。

12、伊朗 2024 财年 GDP 增长 2.8% 2025 年一季度失业率增加

根据伊朗议会研究中心报告，2024 财年（2024 年 3 月至 2025 年 3 月），伊朗 GDP 增长 2.8%，低于此前 3 年 4.7% 的平均增速。伊朗学生通讯社 5 月 7 日报道，根据伊朗统计中心数据，2025 年一季度，伊朗 15 岁以上人口的失业率为 7.8%，较上季度增加 0.6 个百分点。城镇和农村地区人口失业率分别为 8% 和 6.9%，较上季度分别增加 0.2 和 1.7 个百分点。

13、航空业为沙特经济贡献 3,400 亿沙特里亚尔

沙特公报 5 月 8 日报道，国际航空运输协会 (IATA) 透露，航空业在沙特阿拉伯发挥着日益重要的作用，其经济贡献达 3,400 亿沙特里亚尔（906 亿美元），相当于该国国内生产总值的 8.5%。这印证了沙特阿拉伯成为该地区全球航空枢纽和主要旅游目的地的雄心和能力。

该报告预计随着基础设施、人才培养和其他领域的投资增加，航空业对 GDP 的贡献将强劲增长。航空业对沙特经济的贡献包括更广泛的供应链和旅游活动，该行业直接雇佣了 14.1 万人，并提供了总计 140 万个就业岗位（包括间接就业）。

14、泰国央行将关键利率下调 25 基点至 1.75% 为两年来最低

当地时间 4 月 30 日，泰国央行货币政策委员会宣布将政策利率从 2.0% 下调至 1.75%。由于泰国正面临来自美国高额关税带来的新压力，此举基本符合市场预期，旨在支持表现不佳的经济。泰国央行货币政策委员会以 5 票赞成、2 票反对的结果决定将隔夜回购利率下调 25 个基点至 1.75%，为两年来的最低水平。这一决定延续了 2 月份会议上同样的降息幅度。这是自 2020 年以来泰国央行首次连续两次会议降息，使自去年 10 月以来的累计降息幅度达到 75 个基点。泰国央行将 2025 年经济增长预测下调至 2.0%，低于 2 月份预测的 2.5% 和去年 12 月预测的 2.9%。这一预测是基于贸易谈判持续和美国关税维持在当前高位的假设。

15、中国与斯里兰卡将加强贸易联系

在斯里兰卡努力减轻美国总统唐纳德·特朗普宣布的混乱“互惠关税”政策的影响后，中国商务部长王文涛预计将于 6 月访问斯里兰卡，以促进贸易联系。中国和斯里兰卡十多年前就开始了自由贸易协定谈判，经过六轮谈判，自由贸易协定谈判于 2018 年因关税税则和贸易自由化额度问题陷入停滞。斯里兰卡总统迪萨纳亚克访华后，斯里兰卡与中国已达成协议，致力于早日达成全面自由贸易协定。

财政

1、IMF 表示南非公共债务占 GDP 比重或将于 2030 年升至 88%

据《南非商报》4 月 23 日报道，国际货币基金组织（IMF）警告称，若不实施更紧缩财政政策，南非公共债务占 GDP 比重或将于 2030 年升至 88%，高于财政部历次预算所预测的水平。IMF 指出，当前全球政策不确定性加剧，经济格局深刻演变，全球公共债务正逼近二战以来高点。全球债务规模已超 100 万亿美元，预计 2024 年将占全球 GDP 的 95%，并于 2030 年接近 100%。同时，美国市场金融状况趋紧、新兴市场融资成本上升，也对包括南非在内的发展中国家构成挑战。IMF 预计，受政府支出增长，及经济面临较大不确定性等因素影响，南非 2024 年财政赤字占 GDP 比重约达 6%，预计 2025 年将升至 6.6%。



