

消费动能正在下降 投资意愿改善有限

英国经济面临脱欧效应考验

本报驻伦敦记者 蒋华栋

近半年来,英国宏观经济数据的强势与韧性出乎各方预料。似乎英国经济高速增长的强大惯性依然在延续。继英格兰银行将2017年国内生产总值增速从此前的1.4%上调至2.0%之后,欧盟委员会也将英国经济增速从此前的1%上调至1.5%。虽然官方机构上调了2017年的增速数据,但越来越多的专家和机构认为,英国经济增长惯性即将面临“滞后”的脱欧效应冲击。

英国宏观经济超预期表现,英国前金融管理局主席阿代尔·特纳在伦敦政经学院中国发展论坛上向记者表示,英镑贬值带来了旅游业和制造业的繁荣,货币政策和财政政策的放松带来了宽松的政策环境。更为重要的是英国消费支出非常强劲。英国央行行长马克·卡尼也在日前表示说:“近期英国国内消费支出力度之大让央行感到惊讶。”

对于消费支出可持续性的担忧是各方质疑未来经济增速的关键。前英国商

业、创新及技能大臣温斯·凯博日前在伦敦政经学院中国发展论坛上接受记者采访时表示,尽管英格兰银行认为未来英国经济增速强劲,但是未来经济增长的核心动力——消费支出面临极大的挑战。各方在对英国经济预测中低估了快速上升的通胀对英国消费的影响。

由于近期英镑汇率快速下滑,通胀率快速上行。英国国家统计局数据显示,近期通胀上行趋势明显,2016年12月份通胀数据为1.6%,到2017年1月份已经达到1.8%。2016年11月份央行报告曾预计通胀将会在2017年二季度或者三季度达到2%的目标区间,但是1月份最新报告认为,上述预期将会提前至一季度。此外,2018年一季度通胀将会达到2.8%的峰值。

与通胀形成对比的是英国劳动力收入的变化。英国国家统计局数据显示,尽管当前失业率已经下降至5%以下,但是英国劳动力市场价格仅出现了微增。央

行最新报告显示,英国出现了超出此前预期的剩余劳动力供给,这意味着未来6个月内英国劳动力市场价格提升的可能性和空间不大。

凯博表示,劳动力市场的改善放缓、英镑贬值带来的成本上行、央行货币政策中性表态将进一步压低消费。据近期央行地方代表处2月份最新调研显示,企业未来6个月内的雇工数量提升有限,劳动力市场整体改善不会有大的改观,尤其是工人工资收入提升几率不高;在英镑持续贬值预期之下,原材料价格上升将传导至末端消费品和投资品领域。更为重要的是,为了应对3月份启动的脱欧谈判,以及随之而来的经济下行风险和外部风险,央行对当前超低利率环境继续保持中性表态。各方预计,上述表态将继续压低居民实际收入水平,进而制约未来消费支出。

事实上,这一逻辑推理已经开始在实体数据中显现出来。信用卡发行商维萨(VISA)公司近期数据显示,1月份英国

消费者经过通胀调整的消费支出较去年同比增长0.4%,为过去3年来的最小值,消费动能正在下降。英国零售业联盟数据显示,去年11月份至今年1月份期间的零售业销售额为近8年来同期最慢增速。

在消费动力下滑的同时,各方对于未来企业投资也高度担忧。央行地区代表处最新调研显示,在当前出口和消费需求上升的推动下,企业投资意愿改善有限,各方观望态度依然明显。未来脱欧的不确定性仍将主导投资决策,企业投资意愿短期内大幅改善的可能性不大。

正是基于上述考虑,欧洲委员会虽然在经济预测中上调了英国经济增速,但是强调英国经济的强势增长势头可能在一季度继续维持,但难以在随后的3个季度中继续延续。央行行长马克·卡尼也明确表示,随着时间的推移,当前高度依赖消费支出的经济增长模式终将面临考验。

全球贸易增速 逐似“温吞水”

连俊

上周,世贸组织发布最新全球贸易景气指数报告预计,2017年一季度,全球贸易增长有望延续去年四季度的反弹态势,继续适度增长。报告认为,今年一季度最新全球贸易景气指数为102,高于荣枯线100,“相较于去年11月份发布的指数100.9,全球贸易正进一步显现增长态势”。分析认为,报告判断的依据,在于景气指数中涉及航空货物运输、汽车销售等方面的数据近一段时间稳定增长。但是,考虑到涉及电子元器件和农业的相关指数仍然低迷,因此对全球贸易增速的前景不宜过度乐观。若能继续保持适度增长态势,已属难得。

