

国际宏观资讯双周报

4月08日—4月21日

➤ 2025年第7期

本周资讯一览

热点评论

- 欧盟计划于五月终止进口俄罗斯石油和天然气

经济

- 美联储独立性面临政治干预风险
- 特朗普暂缓对印度实施“互惠关税”
- 德国4月份私营部门再次陷入萎缩
- 受关税战影响 OPEC 下调全球石油需求增长预测
- 阿联酋2024年GDP增长3.9%
- 埃及启动重点制造业支持计划 IMF 上调该国2024/25财年增长预期
- 沙特2024年石油生产成本上升11%
- 伊拉克2024年位居阿拉伯国家前五大经济体
- 巴西经济增长预期放缓，通胀压力持续

财政

- 南非央行银行报告显示，全球借贷成本或长期维持高位

政治

- 普京宣布停火30小时，俄乌互相指责未遵守停火协议
- 德国极右翼选择党首次位居民调榜首
- 新加坡解散国会 计划提前启动大选
- 南非民调显示，执政党非国大支持率首次落后反对党
- 菲律宾中期选举在即 现任总统马科斯支持率断崖式下跌

国际收支

- 埃及1月份贸易逆差达到34.2亿美元
- 阿联酋2024年外贸总额达5.23万亿迪拉姆
- 沙特2024年第四季度外国直接投资净流入实现增长
- 伊朗2024财年过境货物运输量增长22.5% 非油出口额578亿美元
- 伊拉克第一季度石油出口下降
- 泰国加大对中小企业国际贸易扶持力度以应对美国关税政策

ESG

- 2030年南非或有望建设1,320亿兰特私人可再生能源项目
- 阿拉伯石油输出国组织启动氢能倡议 加速区域产业协同发展
- 阿联酋在金砖国家会议上重申对全球能源转型的承诺
- 伊拉克小麦产量在阿拉伯世界排名第二

主权信用

- 惠誉将巴基斯坦主权信用等级由CCC+上调至B- 展望稳定
- 惠誉将尼日利亚主权信用等级由B-上调至B 展望稳定
- 标普将希腊主权信用等级由BBB-上调至BBB 展望稳定
- 标普将埃及主权信用展望由正面下调至稳定 维持B-主权信用等级

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

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

本周热点评论

1、欧盟计划于五月终止进口俄罗斯石油和天然气

4月14日，欧盟委员会表示，将在下个月宣布一项更详细的战略，逐步淘汰俄罗斯石油和天然气进口，此前该计划已两次被推迟。为应对2022年俄乌冲突开始，欧盟承诺在2027年前停止使用俄罗斯的化石燃料，欧盟公布的议程显示，委员会将于5月6日发布路线图。欧盟消息人士向路透社表示，延迟的部分原因是美国总统特朗普计划征收的关税存在不确定性，能源贸易可能会影响欧盟与美国的贸易谈判。尽管自2022年以来俄罗斯管道天然气输送量大幅下降，但欧盟去年增加了对俄罗斯液化天然气的进口，到2024年，欧盟仍将从俄罗斯获得其天然气和液化天然气总供应量的19%。与石油不同，欧盟并未对俄罗斯天然气进口实施制裁。匈牙利誓言阻止俄罗斯的能源制裁，因为制裁需要欧盟国家的一致批准，而其他一些国家的政府也表示，在欧盟获得替代供应之前，不愿意批准对俄罗斯液化天然气的制裁。欧盟委员会尚未透露计划采取哪些措施来加速逐步淘汰俄罗斯能源。彻底放弃俄罗斯天然气意味着欧盟将从包括美国在内的供应国购买更多天然气。欧盟表示将考虑从美国购买更多液化天然气，特朗普也表示，向欧洲出售更多能源将是其政府消除与欧盟贸易逆差努力的重点。

