

国际经济观察

经济萎缩考验欧洲加息决心

在德国经济陷入“技术性衰退”后，欧元区经济也出现萎缩。尽管欧洲央行强调通胀水平依然太高，但在滞胀风险逐渐加大、金融系统脆弱性增加的背景下，欧洲继续加息的决心遭遇严峻考验。

6月8日，欧盟统计局的修正数据显示，第一季度欧元区国内生产总值(GDP)环比下降0.1%，继2022年第四季度环比下降0.1%后再次萎缩。连续两个季度GDP环比萎缩，表明欧元区经济已陷入“技术性衰退”。

欧元区经济季度环比从微增0.1%调整到微降0.1%，看似幅度不大，但对各方心理的影响冲击不容小觑，势必令本已严重受挫的经济增长信心雪上加霜。

布报告显示，欧元区6月投资者信心指数从5月的-13.1降至-17.0，大幅低于市场预期，投资者对欧元区经济衰退的担忧正在不断加剧。

欧洲央行行长拉加德6月1日表示，欧元区通胀率仍然太高，“并且可能还会持续很长时间”，欧洲央行的加息周期还将继续，“直至有足够的信心将通胀率控制在目标之内”。

一方面，欧洲面临的滞胀风险正在增加。随着欧洲央行持续七次加息对经济的压力逐渐显现，欧洲居民疫后消费水平下降以及能源危机的持续影响，欧洲经济韧性逐渐消解，开始直面长期竞争力减弱的挑战。

迹象预示着欧元区GDP在第二季度可能继续收缩。与此同时，尽管大宗商品和能源成本下降、需求疲软等因素带动欧元区整体通胀率下行，但是欧洲央行公布的货币政策会议纪要显示，核心通胀趋势“令人担忧”。

另一方面，欧洲金融系统持续面对货币政策收紧和美国银行业危机冲击。5月31日，欧洲央行发布金融稳定评估报告认为，增长前景不明朗、通胀持续高企和融资条件收紧等问题将继续影响企业、家庭和政府的资产负债表。

值得注意的是，就在这份报告发布一周后，美国财政部6月7日表示，计划

增加国债发行量，以继续为政府融资，并逐步重建现金储备。初步增加发行的国库券将集中在短期基准债券和现金管理票据上。

也是在美国财政部部长耶伦表示，考虑到银行的整体环境，“一些规模较小的银行可能会面临进一步整合”。考虑到欧洲与其美国盟友在金融上的紧密联系，以及美国“死道友莫死贫道”的“优良传统”，欧洲出现新一家“瑞信”的风险正在上升。



连俊

美国半导体行业协会数据显示

4月份全球半导体销售额为400亿美元，同比下降21.6%

世界半导体贸易统计协会预计

今年全球半导体销售额预计下降10.3%至5151亿美元，明年全球半导体销售额将增长11.8%达5759.97亿美元

美国半导体行业协会(SIA)日前发布的数据显示，今年4月份，全球半导体销售额为400亿美元，与3月份的398亿美元相比增长0.3%，为连续第2个月环比上升。

SIA数据显示，4月份全球半导体销售额较去年同期的509亿美元下降21.6%，连续3个月同比降幅超两成。

分地区看，4月份，中国和日本半导体销售额分别环比增长2.9%和0.9%，但欧洲、美洲和亚太及其他地区的销售额均呈下降趋势。

此前，有外媒报道称，自去年下半年开始，全球消费电子需求呈下滑态势，对存储芯片等各类半导体零部件的需求明显减少，众多厂商受到冲击。

SIA首席执行官约翰·纽菲尔在一份声明中指出，全球半导体市场仍处于周期性低迷，宏观经济低迷加剧了这种情况，但4月份销售额连续第2个月环比上升，或许预示着未来几个月全球半导体市场将持续反弹。

SIA预计，2023年半导体销售额将下降10.3%，但2024年有望反弹11.9%。这一预测源于世界半导体贸易统计协会(WSTS)的预测数据。

WSTS预测报告显示，由于通胀加剧以及智能手机、PC等终端市场需求疲弱，导致内存需求预估将呈现大幅减少，逻辑芯片需求萎缩。

按产品种类划分，2023年芯片全球销售额自前次预估的4530.41亿美元下调至4128.32亿美元；分立半导体销售额自前次预估的350.60亿美元上调至359.04亿美元；LED等光电子组件销售额自前次预估的453.81亿美元上调至459.49亿美元；传感器销售额自前次预估的230.86亿美元大幅下调至204.10亿美元。

按地区划分，预计美洲和亚太地区市场的销售额将分别下降9.1%和15.1%，欧洲和日本的销售额将分别增长6.3%和1.2%。

WSTS指出，并非所有半导体需求都持续低迷。电动汽车、可再生能源相关的需求将保持强劲，而需求急剧攀升的生成式AI也推升部分逻辑芯片需求。

WSTS预计，2024年全球半导体销售额将增长11.8%，达到5759.97亿美元，超过2022年的5740.84亿美元，将创历史新高。

其中，2024年IC芯片全球销售额预计将增长13.9%至4703.49亿美元，逻辑芯片将增长6.8%至1852.66亿美元。此外，其他关键类别，包括离散、传感器、模拟和微型等都将呈现位数增长。

