

国际经济观察

欧洲央行为何释放降息信号

欧洲央行上周继续释放降息信号,但对降息路径却语焉不详。这反映出欧洲央行急于应对经济增长面临的压力,又不愿意与美联储分歧过大的矛盾心态。

5月10日,欧洲央行发布4月份货币政策会议纪要显示,如果薪资和通胀数据保持在目前相对温和的水平,“下一步行动将是降息,最有可能是在6月6日(欧洲央行货币政策例会举行时间)”。这份纪要的内容,与4月份货币政策例会后欧洲央行决策者“6月份可能降息”的表态吻合,延续了欧洲央行持续释放降息信号的立场。

多重因素促使欧洲央行持续强化降息预期。

首先,通胀压力的显著缓解为欧元区降息创造了有利条件。欧元区消费者价格指数(CPI)同比涨幅自2022年10月份达到10.6%的高位后便连续回落,今年一季度持续下行。欧盟统计局最新数据显示,欧元区4月份通胀率按年率计算为2.4%,与3月份持平,保持相对温和。

其次,高利率对经济增长抑制作用不断显现。欧洲央行再融资利率、边际贷款利率和存款机制利率,自去年9月份以来

近期,欧元区通胀压力显著缓解、高利率对经济增长抑制作用不断显现等多重因素促使欧洲央行持续强化降息预期。对欧洲央行来说,降息虽然有助于刺激欧元区的经济增长,但也可能导致通货膨胀率回升,不利于欧洲央行遏制通胀。

分别处于4.50%、4.75%和4.00%的高位。有分析指出,高利率导致欧洲私人部门付息压力大,家庭部门的财务预期和信贷可获得性较差,欧元区投资者信心指数、制造业指数等指标持续不振。尽管今年一季度欧元区欧盟国内生产总值(GDP)均环比增长0.3%,但动能不足的态势依然明显。

此外,由于美联储强行重塑市场的降息预期,加上美国经济预期引导与实际走势偏离的情况凸显,令市场观望情绪加大。这种背景下,尽管欧洲央行政策决策依然受制于美联储的举措,但短期内加息,体现欧洲央行“独立性”的窗口期已出现。在欧元区之外的欧洲,瑞士、瑞典两国已先后在3月份

和5月份开始降息。

对欧洲央行来说,降息对欧元区经济的积极和消极影响同样明显。

一方面,降息有助于刺激欧元区的经济增长。利率下行有助于降低政府债务的借贷成本,为政府提供更大的财政空间来实施扩张性财政政策;有助于降低企业和消费者的借贷成本,鼓励投资和消费;降息可能引起欧元贬值,这有利于提升欧元区出口企业的竞争力,增加出口和改善贸易平衡。此外,还可以增加银行体系的流动性,这对股市房市都是利好。欧洲股指近期持续走高,尤其是银行板块表现强劲,是对降息预期增强的正面回应。

另一方面,降息在增加货币供应的同

时,可能导致通货膨胀率回升,这不利于欧洲央行遏制通胀。同时,降息一旦引起欧元贬值,可能促使投资者将资金转移到更高利率的国家。从贸易角度看,也可能导致进口商品价格上涨,进而加剧欧元区通货膨胀。

欧洲央行在降息决策中要考虑的因素十分复杂,来自美联储的政策制约尤其重要。5月10日,美联储理事鲍曼公开表示,“美联储在2024年降息并不合适”。这番态度给欧洲央行带来的压力恐怕不小。就在同一天,欧洲央行执行委员会成员弗兰克·埃尔德森表示,“欧洲央行在6月份的会议上极有可能会下调借贷成本”,但他同时称,“除了6月份的降息之外没有任何承诺”。欧洲央行权衡降息问题时的矛盾和纠结,从中可见一斑。



2010年,匈牙利推出“向东开放”战略。2013年,中国提出共建“一带一路”倡议。2015年,匈牙利成为首个与中国签署“一带一路”政府间合作文件的欧洲国家。在两国元首战略引领下,“一带一路”倡议与“向东开放”战略对接不断加强,推动中匈各领域互惠互利合作取得丰硕成果,成为共享发展机遇、走向共同繁荣的典范。

共建“一带一路”倡议同匈牙利“向东开放”战略高度契合,双方聚焦高质量共建“一带一路”,加强两国战略深度对接,深化投资、基础设施建设、金融、新能源、通信技术等各领域务实合作,共同为世界经济复苏注入动力。中国—中东欧国家合作顺应时代潮流和发展大势,符合中国和中东欧国家共同利益,也为中欧关系提供了有益补充。