中诚信国际点评：

迫于与美关税博弈压力，欧洲或将以牺牲长期竞争力为代价，进一步扩大对美液化天然气进口。在特朗普政府对欧关税胁迫下，欧洲试图通过继续减少甚至停止进口俄罗斯天然气、扩大对美国液化天然气进口，以重塑“能源安全”，但这一战略调整不仅暴露了欧洲能源结构的脆弱性，还进一步引发了经济成本上升、地缘政治博弈加剧等多重连锁反应，对欧洲未来经济发展带来更大挑战。截至2024年，俄罗斯天然气占欧洲总需求已经从俄乌冲突爆发前的近40%下降至8%。为实现“去俄化”，欧洲加速进口美国液化天然气，2024年进口量同比增长30%，美国液化天然气占欧洲总供应量的11%。然而，替代成本高昂使欧洲工业竞争力严重受损。此外，欧洲液化天然气接收站和管网基础设施不足，难以完全替代传统管道天然气，短期内难以摆脱供应瓶颈。欧盟统计局数据显示，2025年第一季度工业用电成本同比上涨25%，导致钢铁、化工等高耗能行业产能削减，失业率上升。低收入家庭能源支出占收入比例超过15%，加剧了社会矛盾。同时，欧



洲能源自主权受到美国战略挤压。2025 年 4 月，特朗普政府要求欧盟“必须从美购入能源”，并以关税威胁迫使欧洲接受高价液化天然气，导致欧美贸易摩擦升级。美国对欧液化天然气出口利润在寒潮期间激增，但欧洲为此支付的溢价削弱了其经济复苏能力。与此同时，欧洲与卡塔尔等替代供应方的谈判陷入僵局，可再生能源部署进度滞后，迫使部分国家重新考虑恢复俄气进口的可能性，进一步暴露了欧洲能源政策的摇摆性。尽管欧盟计划到 2027 年完全停止进口俄罗斯化石燃料，并推动绿色能源转型，但短期内仍无法填补能源缺口。更严峻的是，全球天然气供需格局正在变化：亚洲需求增长和美国页岩气产能扩张可能导致欧洲长期面临高价能源竞争。若能源成本持续高企，欧洲制造业外流和去工业化风险将进一步加剧。

1、美联储独立性面临政治干预风险

近期，美国总统特朗普加大了对美联储主席鲍威尔的公开批评，要求其尽快降息，并暗示可能将其解职。特朗普在社交媒体上称鲍威尔为“重大失败者”，并表示“鲍威尔的解职不能再拖”。此举引发市场剧烈波动，道琼斯指数单日下跌 1000 点，美元汇率跌至三年来最低水平。美联储官员对此表示担忧，芝加哥联储主席古尔斯比指出，政治干预可能导致更高的通胀和失业率，削弱美联储在关键时刻做出艰难决策的能力。国会两党议员也表达了对美联储独立性的支持。众议员弗兰克·卢卡斯表示，国会正在考虑加强对美联储独立性的保护措施，以防止政治干预。法律专家指出，根据《联邦储备法》，总统只能在“有因”的情况下解职美联储主席，而政策分歧并不构成“有因”。目前，最高法院正在审理一宗可能影响总统解职独立机构负责人权力的案件。

2、特朗普暂缓对印度实施“互惠关税”

4 月 14 日，美国总统特朗普已暂停实施其全面“互惠关税”——印度出口商品的关税将降至 10%，而非此前宣布的 26%。这为莫迪政府争取双边贸易协定（BTA）创造了宝贵时间。印度谈判代表试图向三方传达达成贸易协议的“紧迫性”。行动计划似乎是有效利用“对等关税”90 天的暂停期，并在今年秋季（9 月至 10 月）之前与美国敲定双边贸易协定。同时，印度将加快贸易谈判，以达成与欧盟和英国的协议。

3、德国 4 月份私营部门再次陷入萎缩

4 月 23 日公布的一项调查显示，受服务业困境和贸易相关不确定性的影响，德国私营部门的商业活动本月出现萎缩，但制造商表现出一定的韧性。标普全球编制的德国 HCOB 综合采购经理人指数初值从 3 月的 51.3 降至 4 月份的 49.7，为 12 月份以来的最低点，并重新跌破 50.0 的增长与收缩分界线。此次经济下滑主要由服务业推动，该行业商业活动以 2024 年 2 月以来的最快速度下滑，指数降至 48.8。制造业



产出连续第二个月增长，但增速有所放缓，为 51.6。新订单也略有增长。这部分归因于前期订单和库存增加。但整体制造业 PMI 指数从 3 月份的 48.3 降至 48.0。美国总统特朗普宣布对几乎所有美国贸易伙伴征收关税，由此引发的不确定性令企业感到不安。一位消息人士告诉路透社，德国政府将于本周晚些时候再次下调其经济预测，预计在连续两年萎缩之后，2025 年经济将陷入停滞。

