

国际宏观资讯双周报

3月25日-4月07日

➤ 2025年第6期

本周资讯一览

热点评论

- 以色列国内局势动荡不安 右翼强行通过司法任命改革法案

经济

- 特朗普“对等关税”超出市场预期
- 加拿大宣布对美国汽车对等征收25%关税
- 南非2月南非PPI同比上涨3.5% 央行行长呼吁下调通胀目标
- 阿联酋2025年经济预期增速4.7% 内阁批准《2031年国家投资战略》
- 埃及经济增速超IMF预期 2024年银行利润超5,000亿埃镑
- 沙特2024年石油生产成本上升11%
- 伊朗2024财年年度通胀率为32.5%
- 越南2025年第一季度经济增长率为6.93%，不及此前预期

财政

- 南非拟同世行制定30亿美元城市升级计划 IDC发行首只可持续发展债券
- 沙特减持美债106亿美元
- 土耳其央行回购总面值为305亿里拉的国债
- 伊朗能源部长宣布2025财年将实施14个电力领域项目 伊朗政府从国家发展基金提取25亿美元用于民生保障
- IMF与巴基斯坦就EFF贷款协议和RSF新协议达成工作人员级协议
- 巴基斯坦计划在2025年内发行熊猫债

政治

- 美国连续空袭也门 伊朗高度戒备
- 泰国反对党针对佩通坦政府的不信任动议未通过投票
- 孟加拉国大选将推迟到2026年

国际收支

- 埃及获得IMF第四笔中期贷款安排12亿美元 近期现金流入量超预期
- 伊朗2024财年安排141亿美元外汇用于进口基本商品

ESG

- 南非升级绿色金融框架以吸引更多气候融资 Transnet宣布将实施开普敦港口优化计划
- 埃及正在建设全球第六大高速铁路网络
- 缅甸发生7.9级地震 造成数千人死伤
- 马来西亚燃气管道爆炸致百余人受伤

主权信用

- 惠誉将中国主权信用等级由A+下调至A 展望维持稳定

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

chyi@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、以色列国内局势动荡不安 右翼强行通过司法任命改革法案

3月27日上午，以色列右翼执政联盟议员通过一项极具争议的法律，该法律改变了选拔法官的委员会组成，在反对派抵制最终投票并退出议会全体会议以示抗议后，几乎毫无异议地通过。26日晚，右翼阵营的议员们强势驳回了反对派提出的前所未有的 71,023 项反对意见，最终在第三次也是最后一次宣读中以 67 比 1 的投票通过了该法案，使其成为法律。法案将在以色列下次大选（目前定于 2026 年 10 月举行）后生效，但还需要经受住反对党和政府监督机构立即提出的一系列反对请愿。26日晚，当议员们在议会激烈辩论时，数千人聚集在议会外抗议内塔尼亚胡政府的司法改革议程，许多批评人士认为该议程正在侵蚀以色列的民主。反对党——民族团结党主席本尼·甘茨在投票前向议员发表讲话，警告说国家正朝着“危险的方向”前进。以色列议会反对派领导人 27 日上午发表声明称，该法律的唯一目标是“确保法官服从政客的意愿”，并承诺一旦他们上台，将废除该法律，恢复“由公平和专业的委员会选出法官”。

中诚信国际点评：

围绕司法改革的博弈波及以色列内政稳定性，若司法制衡被实质性削弱，其国际形象与内部凝聚力将面临长期损害。此次司法改革的核心是削弱最高法院对司法任命的否决权，赋予政府更大控制权，若改革落地，最高法院在未来的政府决策（如西岸定居点、人权问题）中将更难制约行政扩权，有可能引发国际司法机构对其合法性的质疑。以色列社会长期存在的宗教与世俗、右翼与左翼矛盾，而内塔尼亚胡政府在战事胶着背景下坚持推行本轮司法改革已引发数轮抗议浪潮。**战事再起和政治动荡导致股市波动和货币贬值，以色列经济内生动能有可能在更长期限内受到影响。**金融市场方面，3月下旬以来，以色列恢复对加沙的空袭并向该地区增派部队，标志着自1月中旬以来的停火协议已彻底破裂，而安全局长和司法部长突遭解职被视为内塔尼亚胡政府削弱对其制衡机制的又一举措，引发连续6天的抗议示威。停火协议的脆弱性加剧以及内氏政府与关键机构间紧张局势升级冲击投资者信心，以色列金融资产过去一个月持续承压，谢克尔兑美元汇率单周贬值超13%，创2015年以来新低，同时债券收益率飙升，投资者转向黄金、美元等避险资产。更广泛视角来看，以色列作为“非典型民



