

多机构示警全球经济可能衰退 美联储持续激进加息祸及世界

王金波

不到一周时间,多家国际机构连续示警全球经济将陷入衰退。这反映出美国等发达经济体的紧缩政策对全球负面外溢冲击正不断扩大,并在叠加新冠肺炎疫情和乌克兰危机等负面因素之后,不断推升全球经济衰退的可能性。

10月3日,联合国贸易和发展会议发布《2022年贸易和发展报告》称,任何希望通过更高利率来降低价格却不产生经济衰退的想法是“不谨慎的赌博”。报告认为,过度货币紧缩会导致许多发展中经济体和一些发达经济体进入经济停滞和不稳定时期,发达经济体的货币和财政政策可能让全球经济陷入衰退和长期停滞。

10月5日,世界贸易组织发布报告称,世界经济受到包括美国收紧货币政策在内的多重冲击,全球贸易预计在2022年下半年失去增长动能,2023年增速将大幅下降。报告将2023年全球货物贸易增速预期下调至1%。

10月6日,国际货币基金组织(IMF)总裁格奥尔基耶娃在IMF和世界银行秋季年会的前瞻讲话中称,全球经济正在经历一场根本性转变。她表示,2021年10月以来IMF已经3次下调全球经济增长预期,即将更新的IMF世界经济展望报告将再次下调2023年经济增长预期。

分析认为,多家重要国际机构不约而同地对世界经济前景发出警告,这种情景并不多见。IMF总裁提及的“根本性转变”,意味着全球经济正从相对可预测变得更加脆弱,不确定性上升,经济震荡加大的情况或将愈加频繁。

多家机构还不同程度地提到美国等发达经济体政策收缩对世界经济带来的冲击,特别是在新兴市场国家和发展中经济体引发危机,“造成比2008年国际金融危机和2020年新冠肺炎疫情冲击更严重的损害”。当前,从广大新兴市场国家和发展中经济体,到部分发达经济体,都不得不在经历了美联储超宽松政策带来的通胀加剧之后,又面临美联储加息引发的资本外流、债务危机等多重冲击。

刚刚过去的几周,从印尼、墨西哥、印度、南非到英国、瑞典、瑞士,各国纷纷上调国家或地区通胀预期,资本外流等问题。

持续攀升的利率在各国触发债务问题等一系列连锁反应。IMF有关数据显示,超过四分之一的新兴经济体或是债券交易价格暴跌,或是已经发生债务违约,而超过60%的低收入国家正在或即将陷入债务困境。欧洲这边,尽管欧洲央行在美联储政策收紧压力下不断加息,但由于美欧利差仍在扩大,欧元汇率持续承压,而利率攀升更引发欧洲债务危机是否卷土重来的讨论。各国为支持本国货币而采取的干预举措,还导致全球外汇储备大幅下降。有机构统计显示,今年以来全球外汇储备下降约1万亿美元,降幅约7.8%。

形势严峻,但并非没有办法。正如联合国贸易和发展会议秘书长蕾韦卡·格林斯潘所说,“仍有时间将经济从衰退边缘拉回,我们拥有平抑通胀和支持所有弱势群体的工具,这是一个政策选择和政治意愿问题”。

面对自身政策变动给世界经济带来的极端冲击,美国当局却置若罔闻,很少谈及有关外溢影响,更遑论加强与各方政策协调。不仅如此,美国将世界经济政治化、工具化、武器化,利用国际金融货币体系的主导地位肆意制裁的举动从未停止,近期甚至不断加剧。世界最大发达经济体成为世界经济动荡之源,这正是全球经济治理面临的巨大挑战。



李俊

美国不负责任的激进加息和收缩政策或将导致全球金融市场陷入流动性危机,让本就复苏乏力的全球经济面临更多“滞涨”与衰退风险。美国这种自私自利的行为并非首次也不会是最后一次。需要明确的是,加息是把双刃剑,持续激进加息损人不利己。作为现行国际经济、国际规则和全球治理体系的最大受益者,美国有责任和义务与世界各国一起为疫后全球经济复苏注入更多动力,有责任和义务与全球各国央行、世界银行、国际货币基金组织一起负起(国际)最终贷款人的责任,而不是让世界各国为美联储的政策失误埋单。



