

世经述评

马翩宇

# 英国经济陷入技术性衰退

近日,英国国家统计局公布最新经济数据显示,2023年四季度,英国国内生产总值(GDP)环比下降0.3%,为连续第二个季度下滑。尽管英国政府没有对“衰退”进行官方定义,但连续2个季度的负增长已被经济学家视为“技术性衰退”。据英国国家统计局测算,2023年英国GDP仅增长0.1%,除去受疫情影响的2020年,这是自2009年以来最糟糕的经济增长表现。数据还显示,英国人均GDP连续7个季度萎缩,是自1955年有官方经济数据记录以来最糟糕的表现。

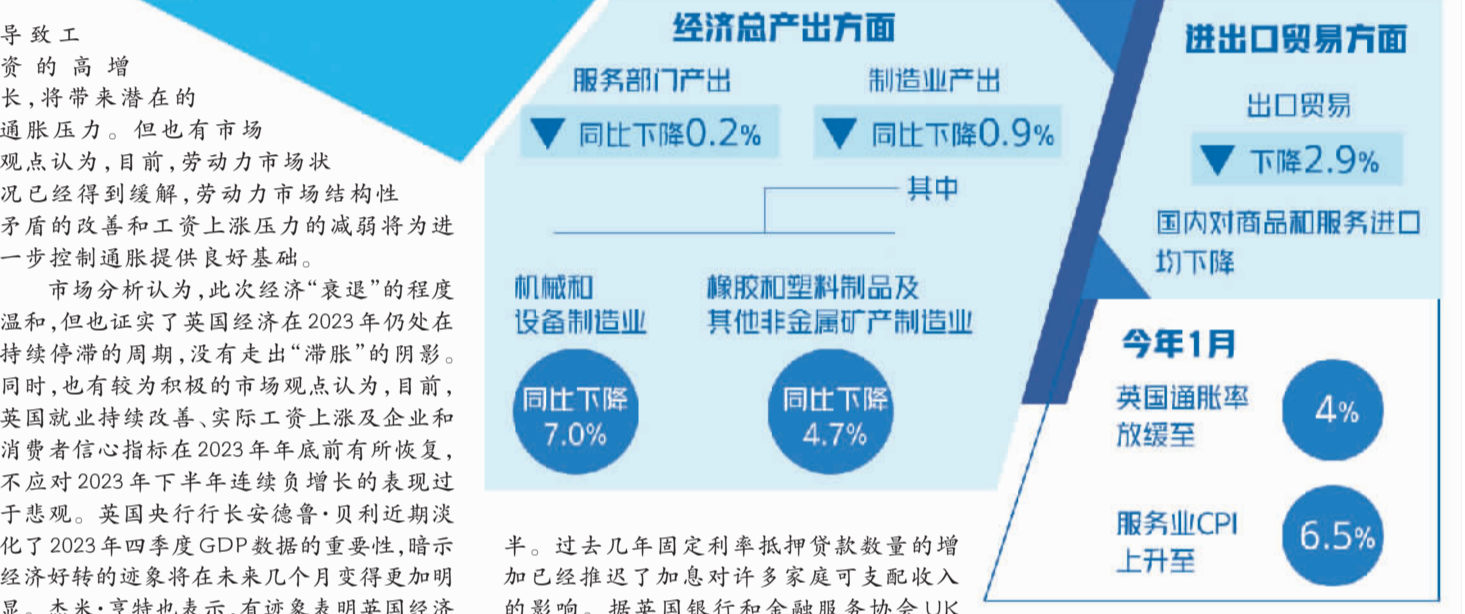
据英国国家统计局详细数据,2023年四季度,英国主要经济行业均出现下滑,其中,制造业、建筑业和批发零售业的疲软对经济增长拖累最大。从经济总产出来看,2023年四季度服务部门产出同比下降0.2%,主要是食品和饮料以及批发零售业表现欠佳所致;制造业产出同比下降0.9%,其中机械和设备制造业同比下降7.0%,橡胶和塑料制品及其他非金属矿产制造业同比下降4.7%。此外,建筑行业产出同比下降1.3%,新开工建筑工程量下降了5.0%,其中商品房新房建设开工量连续5个季度下降。

从总需求角度来看,继2023年三季度英国实际家庭支出下降0.9%后,四季度实际家庭支出进一步下降0.1%。受物价长期上涨以及家庭借贷成本上升的影响,英国家庭生活成本较高。在物价上涨速度超过工资收入上涨速度的背景下,家庭预期收入难以改善,导致居民整体消费意愿下滑。在2023年四季度的家庭支出中,下降幅度最大的是娱乐、文化及旅游,出行服务支出。同时,受医护罢工潮等影响,2023年四季度政府支出下降0.3%。

