

G20 宏观政策协调机制面临考验

国际经济观察

2009年,在历经国际金融危机、世界经济从危机迈向复苏的关键时刻,全球同心协力确立了二十国集团(G20)作为国际经济合作主要论坛,为世界经济复苏局面。然而,十多年后的今天,一些国家却极力推动G20经济议题政治化。如果不能遏制这种做法,多“补台”少“拆台”,G20宏观政策协调机制将面临考验,影响世界经济持续增长的不稳定因素势必不断增加。

4月20日至21日,G20财长和央行行长会议以线上线下相结合方式召开。这次会议前夕,美方扬言要“将俄罗斯逐出G20”。20日,当俄罗斯代表发言时,美国财长耶伦以及英国、加拿大和乌克兰代表退出会议现场。G20本是加强国际经济合作、促进全球主要经济体间宏观政策协调的平台,美方有关举动除了不断加深扩大G20各国间裂痕,把世界经济政治化、工具化、武器化之外,发挥不了任何积极作用,更会使G20“功能失调”,让当前不容乐观的世界经济形势进一步恶化。

多家国际机构近期频频发声预警。4月18日,世界银行将今年全球经济增长预期从1月份公布的4.1%下调至3.2%。世行表示,债务高企和通胀上升是全球增长面临的两大问题,约60%的低收入国家已经处于或者有可能陷入债务困境,预计债务危机将在2022年继续恶化。4月19日,国际货币基金组织(IMF)发布最新一期《世界经济展望报告》,将今年1月发布的2022年全球经济增长预测值,下调0.8个百分点至3.6%。4月20日,世界银行称,当前粮食价格比去年同期上涨37%,粮食安全危机将持续数月,甚至可能持续至明年。

同时,美国的政策预期引导市场震荡。4月21日,美联储主席鲍威尔出席IMF和世界银行春季会议的一场研讨会时说,在通胀高企、货币政策宽松的环境下,“美联储稍微加快行动是合适的”。这个表态迅速被市场解读为美联储在暗示提升单次加息幅度,纽约股市三大股指随之在21日和22日连续下跌。有分析指出,即便以市场猜测的单个50个基点幅度加息,也不足以在短期内有效遏制美国通胀,而加息叠加通胀预期高涨,对市场信心的打击显而易见,尤其是如果美股在接下来的一周延续目前跌势,那么美联储能否坚持鹰派姿态恐怕还要打上问号。

近年来美国等西方国家对内治理失序、对外利用货币优势地位转嫁危机,对全球经济造成了极大伤害。当前,世界各国既要应对新冠肺炎疫情,又要保经济保民生,处境已经十分困难。真正有效的做法恰如国际货币基金组织(IMF)经济顾问兼研究部主任皮埃尔-奥利维耶·格兰沙撰文所指,全球经济增长不确定性极高,“在这种困境下,国家层面政策和多边合作将发挥重要作用”。

因此,各方应当珍惜并有效利用G20的宏观政策协调机制,而非制造对抗和分裂去弱化G20的协调能力。如果美国一意孤行,使当前局势升级恶化,势必引发连锁反应,导致全球经贸、金融、能源、粮食、产业链供应链等发生严重危机。这正是全球需要极力避免发生的事情,也是G20亟待破解的难题。



李春辉

俄严防无底线制裁冲击实体经济

本报驻莫斯科记者 李春辉



坐落于莫斯科红场的俄罗斯国立百货商店。 本报记者 李春辉摄

俄乌冲突发生以来,面对美西方全面围堵制裁,俄罗斯全力应对,尤其是承压最大的金融领域逐步恢复稳定。不过,随着封锁加剧和时间推移,俄面临的压力或将向实体经济传导,维持外贸和内需等问题亟待俄政府解决。

日前,俄总统普京召开经济问题会议,分析研究俄经济现状及趋势。普京表示,美西方国家对俄制裁的目的是迅速破坏俄金融和经济,引发市场恐慌、银行崩溃和大规模商品短缺。但美西方对俄经济“闪电战”已经失败,俄经受住了前所未有的压力,局势正趋于稳定。