主国家”（混合宗教与世俗体制），此次危机可能成为其制度转型的关键节点。出于科技和金融领域对稳定法治环境需求的考量，跨国公司可能重新评估在以色列投资风险，而多领域的风险溢价抬升将造成以色列经济前景不确定性增加。外交关系来看，在特朗普第二任期内，阿拉伯国家与以色列的务实合作（如正常化协议）应暂时不受直接影响，但中长期而言，司法改革在内部博弈中的持续推进将考验以色列民主制度韧性，“以色列非民主化”叙事和司法任命标准的政治化或使得该国在中东地缘格局中处于更复杂境地。

1、特朗普“对等关税”超出市场预期

当地时间 4 月 2 日，特朗普在白宫宣布对贸易伙伴征收所谓的“对等关税”措施，幅度超出市场预期。对等关税采用了“地毯式”关税与“一国一税率”相结合的方式，对所有国家征收 10% 的“基准关税”，同时将对美国贸易逆差最大的国家征收个性化的更高“对等关税”，该关税将于美国东部时间 4 月 9 日凌晨 0 时 01 分生效，涵盖超过 60 个主要经济体。特朗普表示，美国将计算对美国构成了极大威胁的国家的所有关税、非关税壁垒和其他形式的综合税率。关税将不是完全对等的，美国将向这些国家收取大约一半的费用。然而这种所谓的关税差额计算方式较为主观，即将美国和这个国家的贸易逆差，和这个国家对美国的出口额相除，得到比例就是“关税差额”，并非该国别实际对美国征收的税率。特朗普的关税政策或挑起新一轮的贸易战，加剧全球贸易环境的不确定性。从对全球的影响来看，特朗普激进关税政策不仅会加剧全球贸易和经济不平衡情况，拖累全球经济增长，更将对美国自身造成损害，加剧美国经济“滞胀”风险。

2、加拿大宣布对美国汽车对等征收 25% 关税

当地时间 4 月 3 日，加拿大总理卡尼宣布，对美国汽车关税采取反制措施，对等征收 25% 关税。卡尼当天在渥太华举行的新闻发布会上说，加拿大政府将采取与美国相同的措施，对所有不符合“美国-墨西哥-加拿大协定”（美墨加协定）的美国进口汽车征收 25% 的关税。加拿大关税不会影响汽车零部件，加拿大也不会对墨西哥制造的汽车征收关税。卡尼表示，美国 2 日宣布的关税措施将破坏全球经济，加拿大与美国稳步深化一体化的旧关系已经结束。此前，美国总统特朗普 3 月 26 日在白宫签署公告，宣布对进口汽车加征 25% 关税，这一关税措施于 4 月 3 日正式生效。卡尼还表示，加拿大已经向世界贸易组织提出申诉，认为美国的关税措施违反国际贸易法。

3、南非 2 月南非 PPI 同比上涨 3.5% 央行行长呼吁下调通胀目标



南非统计局 3 月 27 日数据显示，2025 年 2 月南非制造业生产者物价指数（PPI）同比增长 3.5%，低于 1 月的 4.1%。价格压力的缓解主要得益于原材料和能源成本下降，减轻了生产成本。南非经济学家认为，数据显示制造业通胀或将趋于稳定，为未来通胀形势带来希望。专家指出，若这一趋势得以延续，将为南非政府和南非储备银行提供更多空间，调整货币政策，进一步减轻经济压力。随着全球经济放缓以及国内经济回升，南非制造业的稳定增长有助于推动国内生产总值的增长。南非央行及政府部也表示，如未来几月制造业通胀率保持下行，将有望为应对经济挑战提供新机遇。

据南非商业科技网站 28 日报道，南非央行行长丹雅格 27 日在开普敦举行的南非央行会议上表示，维持当前通胀目标将增加政府的偿债成本，呼吁下调通胀目标以降低长期利率，提升南非经济竞争力。南非自 2000 年起将通胀目标区间设置在 3%-6%，至今未作调整。丹雅格长期倡导将通胀目标下调至 3% 的单一目标，以降低资本成本，促进经济增长。南非财政部长戈东瓜纳表示，当前南非仍需大量投资以升级基础设施并促进经济发展，修改通胀目标可能为时尚早，需进一步争取相关政治支持。

