

国际宏观资讯双周报

2月25日-3月10日

➤ 2025年第4期

本周资讯一览

热点评论

- 伊朗财政部长被解职 哈梅内伊拒绝“霸凌国家”要求

经济

- 美国2月非农不及预期
- 欧洲央行将基准利率下调1/4个百分点以提振经济
- 海湾合作委员会国家通胀率上升1.7%
- 澳大利亚2024年第四季度GDP超预期增长1.3%
- 沙特银行对贷款增长持乐观态度 另类投资需求增加推动经济增长
- 埃及通胀率迎来拐点或大幅下降 私营部门银行存款达到1.9万亿埃镑
- 以色列通过降低工资来弥补预算赤字和加沙战争成本
- 南非有望在2025年10月退出“灰名单”
- 土耳其2024年经济增长超预期 全年增幅达3.2%
- 巴西2024年国内生产总值增长3.4%
- 柬埔寨2024年旅游收入增长17.8% 国际游客人数创新高
- IMF完成对斯里兰卡48个月中期贷款（EFF）安排下的第三次审查

财政

- 德国将修改宪法为财政支出松绑 拟释放数千亿欧元资金用于国防等投资
- 南非免费用电补贴或将翻倍

政治

- 德国默茨希望欧洲核武器能够增强美国防御能力
- 埃及表示反对任何关于由埃及临时接管加沙的提议
- ANC推进地方改革 党内高层权力斗争暗流涌动
- 泰国发生连环恐袭事件 造成多人伤亡
- 孟加拉国领导抗议活动导致哈西娜下台的学生团体成立政党

国际收支

- 日本率先重组25亿美元斯里兰卡双边债务
- 埃及多年来外汇首次收入与支出均衡

ESG

- 澳大利亚部分地区遭受洪灾 造成大面积断电
- 南非海岸迎来革命性风电计划 豪登省出现供水断流、电网崩溃危机
- 土耳其水资源短缺加剧 专家警告湿地消失威胁生态
- 印度尼西亚多地遭洪水和山体滑坡 已致2人死亡

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

李泽冕 010-66428877-570

zmli@ccxi.com.cn

纪嘉琦 010-66428877-218

jqqi@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、伊朗财政部长被解职 哈梅内伊拒绝“霸凌国家”要求

当地时间3月2日，伊朗议会以管理经济不力、本币暴跌为由，将财政部长赫马提解职。赫马提承认经济形势严峻，虽然通胀率有所下降，但还是高达35%，相关举措见效需要时间。尽管有奥斯马尼等议员为赫马提辩护，比如是因为上届政府留下的财政赤字以及近期地缘政治影响等，佩泽希齐扬也声称伊朗经济问题“不能全都归咎于一个人”，以及赫马提本人认为汇率并不真实，而且经济举措需要时间才能见效，但这没能阻挡住赫马提最终被解职。

3月7日播出的一段采访中，特朗普表示他已致信哈梅内伊，敦促伊朗就放弃开发核武器计划与美国进行谈判，否则伊朗可能面临美国的军事行动。伊朗驻联合国代表团回应称未收到相关信函。当地时间3月8日，哈梅内伊表示，某些“霸凌国家”要求谈判的真正目的并非解决问题，而是试图将自身意愿强加于伊朗，甚至在核问题、国防计划和导弹射程等多方面对伊朗提出不合理要求。他强调，伊朗不会接受这种谈判方式。3月9日，伊朗驻联合国代表团在社交媒体上发表声明说，如果谈判的目的是解决有关伊朗核计划可能军事化的担忧，伊朗可能会考虑谈判。然而，如果谈判目的是废除伊朗的和平核计划，那么这样的谈判“永远不会发生”。去年以来，伊朗政府内部矛盾逐渐公开化，亲美派积极寻求与美国谈判的机会，试图通过外交途径缓解压力，但这一立场却遭到哈梅内伊的强烈反对。哈梅内伊明确指出，与美国谈判不仅毫无尊严，而且过往经验证明，这样的谈判往往无法为伊朗带来实质性利益，反而可能使其陷入更加被动的境地。

中诚信国际点评：

去年以来伊朗的地缘影响力明显下行，经济运行压力加大，内外形势变化下主权信用实力面临多维度挑战。赫马提被罢免之际，正值伊朗经济脆弱性指标加剧、美国新一轮制裁压力再度袭来之时。2024年以来，尽管伊朗经济表面上维持增长态势（伊历2024年¹实际GDP同比增长3.3%，较上年下跌1.0个百分点），但增长成果很大程度上得益于拜登政府任内制裁的部分放松所致，近年来伊朗在内外局势调整下的战略应对与其作为地区重要力量的角色相背离，在中东地区的