4、受关税战影响 OPEC 下调全球石油需求增长预测

特朗普政府征收关税引发的贸易战已促使 OPEC 将今明两年全球石油需求增长预测下调至每天 130 万桶。该组织维持 1 月、2 月和 3 月全球石油需求增长预测为 140 万桶/日，此前其已连续五个月下调需求增长预测，减少约 27%。报告预测，今年第四季度全球原油需求将达到 1.0641 亿桶/日，较该组织上月预测的 1.0675 亿桶/日略有下降。2025 年全年预计需求量为每天 1.0505 亿桶，而上个月的预测为每天 1.0520 亿桶。欧佩克预计，2026 年石油总需求量将达到每天 1.0633 亿桶。

供应方面，OPEC 上个月将今明两年非 OPEC+ 联盟国家石油供应增长预测从此前预测的 100 万桶/日下调至 90 万桶/日。报告称，供应量的增加主要来自美国、加拿大、巴西和阿根廷。3 月份，OPEC 石油产量下降了 7.8 万桶/日，其中伊拉克的产量下降幅度最大，为 3.4 万桶/日；其次是尼日利亚，产量较 2 月份下降了 2.5 万桶/日；利比亚的产量下降了 2.2 万桶/日。相比之下，沙特 3 月产量增加 1 万桶/日，达到 895 万桶/日。分析人士预计，今年和明年石油市场将面临严重过剩，这是贸易战的直接反映，此外，OPEC 成员国自愿减产力度也将减少。高盛集团估计，2025 年供应过剩将达到 80 万桶/日，2026 年则将达到 140 万桶/日。3 月 3 日，OPEC+ 联盟意外决定从 5 月份开始将石油产量提高至高于此前预期的水平，目前油价徘徊在四年来的最低水平附近。此次增产幅度约为每天 41.1 万桶，相当于三个月的计划增产量，并可根据市场发展情况灵活调整或停止增产速度。

5、阿联酋 2024 年 GDP 增长 3.9%

阿联酋中央银行表示，随着经济多元化的继续推进，该国经济 2024 年增长 3.9%，预计 2025 年将增长 4.7%，2026 年将增长 5.7%。数据显示，非石油经济去年增长 4.6%，预计今年将达到 5.1%。油气经济增长



1.6%。今年，央行预计石油经济将增长 3.6%，2026 年将增长 8.5%。去年，总体通胀率估计达到 1.7%，预计今年将进一步增至 2%。

报告称，去年的经济增长“得益于非油气部门的强劲表现和油气活动的逐步复苏”，而今年的经济增长将“由油气和非油气部门的强劲表现驱动”。“预计能源行业将受益于从 2025 年第二季度开始的减产计划，而非油气行业将继续受益于政府支持外商投资和经济多元化的举措”，这些趋势“加上石油和天然气产量的增加”，将进一步推动明年的经济增长。阿联酋一直非常重视通过发展技术、制造、旅游、贸易和创新等行业来实现经济多元化，而不是仅仅依靠石油。阿联酋已推出多项改革措施，包括延长居留签证和新的签证类别，以吸引更多人才。

6、埃及启动重点制造业支持计划 IMF 上调该国 2024/25 财年增长预期

《金字塔在线》报道。埃及工业和交通部宣布启动总额 300 亿埃及镑（约合 6.2 亿美元）的重点制造业支持计划，包括为本地化生产或填补当前市场空白的制造业私营企业提供优惠利率的五年期融资支持，用于购买设备和生产线。进口替代作用显著或提高埃及制造创新能力的企业还可获最高 2 个百分点的利率减免。该计划重点支持制药、工程产品、食品加工、纺织服装、化工、采矿、建材等 7 个行业，欠发达地区和高就业潜力的企业优先。

据埃及金字塔在线网站报道，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。IMF 在近日发布的《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%。今年 1 月，IMF 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，IMF 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 IMF 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。