上周,德日两国去年四季度经济数据先后公布,也都离不开“温”和“二”字。德国去年四季度GDP环比增长0.4%,增速高于去年三季度但略低于去年头两个季度。日本去年四季度GDP环比上涨0.2%,按年率计算增长1%,实现连续四个季度经济扩张。分析认为,目前德日两国的国内经济数据没有太大问题,但却面临内外部因素困扰。德国面临着来自美国的压力。此前,美国指责德国从“严重被低估”的欧元中获利。对此,德国并不认同。在上周末的慕尼黑安全会议上,德国总理默克尔罕见地表示,“欧元汇率机制存在一些问题”,欧洲央行是针对欧元区较弱成员国制定政策的,“而不是为德国定制的”。默克尔的这番表述,可视为对美国压力的回应。日本的压力源于内需不振。日本经济这段时间虽然持续温和增长,但主要还是通过出口拉动。安倍想解决的内需疲软问题没有太多改善。为此,日本共同社忧心忡忡地刊文警告,“日本出口驱动型增长模式或因美国特朗普政府贸易政策的变化而面临挑战”。共同社的潜台词是,日本目前面临的是经济结构问题。这恐怕不是安倍多跑几趟美国就能解决的。

巴西经济学家认为

发展中国家需合力应对新风险

据新华社巴西利亚2月18日电 (记者张启畅)

巴西经济学家日前在接受新华社记者采访时表示,距美国次贷危机爆发已近10年,虽然全球经济缓慢平稳复苏,但仍存在诸多不确定因素。世界各国、特别是发展中国家,需要加强合作,共同应对风险挑战。

巴西联邦经济委员会经济学家若泽·帕格萨茨表示,美国次贷危机爆发和部分发达国家金融体系缺乏监管有密切关系。在次贷危机爆发至今的近10年时间里,不少国家都对自己的金融经济政策做出了调整,国际经济格局也发生了变化。曾在全球经济治理上占据主导地位“七国集团”让位于“二十国集团”。

巴西圣保罗FAAP大学经济学教授路易斯·马沙杜说,美国次贷危机发生之后,各国政府都出台了对策,且加强了彼此间的合作,共同应对挑战。他认为,尽管在过去10年中,不少国家的经济发展遭遇波折,但全球经济整体向好,其中中国的表现最为突出。

马沙杜表示,2007年美国次贷危机后,各国采取的经济复苏和刺激政策为全球经济步入“新常态”奠定了基础,也为全球经济进一步发展提供了保障。目前看来,再发生一场类似危机的可能性或许不大。

但马沙杜警告说,一些可能对全球经济发展构成挑战的因素仍值得密切关注,比如欧洲债务危机并未彻底克服、英国“脱欧”以及美国政治风险等。尤其是美国新任总统的政策构想可能引发贸易保护主义抬头。因此,全球发展中国家应合力应对新风险。

巴黎艺术沙龙联展增添“中国色彩”

本报巴黎电 记者李鸿涛报道:为期5天的艺术沙龙联展日前在巴黎著名的大皇宫举办,为巴黎市民奉献一场艺术的饕餮盛宴。由数位中国画家组成的参展团也参加了此次沙龙,在素有“世界艺术之都”盛名的巴黎为世界级艺术展览、国际艺术品市场增添了“中国色彩”。

巴黎大皇宫每年的四大沙龙联展由独立沙龙展、对比沙龙展、绘画沙龙展及法国艺术家作品展组成,是世界最具影响力的国际艺术展之一,于每年秋季举行。2016年的沙龙大展由于大皇宫展馆装修等原因,延期至2017年2月14日开幕。该展览每年都会吸引来自艺术界、文学界、商界及政界的艺术爱好者和收藏家等数万人参观。许多民众熟知的艺术大师如凡·高、莫奈、雷诺亚、塞尚等的作品都曾在这个展览中崭露头角。特别引人注目的是,本次沙龙画展还有数位来自中国的画家参展,在这个为期一周的艺术盛典中与欧洲著名的艺术收藏家、策展人、批评家及众多高水准的欧洲画廊近距离交流与沟通,展现中国当代艺术的高水准,为这个世界级艺术沙龙带来新鲜的“中国色彩”,也开启了中国艺术品国际化的新里程。



图为艺术沙龙联展的展出场馆——著名的巴黎大皇宫。 本报记者 李鸿涛摄

以小投入谋求大产出——

日本北海道细算亚冬会“经济账”

本报特派北海道记者 苏海河



中国代表团仪式2月18日举行。图为中国代表团成员在入村仪式上和吉祥物一起合影。 本报记者 苏海河摄

一线观察

第八届亚洲冬运会2月19日傍晚在日本北海道首府札幌市开幕,来自32个国家和地区的2000多名运动员将参加比赛,角逐5大项64个小项目的奖牌。主办本届大会的北海道希望以小投入赢得大产出。

北海道视亚冬会为促进地方经济发展的新增长点。北海道一年四季美景不断,春夏赏花冬滑雪。近年来,北海道大力开发冰雪资源,发展国际旅游业。最近两年,冬季来此赏雪、滑冰滑雪的外国游客增加明显。本届亚冬会组委会主席、札幌市长秋元克广说:“办好亚冬会可以更加提高本地冰雪环境和冰雪体育运动的国际知名度,打造新的经济增长点。”

