

欧洲慎言加息能坚持多久

国际经济观察

欧元区货币政策上周受到来自内外两方面的压力,欧元区通胀数据创下历史新高,市场对美联储加息预期则进一步增强。这种局面下,欧洲去年底关于“2022年加息可能性很小”的看法能坚持下去吗?

1月7日,欧盟统计局初步数据显示,2021年12月欧元区通胀率按年率计算达5.0%,高于市场预期,再创历史新高。有分析指出,能源价格大涨和供应瓶颈推升了欧元区通胀数据,不过欧洲央行的决策者们认为这只是短期问题,欧洲没有推高长期通胀的价格因素,而过早加息则可能拖累意大利、西班牙等高债务成员国复苏。基于这些考虑,欧洲央行虽然在2021年12月宣布将如期结束应对疫情的紧急资产购买计划,但欧洲央行行长拉

加德也强调,2022年加息“可能性很小”。

然而进入2022年后,全球关于美联储加息的预期陡然提升。1月5日,美联储公布2021年12月货币政策会议纪要,释放可能提前加息并随后启动资产负债表缩减进程的信号。1月7日,美国劳工部数据显示,2021年12月美国失业率从11月的4.2%降至3.9%,尽管12月美国新增非农就业岗位低于预期,但市场倾向于认为美国正在达到充分就业目标,已经具备进一步收紧政策的条件。

这些新情况强化了美联储迅速加息的预期,给全球金融市场走势造成极大压力。由于美元在国际货币体系中占据重要位置,货币政策变动将对全球高风险资产价格、国际资本流动等带来影响,欧洲势必受到波及。不过,欧洲是否会跟随美国在2022年加息,也受到其他方面影响。

疫情对欧洲经济的冲击仍是关键因素。

新年假期结束后,疫情正以前所未有的态势席卷欧洲。法国、丹麦、希腊、克罗地亚等国家单日新增确诊病例刷新疫情以来最高纪录。在这种局面下,欧洲如期结束紧急资产购买计划已是不易,而过快提高利率可能会推高借贷成本,阻碍经济复苏。因此欧洲在评估是否加息时,势必需要看得更清楚、想得更明白,慎之又慎对欧洲而言是比较稳妥的选择。

不过,“塞翁失马焉知非福”。疫情在威胁欧洲经济增长的同时,却意外地给欧洲财政一体化制造了契机。2020年为应对疫情,欧盟历史性地达成7500亿欧元的经济复苏基金,在构筑共同的财政和信用基础方面迈出了关键一大步。有分析指出,“该计划的关键在于所涉资金的绝大部分将由欧盟通过发行以欧元计价的欧盟债券来筹集,意味着作为世界唯一本源抵押品的美国国债在第二次

世界大战后第一次遇到真正的潜在竞争者”。因此,美国加息对欧洲政策的影响究竟有多大也还需观察。

值得注意的是,美国在进入新年后,疫情扩散速度较欧洲相比有过之而无不及。据美国约翰斯·霍普金斯大学数据,全美1月3日新增新冠确诊病例突破100万例,再次刷新疫情暴发以来单日新增病例最高纪录。然而,面对疫情再度失控,美联储却不断释放提前加息乃至缩表的信号,这其中蕴藏的变数,恐怕才是眼下要紧紧盯住的。

