

国际经济观察

欧美央行维持高利率并非易事

欧洲央行在上周加息之际，释放出可能结束本轮加息的信号，市场机构预期美联储加息进程也接近尾声。欧美央行对货币政策的考虑，正从不断收紧向维持高利率转变。不过，随着欧美经济下行风险增加，想要维持高利率并非易事。

欧洲央行9月14日召开货币政策会议，决定将欧元区三大关键利率均上调25个基点。这是欧洲央行自去年7月以来连续第10次加息，已累计加息450个基点，三大关键利率中的主要再融资利率、隔夜存款利率均已刷新历史最高水平。欧洲央行在声明中称，“关键利率已经达到了这样的水平，即如果维持足够长的时间，将对通货膨胀及时恢复到目标水平作出重大贡献”。决定公布后，欧元兑美元汇率大跌，创下6月初以来的新低。有分析指出，从欧洲央行的表述再结合欧元汇率的表现来看，欧元区利率见顶、欧洲央行结束加息的信号已很明显。

由于欧洲经济出现滞胀的风险不断增加，欧洲央行正处于进退两难之间。欧盟委员会9月11日发布2023年夏季经济展望报告，大幅下调欧盟和欧元区今年明年经济增长预期。同时预计通胀水平依然居高不下，欧元区2023年、2024年和2025年通胀率分别为5.6%、3.2%和2.1%，均高于2%的通胀目标。有分析指出，欧洲央行不太可能进一步加息，否则会严重影响经济增长，但也不想让外界怀疑其对抗通胀的决心，只能引导市场预期向“暂停加息并将利率在‘限制性’高水平

上维持一段时间”的方向转变。

维持高利率并非易事。从主要经济数据看，欧洲经济活动在2023年上半年受到抑制，工业持续疲软，服务业势头减弱。再加上美国盟友产业政策政策的诱导以及能源危机的影响，欧洲制造业基础不断被掏空，去工业化愈演愈烈。更何况，连续10次加息的政策效应尚未完全释放，欧洲经济面临的压力在未来一段时间不会减退。欧洲央行多次强调维持高利率，但对利率将在“限制性”的高水平上维持多久却闭口不提，多少留下了政策转圜余地。

与欧洲央行相比，美联储的政策表述更加模糊。在7月议息会议之后，美联储一方面不断释放与欧洲央行类似的信号，表示要“将利率保持在较高的水平‘一段时间’”，另一方面在加息问题上绝不松口，甚至一些美联储高官还不时释放鹰派信号。尤其是美国8月CPI环比大幅增长0.6%之后，有关“美联储9月暂停加息，但11月和12月或再次加息”的预期有所回升。然而，在高利率和失业率回升的双重冲击之下，美国消费动力失速愈发明显，一些专家和机构并不认为美联储能将高利率政策维持太久。9月12日，美国银行家协会发布预测，称美联储的紧缩周期“已走到尽头”，将结束本轮加息周期，并将在2024年降息约1个百分点。美国媒体一项市场调查结果显示，过半投资者预期，美国个人消费支出可能在2024年初收缩。这将是美国个人消费自新冠

疫情以来首次出现季度下滑。此外，美国两党围绕预算问题的缠斗，可能引起新一轮政府关门，进而对美联储施策增加变数。

应当看到，欧美等发达经济体尚有些“家底”，政策走向仍需结合经济走势来观察。不过，如果将日本的因素考虑进来，其中变数值得重视。

9月上旬，日本央行行长植田和男称，“如果日本央行对物价和工资将持续上涨有信心，‘结束负利率’是可行的选择之一”。这一表态迅速拉升10年期国债收益率。由于日本投资者是美国政府债券最大外国持有者，日本上调国债收益率可能会影响其海外投资流向，进而对全球债券市场乃至金融市场造成冲击。有分析指出，日本央行表态是在试探市场风向，与7月底日本央行变相加息的操作如出一辙，反映出日本央行既想尽快摆脱负利率，提振日元汇率，同时又顾忌美方反应的心思。需要密切关注日本货币政策动向及其对全球市场的影响。

至于意外情况有多大可能发生？“偷袭”这种事情，只要有第一次，谁能保证没有第二次呢？



王涛

中柬合作深入

访柬埔寨亚洲发展研究院

柬埔寨首相洪玛奈9月14日至16日应邀对中国进行正式访问，中国成为洪玛奈担任新首相后正式访问的第一个国家，充分体现了中柬双方对持续发展传统友谊的高度重视。柬埔寨亚洲发展研究院院长王涛在接受经济日报记者采访时表示，洪玛奈首相的访华成果十分丰硕，双方签署了多项合作协议，并发表了联合公报，中柬“钻石六边”合作将进一步走深走实，中柬命运共同体建设将不断得以巩固和加强。

王涛指出，建交65年来中柬友好合作关系取得了长足发展，特别是在基础设施建设和互联互通领域，“一带一路”倡议发挥了关键作用。中国对柬埔寨道路、桥梁、铁路和港口等方面的投资建设，不仅改善了柬埔寨的基础设施，还增强了其与邻国和更广泛地区的互联互通。中国是柬埔寨最大贸易伙伴和外资来源国，中国的投资和两国强劲的贸易增长为柬埔寨经济社会发展作出了重大贡献，对柬埔寨创造就业、减少贫困、实现经济多元化发展发挥了重要作用。