以国际收支为例。数据显示,一季度俄国际收支经常项目顺差超过580亿美元,创历史新高。普京表示,外币现金正向银行系统回流,居民存款不断增长。同时强劲的国际收支也支持卢布汇率恢复到2月初水平。俄金融系统面对西方制裁首当其冲,承受了诸如断开环球银行间金融通信协会(SWIFT)系统等前所未有的制裁压力。对此,俄央行等主管部门采取以下措施维护金融稳定。

一是去美元化。黄金和外汇储备多样

化以及银行业资产负债表去美元化是俄一贯政策。俄央行行长纳比乌林娜称,2014年以来俄一直在建立黄金等其他品种外汇储备,为地缘政治危机建立安全缓冲。数据显示,2013年至2021年底,美元在俄外汇储备中的份额缩减四分之三左右,占比从41.6%下降到10.9%,黄金占比从8.3%增加到21.5%。银行资产负债方面,2016年初,银行35%的资产和39%的负债为外币,而2022年初分别降至19%和24%。

二是提高利率。关键利率的提高使防范金融稳定风险以及防止存款流失成为可能。纳比乌林娜认为,高利率保护银行中期放贷的能力,也有助于减缓通胀率上升。三是资本管制。西方国家对俄中央银行实施制裁后,俄一半的外汇储备被冻结。为稳定外汇市场,俄限制外币转移,如限制个人向国外转移外汇等。目前,随着局势趋稳,部分限制措施正在逐步取消。

以上措施提升了俄民众对银行体系的信心,纳比乌林娜在向国家杜马汇报工作时表示,2月下旬至3月初,由于民众恐慌,公民存款资金流出2.4万亿卢布,而4月上旬,存款已经增长了1.6%。

俄罗斯银行资产负债

35%的资产
39%的负债为外币

2016年初

19%的资产
24%的负债为外币

2022年初

俄罗斯国家外汇储备

2013年至2021年底

美元占比

41.6%

下降到

10.9%

黄金占比

8.3%

增加到

21.5%

输俄罗斯货物,这导致3月份俄各行业的采购量均下降,采购失败次数增加。普京表示,应为企业提供最大帮助以解决此类问题,如在对外贸易中加快向卢布及友好国家货币结算过渡。

第二是支持内需。普京表示,应避免国内需求过度收缩,既要按照预算制度行事,又要确保为企业提供更多的信贷资源。关键利率的大幅提升增加了俄国内融资成本,导致经济活力降低。为此俄央行从4月11日起已将关键利率下调3个百分点至17%。普京表示,俄国内贷款融资出现下降,在这种情况下国家预算应积极支持经济,利用财政资源提升经济活力,保持一定流动性。数据显示,俄联邦预算盈余1.1万亿卢布,创下历史新高。

不破不立,重压与封锁下俄经济必须完成自我重建,这已经成为各部门共识。问题在于重建需要多久,俄总理米舒斯京表示这一过程至少需要6个月,俄审计署负责人库德林则认为至少需要两年时间。

印尼出口禁令助推国际植物油价格上涨

本报驻雅加达记者 陈小方



图为印尼向苏门答腊省农民收获棕榈果。(资料图片)

4月22日,印度尼西亚总统佐科出人意料地宣布,印尼最早将从4月28日起禁止出口食用油及其配料。在当前全球可替代植物油供应日趋紧张之际,印尼的这一禁令势必进一步加剧国际市场的担忧,助推国际植物油价格上涨。这是印尼今年第二次通过出口限制措施

来缓解国内供应短缺及由此引起的物价高涨压力。1月份,印尼对煤炭出口进行了为期一个月的限制,以迫使煤炭企业履行“国内义务”规定,按远低于国际市场的价格定向国家电力公司提供煤炭,确保国内经济复苏和民众的用电需求。印尼是世界上最大的棕榈油生产国,占

世界供应量的一半以上。棕榈油广泛用于制作食用油、化妆品和生物燃料。数据显示,印尼目前全国食用油指示性库存约为63万吨,可维持1.49个月的供应。印尼贸易部称,印尼当前食用油需求量达到每月42.2万吨。

食用油价格一路走高正成为印尼的敏感社会话题。本月以来,印尼各地多次爆发抗议示威活动,一个主要诉求就是稳定物价,维持基本商品供应,解决其他粮食安全问题,并拿出了对政府内可能存在“黑油党”腐败而导致食用油供应紧张的指控。印尼贸易部一位高级官员被指向不符合条件的公司颁发棕榈油出口许可证。