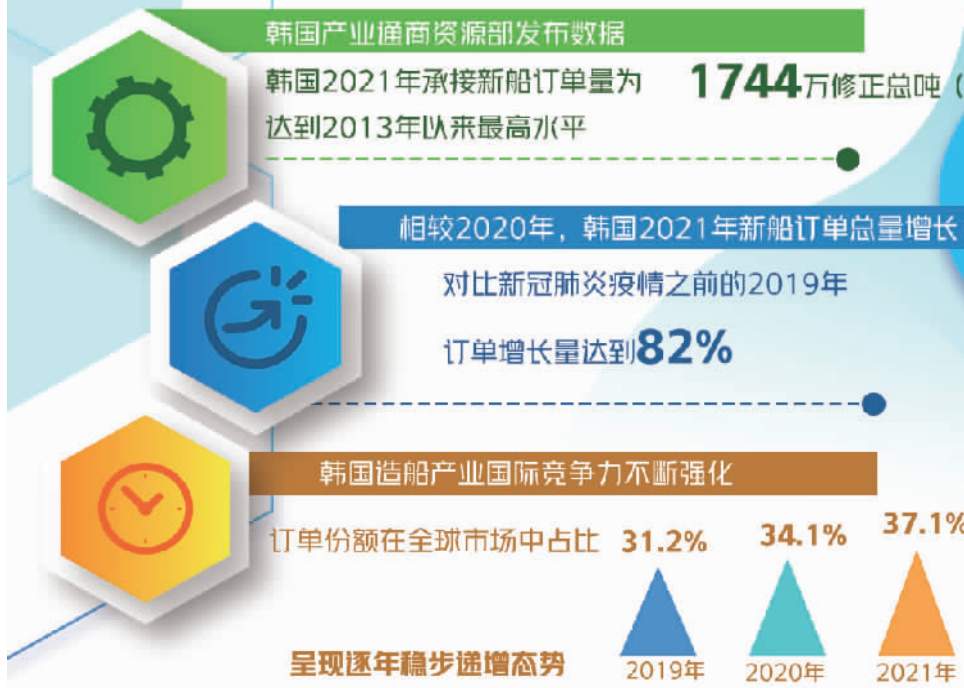


2021年收获近8年来最大新船订单量——

韩国造船业走出低迷

本报驻首尔记者 杨明

2021年,韩国造船产业收获了近8年来最大的新船订单量,尤其是在高附加值船舶和绿色能源船舶订单量方面稳居世界首位。韩国之所以能在世界造船市场位居前列,不仅基于其多年的技术和人才积淀,韩国政府对造船产业的高度重视也是重要原因。



2021年韩国造船产业收获了近8年来最大的新船订单量。尽管在订单总量上落后于中国位列世界次席,但在高附加值船舶和绿色能源船舶订单量方面稳居世界首位。韩国产业通商资源部(下称产业部)认为,韩国造船产业已走出低迷,重新迎来跨越式发展局面。

据韩国产业部本月初发布的数据,韩国2021年承接的新船订单量为1744万修正总吨(CGT),达到2013年以来的最高水平。相较2020年,韩国去年新船订单总量增长了112%;对比新冠肺炎疫情之前的2019年,订单增长量也达到了82%。

数据显示,韩国造船产业的国际竞争力不断强化,订单份额在全球市场中占比由2019年的31.2%和2020年的34.1%,进一步提升至去年的37.1%,呈现逐年稳步递增态势。特别是在高附加值和绿色能源船舶方面,韩国承接的新船订单分别多达1252万和1088万修正总吨,占比各为72%和62%,成为韩国主打船型。

去年,全球302艘高附加值新船订单中,韩国以191艘独占65%,稳居龙头地位。在高附加值船型中,174立方千米以上的液化天然气(LNG)运输船订单量有89.3%被韩国揽获。超大型油轮(VLCC)新接订单中韩国的份额也高达88%。而在世界绿色船舶市场,韩国的订单份额也逐年递增,由2019年的57.4%增至2020年的62.2%,去年进一步增至63.6%。

韩国之所以能在世界造船市场位居前列,不仅基于其多年的技术和人才积淀,韩国政府对造船产业的高度重视也是重要原因。

去年,韩国政府在三星重工公司巨济造船厂联合发布“K—造船再腾飞战略”,提出绿色能源船舶、无人驾驶船舶市场份额分别达到75%和50%,建设世界第一造船强国的目标。同时提出在两年内培养8000名造船

