脱欧影响尚未直接显现 宏观经济数据强于预期

英国央行货币政策风向突变

本报驻伦敦记者 蒋华栋

在英格兰银行货币政策委员会11月份议息会议举行之前，市场深受此前8月份议息会议引导影响，认为今年还将面临一次降息。然而，在此次议息会议上，英国央行却表示未来将根据经济前景变化调整货币政策，既可能降息也可能加息。

此前，央行货币政策委员会虽然强调“大部分委员同意在年内进一步降息”，但前提是“经济走势与8月份通胀报告预期一致且进一步恶化”。在此次议息会议上，英国央行作出上述政策指引主要是基于近期强于预期的宏观经济数据。

事实上，在8月份会议后的3个月中，英国经济活动指标和商业信心均从脱欧公投后的即期反应中逐步恢复。其中，英国三季度国内生产总值增速超出预期达到0.5%，就业数据和PMI数据并未出现大规模恶化。英国央行预测认为脱欧对于英国经济的冲击低于此前预期，并将2016年和2017年经济增速分别从2.0%和0.8%上调至2.2%和1.4%。

瑞银财富认为，由于脱欧进程尚未正式开始，脱欧带来的影响并未直接显现，当前市场上没有出现大规模脱欧冲击。服务业作为英国经济增长80%的动力来源，三季度增速高达0.8%，抵消了农业、建筑业和制造业部门的萎缩。

英国央行改变立场的另一因素是通胀迅速回升。货币政策委员会一直试图在维持通胀处于目标区间和支持实体经济之间寻求平衡。然而，8月份以来英镑的快速贬值迅速推升了通胀预期，使得货币政策委员会重新调整政策重点。

英国央行最新通胀报告显示，由于近期英镑贬值持续推升通胀，当前通胀水平已经达到1%，达到2%目标的时间点由预计的2017年底提前至2017年中。2017年底和2018年全年通胀水平可能维持在2.7%的高位。

英国央行货币政策委员会认为，通胀快速上升使其不得不放弃短期内进一步降息的考虑，在短期内收紧货币政策。因此，短期内维持既有货币政策，不再进一步宽松是必然选择。

在此次会议上，英国央行表示2017年底至2018年有可能允许通胀在高于目标水平上运行。这主要是此次通胀上升系汇率贬值和未来产出规模下降趋势所致。虽然通胀预期已经开始上升，但国内经济运行成本增幅不大。

另有分析认为，2017年和2018年英国将开始脱欧谈判，也将是脱欧冲击开始显现的时间段。各方普遍担忧脱欧不确定性以及未来英欧贸易关系恶化将会进一步冲击英国实体经济。即使央行允许英国经济在2018年以2.7%的高通胀水平运行，预计2018年经济增速依然会从此前的1.8%下探至1.5%，失业率有可能从当前接近自然失业率水平上升至5.5%。因此，考虑到未来经济活动风险和失业率上升风险增加，高于目标水平的通胀是最优选择。

不过，通胀的快速上升对未来英国经济走势冲击不容小视。虽然英国近期经济走势尚可，但是前景如何尚难评价。当前英国国内消费依然是其经济增长的重要支柱。在英镑贬值推升进口价格和通胀的环境下，未来居民实际收入增速下降有可能对居民消费造成冲击。因此，英国央行也强调对通胀率升至2%目标水平上方的容忍程度是有限的。如果未来通胀预期快速上升，央行有可能提升基准利率。

尽管英国央行强调未来经济前景变化是其货币政策变化的依据，但是市场分析认为，未来英欧关系走向才是扰动英国货币政策走向的主要变量。日前，国际评级机构穆迪发布报告认为，英国中期经济增长的主要变量是英国与欧盟未来贸易联系安排走向。如果英国在未来脱欧谈判中丧失欧洲单一市场准入，市场将对英国经济发展潜力以及财政政策信心产生怀疑。中期经济增长展望的变化和市场对英国政府财政融资信心的波动也必然成为影响央行货币政策决策的关键变量。

日本

日前，日本丰田汽车公司社长丰田章男与铃木汽车公司董事长铃木修联合宣布，两公司将在汽车减排、降低燃耗等环境和安全技术方面开展业务合作，并为今后的资本合作留下空间。至此，日本汽车业界初步形成了丰田、日产、本田三足鼎立的态势，汽车技术新一轮整合切磋大戏已经上演。

丰田汽车公司是日本最大的汽车制造商，2015年全球销售总量1015万台，连续4年蝉联世界第一。该公司曾最早将混合动力汽车和燃料电池汽车推向市场，在环境对策领域世界领先。丰田在北美等发达国家市场取得了长足发展，但在发展中国家的开发战略方面，落后于铃木汽车。同时，在自动驾驶领域起跑太慢，已经处于劣势。