4、阿联酋 2025 年经济预期增速 4.7% 内阁批准《2031 年国家投资战略》

ZAWYA 网站消息，阿联酋央行表示，大量项目投资将与改革和其他因素相结合，推动未来两年阿联酋经济的增长。其发布的最新季度公报指出，由于旅游、交通、金融和保险服务、建筑和房地产以及通信行业的强劲表现，阿联酋 2024 年 GDP 增长 3.9%，是阿拉伯世界的第二大经济体。预计 2025 年实际 GDP 增长率为 4.7%，2026 年为 5.7%。但央行警告称，今年的经济增长仍可能受到油价疲软、地区紧张局势和全球贸易冲突升级的抑制。若成功实施改革，加上多元化努力、签署全面经济伙伴关系协定、投资项目以及在关键领域更快地采用人工智能，可以提高经济表现。

阿联酋内阁近日批准了《2031 国家投资战略》，重点是将阿联酋转变为全球领先的战略投资中心，该战略将重点关注工业、运输和物流、金融服务、可再生能源和信息技术五个关键行业。此外，该战略包括 12 个新计划，以及这些计划下的 30 项举措，其中最引人注目的是：金融部门发展计划、单一市场计划、政策创新吸引计划、伙伴国家门户



计划、“InvestUAE”、投资办公室和促进孵化器。根据该战略，到 2031 年的目标是将外国直接投资（FDI）存量提高到 2.2 万亿迪拉姆，每年 FDI 流入量提高到 2,400 亿迪拉姆，FDI 在总投资（国内外）中的比重提高到 30%以上，对 GDP 的贡献率达到 8%。

5、埃及经济增速超 IMF 预期 2024 年银行利润超 5,000 亿埃镑

综合媒体报道，埃及政府实施的系统性改革方案已形成政策合力，该国 2025-26 财年 GDP 增速有望达到 4.7%，较 IMF 预测值高出 0.6 个百分点。分析人士指出，埃及通过制度创新激活人口红利、地理区位和文化遗产三大核心优势，其“基建+能源+工业+旅游”的多维驱动模式，正在重构北非乃至整个非洲大陆的经济生态。随着改革红利的持续释放，这个文明古国正以现代发展理念重塑全球投资版图。具体来看，通过整合“2030 愿景”战略框架，开罗当局将吸引外资、优化产业结构与基建升级有机结合，成功推动 FDI 在 2024-25 财年实现 15%的跃升。该国 1.15 亿人口中，30 岁以下青年占比达 60%，为产业转型提供了充沛的劳动力储备。经过十年累计 5,500 亿美元的基础设施投入，埃及已构建起覆盖全国的现代化基建网络。同时，依托非洲第六大石油储量和前瞻性能源布局，埃及正实现传统能源与新能源的协同发展。在工业领域，机械制造、纺织服装、食品加工三大产业集群初具规模，出口市场已覆盖欧洲、非洲及中东地区。2024 年接待 1,570 万国际游客，旅游产业连续两年刷新纪录。

根据埃及央行最新统计，埃及银行在 2024 年的财务业绩强劲，净利润达到约 5,348.52 亿埃镑，而 2023 年为 2,833.88 亿埃镑。统计数据将这一增长归因于净收入增加至 9,150.36 亿埃镑，以及净营业收入增加至 1.116 万亿埃及镑。数据显示，该行支出增加至 5,815.57 亿埃及镑，但与收入相比仍在可控之中。

6、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。

7、伊朗 2024 财年年度通胀率为 32.5%

根据伊朗统计中心数据,2024 财年(2024 年 3 月至 2025 年 3 月),伊朗年度通胀率为 32.5%,较上财年下降 8.2 个百分点。但在月度通胀率方面,伊朗 2025 年 3 月的月度通胀率环比增加了 3.3 个百分点。

