

航线上价格持续下行，部分地区航线降幅尤为突出。同时，欧美货币政策转变以及出口订单减少对全球贸易的影响也备受关注。在经济衰退阴影笼罩下，欧美市场需求放缓对贸易复苏的拖累正逐渐显现。

下半年以来，国际航运价格逐步走弱，最近几周更是连续下滑。德鲁里(Drewry)世界集装箱指数(WCI)显示，截至9月12日的一周内，WCI下降13%至4168美元/FEU(40英尺集装箱)。9月13日，上海航运交易所发布数据显示，集装箱运价指数(SCFI)大幅下跌215.63点至2510.95点，已连续四周下行。

有分析指出，虽然港口拥堵缓解、地缘局势趋缓等因素带动航运价格下行，但需求放缓仍是航运公司面临的核心挑战，由于市场对未来需求信心不足，航运公司陆续下调运价。目前，远东至欧洲、远东至美东等航线运价跌幅尤其突出，周跌幅一度超过10%。此外，大选背景下美国东海岸码头劳资谈判增添变数，对运价也有一定影响。

一些重要国际组织机构密切关注欧美需求放缓动向。9月4日，世界贸易组织发布最新《货物贸易晴雨表》显示，今年第三季度全球货物贸易保持复苏态势。世贸组织在报告中表达了对欧洲地区贸易增长弱于预期的关注，并指出，由于发达经济体货币政策转变以及出口订单减少等因素影响，全球贸易前景仍然高度不确定。

无论是欧洲还是美国，持续已久的高利率对经济的负面冲击已显现。8月中旬以来，欧美对经济衰退的忧虑不断上升，在是否调整货币政策的问题上一改此前犹豫不决的态度，开始推动降息。

9月12日，欧洲央行在货币政策会议后，宣布将存款机制利率下调25个基点至3.50%，并将主要再融资利率和边际贷款利率下调60个基点分别降至3.65%和3.90%。新利率标准将于9月18日生效。这是该行继今年6月降息后再次下调利率。由于预计未来几个季度欧元区需求减弱，欧洲央行还小幅下调了欧元区增长预期。欧洲央行行长拉加德称，经济复苏仍面临一些阻力。有分析指出，尽管欧洲央行仍对未来利率路径语焉不详，但经济疲软可能加快欧元区明年下调利率的步伐。

美国经济疲软迹象近期不断显现。9月4日，美联储发布全国经济形势调查报告(“褐皮书”)称，美国大多数地区近期经济表现不佳，经济活动持平或下降的辖区从上次的5个增加到了9个。其中，美国劳工部数据显示，美国劳动力需求在7月份进一步放缓，7月美国职位空缺数量从前一个月的791万个降至767万个，是自2021年1月以来的最低水平。美国供应管理协会(ISM)数据显示，8月美国制造业采购经理指数(PMI)为47.2，已连续5个月低于50荣枯线。

美国经济数据疲软，加上美联储最近多次释放降息信号，这令市场笃定美联储会在9月货币政策会议上宣布降息，目前关注的焦点是究竟下调25个基点还是50个基点。不过有分析认为，即使开始降息，高利率带来的高借贷成本仍会维持相当一段时间，美联储此前在降息决策上举棋不定的后果正在显现，这将进一步迟滞美国经济增长。

从历史经验看，欧美等发达经济体需求减少会导致依赖出口的地区出口额下降，进而影响全球贸易整体表现。同时，欧美经济放缓甚至衰退还可能引发全球供应链中断或调整。一些发展中经济体也正因本国货币政策与欧美货币政策存在差异而面临风险。因此，欧美需求放缓叠加货币政策转变等因素，不仅会影响全球贸易增长，其在全球经济复苏可能带来的冲击也应保持密切关注。



陈益彤

# 日本二季度经济增速不及预期

今年二季度，日本GDP较预期出现小幅下调。对于日本政府而言，当前最重要的是如何做到经济数据与民众实际生活感受相统一。在三季度中，日本经济政策又将进入一个调整阶段，日本经济的未来仍将处于不确定当中。



日本内阁府近期公布今年二季度国内生产总值(GDP)修正值显示，剔除物价变动因素的实际GDP环比增长0.7%，按年率计算增幅为2.9%，较8月15日公布的初步统计结果出现小幅下调。此前公布的初步统计结果显示，今年二季度，日本实际GDP环比增长0.8%，按年率计算增幅为3.1%。

对比最新公布结果和初步统计结果，企业设备投资环比增幅从0.9%下调至0.8%，占日本经济比重二分之一以上的个人消费环比增幅从1.0%下调至0.9%，民间住宅投资环比增幅由1.6%上调为1.7%，货物及服务贸易出口环比增幅由1.4%上调为1.5%。