对此，IMF 建议南非制定更有力度的财政整顿计划，力争在未来五至十年将债务水平降至 GDP 的 60%-70%，以维护财政可持续性和宏观经济稳定。

2、非国大与民盟就增值税上调达成庭外和解协议 暂停增值税上调

据南非《每日商报》网站 4 月 25 日报道，为避免即将于 5 月 1 日实施的增值税上调引发法律冲突，南非财政部长戈东瓜纳近日向民主联盟（DA）提出庭外和解建议，拟取消 0.5 个百分点的增值税上调措施。此前，民主联盟与经济自由斗士党（EFF）已联手向西开普高等法院申请紧急中止该政策，法院将于 4 月 29 日作出裁决。民主联盟联邦委员会主席齐勒表示，财长律师确已提出和解意向，但民主联盟尚未正式接受，正等待书面提案以做出回应。若和解达成，民主联盟有望支持即将在 5 月和 6 月提交议会的《拨款法案》和《财政收入分配法案》。早前，民主联盟曾否决财政框架，但非国大随后联合行动南非党等 GNU 外政党确保其通过。据悉，行动南非党将在重组的联合政府中发挥更大作用。南非各政党将于本周四进行 GNU 框架下的最终磋商。

3、阿联酋宣布新税法

《Arabian Business》4 月 29 日报道称，阿联酋宣布实施新的企业所得税规定，要求所有在岸和自贸区企业（除免税实体外）提交年度纳税申报表，新规将于 2025 年 6 月 1 日起生效。阿联酋联邦税务局（FTA）表示，此举旨在提升税务透明度并符合国际标准，要求企业通过 EmaraTax 平台提交经审计的财务报表。新规不影响 9%的企业所得税率，但未合规企业将面临罚款。专家分析指出，该措施将加强阿联酋作为全球商业中心的竞争力，同时帮助企业适应全球反避税框架。

4、埃及央行 5 月货币回笼规模达 8,695 亿埃镑 公开市场操作机制持续优化

据埃及金字塔在线网站 5 月 13 日报道，埃及中央银行本月通过两次公开市场操作累计回收流动性约 8,695 亿埃镑（折合 278 亿美元），展现出货币政策操作的显著力度。根据官方披露，央行于 5 月第二周



完成的隔夜存款招标中共回笼 6,128 亿埃镑流动性，吸引 18 家金融机构参与竞标。此次操作正值央行改革招标机制之际，招标接受政策调整后，中标机构的资金分配比例将由投标额度占比决定，招标利率最终确定为 25.50%。5 月首周的同类操作中，央行已从 17 家参与银行回收 2,567 亿埃镑。两次操作形成的流动性管理组合拳使得 5 月前两周的货币回笼总量达到 8,695 亿埃镑，较往期显著增长。

央行此次操作模式的调整源于近期颁布的公开市场操作新规。依据最新操作指引，央行将改变过去通过固定利率拍卖的单一操作方式，转而实行更具市场化的分配机制。在新机制下，金融机构的中标额度将与其投标规模直接挂钩，旨在提升货币政策传导效率，强化市场利率形成机制的市场化程度。分析人士指出，本次流动性调控力度的加强既反映出央行控制通胀压力的政策决心，也体现出货币政策工具运用的灵活度提升。数据显示，自 2023 年四季度以来，埃及 M2 同比增速维持在 25% 以上高位，此次大规模流动性回收或将有效缓解货币市场过剩压力。

5、阿联酋将在未来五年向制造业提供 110 亿美元融资

《国民报》5 月 19 日报道，阿联酋工业与先进技术部长苏丹·贾比尔博士周一表示，未来五年，阿联酋将为制造业企业提供超过 400 亿迪拉姆（约合 108.9 亿美元）的融资，以促进经济增长并推动制造业发展。在阿布扎比举行的“阿联酋制造”展会上，贾比尔博士对与会代表表示，投资制造业就是投资发达经济体。制造业领域的每一项投资都具有乘数效应——刺激相关行业的增长。多家贷款机构将为制造业企业提供有竞争力的融资。阿联酋还将推出增长基金，这是一个由阿联酋开发银行旗下投资 10 亿迪拉姆的平台，旨在支持战略领域的中小企业。

贾比尔博士在阿布扎比国家展览中心发表主旨演讲时表示，这些领域包括制造业、卫生、食品安全和先进技术。他补充说，作为阿拉伯世界第二大经济体，阿联酋还计划在未来 10 年内将制造业领域的采购价值提升至 1680 亿迪拉姆，并实现 4800 多种产品的本地化生产。他说，拥有强大工业基础的国家能够享受可持续的经济增长，确保光明繁荣的未来，并为社会进步做出贡献。

