

韩国加息告别超低利率

杨明

韩国成为新冠肺炎疫情暴发以来第一个加息的亚洲主要经济体。韩国央行此次果断加息首先是出于国际因素的考虑,同时也是为国内家庭负债激增和房地产市场过热开出的“药方”。但加息也是一把双刃剑。基准利率的提升必然带动市场利率的走高,将给因疫情扩散陷入惶恐骚动的韩国经济投下一个“炸弹”。



韩国央行总部大楼外景。

本报记者 杨明摄

世经述评

去年,韩国为应对新冠肺炎疫情冲击,将基准利率降至有史以来的最低水平0.5%,并维持15个月之久。这一通过超额流动性确保经济景气度的“超低利率时代”终于在本周落下了帷幕。

韩国银行(央行)金融通货委员会在8月26日的货币政策方向会议上决定,将现行的0.5%基准利率上浮0.25个百分点,调至0.75%。这是韩国央行自2018年11月份之后的首次加息,历时2年零9个月。特别是在2020年的3月份和5月份,韩国央行两次降息,两个月内累计降息幅度达到0.75个百分点。

韩国央行此次果断加息首先是出于国际因素的考虑。近期美联储不断释放Taper(资产购买缩减)意向,向市场发出了加息周期的信号。高盛的研究报告认为,美联储可能会在9月份的议息会议上为缩减资产购买规模奠定基础,然后在2022年初推进该计划。而韩国央行对美联储启动Taper时机的预期更早,认为很可能会

在今年11月份,于是提早出手调整本国货币政策。市场普遍预测,韩国央行在今年10月份或11月份还将上调一次基准利率,在明年之前使利率达到1%的水平。

加息也是韩国央行为了国内家庭负债激增和房地产市场过热开出的“药方”。韩国央行行长李柱烈多次提到韩国国内因流动性过剩引发的金融不平衡现状,并数次预告年内央行将上调基准利率。韩国央行提出的“金融不平衡”指的是债务急剧增加,资产价格过度上升,股票、虚拟货币等高风险资产投资受到追捧等现象,以及由此引发的金融波动和实体经济不振等负面影响。

近两年,韩国出现了“灵牵”和“债投”等新名词。“灵牵”的意思是为了获取更多的购房贷款,不惜把灵魂也牵过来借贷;“债投”是为了参与股票牛市,不惜向银行借钱来炒股。韩国人的借贷倾向导致了韩国家庭债务的大幅攀升。因为在韩语中“债”和“光”的发音相同,韩国媒体戏称“韩国家庭债务走出了光速”。根据韩国央行统计,在刚刚过去的

韩国银行(央行)金融通货委员会在8月26日的货币政策方向会议上决定,将现行的0.5%基准利率调至0.75%

上浮0.25个百分点

这是韩国央行自2018年11月份之后的首次加息,历时2年零9个月

特别是在去年的3月份和5月份,韩国央行两次降息,两个月内累计降息幅度达到0.75个百分点

韩国央行统计,第二季度韩国家庭债务总额达到1805.9万亿韩元,这已经是家庭债务总额连续第7个季度出现增长

第二季度,韩国家庭债务总额达到了1805.9万亿韩元,这已经是家庭债务总额连续第7个季度出现增长,并在不断刷新历史纪录。

李柱烈在7月金融通货委员会会议结束后明确指出,近期经济主体风险偏好上升,并通过借贷进行资产投资。尽管央行加强了稳健性限制规定,但只要市场对低利率长期维持抱有幻想,宏观稳健性限制规定也就难以从根本上抑制金融不平衡现象。由此来看,韩国央行本月的加息决定也并不让人意外。

应该注意到,加息也是一把双刃剑。基准利率的提升必然带动市场利率的走高,将给因疫情扩散陷入惶恐骚动的韩国经济投下一个“炸弹”。首先受到冲击的就是背负巨额贷款的群体。据统计,在韩国家庭债务总额中,可变利率贷款占到了60%,基准利率的提升将使这部分贷款人的利息负担上升。据测算,基准利率提升0.5个百分点,韩国家庭贷款利息支出将增加6万亿韩元,这无疑将在一定程度上挤压这部分人的消费支出。同时,加息带来的房地产降温 and 股市震荡也将冲击韩国人的消费心理,对韩国经济整体上升势头带来负面影响。

其次受到巨大冲击的人群是个体经营者。据统计,一季度韩国个体经营者的借贷余额达到831.8万亿韩元,同比增长19%,这一增幅约为同期家庭债务增幅的2倍。而且由于个体经营者受到疫情防控政策的影响最大,很多人的贷款利息增速已经超过收入增幅,面临金融状况不断恶化的风险。