铃木汽车公司是日本排名第五位的汽车厂家，其低成本小型汽车在本国及发展中国家市场发展迅速。该公司提出为应对世界性竞争环境的剧烈变化，需要摆脱自有传统技术框框，与大企业联手。为此，该公司曾与德国大众汽车开展资本合作，但因理念不同而分手。

丰田与铃木的合作虽刚达成意向，诸多细节还需下一步具体协商。但是，双方都明确提出应对世界汽车技术发展并有意在制定相关技术的世界标准中发挥主导作用。丰田公司社长明确表示“今后需要更强大的团队应对新技术的挑战”。铃木公司也认为“单靠传统汽车技术难以适应未来发展”。两公司的业务合作，可以更好地解决目前各自存在的问题。不久前，在日本举行的西方七国交通部长会议上达成协议，将共同制定自动驾驶技术标准和管理规则，日本汽车厂家的抱团正是瞄准了这种规则标准制定者的地位。

在近几年汽车业的抱团举措中，丰田汽车公司用控股、持股方式将大发工业、日野汽车、富士重工、五十铃等纳入旗下，并与马自达开展业务合作，加上此次与铃木的合作，巩固了龙头地位，公司还在国际上与宝马公司开展业务合作。日产汽车公司则持股三菱汽车，在国际上则与雷诺、福特、戴姆勒开展资本或技术合作。本田公司则与美国通用汽车开展业务合作。日本汽车业的三足鼎立格局已经成型，他们在国内技术大战中拔头筹的同时，更希望在世界未来汽车标准制定方面占有一席之地。

本报驻东京记者 苏海河

欧盟秋季经济展望报告预计

欧元区和欧盟经济分别增长1.7%和1.8%

据新华社布鲁塞尔电 （记者赵小娜 庞雨薇）欧盟委员会当地时间9日发布秋季经济展望报告，预计2016年欧元区经济和欧盟经济分别增长1.7%和1.8%。

报告说，未来两年欧元区和欧盟经济将在“挑战”中保持适度增长。得益于就业率和薪资水平的提高，私人消费在未来两年将成为欧洲经济增长的主要驱动力。在欧洲央行的货币宽松政策下，借贷成本降低将拉动经济增长。但低油价和货币贬值在未来几年对经济增长的拉动作用将显著下降。

报告预计2017年欧元区经济增长1.5%，2018年为1.7%。预计未来两年欧盟经济增速分别为1.6%和1.8%。

值得注意的是，与春季经济展望报告相比，欧盟下调了2017年欧元区和欧盟经济增长预期。欧盟5月的春季经济展望报告预计2017年欧元区和欧盟经济增长率分别为1.8%和1.9%。

报告预计今年欧元区和欧盟通胀率均为0.3%。欧盟认为油价回升将推动通胀上升，预计2017年欧元区和欧盟通胀率分别为1.4%和1.6%，2018年分别为1.4%和1.7%。

报告说，未来两年欧盟和欧元区财政赤字占国内生产总值（GDP）的比率将继续保持下降趋势。报告预计今年欧元区财政赤字占GDP的比率为1.8%，2017年和2018年降至1.5%。预计今年欧元区政府债务占GDP的比率为91.6%，2018年降至89.4%。

欧盟认为，尽管欧盟成员国经济表现分化，但未来两年将实现普遍增长。报告预计今年希腊经济萎缩0.3%，2017年和2018年分别增长2.7%和3.1%。报告说，受“脱欧”影响，预计今年英国经济增速下滑至1.9%，预计2017年和2018年英国经济增速分别为1%和1.2%。

欧盟委员会负责经济和金融事务的委员莫斯科维奇在新闻发布会上表示，尽管面临更具挑战性的经济环境，欧洲经济2017年仍将保持良好势头。欧盟应保持经济复苏势头，并确保社会各阶层都能享受到经济发展成果。

瑞士“放心奶”是怎样“炼”成的

本报驻日内瓦记者 陈 建

瑞士奶牛采用低密度放养，以保证每一头奶牛都有充足的食物供应。在汝拉山区一家总面积50公顷的家庭牧场，仅饲养了50多头奶牛。放眼望去，在一片郁郁葱葱的广阔草场上，只有十几头奶牛在悠闲地吃草。 本报记者 陈 建摄

前不久，记者应几位瑞士联邦议员的邀请，采访了汝拉山区一个奶酪加工厂和一个家庭牧场，亲身体验了从奶牛放养到奶制品加工的全过程，感受到瑞士“绿色、天然”的奶制品果然名不虚传。