1、法国议会通过 2025 年社会保险预算改革法案 将逐步上调退休年龄至 65 岁

5 月 14 日，法国国民议会以微弱多数通过了 2025 年社会保险预算改革法案，法案核心内容包括将法定退休年龄从目前的 64 岁逐步上调至 65 岁，并调整部分行业的特殊退休制度。根据法案安排，自 2025 年 9 月起，退休年龄每年延迟 3 个月，预计到 2030 年完全过渡至 65 岁。改革还包括加大对长期失业群体的再就业支持，扩大对低收入养老金领取者的补贴。法国政府表示，此次改革是应对养老金缺口、确保养老金体系长期可持续性的必要措施。工会组织对法案通过表示强烈反对，并于 5 月 15 日发起新一轮全国性罢工与示威活动，抗议政府忽视劳工权益。法案将在 6 月底提交参议院审议，预计将面临激烈辩论。欧盟委员会此前已多次敦促法国加快养老金改革，以确保财政可持续性并符合欧盟稳定与增长公约的预算纪律要求。

2、澳大利亚工党成功连任 赢得 2025 年联邦选举

根据澳大利亚选举委员会当地时间 5 月 3 日晚发布的数据，工党预计将获得超过 80 个澳大利亚联邦议会众议院席位，超过总计 150 个席位中的一半，获得组建多数党政府资格。反对党联盟党领袖达顿 3 日晚在布里斯班承认败选。选举结果显示，工党政府依靠执政 3 年来主要成绩以及竞选纲领，争取到多数选民支持。竞选期间民调表明，澳大利亚民众在此次选举中关注的重要议题依次为生活成本、经济、政府运行、气候变化和住房等。工党在此次竞选过程中宣布一系列民生福利政策，聚焦医保、住房、减税和基础设施建设，这些重点政策得到多数选民认同。自由党和工党方面均表示“特朗普因素”影响了选情。

3、新加坡现任执政党人民行动党赢得 2025 年国会选举



当地时间5月4日凌晨，新加坡国会选举结果揭晓。据新加坡选举局公布的计票结果显示，现任执政党人民行动党获得国会97个席位中的87席，赢得国会选举。反对党工人党获得10个议席。新加坡执政党人民行动党自1959年执政至今，此次人民行动党蝉联执政党的结果符合预期。这是新加坡现任总理黄循财自接任人民行动党秘书长并出任新加坡总理以来，第一次带领该党经历大选。黄循财在5月4日凌晨举行的记者会上表示，在全球面对严峻风暴的当下，本届新加坡大选意义重大。他感谢新加坡国民给予其和治理团队的“明确且有力的委托”，并称这将使新加坡在动荡的世界中，处于更有利的位置。

4、特朗普称将禁止伊朗石油买家与美国做生意 美伊第四轮间接谈判推迟

当地时间5月1日，美国总统特朗普在社交媒体上发文说，任何从伊朗购买石油或石化产品的国家或个人都将遭受美国制裁，将被禁止与美国做生意。据悉，特朗普自今年上任以来一直在对伊朗实施所谓的“极限施压”，旨在彻底切断伊朗石油出口。业内人士认为，特朗普此举也有对第三国实施打压的意图，但预计很难直接阻断其他国家与伊朗的石油产品交易。阿曼外交大臣巴德尔1日稍早时在社交媒体上发文说，“因后勤原因”，原定于3日举行的美伊第四轮间接谈判被推迟，新的谈判日期将在各方协商一致后另行公布。伊朗外交部发言人巴加埃同日发表声明说，伊美新一轮间接谈判“应阿曼外交大臣的要求推迟”。伊朗仍致力于达成“公平和持久的协议”。美国与伊朗4月12日在阿曼首都马斯喀特举行了首轮间接谈判，这是自2018年5月美国单方面退出伊核协议以来双方首次正式开启谈判。此后，双方于4月19日在意大利首都罗马举行第二轮间接谈判，4月26日在马斯喀特举行了第三轮间接谈判。