他强调，洪玛奈首相的访问为中柬两国携手构建高质量、高水平、高标准的新时代中柬命运共同体提供了新动力。无论国际风云如何变幻，中柬坚定不移地发展世代友好，坚定不移地加强战略沟通，深化互利合作，充分体现了两国深厚的政治互信，中国始终是柬埔寨最可靠、最坚定的战略合作伙伴。柬埔寨坚定支持中方维护核心利益，支持全球发展倡议、全球安全倡议、全球文明倡议，双方深化共建“一带一路”和“钻石六边”合作，在地区和国际事务中密切配合，两国历代领导人精心培育的中柬“铁杆”友谊历久弥坚。

王涛表示，访问期间，中柬双方签署了《中华人民共和国政府和柬埔寨王国政府关于构建新时代中柬命运共同体行动计划(2024—2028)》以及多份合作文件，涵盖“工业发展走廊”、“渔业走廊”、基础设施、数字经济、绿色发展、检验检疫、林业和野生动植物、发展合作等领域，这是两国基

础坚实、前景广阔的合作。中柬双方将共同努力，推动两国全面战略伙伴关系的发展，不断深化两国在基础设施、贸易、投资、文化、人文等多个领域的密切合作。中国强大的基础设施建设能力和大量投资将助力柬埔寨现代交通网络、能源项目和城市发展，促进区域互联互通和经济增长。中国是全球技术强国，中国先进技术的转让和双方联手进行技能培训，将对柬埔寨的产能和人力资源开发、创新能力培养以及数字经济、绿色经济等新兴产业发展发挥重要作用。加上两国市场高度互补，这将极大地推动双方经贸合作深入开展，为两国实现未来愿景目标提供新的潜在动力。

与此同时，在“钻石六边”合作框架下，两国在文旅、教育、医疗卫生等人文方面的交流和合作，正日益成为两国民心相通的纽带，有力增进了中柬两国人民之间的了解和友谊，中柬建交65周年和“中柬友好年”系列庆祝活动卓有成效地弘扬了中柬传统友谊，中柬友好合作将代代相传。

王涛

本版编辑 周明阳

中国电池“德国造”

本报驻柏林记者 陈希蒙

中国动力电池企业国轩高科日前在其位于德国哥廷根市的工厂举行首款本地化生产产品下线仪式，标志着该工厂第一款本地化生产产品正式下线。自此，国轩高科已经在欧洲实现本地化生产与供应，其电池正式开启“德国造”的进程。

国轩高科董事长李缙在致辞中表示，期待未来与欧洲企业加强合作，共同推动新能源汽车产业的蓬勃发展，期待推动并加快实现全球能源转型。

下萨克森州州长斯特凡·魏尔表示，以前发动机是燃油车最重要的零部件，未来电动汽车的

核心零部件将是电池。国轩高科是一家来自安徽的公司，在电池领域享有盛名。国轩高科将在哥廷根生产未来数十年具有广阔市场前景的动力电池产品。“希望能借此推动汽车工业转型。”

国轩高科于2021年宣布收购德国博世集团位于哥廷根市的工厂，建立其在欧洲的首个新能源生产运营基地。哥廷根市市长佩特拉·布罗伊斯特说，今天能在以前博世集团的工厂车间里举行国轩高科哥廷根工厂的电池产线启动仪式，具有标志性的转折意义。“很高兴看到国轩高科能与本地高校合作，推进校企合作研发，提升企业的

研发能力。”

记者在现场了解到，国轩高科德国工厂首条产线当日正式落地量产，目前该工厂已经接到了大量欧洲订单，预计今年10月起可实现向欧洲客户供货，到2024年年中，工厂实际产能预计可达到5GWh。

“哥廷根工厂产线的自动化程度很高，目前整线自动化率已超过70%，其中模组工序阶段超过80%。”国轩高科国际业务板块副总裁陈瑞林向记者介绍。国轩高科工程研究院院长蔡毅表示，哥廷根工厂总计产能规划20GWh，预计分四期完成，全部完成后，年产值有望达到20亿欧元。

仪式现场，国轩高科与德国巴斯夫公司、瑞士ABB集团、荷兰电动公交车制造商Ebusco、西班牙汽车零部件制造商Ficosa等多家国际企业签订合作协议，合作方向涵盖电池材料及产品开发、车用及储能产品供应等。

周六逛5折

逛就省

小绿卡指全国62开头邮储信用卡哦

62289988888888888888

周六满100减50元
平日天天立减6-16元

WUYUE 吾悦广场 | WANDA PLAZA 万达广场 | watsons | 名创优品 | Bravo | 永辉超市 | 大润发

名额有限，先到先得。具体活动名额及参与方式详询邮储信用卡App-超值优惠券

A股股票代码: 601658
H股股票代码: 1658
客户服务热线: 4008895580
网址: www.psbc.com

中国邮政储蓄银行 | 信用卡
POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA | CREDIT CARD