

# 俄预测明年经济或走出衰退

李春辉

## 世经述评

上半年,由于承受了前所未有的来自美西方的贸易与金融制裁,俄罗斯经济进入结构调整期。俄政府努力消除宏观经济稳定面临的威胁,同时尽力避免经济严重萎缩。日前,俄罗斯银行(央行)发布报告,对俄未来3年经济发展可能性做出预测,预计俄经济发展在今年上半年由正转负后将面临横跨两年的衰退期,但同时有望在明年下半年实现正增长。

“俄货币政策的目的是确保卢布稳定,这是经济平衡和可持续增长的重要条件”,俄央行在报告中表示。为此,俄将在价格稳定的基础上维持适度的通货膨胀。在政策工具选择上,俄央行计划用好关键利率的调节作用。

一方面,俄央行正在评估进一步降息的可能。为应对需求大于供给造成的通货膨胀,2021年12月份至2022年2月份,央行将关键利率从7.5%调整为9.5%;2月份至3月底,为应对物价上涨和金融稳定的重大威胁,关键利率从9.5%骤升至20%;在经济形势趋于稳定后,俄在4月份至7月份连续降息,目前维持在8%的水平。对于未来的利率水平,俄央行表示将评估下半年继续降息的可能性,其走势不仅取决于经济面临的风险走势,还取决于实际通胀水平与4%的目标水平之间的差距。另一方面,俄央行坚持实施浮动汇率机制。俄央行认为,浮动汇率是有效实施货币政策的必要条件,能使经济更好地承受外部冲击,增强对经济周期的调节能力,同时这一机制能够使经济参与者低成本、高效率地应对不断变化的外部条件。

俄央行对未来经济的预测基于内外形势的发展。从内部看,最重要的因素是民众和企业能否成功、快速地适应新的经济现实;从外部看,全球经济发展充满不确定性,通货膨胀、供应链断裂、粮食和能源市场波动、新冠肺炎疫情影响和地缘政治冲击等因素交织。基于此,俄央行预计了在不同的外部条件下俄罗斯经济可能出现的三种走势。

第一种,世界经济保持当前的发展趋



● 俄经济仍处于下行期。  
俄罗斯统计局初步估计,  
俄GDP 2022年第二季度  
▼ 同比降幅 4%

● 俄央行副行长认为,  
俄GDP的下降将在  
2023年上半年触底,  
2023年第四季度将实现  
▲ 增长 2.5%左右

人们在俄罗斯莫斯科排队等待进入一家“星咖啡”门店。亚历山大摄(新华社发)

势。基于这一预测,增速方面,俄经济将先收缩后缓慢增长,预计2022年GDP将同比下降4至6个百分点,2023年经济增长率为-4.0%,2024年后逐步实现1.5%至2.5%的正增长;通胀方面,预计本年度通胀率为12.0%至15.0%,2023年降至5.0%至7.0%,2024年恢复至4%。俄央行称,通胀率回归目标水平的过程是“渐进式”的;关键利率方面,预计2022年平均关键利率为10.5%至10.8%,随着通胀水平降低,2023年将连续降息至6.5%至8.5%区间,此后微调并逐步回归中性区间。

第二种,世界经济复苏提速。在这种情况下,俄进口形势有望好于预期,这将有利于经济结构加速转型。同时,包括石油和天然气在内的出口量增加,俄出口收入将有所保障。根据乐观预计,俄经济最早可在2023年实现正增长,2023年底,通胀将降至接近目标水平,并随着时间推移保持在4%附近。

第三种,全球陷入经济危机。俄央行还分析了发生全球危机情况下的经济发展趋势。在此情况下,一方面,持续的高通胀迫使世界主要经济体大幅收紧货币政策,导致经济面临衰退,新兴市场国家尤其是拥有大量外债的国家的金融体系或将遭受冲击;另一方面,世界地缘政治紧张局势将加剧全球经济失衡,引发与2008年国际金融危机规模相当的危机。如果发生此种情况,俄经济将受到牵连,结构调整更加复杂化,经济指标或要等到2025年才能恢复至正常水平,GDP将经历长达3年的萎缩后才能实现小幅正增长。