5、库工党宣布解散 国际社会呼吁借机推动土耳其和平进程

据土耳其分钟新闻网5月12日消息，在与土耳其政府长达四十余年的武装冲突后，库尔德工人党（PKK）于本周一宣布正式解散，并结束武装斗争，引发国际社会广泛关注和积极回应。该组织表示将转向通过民主手段寻求政治解决库尔德问题。自1984年发动武装叛乱以



来，PKK 的活动造成超过 4 万人丧生。该组织早期主张库尔德人独立，后逐渐转为争取自治及文化权利。土耳其、美国和欧盟均将其列为恐怖组织。

PKK 的决定在国际社会引发广泛正面反应。尽管各方积极评价，专家指出，实现库尔德人的全面政治参与仍需土耳其推动重大政治改革。据报道，这一决定是在土耳其民族行动党领导人德夫莱特·巴赫切利出人意料的斡旋努力之后作出的。巴赫切利是土耳其总统雷杰普·塔伊普·埃尔多安的极右翼盟友。目前，尚无国家表示将改变对 PKK 的法律认定，其仍被多数西方政府视为恐怖组织。PKK 未来的法律和政治地位仍属未知，组织成员是否获得特赦或法律让步也有待进一步观察。据悉，PKK 在今年 3 月 1 日发布的停火声明仍在生效，前提是建立新的法律框架支持和平进程。该组织呼吁土耳其宪法承认库尔德人身份及语言权利，并确保其政治参与。安卡拉是否会回应这些呼声，仍有待观察。

6、美国与印度的关税谈判进展顺利

4 月 30 日，特朗普表示，美国与印度的关税谈判进展顺利，华盛顿可能很快与新德里达成贸易协议。此前，美国商务部长霍华德·卢特尼克表示，华盛顿已与新德里达成贸易协议，正等待印度政府最终批准后再宣布。美国财政部长斯科特·贝森特周一表示，印度可能是首批与美国签署贸易协议的国家之一。

7、印巴紧张局势持续

印控克什米尔地区帕哈尔格姆镇附近 4 月 22 日发生枪击事件，3 名武装人员朝游客开枪射击，导致 26 人死亡、至少 17 人受伤。印度指认巴基斯坦关联这次枪击事件，次日宣布一系列“降级”印巴关系的措施，包括暂停执行印巴 1960 年签订的《印度河用水条约》、关闭边境口岸、驱逐巴方人员等。巴基斯坦随后宣布了一系列对印反制举措。巴基斯坦军队 5 月 1 日在巴东北部旁遮普省举行军事演习。

8、印度或将对美征收报复性关税



5月13日，印度已通知世界贸易组织，提议对价值76亿美元的美国进口产品征收关税，以报复美国将钢铁和铝进口关税提高至25%，导致两国关系出现新的紧张局势。根据世贸组织的一份通报，印度的对等措施可能在其向世贸组织发出通知之日起30天内（即5月9日）生效。世贸组织表示，其发布该通报是“应印度代表团的要求”。

9、巴基斯坦与印度互相驱逐一名对方外交官

5月13日，巴基斯坦和印度分别宣布驱逐对方一名外交官，并都指控对方外交官从事间谍活动。巴基斯坦外交部发表声明说，巴方将印度驻巴基斯坦高级专员署一名工作人员列为“不受欢迎的人”，要求其在24小时内离境。巴外交部表示，已召见印度驻巴基斯坦临时代办，并递交正式意见书传达这一决定。

国际收支

1、G20呼吁协调应对关税冲击 维护全球金融稳定

据《南非商报》网站4月25日报道，二十国集团（G20）财政部长与央行行长本周在华盛顿召开会议，呼吁各方采取协调一致行动，提升贸易关税透明度，缓解贸易紧张局势，稳定全球金融市场。会议由印度储备银行行长甘亚戈与南非财政部长戈东瓜纳共同主持。会议期间，与会成员对当前高关税措施可能引发的金融市场动荡和全球不确定性深表关切。甘亚戈指出，所有G20成员国一致支持以世界贸易组织为核心的开放、基于规则的多边贸易体系，认为有必要对现行贸易规则进行审视，以推动更加公平、稳定的国际贸易秩序。与会代表认为，面对日益上升的贸易壁垒和政策不确定性，G20及国际货币基金组织（IMF）成员应加强协调，减少贸易摩擦，维护全球经济复苏势头与金融体系稳定。