8、越南 2025 年第一季度经济增长率为 6.93%, 不及此前预期

据越南公布统计数据显示,越南第一季度的经济实际增长率为 6.93%;其中,农林牧渔业上涨了 3.74%,电力生产上涨 4.6%,建筑业上涨 7.99%,热力、供水、废物及废水管理和处理业增长 8.81%,制造业增长 9.28%。这一经济增长率低于市场预期,且显著低于越南当局于今年 2 月 5 日提出的 7.7%的目标。市场预计在美国贸易战的进一步影响下,越南将很难实现此前 8%的全年经济增长目标。

财政

1、南非拟同世行制定 30 亿美元城市升级计划 IDC 发行首只可持续发展债券

据南非工程新闻网站 3 月 27 日报道,南非政府拟与世界银行合作制定价值 30 亿美元的城市升级计划,旨在改善约翰内斯堡、德班、开普敦等 8 大南非城市的基础设施和公共服务。其中,世界银行将提供 10 亿美元贷款,南非将政府出资 20 亿美元,为相关城市提供资金支持,以提升供水、卫生、电力和废物管理系统。世界银行指出,通过实施财政激励措施,该计划将推动南非市政改革,提高城市财政独立性并减少水电损失。预计项目总规模将达 90 亿美元,覆盖南非三分之一人口。

据南非独立传媒网站报道,近期,受强劲投资需求推动,南非国家工业发展公司(IDC)近期宣布发行首只可持续发展债券,发行期限为



5 年、7 年、10 年和 12 年。债券发行规模达 20.5 亿兰特，高于 15 亿兰特目标发行额，目前已获 34.6 亿兰特的超额认购。其中，世界银行集团下属国际金融公司(IFC)提供了超 10 亿兰特的认购资金。债券所得款项将专门用于支持 IDC 可持续金融项目，包括可再生能源和绿色氢能计划等。IDC 首席执行官表示，这标志 IDC 在履行可持续发展承诺方面迈出了重要一步，也体现市场对 IDC 在投资可持续和气候适应项目的信心。

2、沙特减持美债 106 亿美元

综合阿拉伯新闻网和沙特经济报报道，据美国财政部最新数据，2025 年 1 月沙特持有美债数量为 1,269 亿美元，环比下降 7.7%，减持 106 亿美元。这是疫情暴发以来沙特又一次大规模出售美债。2020 年 3 月和 4 月沙特共出售了 590 亿美债，沙特央行将其中 400 亿划转给沙特主权基金用于疫情引发经济低迷期间进行大规模的股票投资。沙特 2025 年 1 月底的持有量为 2023 年 10 月以来的最低水平，但仍是美国国债第 17 大投资者，与去年 12 月的排名相同。沙特是海合会国家中唯一保持美债持有量进入排名前 20 位的国家。1 月份的变化可能反映出沙特应对全球经济形势下的市场波动或潜在投资组合的再平衡。2024 年 12 月沙特美债持有量比 11 月增长了 1.4%。沙特持有的美债组合包括 1053 亿美元长期国债（占比 83%）和 216 亿美元的短期国债（占比 17%）。尽管最大持有者日本和中国购买了美债，但 1 月份全球持有的美债仍环比下降 0.2%至 8.53 万亿美元。日本继续保持美债最大投资者地位，持有量增至 1.08 万亿美元，其次是中国，持有量为 7,608 亿美元。

3、土耳其央行回购总面值为 305 亿里拉的国债

据安纳多卢通讯社 4 月 2 日报道，土耳其央行通过今天开启的直接购买拍卖回购了 6 笔国债，总面值为 305 亿里拉。土耳其中央银行行长在德国-土耳其工商会组织的会议上表示，他们已经在市场规则范围内积极采取一切必要措施，并将在未来继续这样做。“央行拥有一套非常广泛和强大的工具，将有效维持市场稳定运转，维持紧缩的货币政策立场，以确保价格稳定。”

4、伊朗能源部长宣布 2025 财年将实施 14 个电力领域项目 伊朗政府从国家发展基金提取 25 亿美元用于民生保障



德黑兰时报近日报道，伊朗能源部长阿里阿巴迪表示，能源部将在2025财年（2025年3月至2026年3月）实施14个电力领域项目，以解决伊朗电力供应紧张难题。阿里阿巴迪说，能源部还将积极吸引私营企业投资，限制高用电量用户过度消费。德黑兰商会工业企业委员会主席科拉希指出，伊朗当前面临至少10,000兆瓦的电力供应短缺，需要350亿美元投资来建设发电厂和对电网进行现代化改造。