综合俄各大研究机构 and 媒体的预测报告,今明两年将成为决定俄经济走势的关键时期。

目前来看,俄经济依旧处于下行期。俄罗斯统计局初步估计,俄经济在第二季度出现下降,同比降幅达4%,而第一季度

俄GDP增长3.5%。彭博社一项调查数据显示,第二季度俄经济降幅达4.7%。有经济学家表示,2022年第二季度俄经济已经回落到2018年的水平。

同时,俄经济或将在明年下半年实现反弹。俄央行副行长阿列克谢·扎博特金认为,俄经济终将实现平衡发展,GDP的下降将在2023年上半年触底,2023年第四季度即将实现2.5%左右的增长。俄第一副总理别洛乌索夫也表示,就消费而言,俄已经度过衰退的高峰期,但投资领域的萎缩才刚刚开始。他认为,由于工业生产、设备进口等各方面的限制,投资萎缩的高峰期将在2023年上半年出现。

无论如何,俄经济发展趋势的基础在于其自身对制裁的适应能力和压力下的调整能力。俄央行表示,俄经济适应“新常态”的速度取决于新经济联系的建立、新产业结构的发展、进口替代政策的有效性以及平行进口机制的实施效果等。

长期以来,泰国以其迷人的热带风情和舒适安逸的生活环境,被誉为“微笑国度”和“宜居国家”。当前,泰国正积极探索推广BCG(生物、循环和绿色)经济模式,以应对全球性气候变化的挑战,提升本国国际竞争力。泰国驻上海总领事馆投资处主任、领事钟宝芬近日接受经济日报记者采访时表示,在政府的大力推动及政策支持下,尤其是《区域全面经济伙伴关系协定》(RCEP)正式生效后,相信会有越来越多优秀中国企业到泰国发展,实现互惠共赢。

自2021年1月起,BCG经济模式成为泰国国家战略,并被列入泰国国民经济和社会发展“十三五”规划。BCG经济模式重点关注农业与食品、健康与医疗、能源材料与生物化学、旅游和创意经济四大战略领域,相关从业人员占全国总人口的一半。数据显示,BCG模式已成为泰国经济带来巨大推动力,并带动更多企业优化技术、增强发展内生动力。钟宝芬表示,为巩固BCG经济模式的战略性地位,促进国内外投资者对泰国BCG产业进行投资,泰国投资委已出台多项激励措施,吸引各行各业的人才投身BCG相关产业。

“泰国政府高度重视外国投资者。外国企业可以从BCG经济模式中挖掘到投资机遇,泰国政府也在这四个方向上给予了政策倾斜与扶持。尤其在生物化学领域,中国的技术发展很快,泰国投资委不久前刚刚批准了中国化工产品生产企业建滔集团一项投资额为28.3亿泰铢的项目。中泰之间有广阔的合作空间。”钟宝芬介绍,环保型能源领域的企业如果符合泰国的相关要求,可以享受相应补贴。例如提升机器设备的生产效率,在研发、产品工程设计方面达到国际标准,以及使用自动化、数字技术提升、改造设备以提升设备性能等,泰国政府会补贴50%的设备改造费用,或用减免三年的企业所得税形式为企业进行补贴;企业设备达到工业4.0的标准,泰国政府会给予企业100%的补贴。

在引进人才方面,2022年9月1日,泰国长期居留签证方案将正式施行,新方案的推出旨在通过提供一系列优惠政策及更简化的申请流程,提升外籍人士在泰国定居投资意愿,根据预测,5年内新方案将带动100万人才赴泰国投资定居。

BCG经济模式正持续不断地吸引中国投资者聚焦泰国。中国已成为对泰投资的主要经济体之一,在泰共计投资112个项目,投资额达11.7859亿美元。以新能源汽车产业为例,中国汽车品牌名爵、长城进入2021年泰国国内汽车销量排行榜前十,为泰国消费者提供多元的汽车品牌选择;中国上汽集团与泰国正大集团合资建设整车工厂,并参与建设泰国公共充电桩。“泰国一直以来非常重视对环境的保护,对发展新能源汽车的扶持力度非常大。泰国新能源汽车产业的发展和中国的‘双碳’政策非常契合。”

本版编辑 仇莉娜 美编 夏祎

访泰国驻

本报记者

周明阳

领事钟宝芬



# 2022世界莞商大会经济峰会 暨半导体产业发展论坛

指导单位: 经济日报社

主办单位: 中共东莞市委、东莞市人民政府

承办单位: 中共东莞市委统一战线工作部、东莞市工商业联合会、世界莞商联合会、广东省高智新兴产业发展研究院

协办单位: 《中国企业家》杂志社

中国东莞 | 2022年8月29日