分析认为，个人消费和设备投资在二季度呈现正增长的主要原因是此前日本汽车厂商测试数据造假等问题导致的汽车停止生产出货现象正在缓解，这也从另一方面说明了当前日本的消费势头仍然不够强劲。个人消费环比增幅较初步统计结果有所下调，则是因为点心、外出就餐的消费没有达到初步统计阶段预想的增长。据日本媒体报道，点心业界指出，受可支配收入价格暴涨的影响，商品销售不振、促销活动停止，点心消费情况比预想低迷。

日本经济学界人士认为，此次GDP的下调幅度较小，可以视作在误差范围内，表明日本经济正在缓慢恢复。但出于对全球经济形势低迷的预测，日本经济已经不能仅期待外需。当前占GDP过半的个人消费持续处于乏力状态，如果想维持正增长，恢复内需才是关键。

事实上，日本个人消费上一次出现环比增长要追溯到2023年一季度。未来一个时期，个人消费能否继续拉动日本经济增长，仍有待进一步观察。分析认为，二季度日本个人消费增长的偶然因素较多，居民消费的内生动力不足。首先，车企数据造假影响逐渐消除，造成了此前漫长的“反弹式”结果。其次，岸田文雄政府此前为提振支持率而设计的夏季奖金发放、定额减税政策等“组合拳”在二季度起到了效果，叠加春季劳资谈判的工资增长，这些均在一定程度上对冲了物价高企的影响。从实际情况来看，二季度虽然外出就餐消费情况有所好转，服务业增速依然持平，食品、能源等非耐用消费品增长疲软，如果三季度个人消费的偶然因素消退，且上述状况持续，个人消费环比负增长可能将卷土重来。

自日本央行7月加息至今，日元汇率已经实现从1美元兑160日元水平拉

升至1美元兑140日元水平。从日本央行近期表态看，如果日本经济形势和物价走势符合预期，将不排除未来进一步加息的可能。分析认为，日元升值对高物价的对冲作用将逐步显现，日本民众的生活压力有望降低。但也有观点认为，日元升值过快不利于日本出口业发展，此前的“黑色星期一”也证明，日本股市将因为日元升值和市场对美国经济增长的担忧出现低迷情绪，影响可能波及全球。日本财务省公布数据显示，9月7日当周，海外投资者净抛售了超过9000亿日元的日本股票，创下6个月以来的最大单周净抛售纪录。还有观点认为，当前外汇市场的定价对于美日利率差收窄的前景过分夸大，并且提前透支了美联储降息和日本央行加息的预期，未来日元汇率可能难以维

持强势。总的来看，日本经济在二季度处在偶然因素叠加和大幅政策调整的进程中，数据难以反映日本经济面临的真实状况。这也从侧面印证了日本经济自主性、稳定性较弱，易受外界因素影响等特点。对于日本政府而言，当前最重要的是如何做到经济数据与民众实际生活感受相统一。在三季度中，日本将迎来自民党总裁选举，“后岸田”时期的日本经济政策又将进入一个调整阶段，日本经济的未来仍将处于不确定当中。

## 科特迪瓦邮票

科特迪瓦有这样一枚意义非凡的邮票：票面上，以湛蓝湖水和青翠丛林为背景，苏布雷水电站大坝巍然耸立。这是2018年中国与科特迪瓦建交35周年纪念套票中的一枚。作为中科合作的代表性工程，苏布雷水电站已是第二次被印到科特迪瓦的邮票上。

苏布雷水电站位于该国西南部萨桑德拉河流域，是目前科特迪瓦最大水电站。投入运营近7年来，这座水电站不仅为当地居民带来清洁可靠的能源，更成为推动区域经济发展的重要动力。

科特迪瓦南临几内亚湾，境内河流资源丰富，具备发展水电的巨大潜力。萨桑德拉河是其主要河流，从北向南蜿蜒穿过热带雨林，滋养着沿岸丰富的动植物和世代聚集的村落。早在上世纪70年代，科特迪瓦政府就提出在萨桑德拉河流域开发水电的构想，但种种原因导致这一规划迟迟未能付诸实践。

直到2017年11月，由中国电力建设集团有限公司承建的苏布雷水电站顺利竣工投产，科特迪瓦人民近半个世纪的梦想才成为现实。苏布雷水电站总装机容量达275兆瓦，年均发电量为1190吉瓦时，显著优化了该国能源结构，并有效推动清洁能源发展。

现年20岁的瓦齐·戈夫里是苏布雷水电站的一名操作员，电气工程与自动化专业毕业。她表示，水电站项目为众多当地青年提供了学习焊接、管道铺设、泥瓦等技术的宝贵机会，更为他们的未来点燃了希望。戈夫里对记者说，苏布雷水电站项目还为该国创造了大量就业岗位。从项目建设开始，到如今投入运营，苏布

