

世经述评

□ 杨明

韩国GDP缘何跌出世界前十

韩国央行认为,韩国GDP跌出世界前十的关键原因是美元走强和整体经济复苏乏力。美元指数走强叠加一些资源出口国借助全球原材料价格上涨大量出口资源,汇率呈现强势,使韩国名义GDP排名相对下降。不过,一些韩国媒体并不认同这个观点,认为全球贸易不畅才是问题的关键所在,全球贸易碎片化正在动摇韩国经济的根基。另有专家指出,韩国经济下滑趋势与人口减少态势高度吻合,低生育率导致的劳动力人口快速减少将极大削弱韩国经济的潜在增长动力。

对于化工行业而言,2023年注定是艰难的一年。在需求走弱和产能过剩背景下,化工企业盈利不及预期。德国化工巨头巴斯夫(BASF)日前公布了二季度业绩初步数据,大幅下调了对今年的业绩预期,并将其归咎于全球工业产出低迷和消费品需求下降。

巴斯夫预计,2023年的销售额在730亿欧元至760亿欧元之间,不及分析师普遍预期的798.1亿欧元,远低于2022年销售额873.27亿欧元。公司还下调了全年的盈利预期,预计2023年的利润在40亿欧元至44亿欧元之间,同样不及分析师普遍预期的48.83亿欧元,显著低于2022年的68.78亿欧元。

销量和利润下滑的阴影正笼罩整个化工行业。美国化学和特种材料公司陶氏(Dow)公司财报显示,由于全球经济持续低迷,行业供应过剩,一季度公司所有运营板块及区域净销售额均出现下降;德国特种化学品公司朗盛(LANXESS)二季度利润预计约为1亿欧元,远低于此前预期的1.89亿欧元。卡博特、利安德巴赛尔等多家化工企业此前也发布预警,称2023年的盈利将比此前预期的更低。朗盛首席执行官常牧天表示:“几乎所有市场都受到需求疲软和去库存的影响,即使是那些通常非常稳定的市场也受到了影响。与新冠疫情肆虐时期相比,销量下降幅度更大,且持续的时间更长。”

中国目前是世界第一大化学品市场,占据全球所有化学品销售额的40%,预计至2030年占比将接近一半。面对疲软的需求和不明朗的发展前景,外资化工企业纷纷将目光转向中国,将中国市场视作未来业务的支撑点。以巴斯夫为例,其大幅追加中国地区投资,并加速与中国企业合作。今年6月28日,巴斯夫上海创新三期项目正式落成,依托上海创新园项目,巴斯夫可以更快地响应中国乃至亚太市场的需求。朗盛亚太区总裁钱明诚也表示,随着中国经济复苏,预计今年下半年公司在华业绩将有所反弹,收益有望明显回升。中国将为全球化工市场复苏提供助力。

对于2023年下半年化工行业走势,巴斯夫预计,由于下游行业的化学原材料库存已经大幅减少,因而全球需求疲软态势将有所缓解。

据韩国央行近日公布数据,按市场汇率计算,去年韩国名义国内生产总值(GDP)为1.6733万亿美元,居世界第13位,时隔3年再次跌出前十。

从历史数据看,韩国GDP在全球最高排名是第10位,分别为2005年、2018年、2021年和2022年,徘徊在前十之外本来是常态。不过,随着2021年联合国贸发会议正式认定韩国为发达国家,韩国的自信心暴涨,“全球十大经济体”成为韩国政府官员和专家最喜爱强调的标签。

不过,韩国央行的数据泼了一盆冷水。如果将韩国去年的经济规模视为100,全球第一的美国对应的数值是1522,中国为1068,日本和德国分别是253和244,英国184,印度180,法国166。韩国的经济总量不仅不及美国的十五分之一,中国的十分之一,甚至英国、印度和法国也均为韩国的1.5倍有余。

对此,韩媒《环球经济》以“韩国经济规模跌至13位,滑落比预想来得更快”为题表达了韩国人内心的惊讶。文章称,韩国曾凭借半导体出口好转和对新冠肺炎的果断防控,经济规模进入世界前十。国际货币基金组织曾预测,韩国前10名的地位至少可以保持到2026年,但经济下滑速度比预想的更快。