¹ 2023年12月21日至2024年12月20日



传统影响力已明显下行。2024 年 9 月以来里亚尔贬值趋势加剧，部分归咎于黎巴嫩真主党和哈马斯组织遭受重大打击，特朗普在 11 月大选中获胜也引发了对伊制裁再度收紧的担忧，阿萨德政权倒台更使得“什叶派之弧”失去了关键的地区支点，并暴露了伊朗在中东战略布局中的脆弱性。货币贬值加大民众生存压力并削弱伊朗政府认可度，从抗议生活成本到呼吁政治变革的示威活动愈发频繁，而高层政策分歧在哈梅内伊年事已高、新一波制裁来临牵动下进一步凸显，内外压力加剧下伊朗是否“向西妥协”，以及如何在政治外交目标与经济发展诉求之间寻求平衡，均考验政府战略抉择技巧和经济韧性。近期佩泽希齐扬和哈梅内伊轮番表态彻底打破伊朗内部在对美西方谈判问题上的平衡，伊朗政府内部分歧公开化²。佩泽希齐扬希望通过重启伊核协议换取部分经济制裁解除，但其“亲美”尝试已屡次被哈梅内伊否决。近日在白宫高调宣布将伊朗“石油出口归零”、美俄关系出现“重置”信号、伊核问题热度上升的特殊时期，亲美派与强硬派的博弈烈度抬升，预计特朗普政府从俄乌冲突抽身后将大概率对伊朗重启“极限施压”，从而造成伊朗内部政治的不稳定性与敏感性进一步增加。

² 伊朗总统佩泽希齐扬近日表示，尽管他个人支持与美国对话，但伊朗最高领袖哈梅内伊反对，伊朗就不会与美国进行对话。佩泽希齐扬强调，他的政府将跟随哈梅内伊对美国的立场“直到最后”。据悉，佩泽希齐扬在伊朗议会罢免伊朗财政部长赫马提时发表上述发言。赫马提主张对美谈判，由此触碰了保守派的红线，后者通过控制的议会罢免了赫马提，以此敲打总统佩泽希齐扬。

1、美国 2 月非农不及预期

美国 2 月非农新增就业 15.1 万人，不及市场预期的 16 万人，劳动力市场继续放缓。12 月新增就业人数由 30.7 万上修至 32.3 万，1 月由 14.3 万人下修至 12.5 万人，合计下修 2000 人。失业率小幅抬升至 4.1%，略高于场预期的 4%；时薪环比增速 0.3%，较前值回落，符合预期，同比增速 4%，较前值小幅抬升但略低于市场预期。总体而言，2 月非农新增就业略低于预期，失业率小幅抬升，劳动力市场总体仍维持稳定，但是随着 DOGE 行动的推进以及对移民限制的增强，叠加关税不确定性压抑企业招聘需求，预计未来几个月就业数据仍将表现偏弱。当前就业市场并未表现出明显恶化，支持货币政策保持谨慎，但市场对于经济下行压力的担忧加剧，降息预期有所升温。

2、欧洲央行将基准利率下调 1/4 个百分点以提振经济

3 月 6 日，欧洲央行下调基准利率，以刺激增长举步维艰的经济。此次降息前一天，美联储暂缓降息，凸显了美国经济更为强劲的增长势头与欧洲经济停滞（去年底欧洲经济为零增长）之间的鲜明对比。欧洲央行管理委员会在位于德国法兰克福的摩天大楼总部举行的会议上将基准利率下调 1/4 个百分点至 2.75%。欧洲央行行长拉加德表示，通货膨胀率将在年内降至 2% 的目标。周四的降息是欧洲央行连续第四次降息，也是基准利率从创纪录的 4% 的高位第五次降息。对经济增长的担忧已经超过了对通胀的焦虑。欧洲主要经济体德国和法国都因政治动荡而感到不安，企业和消费者对政府支出、监管和税收的未来前景感到不确定。法国可能需要更长的时间才能摆脱停摆，因为议会内部分歧严重，新选举最早也要到 7 月才能举行。

3、澳大利亚 2024 年第四季度 GDP 超预期增长 1.3%

当地时间 3 月 5 日，澳大利亚央行更新了 GDP 数据，数据显示澳大利亚 2024 年第四季度 GDP 与去年同期相比增长了 1.3%，超过此前 1.2% 的预期；环比增长 0.6%，是第三季度的两倍。按人均计算，GDP 在连续七个季度下降后增长了 0.1%。此次增长主要得益于出口强劲增



