

德国经济回暖存在不确定性

陈希蒙

综合多家机构最新预测报告,尽管德国经济前景出现好转迹象,但复苏进程仍然面临较大挑战。能源短缺问题并未真正得到解决、通货膨胀情况依然严重、技术工人短缺及老龄化趋势加重等因素,将加剧经济回暖的不确定性。

国际经济形势展望

近期,德国央行及多家主流经济研究机构陆续公布2023年德国经济数据预测报告,并对各家机构的秋季预测数据进行了调整。综合最新预测报告的数据,尽管德国经济前景出现好转迹象,但复苏进程仍然面临较大挑战。

德国央行公布的最新经济数据预测报告显示,德国2023年国内生产总值(GDP)预计将下降0.5%,而2024年和2025年的经济增长率预计分别为1.7%和1.4%。此外,2023年的通货膨胀率预计将下降至7.2%。

“今年上半年经济产出可能会收缩,预计从下半年开始将逐步复苏。”德国央行行长阿希姆·纳格尔在报告中表示,“鉴于最近几年德国以及欧元区的通胀率预计将继续保持在2%以上,欧洲央行必须继续采取更有力的行动。”该报告称,上述预测仍然存在“异常高”的不确定性,其中最重要的变量来自于乌克兰危机和能源危机带来的不利影响、德国政府的应对效果以及高通胀的后续效应等。

德国伊弗经济研究所近日发布的研究报告与德国央行的判断略有不同。报告预测,德国经济正陷入“冬季衰退”,不过从今春开始将逐渐复苏。该报告显示,德国经济在2023年预计将下滑0.1%,而2024年有望增长1.6%。

该报告称,德国经济正在遭受严重的供应冲击,能源、中间产品和劳动力短缺正在拖累生产,并将通胀推高至历史新高。报告预测,2023年德国通货膨胀率将下降至6.4%。报告同时指出,高通胀将使私人家庭可获得的实际收入减少,从而导致经济进一步降温。

德国基尔世界经济研究所近日同样发布了2023年经济数据预测报告。该报告上调了对德国今年的经济增长预测,称德国经济预计将增长0.3%,高于之前预测的下降0.7%,并预测2024年德国经济将增长1.3%。该报告同时表示,德国2023年的通货膨胀率预计为5.4%。该研究所副所长史蒂芬·库斯表示:“德国的经济前景非常不确定,因为能源供应方面的风险仍然很大。下一个冬天天然气继续短缺是不可能的。总体来看,当前经济形势虽然略有好转,但现在下定论还为时尚早。”

此外,德国基尔世界经济研究所表示,德国的经济前景出现好转,主要原因是德国企业和消费者对于能源价格涨幅的预期出现下降趋势,这是德国政府对国内天然气和电力价格进行干预的结果。

据了解,德国政府于2022年11月就天然气和电力价格“刹车机制”制定了法律草案,目前该草案已在德国联邦议院表决通过,将从2023年3月1日起正式启动,持续至2024年4月30日,但价格补贴从2023年1月开始生效。

另据德媒报道,经过长达数月的激烈谈判,欧盟成员国近期终于就欧盟天然气



价格上限达成一致,决定将天然气价格上限设定为180欧元/兆瓦时,以帮助欧洲消费者和企业应对能源价格压力。该限价机制将于2023年2月15日启动,其最终实施效果将对德国的能源价格和经济前景构成一定影响。

市场分析普遍认为,尽管德国的经济形势略有好转,但德国经济能否回暖仍然存在不确定性。

一是能源短缺问题并未真正得到解决。相较于煤炭和石油,完全实现对俄罗斯天然气的进口替代对于德国来说是一项十分艰巨的挑战。

一方面,德国虽然可以从美国、中东、挪威以及北非买到天然气,但价格都是俄罗斯管道天然气的数倍。同时,德国缺少液化天然气(LNG)海上专用码头和接收站等基础设施,即便立即开工建设也不可能很快投入使用,必然会耗费大量人力物力和时间成本。

另一方面,随着世界经济的复苏,各国对天然气的需求开始增长,进而影响全球天然气价格。史蒂芬·库斯表示:“未来世界市场上的天然气价格取决于亚洲。亚洲国家经济的显著复苏将带来天然气需求的增长,同时推高全球天然气价格。”

