

市场关注马新政府经济政策

田 原

世经述评

日前,马哈蒂尔宣誓就任马来西亚第七任总理。这位92岁的老人曾在马来西亚执政22年,他的回归引发了市场的高度关注。

从短期看,马来西亚经济或经历阵痛。近年来,马来西亚经济基本面呈稳健发展态势。在全球经济复苏、原油价格反弹、外国投资加速进入、本币林吉特表现好于亚洲其他经济体货币平均水平等综合因素作用下,加上前总理纳吉布的一系列经济政策驱动,马来西亚经济获得了3年来最快增长,股票综合指数4月份再创新高。然而,选举结果揭晓后,该指数较最高点下滑了5.4%,出现自去年12月份以来最大跌幅。不仅如此,美元兑林吉特也升至1:4.093,林吉特贬值至4个月来新低;政府长期债券价格更因政府信用风险上升跌至2016年以来的新低。国际评级机构穆迪预测,股票市场短期内将收缩8%左右,林吉特兑美元压力测试结果显示将累计贬值4%。

有市场分析认为,国内外投资者此前

马哈蒂尔竞选期间一直宣称要废除消费税、增加燃油补贴、重新评估重大对外合作项目等,导致市场对政策变动预期骤然走强。但也有观点认为,马哈蒂尔新政府政策是否能够兑现竞选承诺仍是未知数。

普遍预期纳吉布能继续执政,故对这次选举缺乏充分准备。马哈蒂尔竞选期间一直宣称要废除消费税、增加燃油补贴、重新评估重大对外合作项目等,导致市场对政策变动预期骤然走强。BNY投资管理公司高级分析师阿宁达认为,大选结果与市场预期差距较大,政治动荡造成市场短期波动的风险很高,率先受到冲击的就是股市和汇市。新加坡央行投资战略分析师詹姆斯认为,马来西亚新政府政策尚不明朗,投资者可能重新考虑在马来西亚的布局和投入。

目前,马哈蒂尔新政府政策是否能够兑现竞选承诺仍是未知数。阿宁达认为,由于消费税对马来西亚财政收入贡献率已超过25%,新政府取消消费税的政策,被称为“安瓦尔经济学”,安瓦尔本人也因此在马来西亚政商学各界享有极高声望。后因政治理念不合,安瓦尔与马哈蒂尔分道扬镳。出人意料的是,此次竞选期间,马哈蒂尔与安瓦尔达成政治和解,即将于6月份刑满释放的安瓦尔有望在新政府中再任要职。

沙卡认为,取消消费税、增加燃油补贴等措施,将对马来西亚主权信用评级产生负面影响,建议投资者将其理解为马哈蒂尔为争取中下层民众选票的一种政治姿态。詹姆斯预计,如果政治不确定性尽快消除,银行、航空、工程、基建等领域投资或有望率先回流。

从中长期看,国内外投资者对“安瓦尔经济学”的回归预期日益增强。安瓦尔是马哈蒂尔任总理时期的副手,他在亚洲金融危机期间推行紧缩型经济政策,放缓了大型基建工程上马速度,清理了大型公司的不良负债,削弱了寡头经济对马来西亚的影响,二人的组合一度被认为“创造了马来西亚历史上最为繁荣的时代”。安瓦尔采取消除种族主义、促进包容增长、完善社会保障、发展法治和以竞争驱动国民经济的政策,被称为“安瓦尔经济学”,安瓦尔本

人也因此在马来西亚政商学各界享有极高声望。后因政治理念不合,安瓦尔与马哈蒂尔分道扬镳。出人意料的是,此次竞选期间,马哈蒂尔与安瓦尔达成政治和解,即将于6月份刑满释放的安瓦尔有望在新政府中再任要职。