韩国GDP缘何跌出世界前十,甚至被西方反复制裁的俄罗斯超越呢?韩国央行认为,关键原因是美元走强和整体经济复苏乏力。韩国去年的名义GDP为2161.8万亿韩元,比上年增长3.9%;但是以美元为基准,受汇率年均上升12.9%影响,韩国GDP与上年相比反而减少了7.9%。

韩国央行相关人士解释说,由于去年美元走强,大部分汇率转换指标均不佳。在美元指数走强的背景下,俄罗斯、巴西、澳大利亚等资源出口国借助全球原材料价格上涨大量出口资源,对本国货币起到了“防御效果”,汇率呈现强势,同时也使韩国名义GDP排名相对下降。

不过,韩国媒体并不认同这个观点。《东亚日报》在社论中称,货币的价值是反映一个国家经济现在和未来的晴雨表,不能将经济排名下滑仅仅归咎于汇率的原因。韩国一直以来是自由贸易的最大受惠者之一,然而全球贸易的碎片化正在动摇韩国经济的根基。

韩国在去年5月加入由美国主导的所谓“印太经济框架”,这种纵容美国推动贸易碎片化的行为并没有给韩国带来期待中的经济利益。由于半导体出口不振和能源进口大增,去年韩国贸易逆差达到478亿美元,创下了历史最高纪录。这是继2008年国际金融



危机时的132亿美元逆差之后,韩国时隔14年再次出现年度贸易逆差。同时,韩国对华出口也出现严重问题,从去年6月起已连续13个月出现同比下降,较去年9月外,韩对华贸易均出现逆差。

除此之外,很多专家还指出了更为令人担忧的迹象,即韩国经济下滑的趋势与人口减少的态势高度吻合。韩国人口在

2020年达到顶点,随后人口逐年减少。据韩统计厅数据,今年韩国人口约为5156万人,到2041年将骤减至4000万人左右,到2070年将减少到目前的三分之二水平。相反,世界人口将从今年的80.5亿人增加到2070年的103亿人。专家预测,今后韩国GDP排名有可能进一步下降,低生育率导致的劳动力人口快速减少将极大削弱韩国经济的潜在增长动力。

对于这种说法,韩国央行行长李昌镛表示了认同。他称,由于韩国未及时推进高龄化、低生育等结构调整措施,企业竞争力大幅放缓,如果经济增长率下降,经济排名下滑将不可避免。韩国机构普遍预测,今年仍无法看到韩国重回世界前十的可能性。

一方面,经济增速仍在低位徘徊。韩国政府近日发布的《2023年下半年经济政策方向》报告书预测,今年韩国GDP增幅仅为1.4%,较去年12月1.6%的预期进一步调降0.2个百分点。

报告书称,今年上半年韩国出口额已经连续6个月同比下滑,前5个月贸易收支持续出现逆差,直到6月才转为11.3亿美元的顺差。全球芯片市场长期低迷和贸易碎片化后果集中显现,导致韩国制造业出口下滑大大超出预期。楼市不景气 and 制造业萧条造成的投资减少,也给经济前景蒙上阴影。

另一方面,美元指数仍保持强势。近期美联储表示,今年内还会加息,而韩国央行考虑到上半年经济复苏不及预期、下半年经济形势不甚明朗等因素,从2月开始连续冻结韩元利率,导致韩元兑美元汇率始终在1300:1上下徘徊,因此以美元换算的GDP数值仍难有正向改观。

专家指出,很难用现有方法解决韩国经济规模下滑和经济增长潜力走弱的状况。除半导体之外,政府还需在发掘新产业、培养专门人才、支援研究开发等政策上进一步付出努力,同时制定对养老金、劳动、教育等三大改革的详细长期对策。

印尼贸易下滑仍保持顺差

本报驻雅加达记者 陈小方

由于全球经济增长放缓,印度尼西亚6月份进出口均大幅下滑,但仍连续38个月保持贸易顺差。

印尼统计局公布的最新数据显示,印尼6月份出口额为206.1亿美元,环比下降5.08%,同比下降21.18%;进口额为171.5亿美元,环比下降19.4%,同比下降18.35%。