业生产和技术人才,以应对疫情导致的人才流失。

为了促进熟练技术人才的就业,政府还决定在蔚山、釜山、木浦等造船企业扎堆的地区推广“庆尚南道稳就业经验”,由中央和地方政府分别向企业补助培训费、人工费和四大保险费。对重新录用离职人员的企业最长给予8个月、每月30到50万韩元的就业补贴,同时也对录用新员工的企业给予补贴。

进入今年1月,韩国政府对造船产业的支持力度进一步加码。产业部日前公布了“2022年绿色能源船舶开发实施计划”,决定年内将在确保未来绿色能源船舶世界领先技术、为推广新技术构建试验基础设施、推进实船验证项目等三大领域投入956亿韩元国家经费。

产业部相关官员表示,造船产业的亲环境、智能化是不可阻挡的趋势,而韩国在绿色能源船舶市场具有一定优势,市场规模的扩大将成为韩国造船产业再次飞跃的机会。政府将通过持续的政策扶持,助力该产业继续保持世界领先地位。

然而,出色的成绩和政府的呵护并不能完全掩盖韩国造船产业目前面临的问题,即订单总量持续走高,利润率却在不断下滑。有些韩国媒体甚至用“外表光鲜,实则寒酸”来概括这一现象。

问题就出在造船产业业绩的滞后性上。从接到船舶订单到建造成船需要1至3年的时间,最近的订单将根据今后工程的进度分批反映在业绩上。而目前的利润下滑是由于此前新冠肺炎疫情的影响,以低价承揽的订单合同。

业内人士预测,即使到今年年底,韩国造船产业也仅能维持盈利基调,很难期待业绩出现大幅改善;到2023年情况将有所好转,而销售额和营业利润到2024年才有望出现快速增长。

预计今年GDP增长5.5%——

塞内加尔保持经济增长活力

本报达喀尔1月10日讯(记者宋斌)塞内加尔经济、计划与合作部经济预测与研究司日前发布题为《2021年国家财经形势与2022年展望》的宏观经济分析报告。报告认为,鉴于抗疫措施得当和大规模疫苗接种所取得的成果,以及启动了旨在调整经济结构的多项规模化投资和“保民生、增就业”等措施,2021年塞内加尔大多数宏观经济指标运行良好,实际GDP增速预计将达5%,远高于2020年的1.5%增速。报告预测,2022年塞内加尔仍将保持经济增长活力,将实现实际GDP增速5.5%。

新冠肺炎疫情给全球经济增长带来巨大阴影,2020年塞内加尔经济韧性好于其他西非国家,实现了1.5%的增长。这主要得益于该国及时实施适度的财政与货币政策。报告称,2021年国家政策继续发力,连续推出了包括“调整加速优先行动计划”和加速实施“振兴塞内加尔计划(二期)”在内的系列政策,从扩大投资和刺激经济、“增收减支”提升财政预算质量和提高政府行政效率等多领域入手,努力确保2021年经济增长活力。

报告认为,2021年塞内加尔国民经济第一、二、三产业增速分别将达4.1%、8.8%和4.4%,而第二产业的强劲表现对全年经济增速贡献最大。另外,在全球石油和海运等价格飙升的情况下,该国通过“保价限价”等措施有效控制了通货膨胀,预估2021年通货膨胀率为2.5%。

在财政预算领域,报告指出,2021年该国总预算赤字为9670亿西非法郎,占GDP的6.3%;而2020年预算赤字为9030亿西非法郎,占GDP的6.4%;预计2022年这一赤字将会得到改善,约占GDP的4.8%。

2021年该国公共债务水平继续飙升。报告指出,去年公共债务总额达10295亿西非法郎(占GDP的67.3%),相比2020年的8903亿西非法郎(占GDP的62.8%),增长了15.6%;预计2022年这