进出口贸易方面,受国际大环境影响,2023年四季度英国出口贸易下降2.9%,其中服务业出口下降幅度较大,包括法律、会计和管理咨询等商业服务和旅游服务的出口均有所下降。同时,英国国内对商品和服务进口均有所下降,整体贸易逆差占GDP的比重达到2.2%。

英国财政大臣杰米·亨特近期表示,高通胀仍是英国经济增长的最大障碍,因为它迫使英国央行维持高基准利率,而当前的利率水平正在阻碍经济增长。虽然由于家庭用品、食品和非酒精类饮料价格下降,1月英国以消费者价格指数(CPI)衡量的通胀率放缓至4%,核心CPI涨幅为5.1%,但通胀表现仍远超过英国央行设定的2%目标。英国也在降低通胀方面落后于其他发达经济体,美国和欧元区同期通胀率分别为3.1%和2.4%。另外,值得注意的是,1月英国服务业CPI涨幅上升至6.5%。由于服务业是英国经济的核心,占据英国经济的较大比重,并吸纳众多就业,因此,服务业CPI小幅上涨反映了工资增长势头和消费者需求与服务产品供给不平衡仍存在。目前来看,未来通胀是否进一步下降充满不确定性,如果劳动力市场供求关系紧张仍

2023年四季度,英国GDP环比下降0.3%,为连续第二个季度下滑,被经济学家视为“技术性衰退”。高通胀仍是英国经济增长的最大障碍。高通胀迫使英国央行维持高基准利率,而当前的高利率正在阻碍其经济增长。未来通胀能否进一步下降充满不确定性,英国央行须在减缓物价上涨的必要性和维持高利率损害经济的风险之间取得平衡,如果未能尽快降息,可能会加剧经济衰退。



导致工资的高增长,将带来潜在的通胀压力。但也有市场观点认为,目前,劳动力市场状况已经得到缓解,劳动力市场结构性矛盾的改善和工资上涨压力的减弱将为进一步控制通胀提供良好基础。市场分析认为,此次经济“衰退”的程度温和,但也证实了英国经济在2023年仍处于持续停滞的周期,没有走出“滞胀”的阴影。同时,也有较为积极的市场观点认为,目前,英国就业持续改善,实际工资上涨及企业和消费者信心指标在2023年年底前有所恢复,不应将2023年下半年连续负增长的表现过于悲观。英国央行行长安德鲁·贝利近期淡化了2023年四季度GDP数据的重要性,暗示经济好转的迹象将在未来几个月变得更加明显。杰米·亨特也表示,有迹象表明英国经济正在好转,尽管许多家庭的日子仍然艰难,但必须坚持减税政策。

英国预算责任办公室(OBR)则对经济前景保持谨慎态度。根据其2023年11月发布的报告,英国经济前景不佳是实际工资增长疲弱、过去快速加息政策的影响以及财政支持减弱等多重因素叠加的结果。OBR认为,过去大幅加息的政策影响仍未完全释放,其负面效果大约只释放了一

## 英伟达芯片能人多久

英伟达人工智能芯片供不应求的局面还会持续多久?从当前的种种迹象来看,远未结束。

当地时间2月21日收盘后,英伟达发布了截至1月28日的2024财年第四财季财报。期内实现营收221亿美元,同比增长265%;净利润达123亿美元,同比上涨769%;毛利率为76%。三项数据均高于市场分析师预测,并创下历史新高。

此前,不少投资者担忧英伟达人工智能芯片供不应求的局面难以持续,以至于无法支撑其不断攀升的股价。财报发布后,英伟达股价再度大涨,创下历史新高。资本市场用这种方式给出了自己的观点:这样的担忧纯属多虑。

面对英伟达出色的经营数据,众多投资分析师不断上调对英伟达表现和市场需求的预期。券商伯恩斯坦分析师斯泰西·拉斯冈表示,英伟达在数据中心业务方面的机会巨大,而且还处于早期阶段。

英伟达首席执行官黄仁勋在财报电话会上回答分析师提问时也表示,英伟达的人工智能芯片将在2024年乃至2025年以后依然拥有较高的市场需求。因为计算机行业正处于加速计算与生成式人工智能转型的开端,全球各行业的相关需求正在激增,将推动全球数据中心基础设施安装量在未来5年内翻一番。

此番预测中的具体数据尚难以验证,但人工智能将成为新的技术革命已

半。过去几年固定利率抵押贷款数量的增加已经推迟了加息对许多家庭可支配收入的影响。据英国银行和金融协会UK Finance数据,大约有160万笔固定利率抵押贷款将于2024年到期,对当前高银行利率水平的住房抵押贷款利率将加重居民债务负担,影响家庭可支配收入,进一步削弱家庭消费意愿。

