

# 通胀反弹扰动美施政节奏 新加坡经济增长不及预期

本报驻新加坡记者 蔡本田

应减退等因素影响,美国通胀近期回升概率较大,在市场和美联储的博弈中,可能扰动美货币政策实施节奏。

8月10日,美国劳工部公布数据显示,美国7月消费者价格指数(CPI)同比上涨3.2%,高于6月的3%,环比上涨0.2%,与6月持平。尽管7月CPI低于市场预期,但这是在连续12个月下降后,美国CPI同比增速首次反弹。有分析指出,去年同期CPI高企带来的基数效应正逐步减退,再加上核心服务CPI(除住房外)回升,反映在数据上,近期美国整体CPI增速或有所回升。

通胀反弹并未影响市场的乐观情绪。7月CPI同比涨幅不及预期的3.3%,再加上7月非农业部门新增就业人数为18.7万,低于市场预期。这让一些机构预计美联储货币政策的节奏将放缓,年内即使不降息,也不会再加息了,保持利率水平不变可能性较大。

去年以来美联储的11次加息中,通胀数据恰如美联储的指挥棒,拨弄着市场心弦,使其预期如钟摆一样来回摇摆。与此同时,忽高忽低、时好时坏的美国经济数据,又如和声一般呼应着美联储的节奏。表面上,通胀等经济数据是美联储作出加息决定的依据,但综合美联储有关表态看,加息的真正理由往往是美联储对数据的个性化解读,其中有不少判断难以令市场信服,这成为市场与美联储之间分歧不断扩大的根源之一。

在7月底的货币政策会议后,美联储主席鲍威尔再次强调降低通胀的决心,称“要实现通胀率降至2%的目标,还有很长的路要走”。有分析认为,美联储对年内的政策路径描述得比较模糊,强调未来是否会加息将根据各项经济指标来决定,包括通胀、就业、消费数据等,但是其“鹰派”底色依旧未变。

需要关注的是,如果美联储执意坚持加息,恐怕不得不以一次较小规模的市场出清作为代价,否则债台高筑的美国经济出现“硬着陆”风险较大。

类似事件的迹象近期已经有所显露。8月7日,国际评级机构穆迪宣布将制造商和贸易商银行、韦伯斯特金融公司等10家美国中小银行信用评级下调一级,并将纽约梅隆银行、美国合众银行、道富银行、北方信托银行等6家美国大型银行的信用评级列入下调观察名单。

穆迪认为,持续加息造成的利率高企、远程办公导致写字楼需求下降,以及金融机构收紧对商业地产项目授信,令商业地产风险敞口扩大成为银行业关键风险,许多美国银行盈利压力日益增大。英国媒体称,美国地区性银行仍在依赖数以千亿美元规模的政府融资维持运转。有分析指出,从过往经验看,陷入危机的美国中小银行要么重组要么被大行吸收合并,以此摆脱困局。

更大的风险来自于美国拜登政府。8月9日,美国总统拜登签署行政令设立对外投资审查机制,限制美国主体投资中国半导体和微电子、量子信息技术和人工智能等领域。此举严重损害中美两国乃至世界工商界利益,给在华外资企业特别是一些美资企业带来极大风险,借用拜登先生的话来说,这才是“坏人”干的坏事。



新加坡贸易与工业部日前发布最新经济调查报告显示,今年第二季度,新加坡国内生产总值(GDP)同比增长0.5%,低于7月份预估的0.7%。经季节性调整后,第二季度GDP环比增长0.1%,扭转了第一季度环比下降0.4%的情况,避免了新加坡经济连续两个季度下降而陷入技术性衰退的风险。

然而整体来看,今年上半年新加坡GDP仅增长0.5%,与2022年同期相比大幅下降,不及政府年初预计的年度GDP介于0.5%至2.5%之间中位数的增长。新加坡经济下半年要实现政府此前确定的经济增长目标,仍将面临较大的挑战与压力。

据新加坡贸工部发布的第二季度经济数据,占GDP比重较大的制造业产值下降情况继续加剧,从第一季度的同比下降5.4%扩大至同比下降7.3%。此外,金融及保险业的产值下降幅度也从第一季度的1.1%扩大至1.7%。批发贸易业同比增长1.1%,扭转第一季度的下降态势。