2、沙特加速对南投资 助力能源与基建发展

据彭博社4月25日报道，2024年沙特阿拉伯签署在南合作协议总额达50亿美元，涵盖可再生能源、港口物流与矿产资源等关键领域。



其中，沙特主权财富基金支持的 ACWA 电力公司已在南非投资 19 亿美元建设电厂，未来五年还拟追加 70 亿兰特（约 3.78 亿美元）用于发展水电项目。红海门户码头公司计划投资逾 6 亿美元参与德班港竞标，并可能进军开普敦港建设项目。此外，沙特阿美拟收购壳牌在南非的加油站资产，估值高达 10 亿美元；扎希德集团增持重型设备经销商巴洛世界股权，估值约 12.5 亿美元；沙特阿吉兰亲王也计划投资 5 亿美元兴建铂金冶炼厂。专家指出，沙特投资符合“2030 愿景”战略，助推经济多元化，并有望缓解南非能源压力、加速基础设施升级。

3、迪拜第一季度吸引国际游客数量达 531 万

阿联酋《国民报》4 月 26 日报道，据迪拜经济与旅游局统计，2025 年第一季度，迪拜吸引国际游客数量同比增长 3%，达到 531 万人。其中，西欧是迪拜最大的客源市场，入境游客 115 万人次，占总游客量的 22%；其次是独联体和东欧，入境游客 89.1 万人次，占比 17%；海合会国家入境游客位列第三，达 77.2 万人次，占比 15%。迪拜旅游和商业营销部首席执行官伊萨姆·卡齐姆表示，旅游业的持续增长至关重要，迪拜凭借其良好的旅游业发现和地理位置，能够有效抵御经济冲击。

4、2024 年埃及对阿拉伯国家的出口额跃升至 162 亿美元 其中沙特居首

据埃及金字塔在线网站 5 月 17 日报道，埃及中央公共动员和统计局宣布，2024 年埃及对阿拉伯国家的出口额达到 162 亿美元，而 2023 年为 136 亿美元，增长 18%。该机构在声明中指出，2024 年，沙特阿拉伯位居从埃及进口最多的阿拉伯国家之首，埃及对该国的出口额达 34 亿美元，其次是阿联酋（33 亿美元）、利比亚（20 亿美元）、摩洛哥（10 亿美元）、阿尔及利亚（9.96 亿美元）、苏丹（8.662 亿美元）、伊拉克（8.16 亿美元）、黎巴嫩（7.63 亿美元）、约旦（7.52 亿美元）和巴勒斯坦（4.61 亿美元）。

5、伊朗进口基本商品的外汇额度连年下降 副总统强调应加强外汇管控

伊通社 5 月 13 日报道,伊朗国家计划和预算组织负责人赛义德·哈米德·普尔穆罕默迪在该国货币和银行政策会议上表示,应该通过减少经常性支出来增加外汇收入。伊历 1402 年(2023 年 3 月 21 日至 2024 年 3 月 20 日),该国在基本商品上的支出相当于 180 亿美元,但通过货币政策的约束,去年这一数字降至 140 亿美元,今年用于基本商品进口的外汇总额将降至 120 亿美元。同时,伊政府将用于进口基本商品的汇率定为 28 万里亚尔兑 1 美元。

伊朗副总统兼计划与预算组织主席普尔穆罕默迪表示,伊朗央行应加强对国家外汇资源的宏观管理,而部分政府机构和企业拒绝央行统筹管理其所掌握的外汇资源,这不利于充分利用宝贵的外汇资源、服务伊朗经济发展。普尔穆罕默迪说,央行还应与石油部门加强联系,加强对石油部门资源投入,以增加国家外汇收入。

6、阿联酋工业出口突破 530 亿迪拉姆 本土制造战略推动经济增长

《Arabian Business》5 月 19 日报道称,阿联酋“Make it in the Emirates 2025”计划成效显著,工业出口额已超过 530 亿迪拉姆(约 144 亿美元),有力促进了就业和经济发展。该计划通过政策支持、本地化生产和吸引外资,推动石化、可再生能源、高科技制造等关键行业增长。政府数据显示,工业领域已创造数千个就业岗位,并助力非石油经济多元化发展。阿联酋工业与先进技术部表示,未来将继续优化投资环境,强化供应链,以巩固其区域工业中心地位。