伊朗计划和预算组织近日表示，经最高领袖批准，伊朗政府在诺鲁孜节前（3月20日）从国家发展基金（NDFI）提取了25亿美元，10亿美元用于向收入水平处于后70%的民众提供基本商品采购补贴，15亿美元用于保障基本商品的战略储备。

5、IMF 与巴基斯坦就 EFF 贷款协议和 RSF 新协议达成工作人员级协议

3月26日报道，国际货币基金组织与巴基斯坦基于扩展基金机制（EFF）的首次审查以及弹性和可持续性基金（RSF）下的新安排达成了工作人员级协议。这项工作层面的协议有待国际货币基金组织执董会的批准，协议内容包括在未来28个月内向巴基斯坦提供约13亿美元的弹性和可持续性基金资金，用于气候适应和可持续性工作，此外，该协议还将根据扩展基金机制向巴基斯坦提供大约10亿美元资金，该协议计划总支出达到20亿美元。

6、巴基斯坦计划在 2025 年内发行熊猫债

3月27日，巴基斯坦财政部长穆罕默德·奥朗泽布周三暗示，巴基斯坦今年很有可能发行熊猫债券（境外机构在华发行的人民币债券）。他表示，巴基斯坦有发行美元和欧元债券的经验，现在是时候进入中国庞大的资本市场并从中获利了。

政治

1、萨那浓烟滚滚 伊朗高度戒备

也门胡塞武装4月6日发布消息说，美军当晚对也门首都萨那一处目标实施空袭，造成4人死亡、16人受伤。6日早些时候以及5日，美军多次空袭胡塞武装控制的其他地区。美国近期持续空袭胡塞武装，并向中东地区集结隐形轰炸机、航空母舰打击群等，向伊朗“极限施



压”。伊朗官员 6 日说，伊朗已告知周边国家，若以开放领空等方式支持美国对伊动武，将招致“严重后果”。此前，美国总统特朗普 3 月 15 日下令对也门胡塞武装发起大规模空袭，并警告伊朗立即停止支持这一武装。伊朗否认美方说法，同时申明美方无权干涉伊朗外交政策，美方应停止对也门人民的杀戮并结束对以色列种族灭绝行动的支持。特朗普日前接受美国全国广播公司采访时警告称，如果伊朗不朝着达成协议的方向前进，将面临前所未有的军事行动。

伊朗外交部长阿拉格齐 6 日表示，伊朗仍承诺于外交途径并愿意与美国开启间接谈判。与此同时，伊朗已做好准备应对“一切可能情况”，将坚决果断地“捍卫国家利益和主权”。阿拉格齐表示，伊朗不会与美国直接谈判，后者持续威胁诉诸武力。当谈判的另一方持续威胁要违反联合国宪章动用武力，并且其不同官员所表达的立场相互矛盾时，“直接谈判没有意义”。

2、泰国反对党对针对佩通坦政府的不信任动议未通过投票

当地时间 3 月 26 日，泰国国会下议院 26 日上午举行会议，就针对总理佩通坦的不信任动议进行表决。487 名众议院代表与会，众议院最终以 319 票对 162 票否决动议，另有 7 票弃权。此前，下议院曾在 3 月 24 日至 3 月 25 日期间就该不信任动议进行辩论。反对党指出，执政联盟被佩通坦父亲他信所控制，指责现任总理存在逃税行为，并存在对该国经济衰退、空气污染、犯罪和腐败等问题应对不力等情况。

国际收支

1、埃及获得 IMF 第四笔中期贷款安排 12 亿美元 近期现金流入量超预期

埃及政府 4 月 3 日表示，IMF 批准了埃及经济改革方案的第四次审查，并向埃及提供了 12 亿美元贷款，作为 2024 年 3 月双方达成的 80 亿美元扩大的中期贷款安排的一部分。分析认为，欧盟 40 亿欧元宏观金融支持计划的第二笔款项加之上述 12 亿美元款项将增强埃及货币市场的稳定性，支持埃镑兑美元和其他外币的汇率，并鼓励吸引更多的直接投资。专家告诉中东通讯社，注入的现金流将通过签署的合作伙伴关系和流入各个领域的资金大大促进埃及经济增长，反映出对