在第二季度的经济数据中,房地产业表现较为亮眼,连续两个季度实现增长,从第一季度的同比增长7%上升至同比增长12%,这主要得益于商业办公楼和工业地产领域的租金纷纷上涨。交通与仓储业从第一季度的同比增长0.9%扩大至同比增长4.6%,零售贸易业从第一季度的同比增长2.3%增至同比增长2.6%。此外,也有多个经济领域实现增长,但速度放缓,其中包括住宿、餐饮服务、建筑、资讯与通信以及其他服务业。

今年上半年,全球主要经济体复苏进程缓慢,外部市场需求弱,消费萎靡,导致新加坡与主要贸易伙伴的贸易额总体萎缩,加之外部需求的新订单数量减少,致使新加坡制造业表现黯淡,特别是对半导体及相关电子产品领域的生产和出口造成较大冲击,制造业产值连续9个月下滑,无疑对新加坡经济产生负面影响。

新加坡企业发展局发布的第二季度出口数据显示,今年第二季度,非石油国内产品出口额同比下降13.4%。非石油国内产品出口额已连续3个季度以两位数的速度下降,其中电子产品的出口连续4个季度出现同比下降。由



图为新加坡滨海湾一带街景。

(新华社发)

于今年上半年非石油国内产品出口的表现比预期更差,企业发展局已将全年出口预测范围从下降8%至10%,更新为下降9%至10%。

数据显示,经季节性调整后,新加坡第二季度非石油国内出口环比增长2.3%,但与2022年同期相比,第二季度电子产品出口下降22.1%,非电子产品出口下降10.7%。主要是因非石油国内出口市场的整体下降而导致,尤其是对马来西亚及印度尼西亚的出口,在第二季度分别下降了30.6%和28.7%。

新加坡企业发展局指出,外部市场需求疲弱的态势在未来将会延续,下半年除了中国和日本外,新加坡的多数主要贸易伙伴,包括美国、欧元区和东盟五国的经济增速都将可能放缓。全球电子业的衰退将影响新加坡电子产品的出口,需求疲软加上企业停产检修也将影响石化产品的出口,这些因素将会继续拖累新加坡的非石油国内产品出口。

新加坡经济师分析认为,下半年新加坡想要实现政府既定的经济增长目标,尚需付出更多努力。得益于旅游业的恢复和零售需求的增长,下半年服务业将在经济复苏中发挥主导作用。截至6月份,全球半导体销售实现4个月环比增长,因此,预计电子产品的出口下降态势可能收窄并趋于稳定。

在国际航空和旅游业的复苏带动下,政府人士和经济师对航空运输以及住宿等领域的增长保持乐观态度,认为零售贸易和餐饮服务等行业向消费者行业将会继续扩张,并预计到2024年初,受到消费支持的服务行业将恢复到新冠疫情前的水平,包括金融、保险业、专业和贸易有关的其他服务行业也将会回升,特别是建筑业将会保持较快增长。

另外,新加坡商务信贷资料中心日前发布季度数据显示,今年第二季度,新加坡企业的延迟付款比率环比上升0.1%至44.32%,本地企业延迟付款比率继续高于按时付款比率,新加坡金融管理局早前预测的全年平均整体通胀率和核心通胀率中值分别为5.8%和4.0%,实际通胀率保持在较高水平等因素,都对经济增长产生了阻碍。

新加坡贸工部指出,未来一段时间,新加坡的外部市场需求依旧疲弱,除了主要贸易伙伴的外部市场需求将继续放缓外,全球电子业萎缩也将持续一段时间,最早在年底前才会缓慢复苏。为此,考虑到新加坡上半年经济表现欠佳,将新加坡GDP增长预测范围从之前预测的增长0.5%至2.5%,下调至0.5%至1.5%。

近段时间以来,多国央行为抑制通胀而提高利率的措施持续给经济活动带来压力。由于高通胀持续和贷款成本增加,欧美多国楼市面临价格高企但购房者动力不足的疲弱局面。

7月26日,美联储再次宣布加息,把利率推升到22年来的最高水平。房屋业主在利率快速大幅上行之际,卖房后换房的意愿低,甚至表示“非必要不卖房”,这引起房源供给结构性短缺。数据显示,目前美国房产库存量只有新冠疫情前的一半,推动房价持续上涨。美房地产经纪人的协会(NAR)最新公布的数据显示,6月成屋销售价格中值为41.02万美元,是自1999年1月NAR开始追踪该数据以来的第二高价格。美经纪公司Redfin认为,房源短缺推高房价,使美国房屋总价值达到创纪录的47万亿美元。

