

国际经济观察

全球主要央行政策节奏“缓而不同”

上周,美、欧、日等发达经济体央行先后宣布最新利率决定。在整体通胀水平下行而核心通胀率相对坚挺之际,发达经济体货币政策紧缩节奏显著放缓,同时选择了不同的步调。

6月14日,美联储在2022年3月以来连续10次加息后首次暂停加息,宣布维持5%至5.25%的联邦基金利率目标区间不变,同时上调对美国经济增长的预期,从3月的0.4%升至1%。由于此前5月份美国通胀数据继续放缓,因而暂停加息的决定符合市场预期。

美联储在宣布利率决定之后,释放出继续加息的“鹰派”信号。当天发布的经济前景预期显示,对联邦基金利率的预测中值从3月的5.1%升至5.6%,暗示仍会再度加息。美联储主席鲍威尔以及一众美联储高官会后称,“紧缩政策的全面效应尚未显现”,通胀仍然过高并且“顽固地持续存在”。

美国市场机构对此并不买账。在14日发布会上就有媒体对鲍威尔发问,大意是如果美联储认为需要额外加息50个基点,为什么现在不加?双钱资本创始人杰弗里·冈拉克更是明确预计,“美联储不会继续再加息”。

有分析指出,市场机构对美联储的态度不以为然并不奇怪。一方面,由于美国一些实体经济指标正处于衰退区间,这使上调经济预期的行为令人费解。另一方面,美国联邦政府债务规模已经突破32万亿美元,急剧膨胀的债务规模早已让美国联邦政府债务利息迅速增加。

美国市场机构对此并不买账。在14日发布会上就有媒体对鲍威尔发问,大意是如果美联储认为需要额外加息50个基点,为什么现在不加?双钱资本创始人杰弗里·冈拉克更是明确预计,“美联储不会继续再加息”。

在整体通胀水平下行而核心通胀率相对坚挺之际,美、欧、日等发达经济体货币政策紧缩节奏显著放缓,同时选择了不同的步调。先有美联储宣布暂停加息,后有欧洲央行宣称尚未完成抗击通胀的斗争,继续加息。此外,日本央行宣布继续维持超宽松货币政策不变。

有分析指出,市场机构对美联储的态度不以为然并不奇怪。一方面,由于美国一些实体经济指标正处于衰退区间,这使上调经济预期的行为令人费解。另一方面,美国联邦政府债务规模已经突破32万亿美元,急剧膨胀的债务规模早已让美国联邦政府债务利息迅速增加。美国财政部去年数据显示,仅在2022财年度,联邦政府的国债净利息就达4750亿美元。美国穆迪分析公司预测,到2025年或2026年,联邦政府支付的国债利息可能将超过美国整体国防预算。

欧洲央行的态度尤其明确。6月15日,欧洲央行决定将欧元区三大关键利率

均上调25个基点。欧洲央行还全面上调了对欧元区通胀的预期,其中对去除能源和食品价格因素的核心通胀的预测明显高于3月时的估值。欧洲央行行长拉加德称,通货膨胀率仍然过高,央行尚未完成抗击通胀的斗争,“除非经济数据发生‘质变’,否则7月进一步加息的可能性‘非常大’”。

有分析指出,尽管欧元区一季度已经出现了“技术性衰退”,且主要先行经济指标如采购经理指数增长放缓,但欧洲央行依然发出明确的加息信号,这反映出通胀问题对欧洲经济的困扰。同时,美联储暂停加息,欧洲抓紧加息迎头赶上,让欧元区同美国之间的利率差距进一步缩小,对欧洲而言未尝不是件好事。去年11月经合组织曾表示,欧洲央行需要提高利率,以支撑欧元兑美元的汇率,“防止欧元走弱导致进口商品和服务价格进一步上涨”。

日本央行的决定更显纠结。6月16日,日本央行宣布继续维持超宽松货币政策不变。从数据和日本央行的态度看,一方面,日本通胀水平持续居高不下,日本4月去除生鲜食品后的核心消费价格指数(CPI)为104.8,同比上升3.4%,连续20个月同比上升,涨幅较3月扩大0.3个百分点。另一方面,日本央行认为核心CPI年中涨幅可能缩小,对经济现状维持“正在复苏”、对前景预期维持“将温和复苏”的判断。如此来看,日本货币政策变或不变似乎都有些道理。

值得注意的是,在日本央行行长植田和男4月就职之前,国际货币基金组织(IMF)3月底发布报告,建议日本央行应避免仓促退出有货币政策,并期望提供利率前瞻指引、加强与市场沟通。这或许为理解日本货币政策动向提供了一种视角。同时,植田和男6月16日还提到,“理论上低利率对股市有利”。考虑到日本股市近期的亢奋状态,这番表态似有所指。至于谁会成为其中的最大赢家,那就是另外一个话题了。