“欢迎你们，来自中国的客人。”在位于海拔1100多米的奶酪加工厂门口，高大魁梧的菲利普·盖诺兹早已等候多时。盖诺兹15岁入行，从事奶酪制作已达35年。据他介绍，只有拥有10年以上从业经验，并通过瑞士联邦和州政府两级资格考试，才能成为像他这样的“奶酪工匠”。

盖诺兹向记者演示了瑞士著名的“格吕耶尔”奶酪的整个制作过程，从原料牛奶收集，到脱水脱脂，再到发酵凝乳，最后成型熟化。每生产一块35公斤重的“格吕耶尔”奶酪，要用400多升牛奶，平均每公斤奶酪要用将近12升牛奶。盖诺兹说，自己与供奶的牧场主都很熟悉，对其奶牛放养、牛奶生产等环节非常了解，所以对奶源充分信任。

严谨执著、精益求精是瑞士代代传承的“工匠精神”之一。在盖诺兹加工制作过程中，每个环节都有严格的参照标准，每个环节完成后都要认真检测。为保证奶酪的“绿色、天然”，在加工过程中不得添加任何化学品。每种奶酪产品出厂前，都要经过至少6个月的发酵。

牛奶的品质和味道当然同牛吃的草有着直接关系。瑞士是个多山国家，可耕地较少，却拥有大片肥沃的草场，尤其是在汝拉山区、中央高原和阿尔卑斯山区谷地。据统计，瑞士草场面积约74万公顷，约占全国面积的23%，其中自然草场61.7万公顷，人工草场12.7万公顷。

与牛奶的产量相比，瑞士人更注重牛奶的品质。一位牧场主人向记者介绍说，一头奶牛每天生产约25升牛奶，需要吃100公斤草，喝85升水。为避免破坏土壤里的微生物，瑞士的草场不允许使用化肥、农药、激素等人工化学合成物质。奶牛也基本不食用人工饲料，这些都有效防止了牛奶的化学污染问题。此外，不同草场的草、不同海拔高度的草，甚至不同年景的草对牛奶的质量都会产生影响。当地的牧草夹杂着很多野花，奶牛吃了带花的牧草，所分泌的牛奶及用其生产出来的奶酪，味道就会更加鲜美。据说瑞士最专业的美食家能品尝出“格吕耶尔”奶酪里含有数十种植物的芳香味，如紫罗兰、迷迭香、薄荷等。

瑞士奶牛采用低密度放养，以保证每一头奶牛都有充足的食物供应。在一家总面积50公顷的家庭牧场，仅饲养了50多头奶牛，平均每公顷牧场饲养一头奶牛。放眼望去，在一片郁郁葱葱的广阔草场上，只有十几头奶牛在悠闲地吃草。根据瑞士法律规定，每个月奶牛至少在13天中要有户外活动。如若违反，将予以重罚。因此，即使在大雪封山的隆冬季节，牧场主人也要在近一米厚的积雪中，打扫出大片空地，供奶牛出来“散步”。

牛奶是瑞士的主要农牧业产品。2013年其鲜奶产量为403万吨，其中63.2万吨直接消费，334万吨用于加工生产奶酪、黄油、奶粉、酸奶等乳制品。瑞士人均年消费牛奶65公斤，奶酪21公斤，乳制品饮料8.9公斤。尽管瑞士的生产和消费规模如此庞大，但近些年来却从未传出任何一起涉及奶制品安全的事件，其所依赖的正是完善的法规和严格的执法、深入人心的可持续发展理念，以及代代传承的“工匠精神”。

中非工业化与农业现代化合作研讨会认为

中国经验对非洲发展有借鉴意义

本报比勒陀利亚电 记者蔡淳报道：中非工业化与农业现代化合作研讨会日前在南非首都比勒陀利亚举行，来自中国与非洲各国的数十名专家学者与会，为深化中非务实合作建言献策。

中国驻南非大使田学军表示，非洲拥有资源、人口、市场优势和巨大的发展潜力。非洲未来的希望在于加快实现工业化、农业现代化和区域一体化。中国作为世界第二大经济体和最大的发展中国家，在工业化、农业现代化和基础设施建设方面积累了丰富的经验、成熟的技术和优质的产能，中非双方互有需要、互有优势、互为机遇。

不少与会专家认为，非洲国家亟须通过加快工业化与农业化进程，实现创造就业岗位、消除贫困人口、提升民众生活水平的目标。中国在较短时间内取得的发展成就引人瞩目，其经验模式值得非洲国家借鉴参考。埃塞俄比亚发展研究院的阿勒贝尔博士认为，中国的经济特区模式长期以来发挥了良好的“窗口效应”和“雷达效应”：一方面，通过创造良好的投资环境，经济特区有效吸引了鼓励外商投资并引进先进技术和科学管理方法；另一方面，经济特区逐渐形成的成功经验也为周边城市发展发挥了显著的示范引领和辐射带动作用。