持续高企的抵押贷款利率和房价正在削弱人们的负担能力。NAR数据显示,全美6月成屋销售总数年化化为416万套,同比下降18.9%,环比下降3.3%。美房贷机构房利美最新报告显示,7月份,认为目前“不是购房好时机”的美国消费者比例增加4个百分点,达到82%,这是该机构自2010年开始进行此项调查以来的最高水平。房利美首席经济学家邓肯表示,在购房可负担性明显好转之前,房地产市场信心不太可能追赶得上其他更广泛的宏观经济指标。

在欧洲,楼市情况则更为糟糕。今年上半年,德国的新建筑数量大幅下降,与过去两年的平均水平相比下降了47%,前5个月的新建筑许可同比下降27%。今年一季度房价也出现自德国统计局开始保存数据以来的最大跌幅,同比下降6.8%。按揭贷款利率的上升,直接导致德国购房者的还款压力增加,购房意愿降低。此外,乌克兰危机和通胀高企推高了建筑成本,导致开发商建设新房的意愿大幅下降。这样的情况在欧洲非常普遍。欧洲央行认为,未来随着抵押贷款利率上升损害负担能力并增加现有抵押贷款的利息负担,房价可能出现下跌,特别是在以浮动抵押贷款利率作为主导的国家。

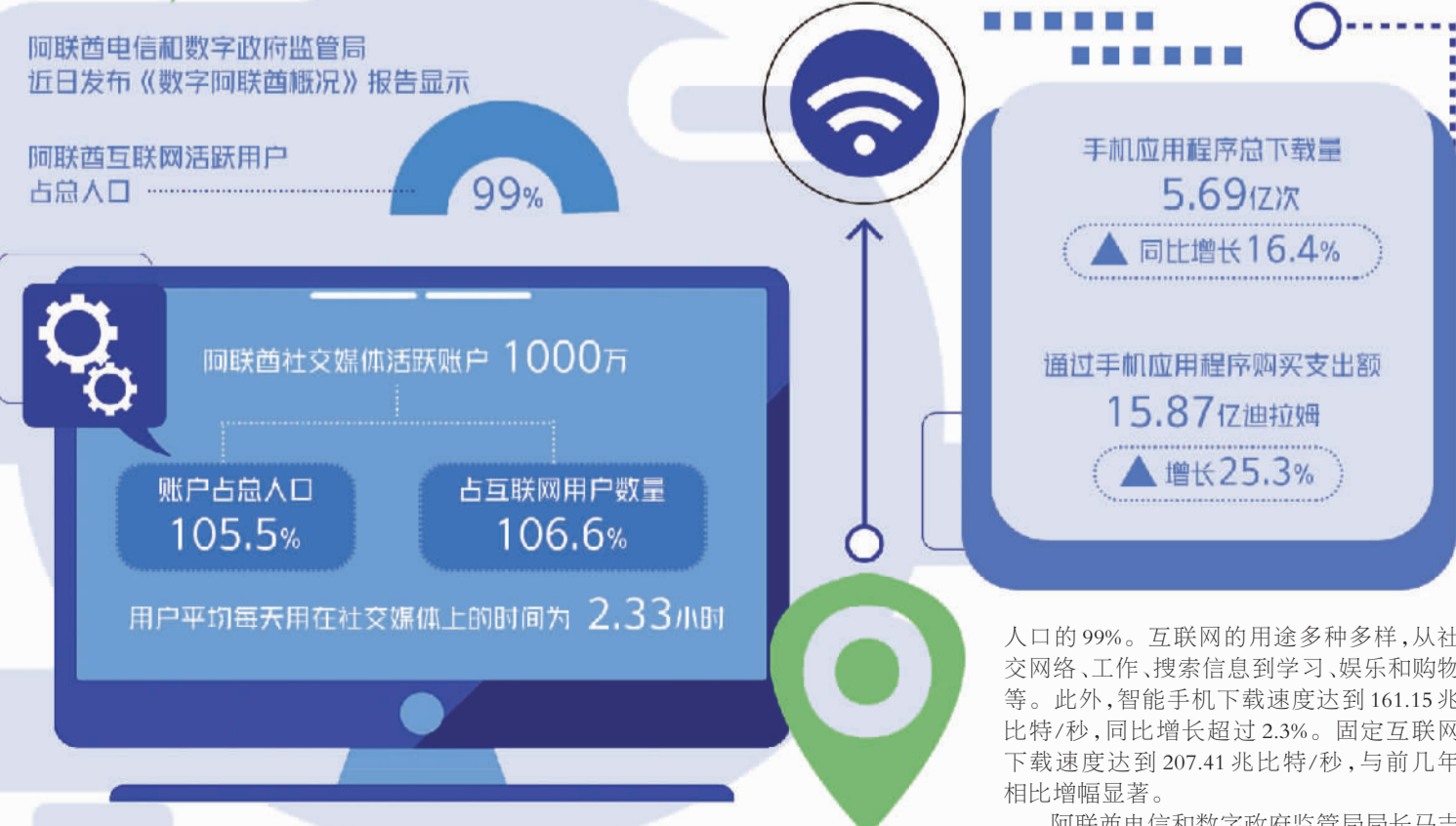
业内人士认为,受制于经济基本面改善进度缓慢,欧美楼市疲弱仍将持续。在高利率环境下,欧美房地产市场难言复苏,部分购房刚需将由成屋市场转移到新屋市场。