但是,韩国央行对加息后韩国经济的整体走势保持乐观。金融通货委员会会议报告认为,尽管新冠肺炎疫情带来的不确定性仍将延续,但韩国经济的良好态势不会改变,消费者物价指数也将在一段时间内维持在2%以上。

韩国央行还预测,韩国出口和投资仍将保持上升势头,受新冠疫苗接种速度加快和政府追加预算执行等利好影响,民间消费将重拾升势,韩国经济的恢复势头也将得以保持,央行将维持韩国经济今年4%的增长预期。

数据显示,建筑建造和运行相关二氧化碳排放占全球碳排放总量的39%,我国建筑建造和相关碳排放约占全社会总排放量的42%。围绕着“国内外城市和建筑节能减排”主题,国际金融论坛(IFF)8月26日在北京举行2021年第五期学术会议暨全国低碳日特别活动。与会嘉宾普遍强调,建筑行业脱碳对中国乃至全球实现碳中和至关重要。

国际欧亚科学院院士、中国城市科学研究会理事长仇保兴表示,根据联合国测算,城市排放的温室气体占全部排放量的75%;在“十四五”期间,我国城市间经济发展竞争也已转向经济发展与减碳双轨竞争,这种竞争有利于提升新技术应用的合理性和投资效益,避免城市对“工业文明思路”发展路径的依赖,同时城市还可在各类数字技术创新中灵活选择实践,实现减碳可测量、可报告、可核实。

中国城市规划设计研究院院长、住建部专家委员会委员王凯表示,除了从建筑、交通、电力、工业等方面推动城市碳减排之外,还可从城市群和城市群社区两个层面着手。当前,我国城镇化呈现人口集聚现象,城市群成为新型城镇化主体形态,对此可通过开展国土空间布局优化、产业集聚升级、绿色低碳建筑统一推广等推动城市群碳中和。此外,针对大规模城市内部差异性,可学习国际经验推动城市零碳社区建设,比如新加坡在住宅区推行的立体绿化和水循环生态系统。

“推动低碳转型需要因地制宜。比如,德国汉堡工业碳排放占比较高,因此其减排路径侧重经济转型;法国巴黎以旅游、文化等服务业为主,其减排政策侧重消费行业脱碳。”世界资源研究所北京代表处首席代表方莉分享了其他国家推动城市碳中和的经验。她还建议,可以借鉴国际经验,完善经济激励机制,比如东京碳交易市场在推动大型商业和工业建筑物碳减排方面起到较大作用。

中国发展战略学研究会副理事长王元丰表示,建筑行业碳减排是全球难题,预计到2060年全球建筑面积将翻一番,新增建筑面积将超过2300亿平方米,行业碳排放量也将持续上升,对此需要建筑上下游企业共同努力。同时,碳中和将驱动建筑业发生革命性变化,在建筑上布置光伏发电板、地源热泵、风机等设施,可以使其成为“能源互联网的节点”,而与物联网、人工智能、大数据结合使用,对建筑各时段能源生产和耗能的检测分析,将使其成为巨大的“数据获取终端”。

“欧盟从碳达峰到碳中和的时间为71年、美国为43年,而我国仅有30年,并且当前低碳发展尚未和我国经济发展脱钩,而欧盟和美国已基本脱钩。”教育部长江学者特聘教授、清华大学生态规划与绿色建筑教育部重点实验室主任林波表示,“在此情况下,建筑行业碳减排要避免运动式‘脱碳’,避免将碳中和等同于各行业零排放、将建筑行业碳中和等同于零碳建筑等误区,需科学系统推进跨部门、多尺度、全链条协同创新,在源头减量、设计创新、能源替代以及颠覆性技术方面发力。”

本报记者

杨啸林

德国

外企微观观察

隐形冠军

德国管理学家、“隐形冠军之父”赫尔曼·西蒙近日撰文指出,只有在中国市场取得成功的当地企业合作,德国的隐形冠军企业才能保持世界一流水平。

“隐形冠军”是指不为大众熟知,但在某一细分领域占据领先地位的中小企业。数据显示,目前超过一半的德国“隐形冠军”企业在中国拥有自己的分公司。仅在江苏太仓,就集聚了300多家德企,孙昌基中包含50多家“隐形冠军”企业。

在赫尔曼看来,经历了30年的出口繁荣后,德国的“隐形冠军”正面临来自中国企业的强劲挑战。中德“隐形冠军”的差距在于,中国企业早早上市,获得的资金投入增长和研发投入。相比之下,中国企业增长速度比德国同行快,研发人员数量是同规模德国企业的4倍到5倍。同时,中国每年申请的专利超过百万件。这些都清楚地表明,中国在创新方面正不断崛起。