基础设施互联互通是共建“一带一路”的优先领域,也是中匈合作的重点。匈牙利通过中欧班列与中国紧密相连,其首都布达佩斯成为中欧班列货物进入欧洲的重要节点,成为新的进出口商品集散地,匈牙利成为中欧之间物流运输大通道的黄金枢纽。中匈“空中丝绸之路”往来频繁,客运直航和货运航班数量增加到两位数。作为共建“一带一路”的标志性项目,正在建设的匈塞铁路全线建成后,从塞尔维首都贝尔格莱德到匈牙利首都布达佩斯的时间将从8小时左右缩短到3小时,这将加强中东欧地区的南北铁路运输,增强匈牙利在中东欧地区交通、物流枢纽地位。

颜少君

创建电动汽车生态系统、开发清洁能源、替代燃煤电厂——

印尼加速绿色能源转型

本报驻雅加达记者 陈小方



截至2022年底

印尼地热发电装机容量达 **2356兆瓦**

图为位于印度尼西亚西爪哇省芝拉塔水库,由中企承建的芝拉塔漂浮光伏项目升电站。

近年来,印度尼西亚积极推进绿色能源使用和开发,成为东南亚能源转型中心。为2060年实现净零排放目标创造了有利条件。根据印尼国家能源委员会2023年的数据,印尼目前的能源结构仍以煤炭(40.46%)、石油(30.18%)、天然气(16.28%)为主,清洁能源占比只有13.09%。政府的目标是到2024年,将清洁能源占比提高到19.49%,并在2025年达到23%,2050年达到31%。同时,今年印尼主权财富基金将在所有行业投资约10亿美元,将绿色能源作为优选重点之一。印尼投资局表示,印尼还在积极推动电动汽车生态系统和地热能领域的潜在投资,并为燃煤电厂的提前退役寻求融资。

结合印尼自身自然资源丰富的特点,创建电动汽车生态系统、开发清洁能源、替代燃煤电厂,成为印尼推进能源转型的三驾马车。

印尼是电池原材料储量极为丰富的国家之一,镍矿储量占世界总量的22%以上,镍产量占全球总产量超过37%。同时,印尼也是第二大钴生产国,约占全球钴产量的5%。此外,印尼在铝土矿和铜矿等汽车其他零部件原材料方面也有较为充足的储量。

印尼能源和矿产资源部数据显示,印尼清洁能源潜力达到3686吉瓦,包括太阳能、风能、水能、生物能源、地热能 and 海洋能。作为火山之国,印尼地热资源占到全球40%以上,地热发电潜力为23.9吉瓦。另外,印尼拥有许多海洋,其洋流、波浪和潮汐也可以转化为电力。

在政府等多方推动和激励下,印尼正成为电动汽车的热土之一。来自世界各地的电动汽车制造商纷纷寻求在印尼设厂或销

售自己的产品。中国的五菱、奇瑞、哪吒、比亚迪等企业在进军印尼后发展势头迅猛,受到广泛关注。印尼计划到2027年至2028年,建成电动汽车生态系统,到2030年实现国内电动摩托车和电动汽车保有量分别达到1300万辆(包括改装车辆)和220万辆,并到2050年只销售电动汽车和电动摩托车。印尼国企部长埃里克表示,目前,印尼的电动汽车销量已达到汽车总销量的3%,表现出明显的增长势头。

印尼在清洁能源开发方面也取得了积极进展。2023年11月份,由中国电建承建的印尼芝拉塔漂浮光伏项目全容量并网发电。该项目是印尼首个、东南亚最大漂浮光伏项目,也是世界在建的最深漂浮光伏项目,对印尼乃至东南亚清洁能源发展起到重要示范引领作用。该项目建成后,预计年发电量达30兆瓦时,可为印尼每年节约标准煤11.7万吨,同时为5万户家庭提供足够的电力,极大地缓解印尼西爪哇周边供电紧张局面。

数据显示,截至2022年底,印尼地热发电装机容量达到2356兆瓦,超过菲律宾,成为仅次于美国的世界第二大地热发电国家。为满足电力增长需求,印尼国企希望印尼电公司在2024年购买新能源和可再生能源达1吉瓦以上。根据印尼电公司规划,预计2030年印尼新增地热发电装机容量将提高到3355兆瓦,其中,2024年增加141兆瓦,2025年增加870兆瓦。

2023年,印尼新增地热发电43兆瓦,低于190兆瓦的目标,主要原因在于开发许可证取得不易、零组件本地化要求过高以及与印尼电公司买卖协议谈判耗时等。印尼地热协会秘书长里札表示,这些

问题对取得金融机构的融资造成严重影响。

为应对可再生能源的快速发展,并解决清洁能源分布与电力需求中心不匹配等突出问题,印尼电公司正加快推进电力互联互通建设,构筑“超级电网”,将分散的岛间电力系统连接起来。同时,印尼也在研究建设智能电网项目。

清洁能源的开发和使用,不仅将助力印尼节能减排,支持经济绿色和可持续发展,还将降低进口石油和天然气的负担,延长煤炭储量的使用年限。印尼能源和矿产资源部长阿里芬最近表示,印尼每天的石油产量为60万桶,但还需要进口84万桶来满足国内的需求,缺口依然很大。此外,印尼每年进口的液化天然气也高达550万吨。

