

国际投资机构高度评价2017年中国经济数据

海外投资者看好中国经济新气质

本报驻伦敦记者 蒋华栋

海外看中国

日前,中国公布的2017年经济数据,引发了海外投资者的密切关注。各大机构在积极评论中国经济增长韧性的同时,对于中国经济的新气质和未来发展趋势予以高度评价。

渣打银行全球研究部发布报告表示,在历经6年多的持续增速放缓之后,2017年中国经济实现了再加速。值得关注的是,中国经济增长的动力中三分之二来自消费,消费也已经取代投资成为中国经济的最主要动力。鉴于当前中国劳动力市场持续改善、居民收入增速不断提升和消费信心空前高涨,2018年居民消费仍将强势增长,保持经济增长主要动力的地位。

渣打认为,中国政府的经济再平衡政策框架已经开始深度影响企业的投资行为模式。2017年四季度,固定资产投资,尤其是制造业投资方面曙光显现,投资加速明显。鉴于近期中国工业企业利润趋势反弹和产能利用率不断提升,预计2018年制造业企业投资还将进一步加速。渣打强调,受到政府社会开支和居民消费的刺激,中国企业在医疗、教育、文化产业等新兴领域的投资持续保持两位数增长。

国际经济分析机构福克斯经济研究公司表示,此前投资者担忧在2017年四季度

“ 各大机构在积极评论中国经济增长韧性的同时,对于中国经济的新气质和未来发展趋势予以高度评价。随着中国经济基本面持续走强,预计中国政府将加速落实中央经济工作会议中设定的相关经济改革计划,投资者未来可以密切关注今年两会公布的政策细节

环保和产能压缩压力加大的情况下,中国经济可能出现大规模下滑。然而,四季度中国经济数据在上述挑战下仍然保持了与三季度一致的增速,再次展示了韧性。随着中国经济基本面持续走强,预计中国政府将加速落实中央经济工作会议中设定的相关经济改革计划,投资者未来可以密切关注今年两会公布的政策细节。

荷兰银行高级经济学家阿尔扬·戴克胡伊岑在研究报告中表示,2017年中国经济超预期,得到了国内需求和海外市场的支撑,但各方不应忽视中国经济新动能的发展,尤其是高科技企业和创新企业的发展。

英国施罗德资产管理公司新兴市场经济学家克莱格·伯塔姆在分析中国经济增长动力构成时表示,2017年零售业销售额增速高达10.2%,这意味着消费已经成为中国经济的主要动力之一。此外,2017年中国出口也迎来了快速增长,一改2016年的萎缩态势,成为拉动中国经济的又一动力。鉴于2018年外部经济环境回暖,出口部门仍将为中国经济提供支持。

此外,中国金融市场风险管控政策的

积极效果也成为各方热议焦点。克莱格·伯塔姆表示,虽然2017年中国债务占GDP的比重并没有下降,但是增速显著下降,信贷增速相比2016年也得到了明显控制。

基于2017年全年中国经济表现,各大机构在最新展望中纷纷表示了对2018年中国经济的乐观信心。

福克斯经济在综合分析全球48家知名金融机构有关中国经济的预测后认为,相比一个月、两个月和三个月前,当前投资者对于中国经济2018年增速的基准预测普遍上调,各方的共识为6.5%,比此前的6.4%有所上升。福克斯经济在报告中强调,虽然2018年经济预测增速相比2017年有所放缓,但这主要是政府经济再平衡战略的政策规划,并非经济内生动力不足。

斯特拉顿街首席投资官安迪·希曼表示,在当前决策层追求高质量增长的背景下,2018年中国经济的重点将是去杠杆和金融风险管控。但是,考虑到当前促进经济新动力的发展,预计2018年中国经济增速将稳定在6.7%左右。

阿尔扬·戴克胡伊岑强调了对中国政府经济管理能力的信心。他表示,2018年中国经济还将持续再平衡进程,政府还需要维持经济适当增长和结构调整之间的微妙平衡。虽然这是一项困难的工作,但是有信心认为中国政府将在2018年再次展示出维持上述平衡的能力。