长以及公共和私人支出的增加，澳大利亚统计局国民账户主管凯瑟琳·基南在一份声明中表示：“经济总体呈现温和增长，公共和私人支出都推动了经济增长，商品和服务出口的增长也起到了推动作用。”尽管 GDP 增速超出预期，但澳大利亚经济仍面临诸多挑战，包括房地产市场波动、高额家庭债务和全球经济风险。未来的增长趋势将取决于通胀变化、央行政策调整以及贸易环境的稳定性。

4、海湾合作委员会国家通胀率上升 1.7%

据埃及金字塔在线网站 3 月 8 日报道，2024 年 10 月底，海湾合作委员会国家的总体通货膨胀率与 2023 年同期相比上涨了 1.7%。据阿曼通讯社报道，海湾统计中心发布的海湾合作委员会国家消费者价格数据显示，在海湾合作委员会国家中，科威特国在 2024 年 10 月的通货膨胀率在海湾地区最高，为 2.4%，其次是沙特阿拉伯王国，为 1.9%，然后是卡塔尔国，为 0.9%，阿曼苏丹国为 0.8%，巴林王国为 0.3%。海湾地区全年总体通胀率上升，主要是由于住房类价格上涨 6.4%，商品和服务类价格上涨 3%，而餐馆和酒店类价格上涨 1.7%，文化和娱乐类价格上涨 1.4%，教育类价格上涨 1.2%，食品和饮料类价格上涨 0.8%。交通运输类价格下降 3.6%，家具和家用设备类价格下降 1.9%，烟草类价格下降 1.1%，通讯类价格下降 0.9%，服装和鞋类价格下降 0.4%，而医疗保健类价格与之前的水平保持稳定。海湾合作委员会的整体通胀率也低于欧盟 2.3% 的通胀率，也低于海湾合作委员会许多主要贸易伙伴的商品进口总额，其中巴西 2024 年 10 月的通胀率最高，为 4.8%，其次是印度 4.4%、英国 3.2%、美国 2.6%、日本 2.3%、德国 2%、韩国 1.3%、法国 1.2%、意大利 0.9% 和中国 0.3%。

5、沙特银行对贷款增长持乐观态度 另类投资需求增加推动经济增长

ZAWYA 新闻网报道，据 Al Rajhi Capital 报告显示，受企业和住房抵押贷款业务推动，沙特多数银行预计 2025 年将实现 10%-15% 的增长率。银行业普遍认为，当前净息差（NIM）敏感性已显著降低，利率下调带来的影响将非常有限。该报告指出，在风险成本指引与 2024 年总体持平的背景下，银行业对贷款质量保持乐观态度，并预计财务压力可控。2024 年第四季度，沙特银行业净利润实现 21% 的同比增长，较市场普遍预期高出 4%。其中零售银行表现亮眼，Al Rajhi 银行、沙特国家银行、Albilad 银行等机构净利润超预期 8%，而企业银行业务则略低于预期 2%。整体来看，2024 年沙特银行业净利润增长 14%，



主要得益于逾 14% 的贷款增速和近 16% 同比增长的非金融收入支撑。后者增长动力源于交叉销售策略的有效实施及子公司业务扩张带来的协同效应。预期信贷损失拨备的减少（特别是企业银行板块）为净利润增长提供了重要支撑。

阿拉比亚网报道，穆迪在最新报告中表示，沙特“2030 愿景”旨在实现经济多元化，摆脱对石油的依赖，这一愿景为提供新的投资机会、促进沙特及整个地区金融市场的增长，尤其是私人信贷做出重大贡献。由于投资者对另类投资的需求增加，沙特的私人信贷市场将会增长。主权财富基金将继续在促进金融市场发展中发挥关键作用，公共投资基金在引导投资流向关键非石油行业方面发挥着重要作用。

6、埃及通胀率迎来拐点或大幅下降 私营部门银行存款达到 1.9 万亿埃镑

开罗-2025 年 3 月 9 日：据路透社的一项民意调查显示，随着过去两年价格大幅上涨的影响逐渐消退，预计埃及 2 月份的通胀率将大幅降至 14.5%。路透社对 15 位分析师的调查预测，年度城市消费者通胀率将从 1 月份的 24.0% 降至 14.5%。这些数据是在 2 月 27 日至 3 月 5 日期间收集的。与此同时，EnterpriseAM 对十位分析师进行的另一项民意调查估计，年度整体城市通胀率将降至 14.3%。预测在 12.5% 至 22.5% 之间，大多数分析师预计通货膨胀率将降至 15% 以下，可能达到 2022 年 9 月以来的最低水平。1 月份，全年城市总体通胀率为 24.0%，比 12 月份略有下降 0.1 个百分点。这是自 2022 年 12 月以来的最低通胀率，当时为 21.3%。埃及中央公共动员局（CAPMAS）的官方通胀数据预计将在未来几天公布。