一数额将达10937亿西非法郎(约占GDP的66.4%),同比增长6.2%。面对各界对国家债务水平的担忧,报告认为,上述数值仍处于西非经济货币联盟规定的趋同公约标准的70%以内。塞内加尔总统萨勒也指出,“目前重要的不是债务数字,关键在于科学合理地管理债务和进行有效投资”。

此外,报告称2021年该国货币供应量扩大了10.1%,同时净外部资产增加了3320亿西非法郎,国内应收账款(国内资产)也增加了3156亿西非法郎。预计2022年上述数值将分别为11.9%和1580亿,6825亿西非法郎。

在对外贸易领域,报告称,2021年该国经常账

本报金边1月10日讯(记者张保)近日,柬埔寨央行发布《2021年宏观经济和银行业发展以及2022年展望》报告称,2022年柬埔寨经济复苏前景乐观,有望实现约5%的经济增速,总体通胀预计为2.6%,汇率将稳定在4075瑞尔兑1美元左右。

报告指出,2021年,在各类防疫措施和超过90%的疫苗接种率的支持下,柬埔寨得到有效控制,经济活动逐渐恢复,并于年底重开国门。伴随全球经济的复苏,2021年柬埔寨经济增速约为3%。制农业、批发零售业、通信业、交通和建筑业反弹,农业的发展以及其他制造业产品出口的持续高增长是经济复苏的主要来源。与此同时,国外资本流入同比增长2.5倍,央行储备充足,增强了货币政策的有效性和投资人对柬埔寨的信心。央行累计投入约5亿美元,将汇率稳定在4099瑞尔兑1美元。与2019年相比,瑞尔小幅贬值1%。石油相关产品价格的反弹和食品等核心通胀的下降,使2021年通胀率保持在2.9%的较低水平。银行和金融机构信贷增长21.2%,达到457亿美元。银行存款上升15.4%,达到385亿美元。尽管收入减少,但政府仍有足够财政缓冲,实施现金补助、企业减税等缓解社会经济困难的举措。

柬央行认为,尽管受到新变种病毒、地缘和贸易关系紧张以及气候变化的影响,2022年世界经济仍有望继续复苏,柬埔寨产品出口也将受惠于此。随着国内收入水平和外国投资的增长,建筑业和房地产业有望逐渐恢复。中柬自贸协定和柬韩自贸协定的实施,将进一步刺激吸纳三分之一就业人口的农业加速发展。RCEP的生效将为柬埔寨货物和服务贸易、投资和电子商务等提供更多机会。贸易、交通、通信、国内旅游业有望快速反弹,但国际游客数量仍将处于较低水平。旅游业的恢复将提振餐饮以及其他服务行业的表现。拥有经验和技术的出国务工人员回归,将提升国内生产效率,尤其是在农业和手工业领域。更好的经济表现,将增加政府收入、财政缓冲和公共投资,有利于经济长期增长。为维护经济复苏和金融稳定,央行一方面将继续出台支持性措施,另一方面也将准备退出策略,依据复苏态势,逐步撤销部分措施。

报告还指出,全球经济复苏和通胀上升将推动各主要央行实施货币政策正常化,导致新兴国家资本外流和美元重估,进而影响柬汇率稳定和出口商品的竞争力。为增强货币政策的有效性和独立性,推广瑞尔仍将是柬央行的优先工作之一。2022年初,发行以瑞尔计价的国债不仅有利于扩大国内融资渠道,还将提高市场对瑞尔的需求和流通水平,增加央行货币政策工具。

报告也警示,疫情蔓延和新变种病毒出现,收入下降背景下企业和居民债务上升,外来投资的不确定对建筑和房地产领域的影响,以及气候变化对全球经济的冲击,都是柬埔寨经济可能面对的风险。与此同时,生产成本低、基础设施缺乏导致的竞争力弱,经济多元性进展缓慢,高度美元化对货币政策效果的限制,可负担的融资渠道缺乏等结构性矛盾仍将长期困扰柬埔寨的经济发展。