投资环境的信心。金融学教授、投资银行专家艾哈迈德·肖基博士则强调，近期的现金流将对维持当地货币埃镑的表现及其对美元的稳定产生积极的影响和回报。他指出，欧盟第二笔贷款的价值将注入宏观经济稳定，确保支持性的商业环境，刺激私营部门，并支持绿色转型。肖基解释说，美元收入（无论是来自外部还是国内）都会对当地货币的表现产生影响，其次将对埃及外汇储备的稳定和外国资源的流入产生影响。肖基强调，与欧盟或 IMF 等国际机构打交道可以积极表明一个国家履行其义务的能力，从而对埃及经济投下信任票。这反过来又吸引了更多的 FDI 进入埃及经济的重要动脉。他表示，即将实施的项目必须产生美元回报，以解决国际收支缺口并增加出口。比如，支持农业和工业项目将增加出口，从而吸引美元资源，用以偿还从国外获得的外币贷款。这也将吸引外国投资者和项目进入埃及经济，从而创造丰富的美元资源。对于美国对包括埃及在内的世界各国征收关税，这位金融学教授表示，这将产生外部影响，也会产生内部影响。埃及的关税是世界上最低的国家之一，尽管美国是埃及的战略伙伴，但两国之间的贸易额却不及与中国的贸易额。另有分析表示，尽管地缘政治紧张局势加剧、中东危机不断升级，但 IMF 第四笔贷款的发放反映了埃及政府履行承诺的决心，此项批准是政府继续实施改革计划的积极信号。得益于领导层在应对危机方面的战略规划远见，埃及有能力应对地区挑战并积极参与其中。4 月 2 日，欧洲议会批准了欧盟对埃及综合财政援助计划的第二笔金额为 40 亿欧元的贷款。这是欧洲援助计划的一部分，预计总额为 74 亿欧元，将发放至 2027 年。截至去年 12 月底，埃及已经收到 10 亿欧元。该计划旨在维持宏观经济稳定，确保有利的商业环境，刺激私营部门，并支持绿色转型。

2、伊朗 2024 财年安排 141 亿美元外汇用于进口基本商品

迈赫尔通讯社 3 月 29 日报道，根据伊朗央行数据，2024 财年（2024 年 3 月至 2025 年 3 月），伊朗央行按照 1 美元兑 28.5 万里亚尔的官方汇率提供了 141 亿美元用于进口食品、药品等基本商品。此外，伊朗央行还提供了 513 亿美元外汇用于进口原材料、设备以满足工业发展需要，13 亿美元用于服务业。

1、南非升级绿色金融框架以吸引更多气候融资 Transnet 宣布将实施开普敦港口优化计划

南非财政部近期发布报告，对南非绿色金融分类框架（SA GFT）进行评估。报告显示，南非实现气候目标面临较大资金缺口：2050 年实现净零排放目标需每年获 3,340 亿兰特资金，2030 年实现国家自主贡献（NDC）目标需每年获 5,350 亿兰特，但当前年实际引资规模仅略高于 1,300 亿兰特。报告指出，为解决资金短缺问题，南非正拟升级现有绿色金融分类框架（SA GFT）。南非是首个发布绿色金融分类框架的非洲国家。SA GFT 旨在规范绿色投资，并设定 3 项核心标准：一是对环境目标的重大贡献；二是不造成其他重大环境损害；三是遵守最低社会保障标准。但 SA GFT 也面临挑战：标准不够清晰、缺乏针对性指导及缺乏有效信息披露机制等。对此，报告建议成立一个多方参与的工作组，完善分类框架，制定更加清晰的实施指南，以增强投资信心，为南非绿色项目吸引更多国际资金。

南非国有运输网络港口码头公司（Transnet, TPT）近期向南非工商会（Sacci）表示，该公司正在实施一项发展计划，拟采购新设备并扩大开普敦的集装箱容量，提高码头运营效率。TPT 西开普码头公司总经理博查兹表示，公司正与开普敦市和西开普省政府开展合作，研究有关港口后勤保障的解决方案，以缓解高峰时段的卡车拥堵问题，并优化非高峰时段的冷藏货物运输。公司还计划扩大开普敦集装箱码头的陆侧容量。目前开普敦集装箱码头停泊量已达 140 万个标准箱，超过陆侧码头 100 万个标准箱的停泊能力。