据埃及门户网站金字塔在线报道，2023/2024 年度，埃及私营企业部门在银行的存款余额达到 1.9 万亿埃镑，同比增长 37.6%。据埃及中央公共动员与统计局周日发布的年度银行存款与信贷统计公报显示，受监管的私营部门占私营企业部门存款总额的 78.7%。报告指出，私营企业部门的存款占银行总存款的 16.6%。值得注意的是，该年度公报还显示 2023/2024 年度银行存款总额增至 11,991.8 亿埃镑，同比增长 26.9%。家庭部门和私营企业部门在总存款金额中占据最高比例。

7、以色列通过降低工资来弥补预算赤字和加沙战争成本



据埃及门户网站《第七日》2月26日报道，以色列财政部计划大幅削减多个群体的工资，以减少预算赤字，并在2025年预算中节省50亿新谢克尔。据《环球报》报道，财政部正在考虑于2025年4月至12月期间，每月削减医生、教师及部分公务员（个人合同雇员）的工资，降幅约3.3%，此举是以色列政府应对因加沙战争而导致的高昂财政支出的一部分。此前，政府已与公共部门达成协议削减工资，本次削减计划旨在弥补2024年12月至2025年3月期间未包含在前期减薪范围内的人员工资调整。该计划将在2025年国家预算获批后正式生效，并被视为去年11月财政部与总工会达成削减协议的扩展措施。

以色列国会三次表决批准预算的最后期限是2025年3月31日。如果因政治因素（如征兵法争议或加沙战争影响）导致预算未获通过，议会将被解散，并重新举行选举。此前，以色列财政部表示，自2023年10月7日加沙战争爆发以来，以色列已承受高达1,250亿新谢克尔（约340.9亿美元）的财政损失。随着加沙战争支出的增加，以色列的公共债务占GDP的比重已从2023年底的61.3%上升至2024年底的69%。以色列1月份通胀率超预期上涨至3.8%，为一年多来的最高水平。此外，受食品、住房价格上涨以及生活成本增加的推动，消费者价格指数相比去年12月上涨0.6%，涨幅也超过预期。

8、南非有望在2025年10月退出“灰名单”

据南非独立传媒网站报道，南非财政部指出，在解决了在金融安全系统中发现的几乎所有缺陷后，南非有望在2025年10月退出金融行动特别工作组（FATF）“灰名单”。为了履行使南非退出“灰名单”的最终义务，FATF希望南非能够表现出“对严重复杂的洗钱活动及各种恐怖主义融资活动的调查和起诉持续增加”。目前南非被认定为已解决或基本解决其22个行动项目中的20个，剩下两个项目有待在下一个报告期间（即2025年3月至2025年6月）解决。

9、土耳其2024年经济增长超预期 全年增幅达3.2%

2月28日公布的官方数据显示，尽管利率维持在高位，2024年第四季度土耳其经济同比增长3.0%，全年经济增长达到3.2%，超出市场预期。政府最初预计2024年经济增长为3.5%。2024年5月，年通胀率一度超过75%，目前略高于40%。土耳其财政部长希姆谢克表示，2024年实现了平衡增长，国内需求贡献了2.1个百分点，净国外需求



贡献了 1.1 个百分点。他还指出，土耳其贸易伙伴的增长、更有利的全球金融环境以及温和的大宗商品价格预期将对 2025 年经济增长产生积极影响，但全球贸易形势的变化、日益严峻的地缘政治局势和保护主义政策仍然是潜在的风险因素。根据土耳其国家统计局数据显示，经季节和日历调整后，第四季度 GDP 环比增长 1.7%。路透社调查显示，分析师原本预期土耳其 2024 年第四季度经济同比增长 2.6%，全年增幅为 3%。土耳其经济增长在货币政策持续紧缩下保持稳定，主要得益于部分地区需求的强劲和生产趋势的支持。经济学家预计 2025 年土耳其经济增长将放缓至 3.1%，较 2023 年 5.1% 大幅下降，反映了自 2023 年中期以来加息政策的影响。在过去几年实施低利率政策以刺激增长后，土央行已将基准利率上调了 4,150 个基点。在去年 12 月和今年 1 月降息 250 个基点后，目前利率为 45%，预计到年底将降至 30%。

10、巴西 2024 年国内生产总值增长 3.4%

巴西地理统计局 3 月 7 日公布数据显示，巴西 2024 年国内生产总值（GDP）达 11.7 万亿雷亚尔（约合 2 万亿美元），较上年增长 3.4%，为 2021 年以来最高增速。数据显示，去年巴西服务业和工业部门分别增长 3.7% 和 3.3%，推动了巴西 GDP 的增长。不过，受不利气候影响，去年巴西主要农作物大豆和玉米产量分别下滑 4.6% 和 12.5%，导致农业从 2023 年的增长 16.3% 转为萎缩 3.2%。巴西 2024 年出口增长 2.9%，但进口激增 14.7%，其中化学品、电机设备和汽车进口需求旺盛。第四季度出口下降 0.7%，而进口增长 16.0%。数据还显示，2024 年巴西人均 GDP 为 55247.45 雷亚尔（约合 9542.23 美元），同比增长 3.0%。今年 2 月，巴西财政部预计该国 2025 年 GDP 增速为 2.3%，低于 2024 年 11 月预计的 2.5%。

