

# 东盟维持基准利率相对稳定

陈小方

## 全球货币政策展望⑤

面对疫情反复不定和经济复苏需要,特别是美元“放水”的巨大冲击,东盟国家普遍认为,现行的宽松货币政策仍是“适当的”,倾向于维持基准利率相对稳定,以备不时之需,因此,近期恢复货币政策正常化的可能性不大。尽管如此,东盟各国也非常担心世界市场的脆弱性,特别关注美元政策走向,对资本大量外流和通货膨胀的潜在风险时刻保持警惕。

### 宽松尚有需求

疫情暴发以来,东盟国家纷纷采取宽松货币政策,接连降低基准利率,并采取了包括为政府赤字提供资金等措施,纾困救市,缓解疫情和世界市场变化对经济的不利冲击,增加金融系统流动性,刺激经济活动,促进经济复苏,取得了一定成效。

迄今,马来西亚和印度尼西亚央行已分别累计下调基准利率达125个和150个基点,而泰国央行下调的幅度最大,为200个基点,成为全球最积极的推进宽松政策的央行之一。新加坡也通过汇率,而不是利率,保持新加坡元兑其主要贸易伙伴货币在未披露的范围内上升或下降。

尽管如此,各方对保持乃至进一步放宽货币政策仍有所期待。

一方面,疫情形势仍有反弹可能。印度疫情高发态势的“外溢效应”正在显现,包括泰国、柬埔寨、新加坡等东南亚国家的确诊病例数量最近都有所增加。印尼等国已发现来自印度等国家的多种病毒变异株,加上开斋节后的大量人员返乡流动,印尼的疫情形势尤为令人担忧。马来西亚则在开斋节前宣布了“封国”措施,严防人员流动和聚会导致疫情恶化。

另一方面,东南亚的经济复苏面临压力,且各领域的复苏态势并不平衡。数据显示,印尼1月至3月经济延续去年第四季度萎缩,增速为-0.74%,且消费仍不景气,疫苗接种计划进展缓慢也给未来几个季度的前景蒙上阴影。印尼央行4月将2021年国内生产总值的增长预期下调到4.1%至5.1%的范围。

泰国央行货币政策委员会5月表示,因第三波疫情影响,泰国经济的扩张速度更低,将继续突出支持经济复苏。泰国经济预计将在2021年和2022年分别增长3.0%和4.7%,低于原先预期。马来西亚的一些经济学家认为,马来西亚仍需进一步放宽货币政策,以刺激经济增长。印尼议会还在讨论改革印尼央行的货币政策决策机制,包括成立由财长牵头的货币政策委员会,赋予政府部长参与和讨论货币政策的权力。

疫情暴发以来,东盟国家纷纷采取宽松货币政策,接连降低基准利率,并采取了包括为政府赤字提供资金等措施,纾困救市,缓解疫情和世界市场变化对经济的不利冲击,取得了一定成效。总体上讲,东盟各国的宽松政策目前还没有引发通货膨胀的潜在担忧。但是,世界市场的脆弱性,特别是美元政策走向的不确定性,使东盟的宽松货币政策存在着难以预测的潜在风险,东盟各国对资本大量外流和通货膨胀的风险时刻保持警惕。

### 在货币政策方面

马来西亚和印度尼西亚央行已分别累计下调基准利率达**125个和150个基点**,泰国央行下调的幅度最大,为**200个基点**,成为全球最积极的推进宽松政策的央行之一

### 在经济增长方面

印尼央行4月将2021年国内生产总值的增长预期下调到**4.1%至5.1%的范围**,泰国经济预计将在2021年和2022年分别增长**3.0%和4.7%**

### 通胀压力较低

总体来讲,东盟各国的宽松政策目前还没有引发通货膨胀的潜在担忧。

新加坡金融管理局4月调高了对2021年的核心通胀率的预期,由早先的-0.5%至0.5%之间上调到0%至1%之间,主要原因是2021年头两个月的私人运输和住宿成本增加超出预期水平。CAPITAL ECONOMICS的经济学家亚历克斯·霍尔姆斯称,虽然新加坡国内生产总值将继续以适当的速度复苏,但仍可能存在持续的产出缺口,从而抑制潜在的价格压力,因此,金管局至少会在明年维持其宽松立场。