ESG

1、德国汉堡港启动“零碳码头”示范项目 加速港口绿色转型

5 月 9 日,德国汉堡市政府与汉堡港务局联合宣布正式启动“零碳码头”示范项目,旨在通过绿色能源与智能化技术,实现港口作业的碳中和目标。项目首阶段将对汉堡港的四个主要集装箱码头进行电动化与氢能设备改造,并建设岸电供应系统,减少船舶靠港期间的燃油使用。项目总投资额约为 6 亿欧元,预计至 2027 年全面完成。市政府表



示，该项目实施后，汉堡港每年可减少 30 万吨二氧化碳排放。德国联邦政府与欧盟“绿色港口”基金将为该项目提供部分财政支持。同时，汉堡港将与多家航运企业及物流公司合作，推广绿色供应链管理与低碳运输解决方案。根据汉堡市政府的规划，到 2030 年汉堡港将实现港口运营全流程碳中和，成为欧洲首批零碳港口之一。该项目也被纳入德国《国家氢能战略》重点示范工程。

2、伊朗港口爆炸事故最终确定 57 人遇难

当地时间 5 月 4 日，伊朗霍尔木兹省首席法官宣布，此前在该省沙希德拉贾伊港口爆炸事件中公布的遇难者人数为 70 人，但经询问亲属及根据化验结果，确定爆炸事件的遇难人数共计 57 人，其中已确认身份的遇难者为 46 人。当地时间 4 月 26 日，位于伊朗南部霍尔木兹省沙希德拉贾伊港口发生爆炸，造成大量人员伤亡。当地时间 5 月 4 日，沙希德拉贾伊港口事故调查委员会公布的最新事故调查报告指出，根据此前的初步调查，在确定部分官员存在玩忽职守行为后，依法逮捕了两名港口管理人员，对其他被告的传唤和调查程序也在进行中。目前，事故最终原因仍在确认中。

3、迪拜与南非欧洲携手建立全球人工智能中心

Zawya 新闻网 4 月 25 日报道，迪拜未来基金通过迪拜人工智能中心与南非人工智能协会合作，助力启动一个专门的人工智能贸易与投资中心。该中心旨在加速跨境合作，为非洲、中东和欧洲的人工智能初创企业和投资者开辟新的发展途径。该计划背后有多个区域合作伙伴，包括欧洲的合作伙伴。

4、阿布扎比主权财富基金 ADQ 等三大机构计划合作推出迪拉姆稳定币

阿联酋通讯社 4 月 28 日报道，阿联酋国际控股公司（IHC）、阿布扎比发展控股公司（ADQ）和阿布扎比第一银行（FAB）宣布计划推出一种由迪拉姆支持的新稳定币，该稳定币将完全由阿联酋央行（CBUAE）监管，并由阿联酋最大的银行 FAB 发行。声明称，该稳



定币将成为公民、消费者、企业和机构在各种日常场景中应用的可靠数字货币。预计这种新的稳定币将对金融、商业和贸易等各行各业产生重大影响，其推出标志着阿联酋朝着成为创新和金融科技领先中心的愿景迈出了重要一步。

5、世行集团助力埃及绿色转型 MIGA 提供 5 亿美元担保撬动可持续发展投资

埃及规划、经济发展与国际合作部近日宣布，多边投资担保机构（MIGA）已为埃及市场配置 5 亿美元投资担保，重点支持可再生能源与可持续交通领域发展。值得关注的是，这项担保将优先应用于阿斯旺本班太阳能产业园扩建工程，该项目作为非洲最大光伏基地之一，已通过公私合营模式成功吸引超 20 亿美元国际投资。世界银行集团于 2024 年 7 月启用的统一担保平台在此次合作中发挥关键作用。该创新机制整合 MIGA、国际金融公司（IFC）和国际复兴开发银行（IBRD）三大机构的担保资源，通过标准化流程和风险分担机制，显著提升融资效率。埃及规划部长拉尼娅·马沙特博士在与 MIGA 执行副总裁 Hiroshi Matano 的会谈中强调，该平台可使埃及政府每 1 美元担保撬动 8-10 倍私人资本，有效缓解财政压力。此次合作凸显结构性改革赋能、气候融资创新、数字基建配套三大创新维度。埃及政府正构建包含主权担保、项目担保、汇率对冲担保的三层风险缓释体系。据埃及财政部披露，该体系已储备 42 个重点项目，涵盖绿氢生产、电动交通网络等新兴领域，预计未来三年可通过担保机制带动 80 亿美元直接投资。此次合作标志着国际金融机构对埃及改革进程的认可。世界银行最新评估显示，埃及营商环境排名较去年上升 19 位，特别是在跨境投资便利化、争端解决机制等方面取得实质性突破。