11、柬埔寨 2024 年旅游收入增长 17.8% 国际游客人数创新高

柬埔寨旅游部近日发布统计数据显示，2024 年该国旅游收入达到 36.3 亿美元，比上年的 30.8 亿美元增长 17.8%。预计 2024 年赴柬埔寨的国际游客人数将达到 670 万人次，同比增长 22.9%。其中，泰国游客人数最多，达到 214 万人次，同比增长 17.9%。其次是越南游客 134 万人次，再次是中国游客 84 万人次。为进一步促进旅游业，柬埔寨政府自 2025 年起降低电子签证费用，其中旅游签证由 36 美元降至 30 美元，商务签证由 42 美元降至 35 美元。



12、IMF 完成对斯里兰卡 48 个月中期贷款（EFF）安排下的第三次审查

3 月 1 日，国际货币基金组织宣布，其执董会已完成为期 48 个月的中期贷款（EFF）安排下的第三次审查，允许斯当局提取 2.54 亿特别提款权（约合 3.34 亿美元）。这使得国际货币基金组织发放的财政援助总额达到 10.2 亿特别提款权（约合 13.4 亿美元）。斯经济自 2023 年第三季度恢复增长以来，经济增长率平均为 4.3%。到 2024 年底，斯里兰卡的实际 GDP 预计将弥补 2018 年至 2023 年期间损失的 40%。预计 2025 年经济将继续复苏。

财政

1、德国将修改宪法为财政支出松绑 拟释放数千亿欧元资金用于国防等投资

3 月 4 日，德国候任总理默茨表示，德国将修改宪法，把国防和安全支出排除在财政支出限制之外，并将不惜一切代价保卫国家。他说，在可能的联盟伙伴的支持下，还计划建立一个 5000 亿欧元（5280 亿美元）基础设施基金，在 10 年内投资于交通、能源网络和住房等优先领域。由于美国拟削减在欧洲的安全投入，欧洲国家正寻求调动数万亿欧元的额外国防资金。美国总统特朗普已经下令暂停对乌克兰的所有军事援助，从而将沉重的负担转嫁给了基辅的欧洲盟友。欧元飙升至去年 11 月 13 日以来的最高水平，有望创下 2022 年底以来的最大三日涨幅，投资者押注德国和其他国家的支出增加，将提振欧洲经济。10 年期德国国债收益率开盘后飙升 23 个基点，是 2022 年 6 月以来的最大盘中涨幅。基准债券收益率目前再 2.73%。德国 DAX 指数上涨逾 2%。除基础设施建设资金外，德国还可能增加数千亿国防开支，这远超朔尔茨在三年前批准的 1000 亿欧元基金。

2、南非免费用电补贴或将翻倍

南非电力与能源部长拉莫科戈帕正在起草新的电价政策（EPP），计划调整 Eskom 的电价计算方式，并重新审查针对大企业的特惠电价（NPA）和贫困群体的免费基本用电（FBE）政策。预计该政策将在未来 30 天内发布公众征求意见稿。南非电价自 2010 年以来上涨 408%，



远超同期 196% 的消费者价格指数，导致消费者和企业负担加重。今年 4 月 1 日起，Eskom 用户的电费将上涨 12.6%，而市政客户由于额外附加费，涨幅可能更高。

南非电力监管机构负责人马塞蒂表示，Eskom 的资产估值方法过于理想化，未能反映实际状况。目前，Eskom 的资产估值约 1 万亿兰特，但很多基础设施已经老化，远不如新建设备的效率和价值。Eskom 目前向部分大企业（如冶炼厂、铁合金行业等）提供特惠电价，但这一政策遭到质疑。数据显示，Eskom 17% 的电力供应给这些大客户，但他们贡献的收入仅占总收入的 8.5%，导致普通消费者需要承担更高的电价。对此，能源部代理总干事皮莱回应称，政府并非要牺牲贫困社区来补贴大企业，但如果不提供合理的电价，大企业可能会迁往其他国家，从而影响南非的工业发展。因此，该问题将纳入新电价政策的评估范围。南非政府自 2003 年实施免费基本用电（FBE）政策，目前为符合条件的贫困家庭提供 50 千瓦时的免费用电。然而，由于补贴资金通过财政部分配给地方政府（“公平份额”机制），部分市政部门未能真正落实，导致只有 20% 的符合条件用户实际受益。政府计划调整 FBE 政策，可能将补贴资金从地方财政中独立出来，以确保能够精准发放，并将免费用电额度提高至 150-200 千瓦时。这一方案仍在与财政部讨论中，可能会在年中预算调整时正式宣布。