针对中央经济工作会议强调2018年重点加强金融风险防范的部署,日前穆迪投资者服务公司发布报告认为,2018年中国国有企业杠杆问题将有所改善。

在报告中,穆迪预测53家受评中国国有企业中大部分杠杆率将在2018年继续逐步下降。杠杆水平的改善源自国企息折旧及摊销前利润(EBITDA)持续增长以及债务增速放缓。与2016年相比,约三分之二的国企2018年的债务/EBITDA比率将有所下降。

穆迪强调,中国政府改革措施为杠杆水平的持续下降奠定了基础。中国政府不断推进旨在提高经营效率并增强企业盈利能力的国企改革,同时加速推进旨在削减企业杠杆水平和成本、去除某些行业过剩产能的供给侧结构性改革。这两项改革有望令EBITDA实现增长,同时抑制债务增长。在中国政府推动下,国企在成本节约、资本支出削减等措施以及执行更为稳健的财务政策方面进展显著。因此,即使部分以大宗商品为主营业务的国企面临价格波动的挑战,但内部优化让他们在2018年有底气持续推进去杠杆。

最不发达国家移动网络覆盖率超八成

推动金融等领域取得重大发展

“ 本报纽约电 记者朱益报道:国际电信联盟近日发布的题为《信息通信技术、最不发达国家和可持续发展目标:在最不发达国家实现普遍和可负担的互联网》报告显示,到2017年底,最不发达国家移动网络覆盖率超过80%的人口。移动电话用户增加到约7亿,占人口的70%。

报告指出,信息通信技术为最不发达国家带来了重大发展成果,特别是在金融、减贫和改善健康领域。所有47个最不发达国家都已推出3G服务,3G网络覆盖了60%的人口,这些国家也有望达到平均97%的移动宽带覆盖率,并在2020年之前实现可负担的互联网。报告显示,最不发达国家在实现第9项联合国可持续发展目标,即增加对信息和通信技术的使用方面取得了显著进步。

国际电信联盟秘书长赵厚麟表示,信息通信技术正在改变着世界各地人们的生活,为可持续发展提供巨大机遇。报告显示,最不发达国家现在已经认识到,在政府强有力的承诺和有利政策及监管框架下,所有人都有机会获得可负担的互联网。

报告指出最不发达国家信息通信技术和互联网使用的主要障碍在于缺乏数字技能等方面。为解决数字技能差距问题,报告鼓励各国政府制定战略性计划,提高数字技能,加强与教育部门的合作。报告还建立了一个关于互联网基础设施、可负担性和所需技能的三维框架,以帮助最不发达国家应对挑战并加速增长,让更多的人可以使用互联网。

报告还为最不发达国家发展信息通信技术和互联网使用提出了一系列建议:解决市场垄断问题,促进互联网连接各环节之间的竞争;创建更可负担的本地化建设能力,构建核心的互联网基础设施等。

奥地利去年通货膨胀率升至2.1%

创2012年以来新高

“ 本报维也纳电 记者黄海顺报道:据奥地利联邦统计局最新公布的数据,2017年奥地利通货膨胀率攀升至2.1%,远高于2016年的0.9%,为2012年以来最高值。数据显示,油价是推动通货膨胀率上升的主要因素。2017年燃料和取暖用油价格大幅上涨,增幅为7.1%,与2016年燃料和取暖用油价格-7.9%的显著下降趋势形成了明显对照。

除油价外,餐饮住宿、食品价格、住房支出、水电燃料支出等也在价格上涨中起到了重要作用。2017年奥地利餐饮住宿价格上涨2.9%,其中餐饮服务价格上涨2.9%,住宿价格涨幅2.0%。分析认为,奥地利过去一年内的价格涨幅明显快于其他欧元区国家。其中一个主要原因是奥地利旅游业的餐饮和休闲文化价格高于其他国家。奥地利餐饮住宿价格占总体消费者物价指数的比重为15.1%,欧元区仅为9.6%,德国仅为0.5%。因此,游客的消费价格对推升奥地利全国的消费者物价指数起到了很大作用。

食品价格方面,总体上涨2.3%。其中,牛奶、奶酪和鸡蛋价格上涨3.5%,油和脂肪价格上涨11.5%。住房支出、水电燃料则平均上涨1.8%。其中,租金上涨4.2%是价格上涨的主因,公寓的维护费用也增加1.9%。另一方面,家庭能源价格则总体下降0.8%,主要是因为电力价格下降5.4%,天然气成本降低1.6%,区域供热成本上涨2.0%,固体燃料价格上涨1.7%。