菲律宾央行货币政策委员会5月12日在声明中表示,由于食品价格上涨,菲律宾2021年的通胀率将接近最高目标,2022年的通胀率也会因国际原油价格变化而有所升高,但将位于目标中点附近,整体通胀仍是可控的。菲央行的通胀目标为2%至4%之间。

泰国整体的通胀预期将在2021年中期恢复到目标水平,并在整个预测期内保持在目标范围的下限附近,中期通胀预期也仍停留在目标范围内。

印尼央行5月25日表示,印尼的通胀率仍然很低,只是在4月斋月期间因需求大增而有所升高,但全年消费者物价指数将保持在1.42%的低位。声明称,将继续致力于稳定物价,将通胀率控制在预定目标区间。



6月7日,泰国民众在曼谷一处疫苗接种点接种疫苗。拉亨摄(新华社发)

### 在通胀方面

新加坡金融管理局4月调高了对2021年的核心通胀率的预期,由早先的**-0.5%至0.5%之间上调到0%至1%之间** 菲律宾央行的通胀目标为**2%至4%之间** 马来西亚2021年的核心通胀率处于**0.5%至1.5%之间**

根据马来西亚央行数据,马来西亚2021年的整体通胀预期虽然将因国际原油价格变化而达到2.5%至4.0%,并在第二季度出现暂时性高涨,但核心通胀率仍然可控,处于0.5%至1.5%之间。

### 或会再遭“钱慌”

世界市场的脆弱性,特别是美元政策走向的不确定性,使东盟的宽松货币政策存在着难以预测的潜在风险,甚至再次遭受类似于2013年“缩减恐慌”的打击。

目前,东南亚国家的货币,特别是泰铢和印尼盾等,都处于历史的较弱水平,各国央行继续下调利率的空间十分有限。印尼盾在2020年下跌了约1.1%,最近又从5月初的高位下跌1.7%多,成为东南亚地区最弱的货币之一。

泰铢在2021财年第一季度末成为亚洲最弱的货币,且仍有进一步疲软的可能性。有分析认为,泰铢兑美元的汇率在第二季度有可能达到31.90,然后在年底前向31.30盘整。同时,由于美国国债收益率上升,东南亚主要国家已开始出现资本外流迹象。

在这种情况下,如果美联储突然转向,开始缩减其经济刺激计划,很可能让东南亚国家措手不及,再次陷入“钱慌”境地。2013年,美联储突然宣布收紧美国的货币政策,在新兴市场引发骚动和资本外流,印尼盾大幅下跌21%,迫使印尼央行大幅提升利率。

印尼财长苏里·穆尔亚尼·因迪拉瓦蒂就此表示,将对类似风险保持高度警惕。她呼吁全球政策决策者在调整政策时给出清晰导向,从而降低市场做出过度反应的风险。

G7峰会的“替代性”方案对抗“一带一路”倡议,实际上给发展中国家开了一个空头支票,没有具体目标,也无法和“一带一路”倡议相提并论。未来将如何实施、资金如何分配等关键细节并不明确,未来各国能否兑现承诺都是未知数,根本替代不了“一带一路”倡议。

美国拜登政府就职以来,加大了与盟友合作的力度,寻求多边合作,以意识形态划线,积极组织所谓“民主国家联盟”以应对中国,形成共同对华阵线。引人注意的是,美国在日前举行的七国集团峰会上提议以“重建更好世界”(Build Back Better World,B3W)计划替代中国的“一带一路”倡议。出于遏制中国的想法,此方案以支持中低收入国家基础设施建设为重点,G7领导人承诺将帮助改善发展中国家总价值超过40万亿美元的基础设施。拜登希望该计划成为“比中国方案更为优质的选项”。

G7峰会的“替代性”方案对抗“一带一路”倡议,实际上给发展中国家开了一个空头支票,没有具体目标,也无法和“一带一路”倡议相提并论。未来将如何实施、资金如何分配等关键细节并不明确,未来各国能否兑现承诺都是未知数,根本替代不了“一带一路”倡议。其原因在于:

首先,“一带一路”倡议推行以来,已取得了丰硕成果。已有100多个国家与中国签订了相关文件,共同推进“一带一路”项目,涵盖了铁路、港口、高速公路等基础设施领域,互联互通,极大地改善和推动了“一带一路”沿途沿线国家和地区的经济、社会发展,提高了当地基础设施水平,扩大了当地就业,促进了当地社会稳定,推动和加深了中国与这些沿途沿线发展中国家的长期友好合作。