7、沙特 2024 年石油生产成本上升 11%

沙特经济报报道，沙特阿美石油公司 3 月初公布的 2024 年报显示，2024 年沙特石油生产成本（钻井部门的勘探和生产成本）为 3.53 美元



(13.24 里亚尔)/桶油当量 (boe)，比 2023 年的 3.19 美元上升 11%，这也是阿美 2018 年公布该项数据以来的最高值。2018 年至 2022 年沙特石油生产成本依次为 2.8、2.8、3、3、3.05 美元。相应生产成本的上升，2024 年沙特石油勘探生产的资本支出亦上涨 31%，达 8.3 美元(31.1 里亚尔)/桶油当量 (boe)。阿美表示，沙特石油的生产成本为全球最低得益于其拥有的陆地和浅海区块都有着独特的地质构造和适宜开采的环境，以及公司利用广泛的基础设施和支持服务网络、低消耗率运营模式和使用最新技术。2024 年，阿美的碳氢化合物产量下降 3%至每天 1240 万桶油当量，而包括石油、天然气液体和凝析油在内的液体产量则下降 4%至每天 1,030 万桶。

8、伊拉克 2024 年位居阿拉伯国家前五大经济体

沙法克新闻报道，据阿拉伯投资和出口信贷担保公司最新发布的报告，阿联酋、沙特、埃及、伊拉克和阿尔及利亚五个阿拉伯国家 GDP 超 3.6 万亿美元，占该地区 GDP 的 72%。在 9 个产油国的带动下，2024 年阿拉伯国家总体经济增长 4.1%，人均收入达到 7557 美元，预计 2025 年将增长至 7602 美元。阿拉伯人口已超过 4.67 亿，增长 2%。地区通货膨胀率升至 12%，预计 2025 年降至 8.5%。失业率上升 9.7%。2024 年阿拉伯国家进出口贸易增长 3.6%，达到 3.3 万亿美元，其中出口增长 1%，进口增长 7%。外汇储备达到 1.2 万亿美元，增长 3.7%。政府债务占 GDP 比重降至 48.3%，预计 2025 年降至 47.6%。

9、巴西经济增长预期放缓，通胀压力持续

巴西 2024 年实现了 3.4% 的经济增长，但 2025 年的增长预期有所下调。巴西政府预测 2025 年 GDP 增长为 2.3%，而市场普遍预期为 1.98%。目前通胀压力仍然存在，2025 年通胀率预计为 5.65%，高于巴西央行 3% 的目标。为控制通胀，巴西央行在 3 月将基准利率上调至 14.25%，并可能在年内进一步上调至 15%。此外，全球需求疲软和商品价格下跌对巴西出口构成压力，2025 年下半年经济增长可能放缓，主要受全球经济不确定性和金融条件收紧的影响。尽管面临挑战，巴西政府已实施新的财政框架和税制改革，旨在改善财政状况和提升经济增长潜力，财政改革已取得积极成效。



1、南非央行银行报告显示，全球借贷成本或长期维持高位

据南非商业科技网站4月15日报道，4月15日，南非储备银行（南非央行）发布《货币政策评估报告》。报告显示，受全球贸易摩擦加剧及国内不确定性上升影响，未来一段时期全球借贷成本或将长期维持在高位。报告指出，随着美总统特朗普推行强硬贸易政策，全球经济信心显著削弱。央行行长卡尼亚戈表示，尽管主要经济体或将进一步降息，但多重风险叠加使得利率下行空间受限，或将长期维持高位。自2024年9月以来，央行已3次下调利率共计75个基点，当前基准利率维持在7.5%。央行指出，尽管通胀整体受控，仍面临上行风险，特别是因国内财政政策调整及地缘政治紧张带来的不确定性。拟于5月起实施的增值税调整预计将每年抬高通胀0.2个百分点。央行表示，当前货币政策立场适宜，未来将继续密切关注内外部经济动态，保障金融稳定与经济增长。

政治

1、普京宣布停火30小时，俄乌互相指责未遵守停火协议

4月19日，俄罗斯总统普京称，在复活节期间，俄军将从4月19日18时到4月21日0时停止一切军事行动。俄罗斯国防部20日通报称，停火宣布后，乌军对俄方发动了444次炮击和900次无人机袭击，造成平民伤亡、民用设施受损。同日，乌克兰总统泽连斯基在其官方社交平台发文称，从20日10时开始，俄罗斯炮击的次数和使用攻击无人机的次数都有所增加，俄罗斯军队使用第一视角无人机次数增加了一倍。