政治

1、德国默茨希望欧洲核武器能够增强美国防御能力

3 月 9 日，德国候任总理默茨表示，他愿意与法国和英国就分享核武器进行谈判，但这并不是美国对欧洲核保护的替代品。此前一天，他所在的保守党与德国社会民主党达成了联合执政协议的基本内容。由于经历过第二次世界大战，德国在许多国际条约中承诺不进行核防御，但参与了北约的武器共享安排。由于担心俄罗斯在乌克兰战争的鼓舞下，下一步可能攻击欧盟国家，而欧洲不再能依赖美国的援助。3 月 6 日，欧盟领导人在布鲁塞尔峰会上支持增加国防支出的计划。默茨在安全和移民问题上的强硬立场反映了不断变化的政治格局。默茨表示，他希望在复活节前组建联合政府，并表示将敦促即将离任的议



会通过两项关于基础设施和国防的重大财政方案以及改变被称为“债务刹车”的政府借贷规则。

2、埃及表示反对任何关于由埃及临时接管加沙的提议

新华社开罗 2 月 26 日电-埃及官方 26 日表示,埃及不会接受任何关于由埃及临时接管加沙地带的提议,并重申将坚定致力于全面、持久解决巴以冲突。埃及中东通讯社 26 日援引埃外交部发言人哈拉夫的话说,埃及不接受任何偏离埃及既定立场的解决方案,该立场要求以色列从所有被占领的巴勒斯坦领土完全撤出,并建立一个独立主权的巴勒斯坦国。哈拉夫强调,任何绕过埃及和阿拉伯立场的提议都只会延续冲突,而不是实现永久和平。巴勒斯坦领土不可分割,同时加沙地带、约旦河西岸、东耶路撒冷间的有机联系不容破坏,这些地区都是未来巴勒斯坦国的领土,必须完全服从巴勒斯坦的主权与管理。据此间媒体报道,以色列反对党领导人亚伊尔·拉皮德 25 日提议,由埃及接管加沙地带,为期至少 8 年,作为回报,国际社会免除埃及外债。

3、ANC 推进地方改革 党内高层权力斗争暗流涌动

近日,南非自由州省的 ANC (非国大) 党内动向引发广泛关注。尽管该省的党内结构面临诸多挑战,ANC 发言人本古-莫茨里明确表示,当前没有计划解散或重组自由州的省级执行委员会 (PEC)。她指出,ANC 国家工作委员会 (NWC) 的访问目的是加强该省的党内结构,而非进行领导层更替。本次 NWC 的访问,是为了提升自由州省的治理能力,并在即将到来的 2026 年地方选举前,恢复公众对 ANC 的信任。根据 2024 年选举结果,自由州省 ANC 勉强保住了 52.88% 的选票,相较于 2019 年的 62.94% 有所下降,显示出该省治理和服务交付方面的压力。ANC 发言人本古-莫茨里强调,此次访问将重点关注提升治理效率和服务交付,特别是对自由州省的地方政府进行评估。本古-莫茨里还特别提到,孟加拉大都市区 (Mangaung) 在治理方面的问题需要紧急解决。她表示,ANC 将采取“艰难决策”来解决这些治理问题,以便更好地服务自由州的民众。

在党内改革的同时,ANC 总部卢图利大厦内的政治风波愈演愈烈。ANC 秘书长姆巴卢拉被指控利用职务之便,推动一场政治清洗,旨在为他自己争取 2027 年 ANC 全国大会上总统候选人的位置。有人猜测,姆巴卢拉正在推动解散豪登和夸祖鲁-纳塔尔省的党内执行委员会,而



这两个省被认为支持副总统马沙蒂莱成为拉马福萨的接班人。姆巴卢拉的这一举动被认为是为了强化他自己的政治地位，并进一步推动他在未来党内选举中的竞争力。随着 2027 年全国大会的临近，ANC 的领导层斗争也愈加复杂，党内的权力博弈正逐步显现。自由州省的政治改革和党内的内外挑战，显示出 ANC 在保持执政地位方面的压力。虽然目前 ANC 并未计划对自由州省的领导层进行调整，但随着服务交付和治理问题的加剧，如何强化党内的结构与领导力，仍将是 ANC 面临的重大考验。而卢图利大厦的权力斗争，也注定将在未来的党内选举中产生深远影响。