此外,德国政府早前宣布,目前德国尚未关闭的3座核电站可以继续运行到2023年4月中旬。这3座核电站完全关闭后,德国国内的电力供应恐将面临更大的压力。

二是通货膨胀依然严重。根据德国联邦统计局最新发布的数据,德国2022年11月份通货膨胀率为10.0%,连续第3个月保持在两位数。受高通胀影响,德国的私人家庭消费持续下降。此外,高通胀带来的高度不确定性和不断增加的融资成本正在

抑制德国企业和住宅建设投资。德国经济顾问委员会主席妮妮卡·施尼策尔表示:“受乌克兰危机外溢以及企业成本转嫁等因素影响,预计德国的通胀水平可能会在未来两年内继续保持在高位。预计到2024年,通胀水平才能逐渐恢复到2%左右。”

三是技术工人短缺及老龄化趋势加重。德意志银行分析师伯恩德·舍勒表示,从长期来看,技术工人短缺加剧,加之人口老龄化,必然影响未来德国经济的复

苏。德国机械工程工业协会的一项最新调查显示,近一半的德国机械工程公司抱怨缺乏熟练工人,不满比例创20年来新高。

根据德国联邦劳工局的数据,为避免婴儿潮一代退休带来的劳动力供给缺口,德国需要在未来几年内每年吸引大约40万名工人。对此,德国总理朔尔茨已于近期公开表示,为避免德国未来几年出现劳动力短缺及公共养老金制度危机,德国将修改移民法,吸引和鼓励更多外国劳工到德国就业。

外企微观观察

据外媒报道,近日,太空探索技术公司SpaceX在新一轮融资中筹集资金7.5亿美元,公司估值升至1370亿美元,相当于特斯拉当前市值的三分之一左右。

SpaceX是埃隆·马斯克于2002年创立的公司。20年来,该公司在使“太空竞赛”加速迈向市场化的同时,也让太空探索领域成功吸引了更多风投公司,德丰杰、Andreessen Horowitz等纷纷入场。

得益于全球风险投资的显著增长,太空经济市场规模不断扩大。追踪太空经济发展状况的美国航天技术投资平台“太空资本”(Space Capital)最新发布的报告显示,2021年,流向328家太空经济公司的风险投资高达171亿美元,创历史新高,占全球风投总额的3%。2021年,全球对太空领域各项技术的投资为463亿美元,且当年的投资总轮数达到512轮。美银美林发布报告称,预计到2040年,太空产业规模将达2.7万亿美元。高盛方面则表示,太空经济“有着长远而持久的机遇”,未来20年,其行业规模将增至数万亿美元。

尤其是最近几年,随着航天技术和相关应用的不断发展,太空经济相关项目虽然依旧伴随着高风险,但总体回报率已经明显上升,未来价值得到市场普遍认可。在太空环境、太空资源的开发利用等领域,新兴产业正在形成,太空产品和服务也被视为新的经济增长点。在最受科幻迷关注的“太空旅行”领域,2021年7月,英国维珍银河创始人理查德·布萊森搭乘自家宇宙飞船成功进行了首次载人太空试飞。同月,亚马逊创始人杰夫·贝佐斯乘坐自己创建的航天公司蓝色起源(Blue Origin)生产的新谢泼德亚轨道火箭也实现了太空旅行……这些成功实践,将人们对“天价”轨道飞行之旅的期待又向前推动了一大步。

在资本的加持下,越来越多的企业加入太空探索行列,“太空梦”离我们越来越近。据NASA与美国私营航天企业签署的协议,在今年1月至3月期间,美国宇航机器人技术公司(Astrobot Technology)研制的“游隼”着陆器将起程前往月球;俄罗斯航天集团计划把“月球25号”探测器送到月球南极勘察冰水资源并验证软着陆技术;日本初创航天企业ispace公司的“白兔-R”探测器2022年12月升空,按计划将于今年4月尝试在月球表面着陆。

中国的进展尤为亮眼。2021年8月,中科宇航对外公布的亚轨道旅行服务显示,该公司最新研究成果每次可载7人进入100多千米的高空,体验3分钟至5分钟的失重感。“长征十一号”火箭首任总指挥、中科宇航董事长杨毅强去年9月在接受媒体采访时表示,目前中国商业航天已从“1.0时代”进入“2.0时代”,并有望在5年内进入“3.0时代”。期间,中国会努力把火箭运力提升到5吨至14吨的区间,建设全球性卫星星座,实现火箭可回收并降低成本。杨毅强还表示,其所在的公司正在研制亚轨道太空旅游飞行器,计划2023年进行首次无人亚轨道验证飞行,之后再进一步进行10余次验证飞行,就可以向公众开放太空旅游服务。根据计划,2025年中国有望开始亚轨道旅行,票价预计为200万元至300万元人民币。很快,太空旅行就要变成现实了。