2、德国极右翼选择党首次位居民调榜首

4月9日，德国极右翼政党德国选择党在主要民意调查中首次名列前茅，这表明在候任总理梅尔茨寻求达成联合政府协议之际，人们对主流政党的不满情绪日益加深。益普索研究所的民意调查显示，在2月23日的选举中获胜的默茨领导的保守党派德国基督教民主联盟/德国社会联盟的支持率下降了5个百分点，至24%，而德国选择党的支持率则上升了3个百分点，达到25%。德国选择党在选举中位居第二，这是二战以来极右翼政党的最佳表现。该党的民调优势对默茨的



保守联盟来说是一个挫折，该联盟希望赢回该党的选民。益普索民意调查显示，即将卸任的总理朔尔茨领导的社会民主党(SPD)的支持率保持不变，为 15%。中左翼的德国社会民主党正在与德国基督教民主联盟/基社盟就组建德国下一届政府进行谈判，双方被迫解决税收和移民等政策领域的分歧，以阻止极右翼政党掌权。

3、新加坡解散国会 计划提前启动大选

根据总理黄循财的建议，新加坡总统尚达曼 15 日宣布解散国会，正式启动 2025 年国会选举，投票日定在 5 月 3 日。根据新加坡总理公署发布的消息，尚达曼总统昨天发出国会选举令状，宣布 4 月 23 日为 2025 年全国大选提名日。新加坡选举局随后宣布，5 月 3 日为大选投票日。黄循财表示，美国关税政策不可避免地严重冲击原有的世界经济贸易体系，或将给包括新加坡在内的众多国家带来重大影响。因此，如果新加坡的经济战略要大调整和大转向，这意味着必须配备与之相适应的领导班子。新一届国会议员席位从 93 增至 97 个，由全国所有的单选区和集选区的选民选举产生，议员席位最多的党派成为执政党。根据民调机构 YouGov 在 4 月 8 日公布的调查结果，如果隔天举行大选，约 40% 的选民会把票投给黄循财领导的人民行动党。

4、南非民调显示，执政党非国大支持率首次落后反对党

据彭博网站 4 月 16 日报道，据南非种族关系研究所（IRR）最新民调，非洲人国民大会（ANC）支持率跌至 29.7%，首次落后于主要对手民主联盟（DA），后者支持率为 30.3%。此次民调于 3 月 27 日至 4 月 3 日间通过电话完成，共调查 807 人，误差幅度约为 4%。数据显示，DA 在黑人登记选民中的支持率由 5% 跃升至 18%。这一趋势反映出公众对服务不力、高失业和贫困率的不满情绪持续上升。去年 5 月全国大选中，ANC 得票率为 40.2%，DA 为 21.8%，两党随后与 8 个小党联合组建国民团结政府。尽管民族团结政府仍在运作，但内部在医疗、教育、土地改革及增值税上调等议题上分歧明显，引发外界对政府稳定性担忧。南非将于明年举行地方选举，下次全国大选预计在 2029 年举行。IRR 指出，选民关注点正逐步从身份政治转向社会经济议题。民众对非国大推进增值税上调的反对情绪日益增强，而 DA 在联盟内反对税改的立场，进一步提升了其全国影响力。

5、菲律宾中期选举在即 现任总统马科斯支持率断崖式下跌



菲律宾 5 月 12 日将进行中期选举，选举在即，菲律宾国内政治矛盾凸显，总统马科斯的支持率出现断崖式下跌。根据菲民调机构“亚洲脉动”近日公布的民调结果，马科斯 3 月的支持率为 25%，相比 2 月的 42% 下降了 17 个百分点；其不支持率则飙升 21 个百分点，达到 53%。与之形成鲜明对比的是，面临弹劾调查的副总统莎拉·杜特尔特支持率从 52% 上升至 59%，她也是目前唯一一位支持率上升的菲政府高级官员。同时，该国今年以来发生多起政治暴力事件。根据菲选举委员会记录，今年 1 月 12 日至 4 月 11 日期间，菲全国发生了 46 起政治暴力事件。菲选举委员会发言人劳迪昂科强调，目前因政治暴力遇难的候选人“不到 20 人”，相较上届选举约 100 名相关人员死亡，今年这一数字“要低得多”。分析人士警告称，此类暴力事件或将继续成为菲政坛的常态。