其次,“一带一路”倡议从一开始就秉持“平等互利、合作共赢”原则,不附加任何政治与安全条件,一心一意真诚帮助沿途沿线国家和地区改善交通基础设施落后状况,共同推动当地经济可持续发展。而西方国家过去曾利用资金来推动受援国巨大的政治与经济变革。

第三,G7基建计划以“绿色发展”为噱头,缺乏精准定位,不仅解决不了发展中国家当前面临的最迫切的发展瓶颈问题,也根本没有顾及广大发展中国家的发展诉求。表面上是为帮助发展中国家,其实是在这几个发达国家框架下,在全球范围内争夺资源、攫取利益,以解决自身发展困境。近年来,西方面临严重的经济挑战,特别是新冠肺炎疫情带来的挑战,发达国家经济实际上已经停滞或出现负增长。作为G7核心成员国的英美两国,近年都面临不断飙升的国家债务水平。

G7领导人承诺帮助满足发展中国家的基础设施需求,并提议利用私营部门的资金,但最终能否融资成功不得而知。而私人企业大多以赢利为目的,愿不愿意掏出巨额资金进行短期利益不明显的基础设施投资还是个未知数,由于缺乏足够的资金支持,该基建计划难以落地。

第四,欧盟国家虽将中国视为“经济竞争者”和“制度性竞争对手”,但也肯定在一些问题上中国是重要的合作伙伴。欧盟在对抗中国方面,形式意义大于实质意义,象征大于行动。

G7“重建更好世界”计划几乎是复制“一带一路”倡议,但却是一个很差的复制品,根本不是一个真正的替代方案。除G7以外,国际社会应者寥寥。美欧近来分歧重重,在“美国优先”心理阴影笼罩下,G7各国很难真正一起协调行动。“重建更好世界”计划没有提出任何实现其目标的可行方式,内容相当空洞,该计划没有认真对待在发展中国家建设基础设施的意义与挑战,没有提出一个包括融资、转型等内容在内的具体可行的实施方案,也没有精准定位发展中国家存在的问题,更像是炒作概念、贩卖形式。该计划就是为制衡中国而提出的一个“大饼”,既有争夺全球投资空间的目的,也有抗衡中国影响力的战略考量,无法真正吸引当地企业和民众参与的积极性,短期内不可能成功。

(作者系上海社科院国际问题研究所研究员)

# 七国集团基建计划替代不了「一带一路」

胡志勇

## “一带一路”生态农业与食品安全论坛举办

本报讯(记者朱琳)作为“2021年全国食品安全宣传周”重点活动之一,第十四届“一带一路”生态农业与食品安全论坛日前在北京举办。国内外政商界代表、食品安全专家等围绕“加强食品行业国际协作和国际认证”“强化中国食品企业品牌建设”“助力中国食品企业走出去”等议题开展广泛交流。

国际食品法典委员会主席吉列尔梅·达·科斯塔通过视频表示,随着经济全球化的深入发展,防范食品安全风险迫切需要世界各国密切协作、加强合作。他表示,引入国际公认的准则可以提高食品行业全产业链的发展水平,从而推动全球食品行业高质量发展。

中国国际贸易促进委员会副会长卢鹏起说,面对粮食安全、生态环境变化、疫情冲击等全球性挑战,开展农业合作、促进农业绿色可持续发展成为“一带一路”各参与国的共同诉求。中国作为农业生产、消费和贸易大国,近年来积极参与生态农业发展国际交流与合作,与“一带一路”参与国的农业投资规模不断加大,农产品贸易持续发展,农业科技合作稳步推进。“我们相信,随着中国开放的大门越开越大,‘一带一路’生态农业合作的基础将更加牢固,动力将更加充沛,前景将更加广阔。”

与会嘉宾表示,食品企业的品牌建设是打造产业高地的必经之路。食品产业高质量发展,尤其要注重加强企业品牌文化建设,实施有效的认证认可制度,提升品牌文化内涵,增强消费者对企业的文化认同。在加大布局“一带一路”沿线市场时,加强品牌建设,提升我国品牌影响力和竞争力,是优化供给、扩大需求、推动高质量发展和助力中国食品企业“走出去”的重要举措。