朱琳



视频报道请扫二维码

本版编辑 韩叙 孙亚军 美编 倪梦婷

世界银行最新《全球经济展望》报告显示——

全球经济增速急剧放缓

本报记者 周明阳

世界银行发布最新一期《全球经济展望》报告指出,在通胀高企、利率上升、投资减少的背景下,全球经济增速正在急剧放缓,预计2023年全球增长将从6个月前预测的3%降至1.7%。

报告认为,增长急剧下滑将是一个普遍现象,95%的发达经济体、近70%的新兴市场和发展中经济体的2023年经济增长预测都较此前预测数据有所下调。在目前的经济形势下,任何新的不利因素都可能将全球经济推入衰退。如果出现这种情况,那将是80多年来首次在一个10年期内连续发生两次全球衰退。

“随着全球经济前景恶化,各项危机也在加剧。”世界银行行长戴维·马尔帕斯认为,全球资本被那些政府债务水平高且利率不断上升的发达经济体所吸纳。在这种情况下,新兴市场和发展中经济体受制于债务压力,可能在未来多年内增长乏力。同时,教育、卫生、减贫和基础设施等领域的发展成果已经遭到逆转,而经济增长和商业投资的疲软将会进一步加剧这一趋势,并使各国难以应对与气候变化有关的各种需求。

报告预计,2023年发达经济体的经济增长速度将从2022年的2.5%降至0.5%。根据过去20年的经验,这种大幅下滑往往是全球衰退的先兆。

根据报告,预计2023年美国经济增长将降至0.5%,比之前的预测低1.9个百分点,这将是自1970年以来除官方认定的衰退期以外美国经济表现最差的一年。预计2023年欧元区经济零增长,比之前预测下调了1.9个百分点。预计2023年中国经济将增长4.3%,较之前的预测低0.9个百分点。除中国以外的新兴市场和发展中经济体的增长率预计将从2022年的3.8%降至2023年的2.7%,主要原因是外部需求大幅下滑。

报告预计,未来两年新兴市场和发展中经济体人均收入平均每年增长2.8%,这比2010年至2019年的平均水平低了整整1个百分点。在撒哈拉以南非洲地区,预计2023年至2024年人均收入年均增长率仅为1.2%,这可能导致贫困率有所上升。报告显示,到2024年底,新兴市场和发展中经济体的GDP水平将比新冠疫情前的预期水平低6%左右。尽管全球通胀将有所回落,但仍会高于疫情暴发前



的水平。

这份报告首次对新兴市场和发展中经济体的中期投资增长前景进行了全面评估。在2022年至2024年期间,这些经济体的总投资年均增长预计约为3.5%,不到此前20年普遍增幅的一半。针对这一情况,报告专门为政策制定者提供了加快投资增长的一系列建议。

“投资低迷是一个值得关注的严重问题,因为它可能导致生产率难以提高、贸易表现疲软,从而削弱整体经济前景。没有强劲和持续的投资增长,就不可能实现广泛的发展。”世界银行预测局局长阿伊汗·高斯说,“各国促进投资增长的具体政策需要适应各自国情,但无论如何都要从建立健全财政货币政策框架以及开展全面的投资环境改革着手。”

报告显示,东亚与太平洋地区经济继2021年强劲反弹后,2022年增速明显放缓,预计全年增幅为3.2%,较之前的预测低1.2个百分点。2023年东

亚与太平洋地区的经济增长率将稳步上升至4.3%。2022年,本地区通胀水平有所上升。尽管如此,与世界上其他地区相比,东亚与太平洋地区的价格压力普遍较小,重要原因之一是潜在增长率相对较高、复苏进程较慢导致本地区仍然存在负产出缺口。

报告还指出,目前影响东亚与太平洋地区经济发展的主要下行风险仍然存在,包括疫情可能再次扰乱经济、全球金融政策收紧幅度超出预期、全球经济增长放缓以及气候变化相关的破坏性天气事件频繁发生等。如果乌克兰危机旷日持久、地缘政治不确定性继续加剧,则可能进一步损害全球商业信心和消费者信心,导致本地区出口增长放缓幅度超出预期。柬埔寨、马来西亚、蒙古国和越南等尤为依赖出口的经济体特别容易受到出口需求下滑的影响,本地区与气候变化相关的破坏性天气事件也正变得日益频繁。



1月9日,德国柏林一家热电厂的机械设在煤炭堆场作业。

新华社记者 任鹏飞摄