此前,英国1月通胀率维持在4.0%的消息公布后,投资者重新预测英国央行是否将于今年6月开始降息。目前,劳动者工资增长势头未得到根本改善,这让英国央行对降息保持谨慎态度。英国央行预计,今年5月,英国通胀率将自2021年以来首次降至2%以下,但由于英国工资强劲的增

下。人工智能技术的进展在很大程度上取决于算力的大小,一家企业特别是科技企业,如果不想在未来被市场淘汰,就必须参与到人工智能产品的研发和探索中。因此,企业哪怕暂时没有实现相关产品的商业化应用,也必须进行大量投资,增加算力,避免被其他企业甩在身后。Meta、微软等多家美国大型科技公司都在财报发布会上表示,上调了今年在人工智能方面的投入预算。这些需求成为推高人工智能芯片需求的因素。

值得注意的是,黄仁勋还在财报发布会上表示,人工智能芯片需求高涨的推动因素不仅局限于各国企业,还包括各国政府。

近年来,各国纷纷将发展人工智能上升到国家战略层面。每个国家的语言、知识、历史和文化各不相同,各国要利用自己的数据训练大模型,创造属于自己的人工智能基础设施,以便在保护本国文化的同时挖掘经济潜力。

目前,中国、法国、俄罗斯、日本、韩国、越南等国家都正在或计划研发本地语言的生成式人工智能,背后正是对数字主权领域的深层考量。法国经济、财政及工业、数字主权部长布鲁诺·勒梅尔的观点颇有代表性:“30年前,法国错过了数字革命,不能再错过这次机会。在这场国家竞赛中,法国拥有重要资源,我们必须走得更快更远。”

报告同时呼吁,面对全球和地区风险带来的挑战,如地缘政治紧张局势加剧、地区冲突升级以及政治不稳定等,对非洲经济发展前景应保持谨慎乐观态度。报告指出,非洲各国宜采取以下措施应对风

世界贸易组织第十三届部长级会议将于2月26日至29日在阿联酋首都阿布扎比召开,阿联酋外贸国务部长兼世贸组织第十三届部长级会议主席萨尼·宰尤迪博士近日接受了经济日报记者的采访。他对中国经济发展前景持乐观态度,坚信中国将成为全球经济的引领者,阿中务实合作有着坚实基础和光明前景。

宰尤迪表示,本届部长级会议将讨论世贸组织改革、加强争端解决机制、促进投资便利化等议题。世贸组织谈判建立在协商一致和全面共识的基础上,这一点确实使快速解决各项议题充满挑战,但近期的谈判显示,某些议题已开始取得实质性进展,阿方对会议取得成果持乐观态度。作为本次会议的主席,阿联酋的工作重点是创造一个有利于成员国之间开展建设性对话的环境,支持就关键问题达成共识的努力,并在一个充满不确定性和日益复杂的时代重申全球贸易的重要性。他指出,促进投资便利化事关确保发展中国家获得发展资金问题,备受关注。阿方愿同各方就此展开充分探讨,以推动全球投资稳定增长和促进各方可持续发展。阿联酋将同包括中国在内的各方积极磋商,推动会议取得更多务实成果。

宰尤迪谈到,2023年对全球经济而言是充满挑战的一年,地缘政治形势多变,世界经济复苏缓慢,全球性挑战增多,但他始终对世界经济发展前景持乐观看法。他高度评价中国推出的一系列高水平对外开放举措,以及为维护供应链产业链稳定畅通等作出的努力,并指出这些政策举措为充满不确定性的全球经济注入了稳定性。宰尤迪认为,今年随着一些国家通胀压力缓解以及各国对基础设施项目的持续投资,全球经济走势将更加光明。他特别指出,共建“一带一路”将为共建国家经济社会发展注入更强劲动力。

今年将迎来阿联酋与中国建交40周年。宰尤迪表示,阿中双方经贸领域发展潜力巨大,前景十分广阔。尽管过去一年全球经济面临诸多挑战,但阿中经贸合作仍然稳健增长,并显示出加速发展的势头,一系列标志性项目也将在2024年启动。他指出,中国有超大规模的市场优势和内需潜力,随着中国深入推动高水平对外开放,中国推动世界经济增长的地位和作用将继续增强,阿联酋也将从中国不断发展的过程中获得新机遇,实现共同发展。宰尤迪表示:“我坚信中国将成为全球经济的引领者,阿中务实合作有着坚实基础和光明前景。阿方非常珍视与中国的关系,愿与中方共同努力,不断提升合作水平,实现更大互利共赢。”