中马两国是传统友好邻邦,两国地缘相近,人文相通,命运相连,双边关系一直保持良好发展势头。据中国驻马来西亚大使馆介绍,华为公司等中企近年来在马来西亚实现了高水平本地化,员工本地化比例高达80%以上的企业比比皆是。最近在吉兰丹举行分段开工仪式的东海岸铁路项目本地采购率达70%,在施工高峰期预计将为马来西亚带来5.6万个工作机会。此外,中企还为马来西亚完善产业结构作出贡献。中国中车东盟制造中心于2015年在马来西亚建成投产,成为当地首个“铁路工厂”,也是东盟10国中轨道交通装备技术水平最高、生产能力最强的“铁路工厂”,使当地拥有了高铁、轻轨、地铁等全系列轨道交通装备制造能力。马方投资占51%的中马关丹产业园,今年初迎来了首个入园项目联合钢铁厂试投产,成为当地技术水平和自动化程度最高的轧钢生产线,这将有助于提升马来西亚在东南亚地区的产业竞争力。

日前,美国总统特朗普宣布美国退出“伊核协议”,并寻求尽快重新开始对伊朗实施最高级别的经济制裁。这一决定一方面给中东地区安全形势带来了巨大的不确定性,另一方面也对欧洲,特别是德国企业在伊朗的商业活动构成了相当大的威胁。

就在特朗普宣布退出“伊核协议”后几个小时内,美国新任驻德国大使格雷内尔便在社交媒体上向德国“喊话”,要求德国企业尽快停止在伊朗的商业活动。这一强硬的、带有“命令式”口吻的“喊话”引发了德国各界的强烈不满,更使在伊德国企业对其商业利益高度担忧。

尽管去年伊朗仅在德国贸易伙伴中排名第50位,德国去年对伊朗商品出口额也仅为30亿欧元。但德国依然是伊朗在欧洲最重要的贸易伙伴之一。“伊核协议”生效前,德国对伊朗贸易一直处于萎缩状态。数据显示,2010年德国企业在伊朗的营业额为47亿欧元,至2013年这一数字下降到了21亿欧元。

但是,在2015年各方签署“伊核协议”之后,国际社会对伊经济制裁也随之逐步解除。德伊双边贸易额开始逐步回升。当前,虽然德伊贸易仅占德国对外贸易的0.2%,但双边贸易增长势头良好,很多德国企业十分看好伊朗市场的巨大潜力。德国大型跨国企业,如西门子等也都在伊朗有相当庞大的商业利益。

美国宣布退出“伊核协议”并声称将对伊朗恢复经济制裁后,德国经济界反应强烈。德国工业联合会主席迪特·肯普夫对美国要求德国企业停止在伊朗的商业活动表示不解,同时担心美国政府的决定将给与伊朗有商业往来的企业带来难以预计的后果。

专家分析指出,当前德国企业对在伊朗开展业务的前景十分忧虑。特别是在融资环节,德国企业将会遇到严重的困难。目前,很多金融机构对在伊朗开展业务的德国企业提供融资十分谨慎,因为这些金融机构担心一旦触犯了美国的制裁禁令,将会给其在美业务带来灾难性的影响。

目前,德国企业在伊朗的商业前景已经引发了广泛的关注。德国经济界也不断发声,希望德国政府和欧盟对这些受影响的企业提供援助和支持。但是,德国政府对此表态相当谨慎。德国经济部长阿特迈尔表示,目前从法律层面看,德国政府对德国企业实施援助或保护几乎是不可能的。德国外交部长马斯上周末也表示,当前寻求一个保护德国企业免受美国制裁影响的简单方案是不现实的。

专家认为,局势发展的前景仍不够明朗,伊朗正在与中俄和欧盟等各方就如何应对美国退出“伊核协议”展开密集磋商。德国政府更希望就制裁措施对德国企业的影响作出进一步评估。专家认为,短期内德国和欧盟企业在伊业务受到影响是不可避免的,关键在于欧盟和伊朗是否能够尽快找到令双方满意的应对方案。

数据

韩国3月份家庭负债增至4.3兆韩元

本报首尔电 记者白云飞报道:韩国银行(央行)近日公布了今年3月份韩国金融市场动态。韩国3月份家庭负债进一步增加,达到4.3兆韩元,且涨幅呈进一步扩大趋势。截至3月份,家庭负债额共计776.3兆韩元。