国际收支

1、埃及 1 月份贸易逆差达到 34.2 亿美元

埃及中央公共动员和统计局（CAPMAS）的数据显示，2025 年 1 月，埃及的贸易逆差同比小幅下降 0.58%，从 34.4 亿美元降至 34.2 亿美元。1 月份出口额为 43.6 亿美元，比去年同期（36.3 亿美元）增加了 20.1%。这一增长得益于成衣出口增长 15%，铁制品出口增长 24.7%，干豆类出口激增 15.6%。与此同时，去年 1 月埃及的进口额同比增长 10.1%，至 77.8 亿美元，去年同期为 70.7 亿美元。其中，天然气进口增长 145.5%，小麦进口增长 22.5%，化工产品进口增长 13.3%。

2、阿联酋 2024 年外贸总额达 5.23 万亿迪拉姆

据世界贸易组织《世界贸易展望与统计》报告，阿联酋 2024 年外贸总额（含服贸）达 5.23 万亿迪拉姆（1.424 万亿美元），其中进口额为 23,689 亿迪拉姆，出口额为 28,612 亿迪拉姆，总顺差达 4,923 亿迪拉姆。阿联酋 2024 年货物总出口额达 2.22 万亿迪拉姆，在全球排名第 11 位，占 MENA 地区的货物出口的 41.4%。货物进口额 1.92 万亿迪拉姆，顺差近 3,000 亿迪拉姆。阿联酋 2024 年服务贸易总额近 1.1 万亿迪拉姆，服务出口达 6,466 亿迪拉姆，在全球排名第 13 位。该国服务



贸易顺差约 2,000 亿迪拉姆，服贸进口约 4,500 亿迪拉姆。其中，数字服务出口 1,910 亿迪拉姆，占服务出口的 30%。

阿联酋 2024 年非石油货物贸易额 2.997 万亿迪拉姆(8,167 亿美元)，进口为 17,010 亿迪拉姆，出口为 12,960 亿迪拉姆，非石油货物贸易逆差达 4,050 亿迪拉姆。其中，再出口 7,344 亿迪拉姆，占该国非石油货物出口的 56.67%。阿联酋石油相关货物贸易额约 1.15 万亿迪拉姆，其中石油出口为 9,250 亿迪拉姆，油气类进口约 2,300 亿迪拉姆，石油贸易顺差近 7,000 亿迪拉姆。

3、沙特 2024 年第四季度外国直接投资净流入实现增长

沙特经济报 2025 年 4 月 2 日报道，根据沙特央行数据，沙特 2024 年第四季度外国直接投资净流入 219 亿沙特里亚尔（58.4 亿美元），环比增长 37.2%，实现连续第三个季度增长。沙特采用新的数据方法，通过财务报表分析获得高精度的统计数据后，第四季度外国直接投资净流入同比减少 29%。

同时，沙特外国直接投资净流入从 2023 年的 1063 亿里亚尔降至 2024 年的 590 亿里亚尔。截至 2024 年底，沙特外国直接投资增至 9564 亿里亚尔，较上年增长 6.6%。

4、伊朗 2024 财年过境货物运输量增长 22.5% 非油出口额 578 亿美元

德黑兰时报 4 月 9 日报道，据伊朗海关管理局（IRICA）局长称，截至 2025 年 3 月 20 日，伊朗处理了近 2,200 万吨外国过境货物，比上年增长 22.5%。过境运输量的增加反映出伊朗作为国际贸易战略走廊的作用日益增强，特别是在中亚、高加索和波斯湾之间。

根据伊朗海关总署数据，2024 财年（2024 年 3 月 21 日至 2025 年 3 月 20 日），伊朗非油出口额 578 亿美元，较上年增长 15.6%，主要出口商品为液化丙烷、甲醇、沥青、聚乙烯和钢坯等。同期，伊朗非油进口额 724 亿美元，较上年增长 8.2%，主要进口商品为黄金、智能手机、汽车零部件和玉米饲料等。伊朗海关总署副署长阿克巴普尔表示，伊朗非油贸易逆差为 146 亿美元，主要原因是黄金进口量激增至 80 亿美元，占进口总额的 11.1%。。