今年早些时候,印尼政府就曾对食用油进行定量供应以平抑价格。2月份,政府又规定了散装食用油的最高价格,直到3月中旬才取消,供应恢复正常,但价格高于以前。有关数据显示,印尼食用油平均零售价每月上涨约40%以上,已达到每升26436印尼盾(约合12元人民币)。在过去一个月,印尼部分地区的食用油价格几乎翻了一番。

印尼司法部长沙尼亚尔·布尔哈努丁最近宣布对涉油腐败进行调查。他表示,印尼作为世界上最大的毛棕榈油生产国却面临食用油短缺,这很具讽刺意味。印尼国会议长普安·马哈拉尼表示,她支持对涉案的任何人进行调查,并将传唤贸易部长穆哈马德·鲁特非到国会说明情况。

据报道,印尼一些政界人士对禁令提出批评,认为这将伤害数百万小农。经济学家也警告,印尼的出口收入将受损,印尼每月棕榈油出口额约为30亿美元。不过,印尼棕榈油农民联盟则支持这一“临时措施”,认为此举将帮助稳定物价。

分析认为,印尼的新禁令将进一步加剧国际植物油市场的不安,助推新的涨价潮。总部位于德国汉堡的“油世界”杂志(Oil World)分析师法尔克表示,“鉴于葵花籽油、菜籽油和豆油短缺,许多国家严重依赖棕榈油,这对植物油消费者来说是个坏消息”。印度是棕榈油的最主要进口方之一,年进口约830万吨棕榈油,其中近一半来自印尼。印度溶剂萃取协会贸易机构主席

阿图尔表示,禁令将损害印度乃至全球消费者的利益。

目前,国际植物油市场供应已经捉襟见肘,选择不多,价格更是不断攀升。受俄乌冲突影响,占世界葵花籽油出口76%的黑海地区出货量大幅减少,乌克兰是世界最大的葵花籽油供应国。而干旱又使阿根廷、巴西等国的大豆和菜籽油受到重创,阿根廷是世界最大的豆油出口国。尽管一些榨油厂已宣布将扩大加工能力,但大多数新设施至少要一年才能上线。马来西亚生产商表示,作为世界第二大棕榈油出口国,马来西亚不太可能填补印尼禁令留下的缺口。

在印尼宣布出口禁令的第二天,作为使用量第二大的植物油,芝加哥期货交易所豆油期货价格一度飙升至每磅83.21美分的峰值,当日上涨4.5%,创下历史新高。今年以来,美国豆油价格已经上涨近50%。一家全球贸易公司驻印度孟买的交易商表示,“在葵花籽油供应因俄乌冲突下降后,买家开始寄希望于棕榈油,而现在他们别无选择”。

在刚刚结束的二十国集团(G20)财长和央行行长会议上,各方对世界粮食短缺前景均表示担忧。印尼财长穆里亚妮称,出口禁令将伤害其他国家,但有必要降低因俄乌冲突而导致的印尼国内食用油价格飙升。她说,由于供不应求,政府之前的措施未能使价格回到预期水平,对普通家庭而言食用油价格仍然偏高,出口禁令是可能采取的最严厉的举措之一。

目前,印尼方还没有提及这一禁令何时取消。佐科总统在宣布禁令时只表示结束时间将“另行通知”。印度植物油生产商协会主席德赛对印尼的决定能否维持提出质疑,因为印尼可能难以处理其生产的大量棕榈油。他说:“印尼每月出口近200万吨棕榈油。鉴于印尼的储存限制,我认为印尼出口禁令在15天后将面临巨大考验。”

印度的相关数据显示,受葵花籽油供应中断影响,棕榈油抵印价格自2月以来已每桶1594美元上涨15%至每桶1828美元。这对非棕榈油也产生了影响,例如葵花籽油的价格从每吨1506美元上涨了41%达到每吨2125美元。

印度食用油专家帕特尔认为,为了缓解印度国内可能的供应短缺和控制价格上涨,除了取消现有5%的食用油进口关税外,还需要外交干预。