

通胀压力掀动全球加息潮

国际经济观察

伴随着俄乌冲突陷入僵局以及美国加快收紧政策的预期提升,不断加剧的通胀风险正在全球掀动加息风潮。从亚洲到欧洲,从美洲到大洋洲,多国同时面临经济前景不明和货币贬值挑战,全力遏制通胀已成多国央行眼下头等大事。

4月11日,世界贸易组织发布报告认为,俄乌冲突推高全球范围内食品和能源商品价格,特别是欧洲、非洲和中东地区农产品价格将受到明显冲击。4月14日,国际货币基金组织(IMF)总裁格奥尔基耶娃在IMF和世界银行春季会议前瞻讲话中称,俄乌冲突将导致143个经济体今年的经济增速预测值被下调。她同时表示,在发达经济体收紧货币政策的背景下,新兴和发展中经济体面临的潜在溢出风险有所增加,其借贷成本可能上升,还可能受

到资本外流冲击。

通胀抬升风险正在蔓延。仅从3月数据看,美国、法国、德国、土耳其、瑞典、罗马尼亚、印度等国通货膨胀率纷纷创下多年来新高,德国通胀数据甚至达到1990年两德统一以来的最高值。为遏制通胀,从韩国到加拿大,从新西兰到阿根廷,多国央行近期频频加息。当然,通胀面前并非所有央行都能迅速决策。4月14日,欧洲央行宣布维持三大关键利率不变。这被外界解读为由于担忧经济下行而继续坚持审慎、渐进的货币正常化进程。然而,由于欧洲在俄乌冲突中的纠结态度,已有经济学家对欧洲经济发出滞胀警告。

短期看,俄乌冲突持续引发大宗商品价格飞涨,是推升近期全球通胀的诱因,但真正的根源不止于此。国际清算银行总经理奥古斯汀·卡斯滕斯近期以《通胀时代的回归》为题发表演讲指出,通货膨胀在过去一年出人意料地急剧上升。他认为,针对新冠肺炎疫情

的超常规政策使需求迅速反弹,且集中于商品部门,而供给侧又无法快速跟进。俄乌冲突进一步扰乱了供给,大宗商品价格因而迅速飙升。有分析认为,当前通胀的根本原因,仍在于美西方主要经济体的超宽松政策引起的货币超发。

论货币超发,就不能不提到美国。4月12日,美国劳工部数据显示,3月美国居民消费价格指数(CPI)环比上涨1.2%,同比增长8.5%,再度创下40年来新高。在这一数据公布前后,包括芝加哥联储主席埃文斯在内的多位美联储高官频频发声,称应加快加息步伐,加息50个基点对美联储而言是“合理选择”。

“爆表”的数据和美联储官员的鹰派表态,不仅帮助美元指数终于重新站上100关口,更让美联储加快收紧货币政策预期高涨,在世界各地特别是新兴市场引发资本外逃、汇率动荡以及债务危机。过去一个多月,在斯里兰卡,本币连续大幅贬

值,该国出现外汇匮乏、物资短缺、物价高涨、供电紧张等问题,并引发抗议活动;在埃及,该国央行在美联储加息后宣布允许商业银行自行设定外汇汇率,英镑对美元汇率应声而落,大幅下跌近16%,英镑贬值也导致进口商品价格上涨,加剧输入型通胀。

有分析指出,“货币超发不一定有通胀,但通胀一定是因为货币超发”。眼下的局面表明,国际金融危机至今多年的宽松政策已到了难以以为继的地步。钞票发多了钱会变“毛”,这是普通百姓的常识认知,同样也是市场经济的一般规律。



连俊

国际机构上调对印尼今年通胀率预期

● 亚洲开发银行

从 1.87% 上调到 3.6%

● 大华银行

从 2.4% 上调到 3.3%

● 曼德里银行

从 3.3% 上调至 4.17%



受国际大宗商品价格持续走高等因素影响,印度尼西亚的通胀率近期不断升高,进一步加大了经济下行压力。不过,印尼财政部部长穆莉娅妮4月13日表示,印尼经济将继续复苏,并将保持强劲势头。

过去两年,受新冠肺炎疫情肆虐和全球经济增长放缓的影响,印尼年化通胀率一直在3%以下,低于过去几十年的平均水平。但是,随着经济活动恢复,需求大幅增长叠加国际政治形势变化对供应链的影响,食品和能源商品价格不断飙升,高通胀问题再次回到印尼民众的视线之中。