5、伊拉克第一季度石油出口下降



沙法克新闻报道，由于 OPEC+ 减产政策和自愿减产，今年第一季度伊拉克原油及其衍生品平均出口量为 370 万桶/日，较去年同期 381 万桶/日减少 11 万桶/日，同比下降 3%。2025 年 1 月至 3 月期间，伊拉克平均石油产量下降至每天 399 万桶，而去年同期为每天 422 万桶。今年第一季度，三个亚洲国家占伊拉克海运石油出口的 70% 以上：中国为 134 万桶/日，印度为 94 万桶/日，韩国为 38 万桶/日。

6、泰国加大对中小企业国际贸易扶持力度以应对美国关税政策

泰国总理府副发言人萨西卡恩 4 月 20 日表示，泰国进出口银行已推出五项支持措施，帮助泰国中小企业减轻国际贸易不确定性的影响。萨西卡恩称，预计约有 3700 家泰国中小企业将受到美国政府贸易政策调整的影响。据萨西卡恩介绍，泰国进出口银行推出的具体纾困措施包括：为受影响的进出口商提供财政救助措施，如延长债务偿还期限至 365 天、提供流动性援助和降低利率等；为企业主提供帮助和指导，如提供有关贸易政策信息、其潜在影响以及在当前形势下管理企业运营的策略；支持中小企业拓展新的潜在市场，进出口银行为企业参与国际贸易展会和促进出口提供贷款。该银行还提供出口信用保险，在外国买家未能付款的情况下，最高可承保 75% 的损失。

ESG

1、2030 年南非或有望建设 1,320 亿兰特私人可再生能源项目

据南非工程新闻网站 4 月 8 日报道，南非绿色经济发展机构 GreenCape 近日发布《2025 年大型可再生能源市场情报报告》（以下简称“报告”）。报告预测，预计到 2030 年，南非将新增 6 吉瓦私营光伏发电和 3.5 吉瓦私营风电装机容量，总投资预计达 1,320 亿兰特。报告指出，尽管当前电网容量受限，且政府可再生能源独立发电商采购计划（REIPPPP）前景存在不确定性，但私营领域日益成为新能源发展的重要推动力量。报告显示，私营光伏项目预计吸引投资 720 亿兰特，风电项目预计达 600 亿兰特。报告指出，南非目前已规划超过 80 吉瓦可再生能源储备项目，但需克服电网接入瓶颈、国有电力公司改革不确定性及私营购电协议风险等挑战。专家呼吁进一步深化改革，激发市场潜力，为实现绿色发展注入新动力。



2、阿拉伯石油输出国组织启动氢能倡议 加速区域产业协同发展

阿拉伯石油输出国组织（OAPEC）秘书长贾马尔·伊萨·阿尔洛哈尼近日宣布正式启动 ArabH2 氢能发展指导倡议。这项战略计划旨在构建阿拉伯国家氢能产业协作网络，通过整合可再生能源与低碳制氢技术，推动区域能源结构转型。ArabH2 计划确立五大实施路径：1. 加强区域和国际合作与知识交流：呼吁建立阿拉伯联合数据和经验交流平台，组织定期研讨会，组建联合专家组监测氢能工业发展，并定期发布最佳实践和标准规范指南。2. 促进科研创新：支持电解、碳捕获等制氢技术研究项目，鼓励阿拉伯大学和研究中心合作开发本地技术解决方案。3. 支持与可再生能源的整合：制定将氢气生产与太阳能和风能相结合的国家战略，并准备基础设施以降低运营成本。4. 克服技术和投资挑战：准备研究开发氢气运输和储存网络，利用现有的天然气网络，并寻求与欧洲和国际机构的合作以转移专业知识。5. 支持国家能力建设和人力资本建设：启动职业培训计划，并将氢能主题纳入大学和技术学院的学术课程。