自2022年3月份美联储开启新一轮加息周期以来,美联储5次加息累计300个基点,创1981年以来美联储最密集、最激进加息纪录。美联储持续激进加息不仅让全球经济面临高通脹低增长甚至负增长的“滞涨”风险,也让亚洲更多国家面临本币贬值、通货膨胀、经济衰退、主权债务危机甚至系统性金融风险。

再次,美联储持续激进加息在加速海外资本回流美国的同时,也让更多亚洲国家面临更多资本外流压力。据国际金融协会统计,自美联储开启新一轮加息周期以来,新兴市场国家已经连续5个月遭受投资组合资本流出,创2005年以来净流出最长纪录。这加大更多亚洲国家尤其是出口导向型经济体或低收入国家的国际收支平衡难度和债务成本、债务风险。

其次,美联储持续激进加息在加速海外资本回流美国的同时,也让更多亚洲国家面临更多资本外流压力。据国际金融协会统计,自美联储开启新一轮加息周期以来,新兴市场国家已经连续5个月遭受投资组合资本流出,创2005年以来净流出最长纪录。这加大更多亚洲国家尤其是出口导向型经济体或低收入国家的国际收支平衡难度和债务成本、债务风险。

再次,美联储持续激进加息在加速海外资本回流美国的同时,也让更多亚洲国家面临更多资本外流压力。据国际金融协会统计,自美联储开启新一轮加息周期以来,新兴市场国家已经连续5个月遭受投资组合资本流出,创2005年以来净流出最长纪录。这加大更多亚洲国家尤其是出口导向型经济体或低收入国家的国际收支平衡难度和债务成本、债务风险。

此外,美联储持续激进加息的外溢效应和与利率、汇率、贸易(供应链)、投资、全球资本市场的协同效应,将进一步加剧亚洲经济所面临的系统性金融风险,不排除再次发生主权债务危机、金融危机或经济危机的可能性。

值得注意的,即使是美国的亚洲盟友也未能免受美联储持续激进加息的冲击。日元快速贬值,迫使日本央行时隔24年不得不再次出手干预日元汇率。自2022年3月份美联储启动首轮加息以来,截至2022年9月30日,日元对美元已持续贬值接近25%,日元对美元汇率跌至20年来新低。如果日本央行未能改变市场预期或日元贬值趋势不改,日本经济或将再次陷入衰退局面,甚至会失去世界第三经济大国(以美元计)的地位。这对于经济长期低迷的日本而言,可谓雪上加霜。

再次发生主权债务危机、金融危机或经济危机的可能性。

值得注意的,即使是美国的亚洲盟友也未能免受美联储持续激进加息的冲击。

日元快速贬值,迫使日本央行时隔24年不得不再次出手干预日元汇率。自2022年3月份美联储启动首轮加息以来,截至2022年9月30日,日元对美元已持续贬值接近25%,日元对美元汇率跌至20年来新低。如果日本央行未能改变市场预期或日元贬值趋势不改,日本经济或将再次陷入衰退局面,甚至会失去世界第三经济大国(以美元计)的地位。这对于经济长期低迷的日本而言,可谓雪上加霜。

韩国持续贬值,韩国贸易收支陷入严重赤字。据韩国全国经济人联合会预测,韩国2022年全年贸易逆差或将高达281.7亿美元,创1956年以来最高值。作为新冠肺炎疫情以来亚洲第一个退出宽松货币政策的主要经济体,美联储持续激进加息迫使韩国央行今年已4次加息,韩国对美元汇率则贬值15%。韩国经济的高度外向型特征和对美国市场的过度依赖也让韩国央行在维持汇率稳定、货币政策的独立性和减缓资本流出之间面临多重困境。

泰国、菲律宾等与美国保持同盟关系的亚洲发展中国家也未能免受冲击。在美联储开启新一轮加息周期后,为了稳定汇率和控制通货膨胀,泰国、菲律宾央行也不得不采取紧缩政策,年内已分别2次加息和5次加息。美联储的持续激进加息在加大泰国、菲律宾等亚洲发展中国家本币贬值压力的同时,也让更多亚洲发展中国家

面临更多经济衰退甚至发生经济金融危机的风险。

更要看到的是,美国的自私自利行为祸及世界。

首先,美国不负责任的激进加息行为和收缩政策或将导致全球金融市场陷入流动性危机,让本就复苏乏力的全球经济面临更多“滞涨”与衰退风险。美联储持续激进加息在迫使全球主要国家央行不得不采取加息、紧缩政策的同时,也让全球金融市

