

俄罗斯经济局势

15-16 日俄罗斯经济危机加剧。特别是周二卢布加速下跌（当天内最高下跌 25%，相比年初总体下降 100%），股市崩盘（RTS 美元指数当天内最高下跌 15%，相比年初总体下降超过 50%），以及俄罗斯卢布和美元债务收益率上涨。周二经济情况的下降是多方面因素造成的，其一，俄央行 16 日将基准利率由 10.5% 提高至 17%；其二，俄石油集团 Rosneft 发行等同于 100 亿美元的卢布债券，同时，俄央行以该债券为抵押发放了同等价值的卢布。我们认为，卢布将持续下跌，因而导致俄股市 RTS 美元指数持续下降。改变这一不利局势可通过西方国家撤回对俄制裁，或更换俄罗斯财政领导班子，以实施一系列有效的应对经济危机的政策。

资料来源：凯德罗斯资本分析

美国雅培收购俄大型制药企业

美国雅培 (Abbott) 制药有限公司完成了对俄罗斯规模最大的制药公司之一 Verofarm 的收购。雅培以 167 亿卢布的价格购买了 Verofarm 近 98% 的股权，双方通过卢布进行结算。专家指出，对雅培来说，这笔交易价格较低，由于俄生产线差额较大，即使俄罗斯目前通胀严重，雅培仍将收益颇丰；同时，由于卢布贬值，进口产品卢布价格上涨也将使拥有俄罗斯国内生产线的雅培受益。

资料来源：Vedomosti

俄央行大幅加息

俄罗斯央行将利率从 10.5% 上调至 17%，以此回应本周一美元/卢布上涨 12.93%。从走势上看，在美元兑卢布突破 61 关口后，俄央行可能卖出 10 亿美元，将汇率短暂地打到 60 关口。今年至今，俄罗斯央行已经斥资 800 亿美元干预汇市。本月俄央行干预市场动用的资金就超过 50 亿美元。

资料来源：Vedomosti

卢布贬值的影响

来自全球各国的消费者竞相到莫斯科购物。卢布贬值超过两倍造成莫斯科商店各种进口品牌的商品价格成为全球最低。此外，旅游及其他服务价格也大幅下降。同时来莫斯科购买苹果手机和汽车的外国消费者数量也明显增加。

资料来源：RBC

中俄经济投资新闻



凯德罗斯资本

2014 年 12 月 02 日 - 12 月 17 日

中俄水电合作

俄罗斯水电集团 (RusHydro) 正在积极发展与中国的合作。目前正在商讨的是关于在俄罗斯境内阿穆尔河沿岸建立 4 座防洪水电站事宜。中方合作伙伴为中国长江三峡集团有限公司。双方合作协议早在 2010 年秋就已经签署。在 2013 年阿穆尔河历史性洪水泛滥后，双方决定展开实际合作。目前双方正就合作积极进行协商。

资料来源：Gazeta.ru

俄将黄金储备增加到 1149 吨

国际货币基金组织 (IMF) 称，今年 9 月，俄罗斯连续第 6 个月增加黄金储备。俄罗斯黄金储备在 9 月增加了 37 吨，达到 1149 吨。国际黄金价格从 10 月初开始已下降到每盎司 1183 美元，是去年 6 月以来的最低点。俄罗斯黄金储备居世界第六位，之后是中国 (1054.1 吨)。

资料来源：Banki.ru

来自印度的基础设施投资

俄罗斯直接投资基金 (RDIF) 与印度一家大型的基础设施投资基金 IDFC 达成协议，双方将共同投资俄罗斯与印度的基础设施项目，各方将出资 5 亿美元。同时，RDIF 与 Tata Power 达成协议，双方将共同实施能源领域项目。

资料来源：RDIF