本版编辑 周明阳 美编 倪梦婷

## 中国助力巴基斯坦经济强劲复苏

本报记者 梁桐

巴基斯坦财政部日前发布的2021财年(2020年7月至2021年6月)经济调查报告显示,经历去年新冠肺炎疫情冲击而陷入负增长后,巴基斯坦经济迎来复苏,在农业、工业、服务业的带动下,本财年经济增长3.94%,大大超过2.1%的既定目标。报告全文共107次提到中国,折射出中国对巴基斯坦抗击疫情、发展经济、实现复苏的重要助力作用。

报告指出,面对新冠肺炎疫情,巴基斯坦应对得力,通过及时采取疫苗接种等措施控制了疫情发展形势,推动经济复苏。巴基斯坦于今年2月3日正式启动疫苗接种工作,就在正式启动2日之前,中国政府向巴基斯坦捐赠的首批50万剂国药疫苗运抵。不夸张地说,没有中国的雪中送炭,巴基斯坦的免疫计划将难以启动或极大推迟。

在复苏的主要行业中,工业生产,尤其是制造业的复苏最为显著。2021财年前三季度,大规模制造业增速高达8.99%,创下了2007年以来的最高纪录。报告称,中巴自贸协定第二阶段议定书的施行,为巴基斯坦313项主要出口商品提供了零关税市场准入。中国庞大市场的旺盛需求,为巴基斯坦制造业扩大生产、增加出口起到了巨大的促进作用。

疫情之下,财政紧张的老问题成为了巴基斯坦政府的新困扰。面对本国发展性

财政支出的疲软不振,来自中国的直接投资继续发挥着带动巴基斯坦基础设施建设的“火车头”作用。报告称,以能源项目为主,中国投资源源不断地注入中巴经济走廊项目。2021财年,中国对巴直接投资达9.45亿美元,较上财年增长1.9%,并以46.7%的比重继续稳居巴基斯坦吸引外国直接投资之首。

报告称,为配合中巴经济走廊转型升级,巴基斯坦高度重视劳动力专业技能培养,将机电一体化、机器人、工业自动化、物联网、云计算等高科技领域作为人才培养的重点方向。本财年内,华为在巴基斯坦通过新建和升级改造信息通信技术学院,极大地提高其人才培养能力,预计每年能为巴培养3000余名通信技术专业业人员,加速提升巴基斯坦劳动力市场水平。

巴基斯坦政府一直希望将瓜达尔港建设成为区域性航运枢纽,但由于基础设施薄弱和经济腹地缺失,瓜达尔港航运货物吞吐量长期在低位徘徊。在中方的精心设计和全力推动下,瓜达尔东湾高速公路建设持续取得进展,港口自贸区、出口加工区等功能性区域建设不断完善。随着基础设施和经济腹地两大瓶颈逐步突破,瓜达尔港发展成为航运枢纽的潜力正在加速体现。2021财年,瓜达尔港货物吞吐量达54700吨,约为过去3个连续财年之和。

除航运潜力外,巴政府还致力于挖掘自身工业化潜力,尤其重视经济特区建设。早在2012年,巴基斯坦就出台了经济特区法案,但执行多年,园区建设和招商引资效果不佳。2021财年,中巴两国关于中巴经济走廊框架下的经济特区建设合作明显加深加快,巴在自身财政高度紧张的情况下,专门拨款40亿卢比用于经济特区

建设。中国方案和中国经验,将为巴基斯坦重振其“经济特区梦想”提供最坚实的支撑。

报告称,尽管目前疫情仍在蔓延,但巴基斯坦的经济复苏是坚实、可持续的。相信中国作为巴基斯坦最值得信赖和依靠的伙伴,将以更加全面、深入的合作帮助巴基斯坦实现强劲复苏。

### 巴基斯坦2021财年经济调查报告显示 (2020年7月—2021年6月)

巴基斯坦经济迎来复苏,本财年经济增长**3.94%** 在复苏的主要行业中, **制造业**的复苏最为显著

2021财年前三季度,大规模制造业增速高达**8.99%** 创下了2007年以来的最高纪录

2021财年,中国对巴直接投资达**9.45亿美元** 较上财年增长**1.9%**