3、阿联酋在金砖国家会议上重申对全球能源转型的承诺

阿通社 4 月 1 日消息，阿联酋能源和基础设施部在巴西利亚举行的金砖国家能源高官委员会第二次会议上重申了其推进全球能源转型和加强国际合作以确保能源安全的承诺，强调了其作为这一重要领域可靠战略伙伴的地位。会议的重点是实现能源安全与可持续发展之间的平衡，同时促进向低碳未来的转变。与会者强调了阿联酋在确保全球能源供应安全方面的先锋作用，以及在能源转型、氢及其衍生品方面的领先地位。阿联酋能源和基础设施部介绍了该国在能源领域取得的成就，包括在普及电力和清洁烹饪燃料、投资可再生能源和清洁能源项目以及提高能源效率方面的全球领先地位。

4、伊拉克小麦产量在阿拉伯世界排名第二

沙法克新闻报道，根据联合国粮食及农业组织(FAO)发布的统计数据，2024 年伊拉克小麦产量为 600 万吨，在阿拉伯国家中小麦产量排名第二。埃及以 920 万吨的产量位居榜首，阿尔及利亚和叙利亚以 300 万吨的产量并列第三，摩洛哥以 250 万吨的产量位居第五位，沙特以 150 万吨的产量位居第六位，突尼斯以 110 万吨的产量位居第七位。

1、惠誉将巴基斯坦主权信用等级由 CCC+上调至 B- 展望稳定

调整评级及展望理由：此次评级上调反映了惠誉认可巴基斯坦近期在缩减预算赤字和实施结构性改革方面取得的进展，这将进一步支持其履行 IMF 计划并获取资金。惠誉还预计，尽管实施风险依然存在且融资需求仍然巨大，但紧缩的经济政策环境将继续支持国际储备的恢复并抑制外部融资需求。全球贸易紧张局势和市场波动可能造成外部压力，但油价下跌以及巴基斯坦对出口和市场融资的依赖程度较低，可以缓解这些风险。

2、惠誉将尼日利亚主权信用等级由 B-上调至 B 展望稳定

调整评级及展望理由：此次评级上调反映出，市场对政府自 2023 年 6 月转向传统经济政策以来实施的政策改革的广泛承诺增强了信心，这些改革包括汇率自由化、货币政策收紧以及终止赤字货币化和取消燃料补贴的措施。这些措施提高了政策的一致性和可信度，减少了经济扭曲和宏观经济稳定的短期风险，增强了在持续的国内挑战和加剧的外部风险背景下的韧性。稳定展望反映了惠誉的预期，即宏观经济政策立场将维持外汇市场运作的改善，并支持降低通胀，尽管通胀水平可能仍将远高于评级同行。此外，惠誉预计，通过进一步放松国内外汇供应限制，外部脆弱性将继续降低，而能源行业重启改革应有助于维持经常账户盈余。

3、标普将希腊主权信用等级由 BBB-上调至 BBB 展望稳定

调整评级及展望理由：此次评级上调反映出希腊政府提高税收合规性的努力，加上强劲的经济增长，使希腊能够继续超额完成财政目标。尽管外部环境艰难，但希腊的净债务占 GDP 的比率将进一步大幅下降；标普预计未来四年这一比率将平均每年下降 6 个百分点。公共债务管理局(PDMA)的现金状况为希腊提供了额外的缓冲，其规模估计占 GDP 的 15%，可以覆盖近三年即将到期的债务。

4、标普将埃及主权信用展望由正面下调至稳定 维持 B-主权信用等级

调整评级及展望理由：反映了尽管埃及自 2024 年 3 月以来进行了重大改革，但该国仍持续面临全球金融市场挑战。埃及高利息与政府



收入比负担以及外部账户对全球融资条件的脆弱性促成了这一调整。该国较高的外部和国内融资需求使其特别容易受到全球金融市场逆风的影响。稳定的展望是埃及对财政和经济改革承诺与其因全球增长放缓而可能面临波动的外部融资条件之间的平衡。如果埃及的净政府债务或外部债务状况比目前预期改善得更快，评级可能会提高，这可能通过更高的外国直接投资(FDI)、国有资产销售和稳健增长的组合实现。

然而，如果当局对宏观经济改革的承诺减弱，或者经济失衡（如外汇短缺）重建，展望可能会修订为负面。如果当前的地缘政治和关税相关紧张局势影响埃及的外部市场准入和债务成本，也可能采取负面评级行动。