连俊



6月16日,新加坡企业发展局发布数据显示,5月份非石油国内出口(NODX)同比下降14.7%,与4月份相比,下降幅度继续加大。由于电子和非电子业产品出口额均下滑,导致5月份NODX连续8个月下降,整体表现不如市场预期。

经季节性因素调整后,5月份NODX环比下降14.6%,与4月份增长2.6%形成明显反差,电子产品和非电子产品也都出现环比下跌。与去年同期相比,5月份,电子业产品出口额同比下降27.2%,较4月份23.3%的降幅进一步加深。非电子业产品出口额同比下降10.7%,较4月份5.8%的降幅最大,达23.4%。

经济分析师认为,造成5月份NODX表现不如预期有多种原因,主要是全球消费需求持续疲弱,电子业仍处于下行周期等所致。新加坡制造业疲弱已增加了经济在今年上半年可能陷入技术性衰退的风险,NODX继续下降对经济增长而言无疑将是雪上加霜。经济师预测,新加坡NODX有望在今年下半年复苏,下降幅度将会逐月收窄,全年可能下降6%左右。

截至5月份,新加坡出口和制造业产值自去年四季度以来连续7个月以上同比萎缩。制造业采购经理指数(PMI)连续3个月下滑,电子业PMI也同样走低。制造业疲软对服务业造成溢出效应主要体现在批发贸易。现代服务业的扩张也出现放缓迹象,与旅游相关的服务业则对经济活动产生积极影响。

新加坡商务信贷资料中心日前公布的三季度商业乐观指数调查显示,制造业和批发业对营商前景依然感到悲观,商业乐观指数由第二季度的4.60%下降至第三季度的3.98%。其中,与二季度相比,只有销售量和净利润两个指标取得环比改善,销售量从二季度的1.49%上升至2.99%,净利润从二季度的0提高至2.99%。三季度的销售价格、新订单和就业指标的预期表现则不如二季度。

由于全球金融状况面临下行风险,经济增长继续放缓,持续的地缘政治紧张局势和外部需求疲弱,新加坡企业的商业信心指数连续6个季度减弱,并在对今年第三季度的调查中创下两年来的新低。

6月14日,新加坡金融管理局发布经济师调查报告显示,今年GDP增长的中位数预测为1.4%,低于上次调查的1.9%。表明经济师已经将今年全年GDP的增长预测调低至1.4%。其中,制造业预计下降1.3%,低于3月份预测的零增长。金融与保险预计增长1.3%,低于上次预测的2.5%。建筑业、住宿与餐饮服务及私人消费的增长预测,分别上调到7%、10%和3.5%。

在通货膨胀方面,经济师对今年整体通胀率的中位数预测维持在5%。不包括住宿和私人交通成本的核心通胀率中位数预测仍为4.1%。今年二季度的整体通胀率及核心通胀率预测分别为5.2%和4.6%,明年预计分别放缓至3.3%和3%。

目前,新加坡贸工部继续维持今年GDP增长0.5%至2.5%的预测,认为GDP增长率可能会落在预测范围的中间点1.4%左右,明年GDP预计增长2.5%。



6月15日,参会者在2023上合国际投资贸易博览会上交流。新华社记者 李紫恒摄

上合组织国家加强产业链供应链协同联动

本报记者 刘成

6月15日至18日,上海合作组织产业链供应链论坛暨2023上合国际投资贸易博览会在青岛·上合之珠国际博览中心举行。此次论坛的主题是“协同共赢·链通区域经济合作新未来”,切实体现了上合组织国家对彼此之间打通产业链供应链梗阻,推动各方深化务实合作的期待。

共同发起青岛倡议

本次论坛旨在搭建上合组织国家务实合作新平台,推动构筑安全稳定、畅通高效、开放包容、互利共赢的产业链供应链体系。由主论坛及2023上合国际投资贸易博览会、6场平行论坛、4场现场对接会等多项配套活动组成。

商务部副部长兼国际贸易谈判副代表凌激在开幕式上表示,中方愿与各方一道,促进经济发展战略对接,提升区域产业链供应链韧性,推动经济全球化朝着更加开放、包容、普惠、平衡、共赢的方向发展。

山东省副省长、省政府秘书长宋军继强调,山东高度重视与上合组织国家的务实合作,高水平打造上合示范区,在产业投资、物流贸易、友好交流等方面取得丰硕成果。希望未来能与上合组织国家在深化产业合作、扩大贸易往来、科技创新合作、打造物流通道等方面加强合作。

上海合作组织副秘书长叶尔梅克巴耶夫表示,稳定高效的产业链供应链对上海合作组织地区乃至全世界都至关重要。为建立稳定、可持续的产业链供应链,加强上合组织国家间企业、商业协会等合作,对接具体的商业项目和创业倡议尤为重要。在此背景下,在青岛举办上合组织产业链供应链论坛、上合国际投资贸易博览会,以及一系列行业分论坛恰逢其时。