尽管竞争激烈,但如果着眼于长远和可持续的发展,中国市场依然是跨国公司的不二选择。无论是规模还是增速,中国市场都举足轻重,充满着机遇和活力。一方面,中国经济总量占全球比重超过17%,且在不断上升。另一方面,中国良好的营商环境、发达的交通和物流系统等,都构成了中国经济的巨大优势。改革开放以来,一批又一批的跨国企业成为中国经济蓬勃发展的参与者和受益者。

德国纺织机械制造商卡尔迈耶集团首席执行官阿诺·格特勒曾感慨,卡尔迈耶过去15年的成功在很大程度上取决于中国。中国已连续第五年成为德国最重要贸易伙伴。“隐形冠军”未来能否延续“领跑”,答案或许就在中国。



视频报道请扫二维码

欧亚经济联盟重点挖掘贸易潜力

上半年欧亚经济联盟

- 工业产值同比增长4.4%
- 制造业增长6.5%
- 农产品产量增长0.6%

欧亚经济联盟内部贸易总额上半年同比增长32% 接近330亿美元 已超2019年同期疫情前水平

欧亚经济联盟与第三方贸易额增长19.1% 达3700亿美元

本报讯(记者李春辉)近日,欧亚经济联盟政府间理事会会议在吉尔吉斯斯坦北部城市乔尔蓬阿塔举行。成员国亚美尼亚、白俄罗斯、哈萨克斯坦、吉尔吉斯斯坦、俄罗斯等政府首脑以及欧亚经济委员会主席米哈伊尔·米亚斯尼科维奇就深化一体化合作进行会晤。观察员国乌兹别克斯坦和古巴总理分别以线上和线下方式参加会议。本次会议共签署16份文件,涉及贸易、关税和运输等领域。

与会成员国首脑对该组织经济复苏和贸易发展状况感到满意。俄罗斯总理

米舒斯京在会上表示,疫情期间欧亚经济联盟能快速灵活适应各种变化和和挑战,成员国联合行动,经济正逐渐复苏。数据显示,上半年该组织工业产值同比增长4.4%,制造业增长6.5%,农产品产量增长0.6%。与此同时,贸易动态也保持良好势头,该组织内部贸易总额上半年同比增长32%,接近330亿美元,已超2019年同期疫情前水平;与第三方贸易额增长19.1%,达3700亿美元。

不过,米哈伊尔·米亚斯尼科维奇认为,贸易数据不够出色,尽管发展势头良

好,但欧亚经济联盟对外贸易额绝对值仍然较小,目前仅占全球的2%。

挖掘欧亚经济联盟贸易潜力是本次会议的关注重点。为此,会议决定成立一家欧亚再保险公司。该公司业务和组织运营方案将在半年内制定完毕。根据会议决定,公司资本将由成员国和国际金融机构出资组成,预计将达2亿美元,未来或升至20亿美元。公司的成立预计可为该组织增加60亿美元的贸易额。

欧亚经济联盟自成立以来,虽然取得一定成果,但在一体化方面还有很长的路要

走。米舒斯京呼吁该组织继续消除商品、服务、资本和劳动力自由流动的障碍。为此,成员国政府首脑批准了一份新的豁免和限制清单。根据清单,2021年至2022年要取消14项限制措施。清单未对外公布,据欧亚经济委员会董事会主席助理马尔金透露,其中两项包括承认学历和职称以及统一司机职业培训要求。

会议还决定在粮食出口领域协调行动。哈萨克斯坦总理马明表示,新冠肺炎疫情引发的风险具有长期性,欧亚经济联盟面临的主要挑战之一是食品价格上涨,必须采取紧急措施确保食品市场稳定。为此各国总理决定采取统一出口政策以调控价格,如在国家层面对小麦和玉米等粮食以及木材和黑色金属等非食品商品征收出口关税或者采取非关税限制措施(如出口禁令或出口配额)。

欧亚经济委员会贸易部部长安德烈·斯列普涅夫认为,协调行动一方面有利于欧亚经济联盟内部市场稳定,另一方面能够提高国家层面的政策效率,防止出现政策规避行为。

据该组织官方消息,本次会议批准了铁路货运数字化优先措施计划。根据计划,联盟将采取措施提高铁路承运方之间信息交换的质量,推动货物运输单据无纸化以及建立外商与各国政府部门电子化沟通交流等。该计划的主要目的是为了促进成员国内部以及该组织与中国等邻国的经贸合作,将于2023年全面实施。

欧亚经济联盟政府间理事会主要负责落实欧亚经济联盟条约和最高欧亚经济理事会决议。本次会议是欧亚经济联盟成立以来的第28次政府间理事会会议。根据计划,下次会议将于今年10月份在亚美尼亚首都埃里温举行。