

凯德罗斯俄中金融俱乐部首次会议

凯德罗斯资本上周组织举办了第一次凯德罗斯俱乐部会议，与会人员包括中国在俄银行代表及俄罗斯央行代表。各方对广泛问题展开了讨论，包括俄罗斯宏观经济，以及中方银行在俄开展业务的经验。关于俄罗斯宏观经济主要讨论结果：1. 俄罗斯宏观经济比预期的要良好稳定得多。GDP 动态、通胀率均优于预测。市场参与者对通胀的预期下降很快，主要由于较低的消费需求水平。2. 俄央行认为，在没有外部震荡及石油价格剧烈变化的情况下，收支平衡已适应，卢布兑美元汇率也已找到平衡。央行 2014 年底采取的卢布浮动汇率的决策是正确的。3. 欧美制裁在近期不会撤销。4. 相比 2015 年，2016 年工业、实业情况将逐渐恢复。5. 预期 2016 年底通胀率将降至 6-7%，2017 年底央行的目标为 4%。6. 若 2016 年平均油价（Urals 品牌）达到 50 美元/桶，预算赤字将保持在 3% 左右水平。7. 预计对预算进行重组：降低开销、提高退休年龄、对石油行业税收政策进行调整。8. 央行暂拒绝通过在市场上收购外汇对外汇储备进行补充。9. 主要结论：可寄希望于稳定性的增长及卢布利率的持续降低。但尽管通胀率目标为 4%，利率降速仍将较为缓慢。

资料来源：凯德罗斯

俄股票市场

年初至今，俄罗斯股票指数上涨了 8.1%，卢布兑美元的汇率上涨了 11.3%，兑人民币上升了 12.2%。俄股市流通性、市值排名领先的股票储蓄银行年初至今上涨 31.8%（卢布）48.5%（美元）。

资料来源：凯德罗斯

俄央行投资中国债券

俄央行开始投资中国债券，初期规模并不是很大。俄央行已于 2015 年对中国债券产品进行了 145 亿卢布的投资。

资料来源：Banki

中俄石油项目优惠政策

在中俄能源合作委员会会议上俄方表示可为中俄合作开发的石油项目提供优惠政策。

资料来源：Gazeta

俄欧债大受欢迎

俄财政部成功发行总额 17.5 亿美元的 10 年期欧债，收益率为 4.75%，对现有债券产品“俄罗斯 23”的溢价为 75 个基点，此次发行的认购申请超出发行量若干倍。

资料来源：RBC

俄披萨连锁进驻中国

俄 Dodo Pizza 披萨连锁在烟台正式开始营业，每日订单数量达到 50-60，并计划在杭州开店。该公司于今年 2 月进入美国市场。此外，连锁店已覆盖哈萨克斯坦、罗马尼亚、立陶宛、爱沙尼亚和乌兹别克斯坦。

资料来源：RBC

中俄经济投资新闻



Caderus

凯德罗斯资本

至 2016 年 6 月 13 日

中国赴俄旅游人数增长

2016 年一季度赴俄中国游客数量同比增长 74%。2015 年中国游客占入俄外国游客总量的 4.2%（同比增长 0.8%）。15 年中国游客消费占莫斯科中央百货商场（TSUM）总收入的 4.5%，占列宁格勒商场（DLT）的 12%。最受中国游客欢迎的线路为莫斯科、圣彼得堡、金环城市与边境地区。俄国内游与接待外国游客旅行社的数量两年内增长 32%（3494 家）。

资料来源：Vedomosti