4、泰国发生连环恐袭事件 造成多人伤亡

泰国南部那拉提瓦府双溪哥乐镇 3 月 8 日夜间发生爆炸与枪击恐怖袭击事件，造成 2 名志愿警察死亡，11 人受伤。一辆载有武装分子的车辆于当地时间 3 月 8 日晚上 7 时 10 分停在双溪哥乐镇办事处外。袭击者下车后，开枪扫射值班的志愿警察，并引爆了藏匿在办事处大院的一辆汽车和一辆摩托车中的炸弹。随后，同样在双溪哥乐镇，一枚炸弹于当晚 7 时 28 分在铁轨旁爆炸，两分钟后另一枚炸弹在一家零售商场外爆炸。安全官员已要求那拉提瓦府高度警惕，以防发生更多暴力事件，并尽快恢复正常状态。据报道，邻近的北大年府赛武里县当天晚上也发生一起袭击事件。袭击者向巡逻的护林员和当地官员开火。袭击起初没有造成人员伤亡，但当他们继续巡逻时，一枚炸弹爆炸，造成 1 名护林员死亡，2 名助理村长受伤。

5、孟加拉国领导抗议活动导致哈西娜下台的学生团体成立政党

2 月 28 日，孟加拉国新政党“国家公民党”（Jatiya Nagorik Party）周五举行仪式，宣布正式成立，该党召集人纳希德·伊斯兰发表讲话称，该党将把孟加拉国和孟加拉国人民利益放在第一位，不会容忍亲印度或亲巴基斯坦政权，“我们发誓从今起孟加拉国永不再分裂”，随后他宣读声明，表示该党将通过制宪会议起草新宪法，建立“第二共和国”，宣言称“只有普通民众才是最高权力源泉”。

国际收支

1、日本率先重组 25 亿美元斯里兰卡双边债务



3月7日，斯里兰卡在科伦坡财政部签署了与日本国际协力机构（JICA）的双边修订协议以及与日本政府的换文，内容涉及外债重组进程。这使日本成为官方债权人委员会（OCC）中首个对斯里兰卡双边外债进行重组的债权国，重组金额达25亿美元。双边贷款中，有价值约3540亿日元（25亿美元）的贷款和11个正在进行的项目，包括班达拉奈克国际机场（BIA）扩建项目第二阶段。

2、埃及多年来外汇首次收入与支出均衡

埃及总理穆斯塔法·马德布利5日宣布，多年来，埃及的外汇首次收入与支出相匹配。马德布利的讲话是在内阁每周会议后的新闻发布会上发表的。他指出，真正的挑战将从均衡向盈余过渡，因为实现财政突破对于确保该国经济稳定和增长至关重要。这一显著进展是在近年来严重外汇短缺严重破坏埃及经济之后取得的。两年多来，外汇储备的减少给确保进口和稳定埃及镑带来了挑战，导致通货膨胀加剧和经济不确定性增加。作为回应，政府和埃及中央银行（CBE）实施了全面的改革，包括采用更灵活的汇率和吸引外国投资的战略。外汇储备增加支持经济复苏埃及经济表现出财政弹性，多项指标指向复苏。PMI连续第二个月超过50点，表明私营部门前景乐观。这一成就恰逢外国净资产出现前所未有的逆转，从12月的59.6亿美元攀升至1月的87亿美元。根据马德布利的说法，这归因于汇率的刻意稳定。这一雄心得到了工业、农业、电信和旅游业关键部门有针对性的改革的支持，预计这些改革将推动硬通货流入并减少外部脆弱性。马德布利将这一成就归功于CBE对外汇流动的密切监控，每两周发布一次报告指导政策决策。截至2025年2月底，外汇储备已增至473.94亿美元，仅1月份就比上个月增加了1.28亿美元。这表明，即使在消费增加和外汇需求增加的时期，如斋月前夕，也有强有力的货币管理。

ESG

1、澳大利亚部分地区遭受洪灾 造成大面积断电

当地时间3月9日，热带气旋“阿尔弗雷德”在澳大利亚东海岸登陆。受此影响，澳大利亚昆士兰州和新南威尔士州多地遭遇强风、强降雨等恶劣天气，部分地区发生洪灾。澳气象局9日针对昆士兰州和新南威尔士州的多个地区发布洪水、强风和强雷暴警报，并警告强



雷暴可能引发强降雨，进而导致能够危及生命的洪灾发生。昆士兰州教育部网站显示，该州 424 所公立学校、170 所私立学校和 89 所天主教学校已经关闭。新南威尔士州教育部发布通知说，该州 254 所公立学校至少要关闭到 10 日。该热带气旋对当地电力系统造成一定冲击，截至 3 月 9 日晚，昆士兰州有 23 万多户家庭和商业设施仍处于断电状态。截至 9 日下午，新南威尔士州北部有超过 1.2 万户家庭断电。