马来西亚央行宣布加息25个基点

预计今年经济将继续保持高增长

“ 本报新加坡电 记者刘威报道:马来西亚央行日前宣布将隔夜基准利率上调25个基点至3.25%。此次加息不仅是马来西亚自2014年7月份以来首次加息,也意味着马来西亚成为东南亚首个加息的国家。

马来西亚央行在货币政策声明中指出,加息是基于良好的外部和内部经济表现。从外部看,全球贸易继续支撑经济增长,世界金融市场保持稳定,发达经济体就业情况不断改善,亚洲区域各经济体内部经济活跃度提高,全球经济风险保持平衡。

从马来西亚内部看,近期数据印证了该国出口的强劲以及内部经济的活跃,受益于全球经济增长以及外国因素对国内经济的溢出效应,预计2018年马来西亚的经济将继续保持高增长。

马来西亚央行还表示,由于经济增长稳中向好,该国货币政策委员会决定将宽松的货币政策正常化,以避免长期低利率造成风险累积。受此影响,马来西亚林吉特对美元汇率攀升至1美元兑3.8890林吉特。

对于此次加息,马来西亚央行说,考虑到经济向好,决定让货币流动性回归正常,同时央行货币政策委员会认识到,“有必要抢先采取措施防止长期低利率水平累积产生的风险”,目前3.25%的水平是适度的,但央行将会密切关注内部增长和通胀的风险。

韩国将维持温和货币政策

长期看基准金率将呈增势

“ 本报首尔电 记者白云飞报道:韩国央行近日公布了2018年韩国货币政策基调,将维持当前温和的货币政策。

韩国央行表示,韩国金融货币委员会今后将密切关注世界主要经济体央行货币政策变化情况,主要贸易国相关贸易条件、韩国家庭负债增长、国内风险等因素,并将根据韩国经济增长情况及物价水平,慎重决定是否调整货币政策的温和程度。长期看,受主要经济体加息影响,韩国基准金率将呈增势。但在决定调整货币政策方向之前,基准金率仍将维持在1.5%的水平。

无人驾驶巴士在瑞典首都试运行



1月24日,在瑞典首都斯德哥尔摩,人们体验试运行的无人驾驶巴士。

该无人驾驶巴士借助GPS和传感器在斯德哥尔摩北部一条长约1.5公里的预设道路上行驶,时速为20公里。目前,车上配有一名工作人员,确保车辆安全运行。

魏学超摄(新华社发)

中毛签订经济技术合作协定

实施首都立交桥等项目

“ 本报达喀尔电 记者郭凯报道:近日,中国驻毛里塔尼亚大使张建国与毛塔经济财政部长迪耶签署了经济技术合作协定,中方将提供3亿元人民币无偿援助,帮助毛里塔尼亚实施首都立交桥、X光监测仪器等项目。

迪耶部长对中方多年提供的帮助表示感谢。他强调,毛塔今天的发展离不开中国的援助,首都国家医院、奥林匹克体育场、友谊港、国家博物馆等地标性建筑都是中国朋友帮助完成的。目前,首都努瓦克肖特将实施现代化改造,他对中方将援助首都立交桥、X光监测仪表示欢迎,希望该项目成为中毛合作的新典范。

张建国表示,2017年中毛两国经贸合作硕果累累,第三届经贸混委会成功举行,各援外项目进展顺利,农业技术示范中心、畜牧业技术示范中心、首都雨水排放工程、中国政府奖学金项目、奥林匹克体育场维修、海洋经济产业园、政府办公楼扩建等一大批中毛合作项目正在如火如荼地实施或即将开工。中毛将继续携手共同努力,不断扩大两国互利合作领域,相信随着“一带一路”建设与毛塔经济社会发展战略进一步对接,两国关系将更加美好。

本版编辑 徐 晋

巴西经济复苏路上变数多

徐子虚

“ 受国内福利选票政治等因素影响,巴西现行养老金制度素有地球上“最慷慨”的养老金制度之称。有些政客为了博取选民欢心,不负责任地将福利提高到脱离经济承受能力的程度,并在此基础上对企业征收重税,大大削弱了企业活力