希腊距重获投资级别一步之遥

本报记者 刘之语

近年来，希腊不断调整经济结构，不良贷款得到遏制，税率下降，商业环境有所改善，公共财政状况更加稳定。因此，近期多家国际金融机构预计希腊将继续保持经济上涨势头，经济前景将好于大多数欧盟国家。



一名老年人在希腊雅典一处露天集市选购食品。(新华社发)

近期，摩根士丹利、惠誉国际等金融机构在一系列报告中对希腊经济以及恢复投资级别时间作出了预测，预计希腊将继续保持经济上涨势头，经济前景好于大多数欧盟国家。

摩根士丹利在其报告中指出，在较低通胀率及欧洲复苏基金的持续支持下，今年希腊实际国内生产总值(GDP)有望同比增长2.5%，2024年预计同比增长2.1%。

摩根士丹利新兴市场投资管理联席主管史托克此前接受采访时表示，由于希腊最晚将于2024年重获投资级别，该国即将成为投资者在新兴市场的“宠儿”。

报告强调，希腊选举议程将导致其重获投资级别时间大幅度延迟。本次大选需要通过两轮选举建立新政府，周期较长，政治不确定性较高。

高盛南欧首席经济学家塔代伊指出，希腊距离重获投资级别仅一步之遥。希腊经济的实际增长率比欧元区的预测高出近3%，并且与欧盟其他国家相比，希腊的通胀下降速度更快。

高盛的报告再次强调了恢复投资级别对希腊的重要性。当一个国家失去投资级别时，就难以成为各种机构投资者的投资选择。

根据希腊近期向欧盟委员会提交的《2023至2026年稳定计划》，未来3年，希腊将继续保持债务与GDP的比率每年降低10%，保证到2030年债务指数仅增长5%。

希腊制定《2023至2026年稳定计划》

保证到2030年债务指数增长5%

今年

希腊债务量预计占GDP 162.6%，2024年将下降至150.8%，2026年将达到135.2%

未来几年也将大幅下行。2023年，希腊债务量预计占GDP的162.6%，2024年将下降至150.8%，最终在2026年达到135.2%的目标。

尹正表示，数字化转型和绿色低碳转型相辅相成，可以同步推进。数字化技术可以帮助产业增效降碳，绿色低碳发展也带来了更多应用需求，推动了数字化技术的发展和迭代。

尹正介绍：“施耐德携手国网无锡供电公司、国网无锡综合能源公司，围绕施耐德电气无锡‘端到端灯塔工厂’，共同打造了‘无锡零碳灯塔制造示范园’。

百分点，这将是希腊在15年间债务率首次低于邻国意大利。

由于希腊经济增长前景良好，银行业风险降低，改革速度加快，融资成本稳定，惠誉国际已于2023年1月份将希腊的信用评级上调至BB+，距投资级别只差一级。

当前，数字化和绿色低碳的“双转型”已成为各大产业实现高质量发展的必由之路，吸引国内外众多企业参与其中。

尹正表示，虽然大部分技术已经可用，但许多企业的数字化和绿色低碳转型之路还面临不少挑战。他建议，企业需要做好对内创新和对外拓展生态两件事。

面对中国产业加速转型带来的广阔市场需求，施耐德电气不断推进“中国中心”战略，提升服务中国市场的能力。

不断增强服务中国市场的能力

——访施耐德电气执行副总裁、中国及东亚区总裁尹正

本报记者 袁勇

降低7%，年生产效率提升14%。”

当前，绿色低碳转型市场正在加速发展，给技术应用创造了更大空间，企业践行可持续发展的动力正从外压转向内生。

尹正表示，虽然大部分技术已经可用，但许多企业的数字化和绿色低碳转型之路还面临不少挑战。他建议，企业需要做好对内创新和对外拓展生态两件事。

“具体来看，‘中国中心’包含四个要素：一是人才，中国区最高决策团队全部由本土人才组成，中国人才开始承担全球管理职责；二是创新，施耐

德在北京、上海、深圳、西安、无锡等地有五大研发中心，形成了软硬件一体化的创新体系，过去5个月，又陆续落地两个研发中心和两个世界级实验室；三是供应链，施耐德在中国有22家工厂、7个物流中心以及1600多家本土供应商，实现90%以上的本土采购率；四是合作伙伴，我们不断扩大朋友圈，与合作伙伴的关系从商业伙伴走向技术伙伴。”

近年来，为客户提供数字化和绿色低碳双转型解决方案，已经成为许多企业的重要业务。尹正表示，在这一领域，施耐德电气有四大优势：第一，长期践行可持续，积累了丰富的知识和经验；第二，能提供从战略咨询到方案落地的整体解决方案；第三，以创新为动力，能紧贴中国客户需求；第四，拥有包括上下游企业、高校、用户等在内的各类合作伙伴，构建了强大的数字化生态圈和可持续生态圈。

尹正表示，在“双转型”的趋势之下，中国市场的变化速度将会更快，需求更加多元，对产品、技术和服务的更高要求。施耐德电气将继续强化“中国中心”建设，加强创新与生态优势，更加贴近中国市场，近距离满足用户转型升级的需求，助推中国经济高质量发展。