2、埃及正在建设全球第六大高速铁路网络

埃及《七日报》网站 3 月 31 日报道。埃及正在建设 3 条高速铁路，设计时速 250 公里/小时，线路总长度超 2,000 公里，将覆盖埃及重要城市、工业区和旅游区。这些铁路建成后，埃及将成为全球高速铁路里程第六大国家。第一条线路名为“绿线”，全长 660 公里，自艾因苏赫纳始发、终点为马特鲁，途径新行政首都、吉萨、萨达特城、亚历山大、阿拉曼、拉斯赫克马等地，共设有车站 22 个、运行列车 34 趟。第二条线路名为“蓝线”，大致沿尼罗河建设，全长 1,100 公里，自法尤姆始发、终点为阿布辛贝，途径明亚、阿斯优特、索哈杰、基纳、卢克索等地，共设有车站 35 个、运行列车 64 趟。第三条线路名为“红线”，全长 225 公里，运行列车 64 趟，途径索哈杰、赫尔格达和萨法加等地。

3、缅甸发生 7.9 级地震，造成数千人死伤

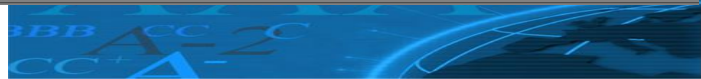
3 月 28 日 14 时 20 分，缅甸发生 7.9 级地震。本次地震是今年以来全球发生的第 17 次六级及以上地震，是今年以来的最大地震，也是全球近十年来大陆最强地震。在此次地震中受灾较重的曼德勒省、实皆省、内比都等地，大量基础设施遭到破坏，数百栋房屋损毁、倒塌，缅甸境内的艾娃大桥也受到严重损害。尽管缅甸在尽可能对灾区进行救援，救援和医疗人力及物资严重匮乏。对此，世卫组织以最高级别的紧急行动做出响应，向缅甸提供医疗物资并组织医疗团队展开救援；联合国已从紧急救济基金中初步拨款 500 万美元，以支持救援行动，多国已向缅甸派遣救援队。4 月 2 日，缅甸国防部发布临时停火公告称，缅甸军方宣布 4 月 2 日至 22 日临时停火以加快救援和重建工作、维护和平与稳定。截至当地时间 4 月 5 日晚，缅甸地震已造成 3455 人死亡、4840 人受伤，214 人失踪。此外，缅甸强震波及还了与其接壤的泰国、越南及中国部分地区。泰国曼谷及其附近地区震感强烈，多个其他地区均有震感；越南多地有震感；中国云南等地震感明显，但此次地震并未对上述地区造成严重损害。

4、马来西亚燃气管道爆炸致百余人受伤

当地时间 4 月 1 日，马来西亚国家石油公司位于雪兰莪州蒲种市市区的天然气管道泄漏后引发火焰数百米高的大火，截至目前已造成 112 人受伤，无人员死亡。爆炸引发的大火已于当日下午被扑灭，雪兰莪州消防部门称，大火是由“一条长约 500 米的天然气管道泄漏”引起的，管道阀门已被关闭。雪兰莪州消防局局长表示，目前已有 190 栋房屋、148 辆汽车和 11 辆摩托车因火灾遭受不同程度的损坏，房屋的检修工作正在进行中。马来西亚总理安瓦尔当天下午抵达现场，并对事故现场的救援工作进行部署。他表示当前政府应协调各部门，出台一系列临时性应对措施，解决受灾民众的安置与生活问题。安瓦尔还称，政府计划在近两日向严重受灾者发放 5000 林吉特（约合 8191 元人民币）的救助款。

主权信用

1、惠誉将中国主权信用等级由 A+ 下调至 A，展望维持稳定



调整级别及展望理由：评级下调反映出惠誉预期中国公共财政在经济转型期将持续削弱，且公共债务呈快速上升态势。在国内需求低迷、关税上升、通货紧缩压力加剧之际，惠誉认为，中国将通过持续出台财政刺激措施来提振经济增长。这些支持政策加上财政收入基础受到结构性侵蚀，可能将令财政赤字保持高企。受高赤字、或有负债持续显现以及名义国内生产总值（GDP）增长缓慢的驱动，惠誉预期未来几年间中国政府债务占 GDP 比率将延续大幅上行趋势。