印尼统计局秘书长马尔迪托表示,出口额下降主要归因于大宗商品价格下跌。6月份矿产品出口额同比下降37.49%。化石燃料仍是印尼主要出口商品,占上半年出

口总额近20%。由于进出口同步大幅下降,且进口下降大于出口下降,印尼贸易依旧保持顺差,数额由5月份的4.4亿美元大幅增加到6月的34.5亿美元。

据统计,印尼上半年出口额为1286.6亿美元,较去年同期的1411.7亿美元下降8.86%;进口额为1087.3亿美元,较去年同期的1161.8亿美元下降6.42%。上半年,印尼贸易顺差199.3亿美元,较去年同期的249.9亿美元大幅下降。



本版编辑 韩叙 杨啸林 美编 夏祎

淡马锡控股继续看好中国市场

本报驻新加坡记者 蔡本田

新加坡投资公司淡马锡控股日前发布2023财年年报显示,截至今年3月31日,受全球市场波动的影响,投资组合净值为3820亿新元,比2022财年减少5.20%;一年期股东总回报率为-5.07%,为2016年-9.00%以来的年度最低回报率。

2023财年,面对全球不确定因素,淡马锡控股采取谨慎投资方式,放慢了投资速度,全年投资额为310亿新元,减持额为270亿新元,净投资额仅为40亿新元,比2022财年的净投资额240亿新元大幅下降。

根据测算,若不计算账面损失,淡马锡控股2023财年实现净利147亿新元;若将账面损失计算在内,则净亏损73亿新元,其中包括对加密货币交易平台FTX的投资减值等。而淡马锡控股上一次出现净亏损是在2016年,亏损额为67亿新元。

淡马锡控股首席财务方静仪认为,导致一年期股东总回报率下降至-5.07%的原因,主要是公开和私人市场股权估值下跌,以及全球投资估值受高利率环境的影响下滑,尤其是在科技、医疗保健和支付领域。

淡马锡控股的投资组合,分地域看以亚洲市场为主,占总投资组合值的63%。投资组合占比由高到低,依次为新加坡占28%,中国占22%,美洲占21%,亚洲其他地区占13%(不含新加坡与中国),欧洲、中东及非洲占12%,澳大利亚及新西兰占4%。

分行业看,投资组合在各领域的比重,由高到低依次是:交通及工业23%,金融服务21%,电信、媒体与科技17%,消费与房地产16%,生命科学与农业食品9%,跨领域基金8%,其他(包括信贷)6%。在电信、媒体与科技领域中,中国的腾讯、阿里、美团都是其主要投资项目。在金融服务领域,贝莱德、万事达卡、PayPal、中国工商银行、中国建设银行、渣打集团、星展集团等都是其主要的投资项目。

尽管今年投资回报不佳,但长期看,淡马锡控股表现不俗,投资组合净值在10年内约增长了77.7%。截至目前,淡马锡控股10年期和20年期股东总回报率分别达到6%和9%。

在谈及投资策略时,淡马锡控股首席投资官

罗锡德表示:“鉴于宏观经济形势严峻,集团将保持谨慎的投资态度,本财年预计将放慢投资步伐。不过,由于流动资金强劲,集团准备在市场回调时加大投资。”

面对全球经济复苏的不确定性,罗锡德进一步表示,淡马锡控股在投资时将考虑一些额外因素,如地缘政治风险纳入考量;为应对高通胀和高利率环境,将主要投资于定价能力强以及现金流强劲的企业;同时关注人工智能和绿色转型的新投资机会。

目前,中国是淡马锡控股在海外第一大投资对象国。随着中新两国合作不断深化,淡马锡控股十分看好中国市场的投资前景。其高层表示,将继续投资中国新兴消费模式和创新成果等,进一步实现合作共赢。

展望未来,淡马锡控股执行董事兼首席执行官狄澜表示,淡马锡控股将继续依据“四大长期结构性趋势”,打造投资组合,在专注追求长期回报的同时,通过保持强劲的资产负债表、保护投资组合等,实现长期可持续回报。



视频报道请扫二维码