本报柏林讯(记者陈希蒙)当地时间10月7日晚,蔚来汽车在德国柏林滕普杜音乐厅举办发布会,宣布开始在德国、荷兰、丹麦、瑞典四国市场提供服务。这是蔚来继去年进入挪威市场之后,进一步在欧洲市场开展业务。活动期间,蔚来宣布其3款全新车型ET7、EL7和ET5将以创新的“订阅模式”在欧洲四国市场开启预订。

记者在活动现场了解到,蔚来将在德国、荷兰、丹麦、瑞典四国市场建立由产品和服务等共同构成的完整运营体系,打造以车为起点的用户社区。此次蔚来进入欧洲四国市场将不再采用直接售卖的形式,而是通过与租赁类似的订阅模式,并提供短期和长期2种订阅服务。

具体来说,短期订阅可提前两周随时取消当月订阅,并可任意更换车辆,随着车龄增加,月费将相应降低;长期订阅则只可选择一款车型,但能享受较低的固定订阅价格,订阅周期从12个月至60个月不等。订阅到期后用户如不终止订阅,将按照灵活订阅条款自动续订。

与此同时,订阅用户除了使用车辆以外,还可以获得安心无忧的服务体验,包括全险、保养、换电服务以及今后会提供的电池升级服

场面临更多流动性风险。美元急剧升值、欧洲能源危机和全球大宗商品价格的暴涨等多种因素相互叠加,则让全球经济面临更多通胀压力。美联储和全球发达国家央行的持续加息如果无法改变通胀预期,全球经济或将再次面临“滞涨”风险,甚至爆发比2008年更严重的金融危机。

其次,美国的自私自利行为并非首次也不会是最后一次。从20世纪30年代大萧条时期的“以邻为壑”政策到20世纪70年代两次石油危机期间布雷顿森林体系的瓦解,再到今天美联储不顾全球疫情冲击而采取的持续激进加息政策,美国的自私自利行为并非首次。从20世纪80年代初的拉美主权债务危机,1997年的亚洲金融危机到2008年的国际金融危机,美国滥用“美元霸权”制造经济、金融危机的行为也非首次。

再次,加息是把双刃剑,持续激进加息损人不利己。20世纪80年代初,美联储通过持续激进加息,将联邦基金利率从1979年7月份的10.5%上调到1981年6月份的19.1%,从而将美国的通胀水平从1980年峰值的13.6%降至1983年的3%左右,但代价是美国经济在两年内两次陷入衰退。本次美联储持续激进加息若不能改变通胀预期,不排除美国经济再次陷入“滞涨”甚至衰退的可能性。

最后,美国应成为全球经济增长的重要引擎和稳定器而非危机的制造者,美联储应和全球各国央行一起共同维护全球经济、金融稳定。作为现行国际经济、国际规则和全球治理体系的最大受益者,美国有责任和义务与世界各国一起为疫后全球经济复苏注入更多动力,而不是让本已复苏乏力的全球经济雪上加霜。美联储有责任和义务与全球各国央行、世界银行、国际货币基金组织一起负起(国际)最终贷款人的责任,而不是让世界各国为美联储的政策失误埋单。

(作者系中国社会科学院亚太与全球战略研究院经济外交研究室主任)

蔚来以创新模

在柏林的发布会上,蔚来汽车展示了其创新的订阅模式,以及使用蔚来中心等用户活动,以及使用蔚来中心等

此外,蔚来还将在四国市场构建完善的加电体系。蔚来汽车创始人、董事长兼CEO李斌在接受经济日报记者采访时表示,换电模式是中国智能电动汽车的一项体系性创新。蔚来今后将在德国、荷兰、丹麦、瑞典四国市场构建完善的加电体系。至今年年底,蔚来计划在欧洲建成20座换电站;至2023年年底,这一数字有望达到120座;至2025年,蔚来计划在中国以外市场建成1000座换电站,其中大部分将分布在欧洲。

据了解,目前在德国境内,蔚来位于慕尼黑和斯图加特之间的换电站已经投入使用,位于柏林的换电站也即将完工。

欧洲门店方面,蔚来位于柏林的蔚来中心即将开业。同时,蔚来正在汉堡、法兰克福、杜塞尔多夫、阿姆斯特丹、鹿特丹、哥本哈根和斯德哥尔摩等城市建设蔚来中心与蔚来空间。

“为德国、荷兰、丹麦和瑞典用户提供服务,是蔚来实现2025年计划与服务全球更多国家用户目标的重要一步。”李斌表示,“欧洲业务的深入开展标志着蔚来全球发展进入一个新的阶段。”