根据印尼矿业协会的数据,随着电动汽车的不断增加,印尼煤炭储量的使用年限将达到150年。印尼煤炭资源量达991.9亿吨,探明储量350.2亿吨,如果煤炭产量为每年7亿吨,预计新增煤炭储量将在47年至50年内耗尽。

尽管如此,印尼的能源转型仍面临诸多挑战。例如,民众对电动车的接受度仍然不高。一方面,印尼电动汽车销售虽然有所增加,但在汽车保有总量中占比仍然很低;另一方面,尽管政府出台补贴政策,但电动摩托车的销量并未出现大的变化。2023年,政府拨款1.4万亿印尼盾,为20万辆新能源汽车(包括改装车辆)提供补贴,但只使用了11532个配额;2024年的补贴力度虽有所增加,但迄今仍剩余额576400辆,申请使用的配额只有10643个。

融资问题也较为突出。2022年,印尼发布了全球最大的能源转型融资计划,在未来3年至5年内,通过国际融资机制“公正能源转型伙伴关系”筹集200亿美元资金,用于发展清洁能源,包括支持燃煤电厂提前退役。由美国和日本领导的国际伙伴联盟承诺帮助印尼在2050年前摆脱依赖煤炭发电并实现碳中和目标,但迄今仍没有取得实质性进展,而私营资本对支

持印尼燃煤电厂提前退役更是缺乏兴趣。阿里芬今年2月份表示,政府的首要任务将从燃煤电厂退役转向优化输电基础设施。

同时,印尼清洁能源发展的法律基础依然薄弱。印尼加查马达大学学者法赫米表示,印尼迄今尚未通过《新能源和可再生能源法案》。除此之外,《电力法》也需要完善以加速能源转型。

第二届链博会匈牙利推介会举办——

中匈企业供应链互利共赢

本报记者 翟朝辉 陈希蒙

当地时间5月10日,第二届中国国际供应链促进博览会匈牙利推介会在布达佩斯举行,中国贸促会会长任鸿斌、匈牙利工商会主席帕拉格以及多家匈牙利企业和商协会的代表出席会议。

任鸿斌在推介会上表示,中匈两国在供应链方面各具优势,加强两国企业在供应链领域的合作,有利于更好打造稳定互信的产业链供应链伙伴关系。中方与匈方签署促进中匈企业供应链合作谅解备忘录,欢迎匈方以主办国身份组织企业参加第二届中国国际供应链促进博览会。此举有利于加强两国工商界在新能源汽车、清洁能源等领域供应链合作,通过链博会推动中匈企业在更多领域实现互利共赢。

帕拉格表示,近年来,匈牙利与中国的关系比以往任何时候都更加紧密,这对双边贸易和投资产生了积极影响。2023年,中匈两国双边贸易额超过130亿美元。中国对匈直接投资额达76亿欧元,在匈外国直接投资总额中占比58%,中国再次成为匈牙利最大外资来源国和欧盟外最大贸易伙伴。与中国进行更多的投资与经贸合作符合匈牙利的利益,尤其是在中国拥有尖端技术的领域,这将增强匈牙利乃至欧盟的实力。

吉利医药公司首席执行官加博尔·欧尔班作为匈方企业代表在会上发言。他表示,吉利医药是中东欧

地区最大的制药公司,其在中国的业务可以追溯到100年前。当前,吉利医药将中国总部设在上海,同时在中国多地设有分公司,产品销售31个省(区、市)和350多个城市。此次中匈两国领导人宣布将双边关系提升到一个更高水平,为匈牙利企业在中国的发展提供了更多机遇。

中国国际贸易中心集团有限公司董事长林舜杰在会上表示,维护全球产业链供应链稳定是推动世界经济发展的重要保障,中国举办链博会,就是为了顺应时代呼唤,创造一个促进各方加强沟通、深化合作、共谋发展的国际化平台。

链博会由中国国际贸易促进委员会主办,是全球首个以供应链为主题的国家级展会。首届链博会期间,匈牙利驻华大使携多个匈牙利国民品牌亮相,以贸易投资、文化旅游和科技创新为主题,展示了中匈两国在供应链领域的合作成果和发展机遇。

第二届链博会将于今年11月26日至30日在北京举办,以“链接世界,共创未来”为主题,设置先进制造链、清洁能源链、智能汽车链、数字科技链、健康生活链、绿色农业链六大链条和供应链服务展区,并围绕这些链条和供应链服务展区举办专题论坛和更多招商推介、供需对接、新品发布等配套活动。目前,中外企业和机构踊跃申请参展。

链博会由中匈两国领导人宣布将双边关系提升到一个更高水平,为匈牙利企业在中国的发展提供了更多机遇。

(作者系中国国际经济交流中心世界经济研究部研究员)

本版编辑 刘畅 美编 王子莹