记者了解到,亚冬会举办期间,札幌饭店游客爆满,一房难求。很多国家的运动员提前一周就到达这里,展开热身训练和熟悉场地,日本及亚洲一些国家的观众

也到此来欣赏高水平比赛,顺便赏景游玩。

在亚冬会筹备过程中,组委会为降低成本作了很多尝试。比如,12个比赛场馆均沿用现有场馆和设施,高台滑雪赛场的大仓山滑雪场跳台设施为1972年札幌冬奥会的“遗产”。1986年、1990年的亚冬会曾在札幌举行,今年首次参与合办的带广市也有设备先进的速滑体育馆。因此,比赛场地方面几乎不需要新的工程和大规模投资,只需对个别场馆看台、馆内选手休息区、新闻报道区稍作改动即可。在大会运营方面,除组织、裁判、运营管理等专业人才外,启用4600多名志愿者承担翻译、引导、场馆服务等业务。所有比赛用场馆除比赛日和训练计划外,尽量对社会和游客开放,以满足经营需要。

在其他投资方面,组委会也是精打细算,算好“经济账”。由于报名选手增多,场馆、驻地的安保和运输等成本增加,大会预算从最初的35亿日元上升到了68.6亿日元,“节流”不成只能“开源”。但是,广告、电视转播权收入只有8.7亿日元,日

本体育彩票基金对赛事的资助费用为11亿日元,仅能满足预算额的29%。为此,北海道、札幌市、带广市等地方财政合计支出了46.9亿日元。日本体育界和有关地方政府都认为这一投资物有所值。组委会事务局长生岛典明说,比赛可以提高北海道的知名度,提升这一地区的商品价值。日本政策投资银行北海道支店半年前预测,亚冬会将给有关地区带来117亿日元的经济效果,经济回报还是很可观的。

正是因为能给经济发展带来“实惠”,札幌市政府已经提出申办2026年的冬季奥林匹克运动会和冬残奥会,在赛事经济上大做文章。当地政府和民众希望亚冬会不仅要检验当地的硬件设施条件,更要显示高超的比赛运营管理水平。亚冬会组委会竞技部长武井文夫在欢迎中国代表团的入村仪式上说,中国的冰雪运动水平近年来提高很快,这和北京成功举办冬奥会密不可分。希望中国选手们在本届亚冬会取得好成绩,更期待2022年北京冬奥会办出高水平。

美国页岩油增产削减欧佩克减产效力

世经述评

石油输出国组织(欧佩克)和部分非欧佩克产油国开始执行减产协议已经一个月有余,根据国际能源署的数据,1月份欧佩克原油产量下降了100万桶/天,虽然仍未达到120万桶/天的减产目标,但减产协议总体执行情况较好。沙特作为欧佩克产量最高的成员国,今年1月份超额执行了减产任务。有分析认为,这充分显示了沙特提振油价的决心。

尽管欧佩克总体减产执行情况令人满意,但最近的调查数据显示,部分成员国兑现减产承诺的意愿仍然不积极。有数据显

示,伊拉克作为欧佩克产量第二大的成员国,其减产额度目前仅达到承诺的40%。

分析指出,尽管欧佩克和部分非欧佩克产油国已经开始认真执行减产,但美国原油产量已经增加了6.5%,某种程度上填补了欧佩克的减产产量。数据显示,1月份全球原油供给仍然较需求总量多出80万桶/天,照此推算,全球原油储备在今年夏季将重回高位。

目前,市场对减产协议短期内有效提升油价的信心仍然不足。特别是在减产协议开始执行后,国际原油供应并没有出现明显下降,美国页岩油钻探迅速增加了114台,这给减产协议带来了很大压力。据估算,与2月份相比,美国页岩油3月份将再添80000桶/天的产能。页岩油产

能回归成为目前国际原油市场面临的一个重要问题。欧佩克减产已经引发美国页岩油产能新一轮复苏,其产量最终能够达到多大规模,将成为未来一段时间欧佩克和参与减产的非欧佩克产油国制定新生产政策的重要依据。

尽管目前减产协议的执行情况较好,但国际原油价格并没有呈现出明显回升势头,近期行情甚至不升反降。在经历了短暂的快速回升后,去年12月份以来英国北海布伦特原油价格仍徘徊在55美元/桶左右,且价格上行难度较大。

市场对欧佩克减产计划的短期作用持观望态度,不少机构纷纷开始下调未来一年的价格预期。有分析认为,欧佩克减产计划目前至多能够维持油价在较为稳

定的区间运行,但提振油价的效果仍难以达成。

鉴于欧佩克此次减产协议并不会在近期给油价走势带来根本性改变,市场已经开始聚焦5月份即将召开的新一届欧佩克部长级会议,期待欧佩克能够对减产政策作出调整。普遍的期待仍是欧佩克将减产协议再延长半年。

不难看出,国际原油市场对欧佩克减产行动的信心仍然不足。鉴于此前欧佩克成员国在执行减产协议时的表现,不少分析认为,尽管数据显示欧佩克此次减产行动的执行情况不错,但市场的怀疑情绪仍然很高,加之美国页岩油借势增产,这给短期油价继续上行带来了一定压力,也削弱了欧佩克减产的效力。

谢飞