## 苏布雷水电站助力区域经济发展

水电站建成后，科特迪瓦政府决定将萨桑德拉河下游的格西波-波波里水电站、普杜普瑞水电站、卢加1期和2期水电站项目继续交由中国电建实施流域梯级开发。

格西波-波波里水电站已于今年6月建成投产，电站预计将在年底前全面投入运营。建成后，将进一步推动科特迪瓦电力结构中清洁能源的比重，为国家经济发展提供绿色、稳定、可靠的能源保障。

中国电建科特迪瓦国别副代表邓越介绍，苏布雷水电站建设期间，项目直接创造超过3000个就业岗位，间接带动当地多个就业岗位。许多青年与苏布雷水电站建设结下不解之缘，如今继续在格西波-波波里水电站发挥才干，通过项目历练逐步走上管理岗位。

在苏布雷水电站项目奋斗过的亚米·米歇尔·恩盖桑，凭借踏实肯干的精神，从一名普通电工晋升为格西波-波波里水电站的一名组长。恩盖桑说，凭借这份工作，他不仅实现职业发展，还养育了家庭，并帮助弟弟们接受更好的教育。“现在弟弟们都以我为榜样，希望通过掌握技能，用自己的双手创造更好的生活。”

“苏布雷水电站是我们的骄傲，它改善了当地的自然景观和民众的精神面貌。”前苏布雷政府秘书长博纳旺蒂尔·蒂耶格贝表示，这座水电站如今已成为区域地标，吸引了大量游客前来参观。“感谢水电站，感谢中国，让我们有了发展信心。” (据新华社电)

## 中国工程

张健

# 中德供应链合作前景广阔

——记中德经贸合作论坛暨中国国际供应链促进博览会推介会

本报驻柏林记者 陈希蒙

中德经贸合作论坛暨第二届中国国际供应链促进博览会德国推介会日前在德国杜塞尔多夫举办。中国贸促会会长任鸿斌、中国驻杜塞尔多夫总领事杜春国、杜塞尔多夫工商会主席、德中经济联合会顾问委员会主席施密茨等出席活动并致辞。近130位中德两国企业代表出席本次论坛。

今年是中德建立全方位战略伙伴关系10周年。当前，中德贸易稳步发展，经贸关系不断深化，两国合作更趋稳健、更加扎实、更富活力。德国央行最新统计数据显示，今年上半年，德国对华投资创历史新高，达73亿欧元。围绕近年来中德经贸合作出现的良好势头以及未来中德经贸关系发展潜力等话题，在场人士进行了热烈交流与讨论。

任鸿斌在致辞中表示，中德关系始终稳健发展，各领域合作不断巩固深化。经贸合作是中德关系的“压舱石”，两国在贸易领域优势互补，产业链供应链深度互嵌。期待两国企业发挥各自优势，挖掘互利合作潜力，做大共同利益“蛋糕”，成为投资合作、科技创新的重要伙伴。欢迎更多德国企业积极参与第二届链博会，共同推动中德供应链合作，携手打造稳定畅通的全球供应链。

杜春国表示，中德合作基础扎实、潜力巨大，经贸纽带坚韧。两国在机械制造、汽车等传统领域，以及绿色转型、数字化、人工智能等新兴领域，都有合作共赢的巨大潜力亟待挖掘。中方愿同德方一道提供更多政策支持，中方也愿为德国企业在华投资兴业提供更好营商环境。欢迎德国企业家利用链博会平台，实现中德企业“强强联手”的优势互补。

论坛期间，与会德方嘉宾纷纷表示，看好中国经济发展潜力和投资前景，赞同中德应继续深化经济合作，希望双方通过加强对话增进政治互信，为中德经贸关系发展创造良好政治氛围。

当谈到中德供应链合作潜力时，施密茨表示，多年来德中经济联合会与中国贸促会保持紧密合作，致力于促进德中关系，织密两国企业网络。中国供应链体系完整、敏捷、灵活，德中工商界应把握双方在贸



易、投资、创新、技术等合作机遇。“中国在世界工业界的力量越来越大，现在‘中国制造’意味着高品质。我们必须努力保持商业对话，尽量避免政治因素过多干扰。”施密茨说。

在杜塞尔多夫展览有限公司国际业务主任徐凯文看来，尽管目前面临许多挑战，但他对德中两国合作前景充满信心。徐凯文表示，德中两国都是世界领先的经济强国，且彼此间贸易量很大，德中

经贸合作可以为全球经济稳定发展作出贡献。与此同时，两国都具有很强的创新能力，在特定领域有各自优势和专长。未来，两国在很多领域可以开展合作、增加双边投资，并实现良好和有前景的发展。

论坛期间，中德企业代表分享产业链供应链合作案例，中展集团推介第二届链博会，并与德中经济联合会签署相关协议。