欧美 外企观察

周明阳

## 阿联酋数字化转型快速发展

本报驻阿布扎比记者 李学华



拥有一个有利于实现跨越式发展的数字化环境。”

该报告还介绍了阿联酋政府统一数字平台的表现。该平台是政府的数字存在界面,也是阿联酋政府实体提供所有公共信息和服务的首选平台。报告显示,2022年统一数字平台的访问量达到3000万人次。作为阿联酋政府的门户网站,该平台包括221个政府实体,共提供2630项数字服务。

今年,统一数字平台取得了重要进展,在生成式人工智能(AI)的支持下,平台的搜索功能得到了增强,使得搜索速度、搜索的准确性和排他性有了质的飞跃。搜索功能上线首月,门户网站的搜索次数就达到了6万次,满意度也达到了98.5%。另外,数字身份应用程序UAE Pass也取得了显著进展,注册用户数量达到500万,可提供近1.5万项电子服务。阿联酋顶级域名“.ae”的采用率也有所增加,在该域名下注册的网站数量超过了30万个。仅2022年,注册的域名就超过4.6万个,比上年增长20%。报告援引了阿联酋电信和数字政府监管局的“名称创意(Name Idea)”服务数据,该服务使用生成式人工智能算法为商业活动选择合适的域名。报告显示,5月份即该服务推出一个月后对该服务的需求就增加了65%。

报告统计,阿联酋的社交媒体活跃账户达1000万,账户占总人口的105.5%,占互联网用户数量的106.6%,用户平均每天用在社交媒体上的时间为2.33小时。手机应用程序总下载量达到5.69亿次,同比增长16.4%;与此同时,通过手机应用程序购买支出额增长25.3%,达到15.87亿迪拉姆。

阿联酋电信和数字政府监管局(TDRA)近日发布《数字阿联酋概况》报告,重点介绍了阿联酋数字生活的特点及其在数字化转型方面取得的成效。报告通过一系列事

实和数据,勾勒出了符合阿联酋数字化转型战略以及阿联酋社会公共、私人部门和个人生活特性的数字化地图。报告显示,阿联酋互联网活跃用户占总

人口的99%。互联网的用途多种多样,从社交网络、工作、搜索信息到学习、娱乐和购物等。此外,智能手机下载速度达到161.15兆比特/秒,同比增长超过2.3%。固定互联网下载速度达到207.41兆比特/秒,与前几年相比增幅显著。

阿联酋电信和数字政府监管局局长马吉德·苏丹·梅斯马尔表示:“该报告反映了阿联酋的整体数字化格局,无论是在日常生活还是在政府公共服务领域,数字化解决方案的采用程度达到较高水平。这表明用户和服务提供商的数字化成熟度都很高,使阿联酋



视频报道请扫二维码