印尼中央统计局负责人约沃沃表示,今年以来,印尼通胀率一路攀升,主要原因是食品和能源商品价格上涨以及穆斯林林准备开斋节带来需求增长。今年3月份,印尼的居民消费价格指数(CPI)从2月份的108.24升至3月份的108.95,环比增长0.66%,为2019年5月份以来的最高纪录。约沃沃说,今年一季度,主要日用品,包括红辣椒、食用油、鸡蛋、家用燃料等的价格都出现了大幅上涨。

一些国际机构调高了对印尼通胀率的预测。亚洲开发银行预计,印尼今年的通胀率将达3.6%,较去年预测的1.87%大幅上升。大华银行将对印尼今年的通胀预期由2.4%调至3.3%,曼德里银行则由3.3%调至4.17%。最新报道称,4月份以来,印尼通胀率仍在攀升。4月11日的数据显示,印尼全国散装食用油零售价格达到每升18200印尼盾,环比增长13.75%。优质包装食用油价格为每升26300印尼盾,环比增长41.40%。印尼贸易主管部门指出,当前食用油需求量达到每月42.2万吨,全国食用油指示性库存为628580吨,只能保证约一个半月的供应。

为平抑物价上涨对居民生活的影响,尤其是减轻低收入人群的生活压力,印尼政府最近出台了一系列补贴政策,包括向2050万个家庭发放现金用于购买食用油,向工资低于350万印尼盾的880多万工人发放补贴等。

面对人们对于通胀影响经济复苏的担忧,穆莉娅妮表示,印尼经济将保持强劲增长。她说,截至2022年3月份,包括消费者信心指数、零售额、机动车销售在内的主要指标表现良好。印尼3月份汽车销量达98524辆,已恢复至疫情前水平。同时,印尼2月份的贸易顺差增加至38.3亿美元,尽管证券投资存在一定压力,至3月底资金净流出13亿美元,但这一金额远小于其他新兴市场国家。

印尼财政部数据显示,目前印尼外汇储备达到1391亿美元,可以为7.2个月的进口或7个月的进口与偿还政府外债提供资金,这一外汇储备高于可满足3个月左右进口的国际标准。同时,印尼盾汇率在2022年一季度维持不变,较2021年底小幅贬值,这一贬值幅度低于马来西亚、印度和泰国等国货币。

本报驻雅加达记者

陈小方

联合国报告指出——

全球可持续发展需弥合“融资鸿沟”

本报记者 李学华

联合国日前发布《2022年可持续发展融资报告——弥合融资鸿沟》指出,高昂的债务融资成本严重阻碍了许多发展中国家疫后复苏进程,迫使其削减用于可持续发展的支出,限制了它们应对未来冲击的能力。随着全球食品和燃料价格飙升,联合国担忧俄乌冲突可能会恶化世界经济前景,增加大范围债务危机的风险。

贫富分化更加严重

报告发现,富裕国家能够以超低利率借贷,创纪录的借款有力地支持其经济复苏。然而,最贫穷国家却需花费数十亿美元来偿还债务,这进一步阻碍它们进行可持续发展投资。

2021年,新冠肺炎疫情导致全球约7700万人陷入极端贫困。截至去年底,许多国家的经济仍低于2019年水平。该报告预估,即使不考虑俄乌冲突的影响,至2023年底,五分之一发展中国家的人均GDP也无法恢复到2019年水平。

“我们为可持续发展目标融资的进程已行至半途,然而结果却为我们敲响警钟。”联合国常务副秘书长阿米娜·默罕默德表示,“为确保数亿人摆脱饥饿和贫困,在这个急需集体责任的决定性时刻,我们没有理由坐以待毙。我们必须为创造体面和绿色的工作机会、社会保障、医疗保健和教育而努力,不让任何人掉队。”

报告指出,平均而言,最贫穷的发展中国家需要支付收入的14%作为债务利息——几乎是发达国家这一比例(3.5%)的4倍。在全球范围内,由于疫情,许多发展中国家被迫削减本应用于教育、基础设施及其他支出的预算。俄乌冲突将加剧这一形势并带来新挑战,能源和商品价格的上涨,未见好转的供应链中断、高通胀和经济增速放缓,以及金融市场的波动加剧将与之相伴。