在国债利率方面,由于韩国国内对国际贸易中贸易保护主义加剧的担忧进一步扩大,同时对世界主要经济体货币政策的忧虑有所减轻,3月份韩国国债利率环比下降。在企业贷款方面,3月份韩国企业的银行贷款额较上月增加0.8兆韩元,且为近3年同期贷款最高额。截至3月份,韩国企业的银行贷款额共计796兆韩元。在银行收支方面,在定期存款增幅减小但活期存款增幅扩大的情况下,韩国银行3月份合计收入7.8兆韩元,但收入涨幅较上月缩小。

日本2017年度经常项目盈余增3.4%

本报东京电 记者苏海河报道:日本财务省日前公布了最新国际收支速报,2017年包括对外贸易、服务的日本经常项目国际收支盈余21.7362万亿日元(约合1976亿美元),比上一年度增长3.4%,实现2014年以来四连增。特别是得益于世界经济复苏和日元贬值,日本企业从海外子公司的分红获利明显增加。

日本经常项目盈余额在2007年曾创下24.3376万亿日元的历史最高纪录,此次继2016年之后再次超过20万亿日元大关,达到历史第三位的高纪录。其中企业海外子公司经营利润19.9105万亿日元,同比增长6.5%,贡献最大。特别是在美国、亚洲、欧洲等世界经济复苏强劲地区的日资企业经营效益突出。由于赴日观光海外游客同比增加两成,带动日本国际旅游收支创下1.9325万亿日元盈余。但是,服务贸易总体仍出现6029亿日元的赤字,只是赤字额创历史最低纪录。此外,由于日元对美元汇率比上一年平均贬值2.3%,拉升了以美元计价的日本海外资产额。

本版编辑 徐 背

德国担忧在伊企业利益受损

本报驻柏林记者 谢 飞



科威特办日用品展销会

5月14日,在科威特哈瓦利省,展商推销服装。科威特哈瓦利省国际展览中心当日举行日用商品展销会,展销服饰、首饰及食品等日常消费品。新华社记者 聂云鹏摄

转型进程加快 消费潜力巨大

沙特电影业持续升温

本报驻利雅得记者 宋博奇



图为人们在影院内参观、交流。

本报记者 宋博奇摄

特民众涌人电影院的热情。影院正式对公众开放后,由于接待能力有限,每天仅放映一场电影,后来在民众的强烈呼吁下增加为每天3场,但仍远远不能满足沙特民众的观影需求。尽管电影票价不菲(每张75里亚尔,约合127元人民币),但影院售票情况持续火爆,开业后连续十几天内,所有影票开售一分钟内即告售罄。影院现场的气氛则更为热烈,

迷观影的迫切需求。

20世纪80年代,沙特政府关停了境内所有电影院,这一禁令直到2018年才得以解除。在这长达35年的时间里,每逢节假日,沙特周边巴林、阿联酋等国的电影院总会被来自沙特的影迷“占领”,周边国家的酒店、运输、餐饮等即使与电影关系不大的产业都因此获益匪浅。据不完全统计,沙特民众每年在周边国家电影及相关消费高达数亿美元,沙特电影市场蕴藏的巨大潜力可见一斑。有分析指出,电影院的解禁将有效加快沙特经济多元化转型进程,拓展沙特文化市场消费规模,并极大地拉动本国就业。预计到2030年,沙特全国将有超过300家电影院和2000块荧幕,电影及相关产业则将每年为沙特带来超过800亿里亚尔(约合人民币1358亿元)的财政收入,创造超过3万个就业岗位。

2016年,沙特王储穆罕默德牵头实施了“2030愿景”社会经济改革,试图带领沙特摆脱国民经济对石油的依赖,实现经济多元化和现代化。振兴娱乐业是“2030愿景”中的重要组成部分。根据沙特最近公布的财政计划,沙特将为文化娱乐产业投资640亿美元,其中涉及电影及相关产业开发的投资高达100亿美元,沙特政府还专门成立了电影委员会,负责影视行业监管、推广和人才培养,沙特公共投资基金还将与私营企业合作,通过建立电影娱乐城和主题公园等方式,大力推动沙特境内的休闲娱乐产业发展,沙特“电影经济”有望持续升温。