6、南非内阁批准《矿产资源发展法案》草案，并启动公众意见征求程序

据南非商业报告网站 5 月 15 日报道，南非内阁批准了 2025 年《矿产资源发展法案》草案，并启动公众意见征求程序。该法案旨在通过简化许可程序、填补监管空白、打击非法采矿等措施，推进矿业改革，增强投资信心，促进经济增长。南非总统府部长昆布佐·恩特沙韦尼



（Khumbudzo Ntshavheni）表示，法案将修订 2002 年《矿产与石油资源开发法》，重点包括：一是设立专门的许可制度，支持手工和小规模采矿，推动其合法化和标准化；二是鼓励本地矿产加工和制造，提升矿产品附加值；三是确保采矿收益在社区间公平分配；四是强化对非法采矿的执法打击，遏制行业损失。恩特沙韦尼强调，法案的出台标志着南非矿业监管迈出关键一步，旨在实现行业增长与社区福祉的双赢。政府呼吁各界积极参与意见征集，提出建设性建议，以完善立法框架。

7、伊朗中断三十年后重启里海钻探

德黑兰时报 5 月 10 日报道，伊朗石油部长下令恢复里海浅水区的勘探钻探，结束了长达 30 年的停顿。伊朗北方钻井公司已在里海 18 区块 Rudsar 构造部署了一座钻井平台，水深 70 米。探井计划最终深度为 5,077 米。伊朗正寻求实现生产基地多元化，并抵消成熟陆上油田产量下滑的影响，此次重新推动勘探开发。里海近海开发也符合伊朗加强能源安全并在制裁解除后促进出口的长期战略。

8、到 2035 年，阿联酋和美国计划在能源领域投资 4,400 亿美元

路透社 5 月 16 日报道，美国总统特朗普访问阿联酋期间，阿联酋石油巨头阿布扎比国家石油公司首席执行官苏尔坦·贾比尔表示，到 2035 年，阿联酋和美国计划在能源领域投资 4400 亿美元。其中，在阿联酋-美国经济对话的小组讨论会上，美国宣布预计将向阿联酋的能源项目投资 600 亿美元。今年 3 月，白宫发表声明称，阿联酋承诺在美国实施一项为期 10 年、金额达 1.4 万亿美元的投资框架，该框架将“大幅增加阿联酋在美国经济中现有的投资”，涉及人工智能基础设施、半导体、能源和制造业。

主权信用

1、穆迪维持泰国主权信用等级为 Baa1 展望由稳定调至负面



调整评级及展望理由：从稳定转为负面的展望反映了泰国经济和财政实力可能进一步削弱的潜在风险。最近宣布的美国关税预计将显著影响全球贸易和全球经济增长，这可能对泰国开放型经济产生负面影响。关于美国在 90 天暂停期后是否会对泰国和其他国家实施额外关税，目前仍存在相当大的不确定性。负面展望还考虑到泰国疫情后经济复苏缓慢，以及加剧该国潜在增长下降趋势的风险。泰国增长面临的下行压力可能进一步削弱政府的财政状况，而政府财政状况自疫情以来已经受到负面影响。尽管展望发生变化，但 **Baa1** 评级的确认反映了泰国相对强健的机构和治理，这支持了稳健的货币和财政政策。评级还考虑到泰国适度强劲的债务承受能力，尽管自疫情以来政府债务急剧增加。这得益于其深厚的国内市场以及政府债务几乎完全以本币计价的事实。此外，泰国保持强劲的外部状况，拥有充足的外汇储备。