对于许多发展中国家而言,俄乌冲突可能导致债务压力进一步增加,饥饿人数激增。冲突爆发前,各国复苏的差距已经加大,发展中国家平均每100人只有24剂新冠疫苗,发达国家每100人则拥有将近150剂新冠疫苗。更令人震惊的是,2021年发展中国家70%的10岁儿童仍无法阅读基本文本,较2019年增加17%。2021年食品价格已经达到近10年来新高,联合国担忧俄乌冲突可能会使许多国家的经济前景急剧恶化。

需加大相关投资

“发达国家在过去两年的行动证明,针对有抵御灾害能力和清洁的基础设施、社会保障以及公共服务进行投资,数百万人可以摆脱贫困。”联合国经济和社会事务副秘书长刘振民表示,“国际社会必须在这一进展基础上再接再厉,确保发展中国家也能够达到类似的投资水平,同时减少不平等,并确保可持续发展的能源转型。”

报告还指出,在发达国家和一些发展中大国的推动下,2021年全球在减贫、社会保障和可持续发展投资等方面取得了一些进展,其中积极成果包括:全球增加了对研发、绿色能源和数字技术的资助;2021年私人投资强力反弹,中国和美国两国贡献超过50%;2020年以来,可持续债券发行翻番,总量超过1万亿美元;可持续性主题投资的基金数量增长62%;发展中国家的私募股权和风险资本投资

最贫穷的发展中国家平均需要支付4倍于发达国家的债务利息。高昂的债务融资成本严重阻碍了许多发展中国家疫后复苏进程,迫使其削减用于可持续发展的支出,限制了它们应对未来冲击的能力。全球需要在以下三个方面尽快采取行动:解决融资缺口和化解债务风险,资金流必须与可持续发展目标协调一致,提高资金管理透明度和建立更加完整的信息生态系统。



3月28日,没有收获的村民扎瓦迪祖雅地站在肯尼亚基利菲格套的玉米地里。

新华社记者 董江辉摄

创下2300亿美元的最新纪录(2020年为1500亿美元)。

报告指出,官方发展援助(ODA)正在创纪录增长,在2020年达到1612亿美元的历史峰值,但这仍无法满足发展中国家的巨大需求。而且,还有13个国家削减了官方发展援助的额度。联合国担心,俄乌冲突的影响,欧洲难民支出增加,可能意味着对最贫穷国家的援助将进一步减少。面对这一全球危机,需要立即采取行动并提供额外的国际支持,以防止债务危机发生,降低高昂的借贷成本。

绝大多数发展中国家需要紧急援助,以重回实现可持续发展目标的轨道。报告估计,最贫穷的国家将需要增加20%用于关键领域的支出。

三大领域亟待行动

报告建议,需要在以下三方面采取行动,以促进全球可持续发展。

一是融资缺口和债务风险上升亟待解决。例如,加快债务减免并将资格扩大到债务沉重的中等收入国家,同意债务互换,以及将未使用的1000亿美元特别提款权(SDR)重新分配给有需要的国家。各国可以通过吸引更多力量参与加强银行体系以提供更多财政支持,来促进长期、可负担、稳定的融资。

二是资金流必须与可持续发展目标协调一致。例如,国际税收体系应当及时反映不断变化的全球经济,以解决疫苗不平等问题并增加医疗产品的普及率。同时,私营企业和上市企业需要全球一致的企业可持续发展报告标准。当前高昂的化石燃料价格恰好为各国加快可持续能源转型提供了契机。

三是提高资金管理透明度和建立更加完整的信息生态系统,这将有助于增强各国风险管理和运用资源的能力。例如,通过改进税收信息的共享和使用来治理非法资金流动;提高债务数据的透明度,为主权国家制定长期信用评级等。

最贫穷的发展中国家需支付收入的 14% 作为债务利息

发达国家需支付收入的 3.5% 作为债务利息

最贫穷国家需要增加20%支出 用于关键领域

2021年全球

在减贫、社会保护和可持续发展投资方面取得的积极进展:

全球增加了对研发、绿色能源和数字技术的资助

私人投资强力反弹,中国和美国两国贡献超过50%

可持续债券发行总量超过1万亿美元

可持续性主题投资的基金数量增长62%

发展中国家的私募股权和风险资本投资达2300亿美元

本版编辑 徐霄 刘畅 美编 倪梦婷