贸发会议呼吁发达经济体调整财政货币政策

本报记者 李学华

联合国贸易和发展会议(以下简称“贸发会议”)日前发布《2022年贸易和发展报告》。报告预测,今年全球经济增长2.5%,明年的增速预计将放缓至2.2%。报告认为,如果一些发达经济体不迅速调整其主要财政和货币政策,全球将陷入长期的经济停滞,甚至可能引发比2008年国际金融危机更严重的经济衰退。贸发会议秘书长蕾韦卡·格林斯潘强调:“现在开始采取措施,避免经济衰退来得及。”

全球经济呈放缓趋势

报告指出,供给侧受到冲击,消费者和投资者信心减弱以及乌克兰危机导致了全球经济放缓,并加剧了通胀压力。目前发达经济体和发展中国家都面临着严重的通货膨胀。在实际工资下降、财政紧缩、金融动荡以及多双边支持和协调不足的情况下,过度的货币紧缩可能会给许多发展中国家和一些发达国家带来压力。报告警告称,任何认为能够依靠更高的利率降低价格而不会导致经济衰退的想法都是一种轻率的赌博。

全球经济放缓将使发展中国家更易陷入一连串的债务、卫生和气候危机,很多国家的经济现状不足以支撑可持续发展。随着气候压力增加,一些脆弱经济体内部缺乏财政空间,无力应对各种灾害,因而会面临更加严重的损失。报告指出,拉丁美洲的中等收入国家和非洲的低收入国家今年可能会遭遇最严重的经济放缓。就此,蕾韦卡·格林斯潘表示:“世界仍有时间将经济从衰退边缘拉回,我们拥有平抑通胀和支持所有弱势群体的工具,这是一个政策选择和政治意愿问题。但目前各国采取的行动正在伤害最脆弱的群体,特别是在发展中国家,并有可能导致全球性衰退。”

大幅加息带来债务压力

报告显示,自2021年四季度,随着金融环境的恶化,资本正在流出发展中国家。就净值而言,发展中国家现在实际上正在为发达国家提供资金。报告指出,发达经济体大幅加息的举措对最脆弱的国家打击最大。今年,约90个发展中国家的货币对美元

贬值,其中超过三分之一的国家贬值超过10%;各国外汇储备普遍下降,债券息差正在扩大。据估计,发展中国家今年已经动用了3790亿美元的外汇储备来捍卫本币,几乎是国际货币基金组织(IMF)近期分配给这些国家用以补充其官方外汇储备的特别提款权的两倍。加上近期全球食物和能源等必需品价格飙升,叠加美元升值导致发展中国家进口价格进一步上涨,已有46个发展中国家受到多重经济冲击的严重影响。贸发会议警告称,由于60%的低收入国家和30%的新兴市场经济体正在面临或即将面临债务压力,未来可能会爆发一场全球债务危机。

就此,贸发会议要求国际金融机构紧急提供更多的流动资金,并延长对发展中国家的债务减免;呼吁国际组织改革多边架构,给予发展中国家更公平的对等;建议增加官方发展援助,更大规模、更持久和更公平地使用特别提款权,建立对冲机制以应对汇率波动,并更多地利用多边资本通过全面的社会发展方案支持发展中国家;优先推动处理债务重组,推动多边

法律框架建设取得进展。报告还建议在发展中经济体实施一项改革方案,以促进生产性投资并限制利用税收漏洞的资本流动,同时做出新的安排以支持更紧密的区域贸易、投资和金融联系。

亚洲经济增长承压明显

报告指出,东亚和东南亚地区的经济增长形势也不容乐观。虽然该地区的经济形势预计将于2023年回暖,但下行风险依旧存在。贸发会议预测,今年东亚地区经济增长3.3%,2023年的增速将提升至4.3%。但进口初级商品价格大幅上涨、出口需求疲软以及国际货币环境趋冷等因素会对整个地区的经济增长构成压力。今年东南亚地区经济预计将增长4.1%。然而,持续增长的通胀压力和随之而来的国内货币政策紧缩,加之更加不利的国际融资条件,正在抑制经济活动。在此背景下,贸发会议估计该地区2023年经济增速将降至3.8%。



图为蔚来汽车在德国举办的发布会现场。 本报记者 陈希蒙摄

本版编辑 韩叙 刘畅 美编 王子萱