2、南非海岸迎来革命性风电计划 豪登省出现供水断流、电网崩溃危机

南非夸祖鲁-纳塔尔省理查兹湾的海岸线上，正在规划一项庞大的浮动风力发电项目，预计投资高达 550 亿兰特。这个由南非和瑞典合资企业 Genesis Hexicon 发起的项目，正在进行环境影响评估，并计划成为南非首个海上风电场。该风电场将设立在距离海岸约 8 公里的深水区域，占地约 140 平方公里。项目建成后，预计将拥有 810 兆瓦的装机容量，约是南非现有风电场容量的五倍。风力发电机的高度可达 370 米，单台风机将成为全球最大之一。

南非总统拉马福萨将于 3 月 6 日率领内阁团队前往豪登省，评估当地公共服务状况，并与省政府探讨应对措施。豪登省面临的挑战包括人口增长过快、基础设施压力加大、疫情冲击以及治理能力不足等因素。尽管豪登省在南非最小，但却是人口最密集的地区，由约翰内斯堡、茨瓦内和伊库鲁廖尼三大都会区组成。当前，这些城市的地方政府均由多个政党组成的联合政府管理，但近年来的政治不稳定导致治理混乱。2024 年，执政党非洲人国民大会（ANC）在该省的支持率降至历史最低，仅获 34% 选票，因此与因卡塔自由党（IFP）、Rise Mzansi 及爱国联盟（PA）合作组建了省级联合政府。调查数据显示，豪登省在多个关键公共服务领域面临严重衰退。其中，自来水供应的满意度大幅下降，电力供应虽然仍维持在较高水平，但较 2011 年下降了 10 个百分点。长期停电和电价上涨已成为居民生活的一大难题，部分低收入群体甚至重新使用蜡烛和煤油作为能源来源。此外，约翰内斯堡市有 30% 的交通信号灯长期处于瘫痪状态，进一步加剧了交通管理难度。与此同时，地方政府的财政状况不佳，导致基础设施维护资金短缺，许多小型市政电网的状况甚至比约翰内斯堡更糟糕。

3、土耳其水资源短缺加剧 专家警告湿地消失威胁生态



据《墙报》消息，土耳其自然保护协会科学顾问埃罗尔·克西奇博士警告称，土耳其各地的水资源短缺问题日益严重，已达到令人担忧的程度。他表示，在过去 50 年间，土耳其已失去相当于近两个马尔马拉海面积的湿地。克西奇指出，水资源危机已成为当前社会最紧迫的问题之一。尽管清洁饮用水是基本人权，全球仍有 12 亿人无法获得洁净水源。他预计到 2050 年，至少四分之一的人口将生活在长期或频繁遭受淡水短缺的国家。此外，全球仍有 28 亿人缺乏基本卫生设施。克西奇引用最新数据警告称，若不采取措施，贫困和发展中国家的另外 5 亿人将面临严重生存威胁。

克西奇强调，土耳其拥有 135 块湿地，具有丰富的淡水资源和生物多样性潜力。然而，由于管理不善、土地侵占、政治决策以及人类活动影响，土耳其近半数受到《拉姆萨尔公约》保护的湿地已消失。他报告称，土耳其中部的塞伊费湖和梅杰克火山口湖，以及东部卡尔斯省的库尤楚克湖已完全干涸，苏丹萨兹雷湿地的大部分水体也已消失。与此同时，马尼亚斯湖、布尔杜尔湖和乌卢巴特湖，以及居克苏三角洲、克孜勒厄尔马克三角洲和盖迪兹三角洲，以及阿克亚坦和尤穆尔塔利克泻湖，正遭受严重干旱、污染和生物多样性丧失的威胁。

4、印度尼西亚多地遭洪水和山体滑坡 已致 2 人死亡

据印尼国家抗灾署消息，自当地时间 3 月 3 日以来，雅加达市及茂物等周边地区持续强降雨，导致多条河流泛滥，并引发洪水和山体滑坡。雅加达部分受灾严重地区水深已达 3 米。截至 5 日，灾害已造成雅加达及周边地区 2 人死亡，5 人失踪，数千人被疏散，超过千座房屋被淹没，道路等基础设施遭受不同程度破坏。3 月 4 日，洪水和降雨导致印度尼西亚勿加泗河溢流，泄水高度达到 875 厘米，洪水淹没了勿加泗市现有 12 个分区中的 8 个，导致勿加泗市陷入瘫痪，共造成当地约 16,000 居民受到影响。目前，抗灾署已派遣救援人员并向受灾地区分发基本生活物资。