访阿联酋外

本报驻阿布扎比记者

李学华

非洲开发银行发布《非洲大陆宏观经济表现和展望》显示——

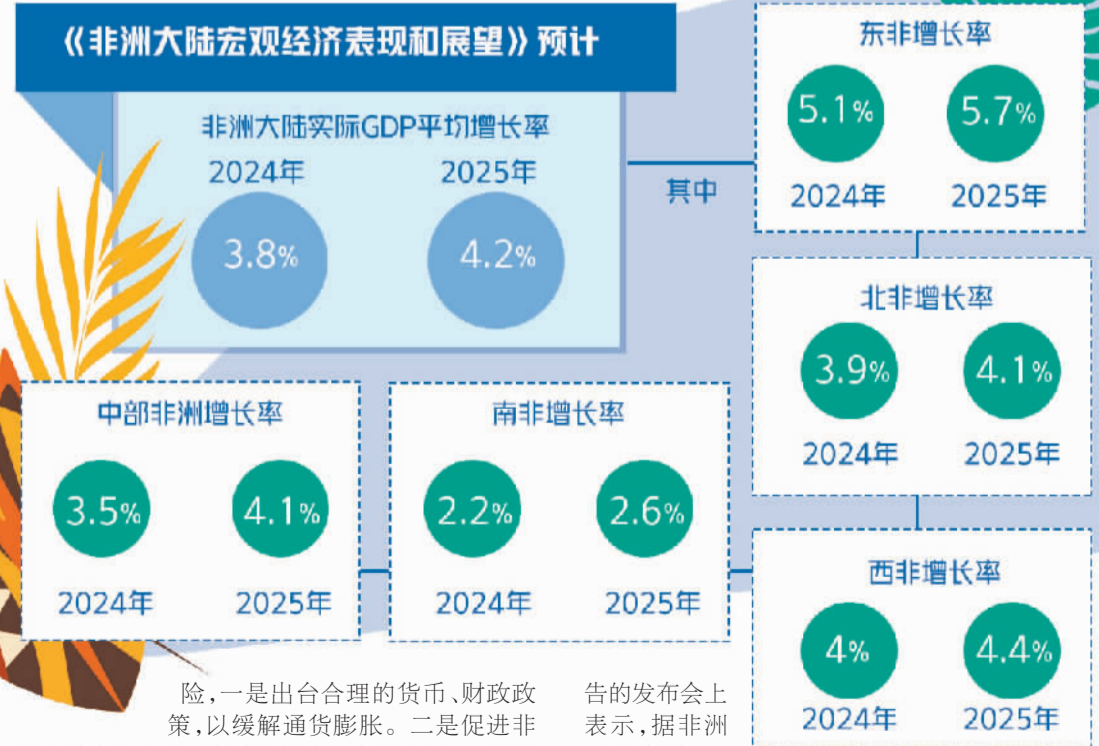
## 2024年非洲经济增长韧性足

本报驻达喀尔记者 林家全

非洲开发银行近日发布《非洲大陆宏观经济表现和展望》指出,预计2024年和2025年,非洲大陆实际国内生产总值(GDP)平均增长率分别为3.8%和4.2%。2024年全球增长最快的20个经济体中将有11个来自非洲,其中包括尼日尔(11.2%)、塞内加尔(8.2%)、利比亚(7.9%)、卢旺达(7.2%)、科特迪瓦(6.8%)、埃塞俄比亚(6.7%)、贝宁(6.4%)、吉布提(6.2%)、坦桑尼亚(6.1%)、多哥(6%)和乌干达(6%)。

报告指出,尽管受到诸多不利因素影响,非洲大陆经济体仍然保持韧性,预计非洲大陆5个地区将实现正增长。其中,东非得益于改善内部互联互通和深化区域内贸易的战略投资增长,将继续引领非洲增长势头,预计2024年和2025年的GDP增长率分别上升至5.1%和5.7%;北非受持续恶劣气候条件和宏观经济挑战影响,预计2024年增长率稳定在3.9%,2025年将增长至4.1%;中部非洲预计2024年增长率将放缓至3.5%,但个人消费的复苏以及矿业投资和出口的增加或将助推其2025年增长率升至4.1%;南非预计2024年和2025年的增长率分别维持在2.2%和2.6%的低速水平;西非预计2024年和2025年增长率将分别升至4%和4.4%。尽管尼日利亚和加纳的经济增速有所放缓,但该地区大多数国家经济强劲增长将抵消该影响。此外,布基纳法索、马里和尼日尔宣布退出西非国家经济共同体加大了该地区经济增长的不确定性。

报告指出,非洲各国宜采取以下措施应对风



险,一是出合理的货币、财政政策,以缓解通货膨胀。二是促进非洲大陆内部贸易,特别是制造业产品贸易,以增强对大宗商品价格波动的抵御能力。三是增强税务管理能力,提高透明度,减少非法资金流动,以优化资源调配。四是制定政策扩大私营部门融资,促进经济可持续发展。五是减少面临债务困境高风险或已经陷入债务困境的国家的结构性预算赤字和公共债务积累。

非洲开发银行行长阿金武米·阿德西纳在该报