30年来为中国提供340亿美元贷款支持

亚行将继续深化与中国合作

本报讯 记者陈颐报道：亚洲开发银行（亚行）行长中尾武彦10日在纪念亚行—中国合作三十周年论坛上表示，30年间亚行为中国200多个项目提供了总计340亿美元贷款援助，并累计批准4.3亿美元对华技术援助赠款，双方合作见证了中国不断改革发展和融入世界的过程。亚行未来将深化和拓展与中国的合作伙伴关系。

中尾武彦表示，中国社会经济的快速发展得益于适当的政策，尤其是重视发展基础设施的政策。在过去30年里，能够与其他机构一起成为中国改革的合作伙伴，亚行深感荣幸。亚行已做好充分准备，支持中国兑现气候变化承诺，努力减少二氧化碳排放量。

中尾武彦表示，随着亚行总体贷款能力的提升，亚行有意增加其对中国的贷款。在近期结束的第12轮增资谈判中，中国对亚行优惠贷款窗口亚洲发展基金的出资金额增加了一倍以上，由4500万美元增至1亿美元。

前三季度GDP增速未跌破5%，全年5.2%增速目标有望完成——

印尼对今年经济增长保持乐观

本报驻雅加达记者 田 原

一线观察

“原以为会略低于5%，现在看来，比我预计得要好些。”印尼总统佐科在评价该国2016年三季度经济表现时表示，“希望大家振奋起来、继续努力”。

印尼中央统计局最新公布的数据显示，该国三季度GDP增速跌至5.02%，较上季度下降0.17%。印尼中央统计局局长苏哈里扬多表示，经济增速再度减缓是因为政府支出缩减和出口持续走弱，“预算削减导致政府支出降低了2.97%，出口和进口规模分别降低了6%和3.87%”。印尼最大国有银行曼迪利的高级经济师安德里认为，除了财政政策趋紧影响，通胀率和货币供应等货币政策相关的核心指标也显示印尼经济增速仍在减缓，“投资和居民消费数据表明国内需求仍很疲软，供给侧17项指标有15项呈减速增长状态”。

尽管如此，印尼政府仍对经济增速在年底前实现反弹保持乐观。佐科总统在出席“2016年印尼基建周”开幕式时指出，随着预算执行效率的提升，尤其是基建领域和地方选举两大领域支出逐步到位，四季度经济表现将会好转，“今年5.2%的增速目标仍能达到”。印尼财长斯莉表示，“这一增速是令人满意的，因为这是在不增加财政赤字的前提下实现的，是经济结构改革的早期成果，如税收指标就因为《税务特赦法案》的实施保持快速增长”。苏哈里扬多则认为，由于全球经济不振，2015年印尼经济增速跌至6年来低点4.97%，“不过，为了更好应对全球经济低迷带来的挑战，相对于高风险的快速增长，我们更倾向稳健且可持续的增长”。

印尼经济界总体上也对未来经济表现好转保持信心。安德里预计，到2017年，在更为完善的财政政策和更为积极的货币政策综合影响下，印尼经济有望出现自2012年以来经济下行态势的拐点。“首先，在能源价格尤其是电价上浮的背景下，财政政策的结构性改革使通胀率仍将保持在4.2%以下的低水平，远低于印尼央行的货币政策目标要求。其次，低通胀为实施中长期低利率创造了政策环境，央行将保持货币政策趋向宽松的势头，下次议息会议很有可能让基准利率再降25个基点，这对扩大信贷规模和改善融资条件有所帮助；再次，印尼盾币值趋稳将提振外来投资者信心。”安德里说。

“不过，财政政策仍面临需求侧疲弱带来的风险因素。”安德里说，“一是税收规模的下降风险，政府设定2017年税收目标是要达到GDP的15.1%，高于多年平均水平13.6%，上一次实现15%目标还是2011年，但当时的经济增速明显高于当前；二是地方政府效率低下风险，政府预算案在一年内已连续两次提高基建领域投入规模至总预算的25%，但政府寄予厚望的由基建投资增长拉动经济增速反弹，有赖于地方政府的有力贯彻落实，尤其是人力资源和技术资源要向地方倾斜”。

中企承建内罗毕公路项目竣工

由中国路桥工程有限责任公司承建的内罗毕南环城路项目日前顺利竣工，该公路将极大缓解肯尼亚首都内罗毕市区的交通压力。图为南环城路部分路段。 新华社记者 李百顺摄

本版编辑 禹 洋