充满了不确定性,其中包括政府对养老金制度改革的步伐将会减缓,并进一步使财政赤字恶化等。

标普的举动反映出不少投资者对巴西大选之年经济发展的担忧,那就是变数太大。此次大选进程无疑是多年来最具不确定性的,其中部分原因是可能的候选人大多卷入了腐败丑闻之中。

巴西国内政治动荡使经济改革进程也举步维艰,政府推动的旨在利用经济复苏势头乘势而上的重大结构性改革几乎陷入停滞,这其中就包括巴西政府全力推动的养老金制度改革。

受国内福利选票政治等因素影响,巴西现行养老金制度素有地球上“最慷慨”的养老金制度之称。有些政客为了博取选民欢心,不负责任地将福利提高到脱离经济承受能力的程度,并在此基础上对企业征收重税,大大削弱了企业活力。福利开

支也挤占了基础设施建设、教育投入等方面的支出,导致巴西政府财政赤字屡屡刷新纪录。

据巴西财政部报告显示,巴西社会养老金收入并没有随着养老金的支出一起增长,而是从2007年起持续恶化。2007年,巴西社会保险金赤字为322亿雷亚尔。到2016年,增加到了2394亿雷亚尔,9年间增长了近650%。

卢拉政府时期高速发展的经济尚能掩盖这些问题,随着国际金融危机爆发和大宗商品行情疲软,加上巴西国内腐败问题和人口老龄化加剧,财政赤字缺口加大,巴西社会的养老负担不断加重。经济合作与发展组织在去年的报告中称,如果按照现行的养老金规则,到2050年巴西的养老金支出将占到GDP的17%,是20国集团中负担最重的国家。

应对财政赤字和经济衰退,政府的

思路无非开源节流,社会养老金制度首当其冲。这也不难理解为何自罗塞夫政府以来,都执意要啃这块“硬骨头”。特梅尔政府提出的养老金制度改革方案,包括延迟退休、延长养老金缴纳最低年限等措施,却都遭到广大劳动者的反对,引来多次全国性大罢工抗议。相关改革方案本应于2017年在众议院投票,但由于没有拿到足够的支持票数,政府将投票推迟到了今年2月份。但恰逢大选之年,这项改革的前景无疑又增添了诸多变数。

除了养老金制度改革外,巴西的贸易开放、国企改革等重要方面都将受到选举结果的影响。作为南美地区最大的经济体,巴西也是许多邻国的重要贸易伙伴。如果反对改革的候选人顺利当选巴西总统,将会削弱巴西对该地区其他贸易伙伴的商品需求。这意味着在这样一种不稳定的环境中,全球投资者将更加谨慎。

由此可见,巴西复苏之路依然充满了不确定性。多年形成的政治体制机制和经济发展模式,决定了无论选举结果如何,巴西经济都将面临巨大的挑战。尤其是在推进巴西现代化进程、创造就业岗位、控制通胀率和利率、改善人民生活质量并采取必要的改革措施等方面取得进展,将极大考验执政者的智慧。

世经述评

在经历了两年严重的经济衰退后,巴西经济正在复苏的道路上缓慢前行。

巴西总统特梅尔在多个场合强调,巴西国内经济运行重新恢复秩序,基准利率和通货膨胀率都处于近年来低点,投资重新出现增长。此外,股市节节攀升,农业收成和外贸顺差都打破了历史纪录,工业和商业都有了明显的复苏迹象。

世界银行1月9日发布的《全球经济展望》报告预测,巴西2018年经济将增长2%,2019年增长2.3%。巴西央行也于近日将2018年经济增长预期由此前的2.69%上调至2.7%,同时预计2019年巴西经济将增长2.8%左右。

与2017年1%左右的增长率相比,虽然这一目标令人鼓舞,但在世界经济整体向好、大宗商品行情反弹的大环境下,这样中规中矩的务实目标既有对复苏态势的认可,同时也包含着对未来不确定因素的考量。

评级机构标准普尔日前将巴西的主权信用从BB下调到BB-,低于投资级别三级。下调的主要理由正是基于2018年大选