青岛市市长赵豪志宣读了上海合作组织产业链供应链论坛青岛倡议,呼吁加强本组织及全球范围内产业链供应链合作,加强组织内协调合作,支持有利于产业链供应链稳定、安全和韧性的投资合作,提升产业链供应链的数字化智能化水平,支持发展绿色、可持续的产业链供应链等。

从打通产业链供应链梗阻的实效出发,此次论坛发布了中国—上海合作组织地方经贸合作综合服务平台2.0版,聚焦上合组织国家普遍关注的促进进出口、本币结算、易货贸易、监管互认等一系列实际需求,增加了上合跨境支付结算系统、新型跨境易货贸易系统、航空物流系统等,首创实现跨境物流、资金境内结算,将有效解决上合组织国家间结算通道不畅等问题,降低综合物流成本。

博览会展现贸易活力

可爱的俄罗斯套娃、鲜艳的阿富汗地毯、色彩斑斓的果盘、琳琅满目的挂饰……同期在青岛·上合之珠国际博览中心举办的2023上合国际投资贸易博览会,总展览面积约4.4万平方米,吸引了来自上合组织和“一带一路”沿线34个国家和地区的330家企业、机构参展,进口特色商品品类从常设



6月15日,2023上合国际投资贸易博览会在青岛·上合之珠国际博览中心举行。新华社记者 李紫恒摄

2023上合国际投资贸易博览会

总展览面积约4.4万平方米

吸引来自上合组织和“一带一路”沿线34个国家和地区330家企业、机构参展

进口特色商品品类从常设的

提升至1万种以上

促进国际能源产业链供应链安全稳定起到积极作用。

“能源产业链供应链始终是哈中务实合作的重要组成部分,中哈原油管道和中国—中亚天然气管道是哈萨克斯坦和中国油气合作两大旗舰项目,两条能源大动脉穿越茫茫大漠,推动双边经济发展,广泛惠及两国人民。”哈萨克斯坦国家石油天然气公司驻华首席代表萨肯·穆拉图勒说。

共谋绿色发展也是各方的共同愿望。论坛上,上合及“一带一路”绿色建筑产业联盟启动组建,联盟旨在联合上合组织国家及“一带一路”沿线国家和地区工程建设领域的龙头、链主和重点企业,聚力搭建上合组织国家及“一带一路”沿线国家和地区范围内的绿色建筑产业发展服务集群,设立绿色建筑装配式集成应用展示交易中心和上合地区大宗建材跨境贸易服务中心,力促全球范围内的绿色建筑领域供需合作、产业升级,形成全新的全产业链绿色建筑服务体系。

“本次上海合作组织产业链供应链论坛,与会各方围绕投资贸易合作、国际运输一体化、工业互联网等话题展开讨论,对开展双多边产业链供应链合作具有较好推动意义。我们坚信,在平台的推动下,上合组织国家间的区域经济合作会更加丰硕,我们也会借助这一平台推动各方深化务实合作。”叶尔梅克巴耶夫说。

合作迈向更深层次

的5000种提升至1万种以上。来自巴基斯坦的丹尼斯·加尼此次受邀参会,带来了上百件纯手工制作制作的铜器。他告诉记者,这类传统手工艺作品一直深受中国消费者喜爱,“我有信心,这些铜器不出两天就会销售一空”。

在吉尔吉斯斯坦展区里,蜂蜜、乳制品、果酱等产品吸引了众多参观者。吉尔吉斯斯坦经济和商务部驻华代表处工作人员阿里·卡德尔表示,中国消费者对吉尔吉斯斯坦的产品很感兴趣,但缺少购买渠道。近期,蜂蜜、樱桃等第一批农产品已运抵中国,准备在京东国际开设国家馆进行售卖,同时也考虑在青岛、乌鲁木齐等城市开设线下馆。

吉尔吉斯共和国经济商务部驻华商务代表秘书贝克泰告诉记者,此次共有7家吉尔吉斯斯坦本土企业参展,希望借助上合平台,了解中国市场,走入中国市场。

海外企业想要通过上合博览会“登陆”中国市场,国内企业也希望借助这一平台加快产品“出海”。6月15日,2023上合国际投资贸易博览会开幕首日,青岛海青忆茶业有限公司与伊朗客商达成采购意向。荣获国家农产品地理标志登记保护的青岛本土品牌“海青茶”将首次“出海”上合组织国家。

“上合博览会为我们本土企业‘走出去’搭建了便捷通道,此单交易的达成让我们感受到‘上合机遇’对企业高质量发展的影响力。下一步我们将乘‘上合东风’,进一步拓展国际市场,让‘中国味道’飘香世界。”青岛海青忆茶业有限公司董事长李桂村表示。上海合作组织产业链供应链论坛的参会人士认为,面对世界经济的不确定性,上合组织国家加强产业链供应链协同联动,促进资源要素有效集聚,为维护全球产业链供应链韧性和稳定贡献了力量。