

欧元剧烈波动或致市场震荡



12月12日,欧洲中央银行在德国法兰克福召开货币政策会议,决定将三大关键利率分别下调25个基点。这是该行今年6月宣布降息以来第四次下调利率。此次降息后,欧元区存款基准利率、主要再融资利率和边际借贷利率分别降至3.00%、3.15%和3.40%。欧洲央行降息声明发布后,欧元对美元报1.0489,较上一日跌0.1%,今年迄今跌幅达5%。

近期,欧元兑美元汇率跌跌不休,已经达到两年来的最低点。整个11月份,欧元兑美元汇率下跌了约3.8%,目前正徘徊在关键点位附近。摩根大通和德意志银行等机构认为,如果美国新一届政府提高贸易关税,欧元极有可能跌到跟美元平价。

从历史趋势看,欧元汇率目前尚处筑底平台,但欧元区经济基本面令人担忧。欧洲央行12月12日下调了欧元区经济增长预期,预计2024年经济增速为0.7%,2025年为1.1%,2026年为1.4%,2027年为1.3%。欧盟最大的两个经济体德国和法国经济都在下滑,让欧元承压。数据显示,11月份欧元区



综合采购经理指数(PMI)从上个月的50降至48.1,今年第四次陷入萎缩;欧元区制造业PMI再次下跌至45.2,明显陷入衰退,法国和德国该指标均下跌至43.2。德国和法国还同时陷入政局不稳的尴尬境地。特别是法国政治僵局可能导致2025年预算案无法及时推出,使得公共赤字进一步扩大,债券收益率飙升,国际投资者信心受挫,新政府将面临更加艰巨的财政整顿任务。

疲弱的欧元给欧洲各国央行出了难题。政策制定者必须决定,在经济逆风加剧的情况下是否需要加快宽松步伐。欧洲央行12月12日公布了对欧元区总体通胀率的最新预测:2024年为2.4%,2025年为2.1%,2026年为1.9%,2027年为2.1%。对于不包括能源和食品的核心通胀率,预计2024年为2.9%,2025年为2.3%,2026年为1.9%,2027年为1.9%。有行长认为,目前欧元区通胀控制达到目标,而经济面临挑战,因此需要采取渐进、稳定的方式降息。也有行长倾向于通过更大幅度降息来挽救经济。欧洲央行行长拉加德的态度较为明确,她认为如果没有相应的财政措施,降息将是无效的。

市场监管机构提出警告,欧元汇率的剧烈波动可能是造成全球市场动荡的下一个主要来源。考虑到汇率市场的高杠杆性质,欧元兑美元汇率的剧烈波动必然给全球金融市场带来连锁反应。一方面可能会扰乱

跨国公司的盈利计划,另一方面也将影响以美元计价的大宗商品进出口国的增长和通胀前景。如果欧元进一步下跌,韩国和瑞士等贸易敏感国家可能会允许其货币兑美元贬值,以便与欧元区出口竞争。因此,不能低估欧元汇率急挫的风险。

不过,也有专家分析认为,对于美国新一届政府来说,如果在现有巨额国债基础上继续大举扩张债务以支撑减税计划,必将推高通胀预期,而高通胀预期又会进一步推高美元汇率,加剧全球贸易失衡。此外,美联储在加息周期中积累的资产负债表压力,也可能在明年引发新一轮的加息预期,从而进一步推高美元汇率。

市场对于欧元未来一段时间的走势看法大多不乐观,有太多的不确定因素。欧元汇率能否企稳回升,短期要看美国新政府的政策变化以及地缘政治风险演变,长期仍将取决于欧元区自身经济发展状况。

中厄自贸协定今年5月1日生效实施以来,得益于关税减让和贸易便利化等措施,厄瓜多尔优质商品对华出口呈现上升趋势,双边经贸合作硕果盈枝。厄生产和出口商说,自贸协定为厄产麒麟果、香蕉、对虾等商品开启“机遇之门”,期待深化对华合作,让更多中国消费者认识并喜爱“赤道之国”的特色产品。

中国海关总署数据显示,今年5月至10月中厄双边贸易额约75.85亿美元,与2023年同期相比增长约8.43%,其中中国对厄进口额约44.07亿美元,同比增长约12.77%。

位于厄中南部莫罗纳-圣地亚哥省的帕洛拉市是麒麟果主要产区之一。生产商费尔南多·卡斯蒂略告诉新华社记者,今年7月公司向上海出口第一批500公斤麒麟果,市场反响良好,12月公司将第二批出口量提升至2.5吨。

“中国市场十分看重产品质量,厄瓜多尔麒麟果个大汁甜,符合中国消费者对高品质生活的追求。”卡斯蒂略说,出口量大幅增加后,他开始与当地其他农户合作,以满足中国市场不断增长的需求。

香蕉产业也感受到中厄自贸协定带来的红利。厄瓜多尔香蕉出口商协会执行主任爱德华多·曼里克接受新华社记者采访时表示,两国签署自贸协定是“十分正确的决定”,得益于关税减让等一系列措施,厄产香蕉进入中国市场“更加通畅”。

“不仅是新鲜香蕉,其加工产品也在国内大受欢迎。”曼里克说,中国消费者对香蕉零食、冻货的喜爱使本地香蕉出口商找到新的商业机遇。

厄瓜多尔—中国商会会长古斯塔沃·卡塞雷斯说,厄中自贸协定生效以来,厄传统商品在中国市场表现良好,这为更多非传统商品进入中国市场树立了信心。“随着自贸协定不断推进,厄瓜多尔整体对华出口活力也将不断增强。”

卡塞雷斯说,中国市场“发展迅猛”,消费者需求不断增加,这将推进厄生产商对产品质量的追求,促使本土生产行业良性发展。

厄瓜多尔国家高等研究院中国问题研究中心主任米尔顿·雷耶斯认为,秘鲁钱凯港开港后,南美地区对华贸易迎来新增长机遇。“钱凯港有望使厄出口商品运抵中国的时间大幅减少。”雷耶斯说,从长远来看,钱凯港将与厄中自贸协定形成协同,共同推动厄中经贸发展。

新华社记者

廖思维

多家国际组织呼吁

发达国家应承担应对气候变化重要责任

日前,经济合作与发展组织(OECD)、国际劳工组织、联合国贸发会议和联合国工业发展组织共同发布《二十国集团在推动绿色和公正转型中的角色》报告指出,绿色和公平转型是当前全球发展面临的重要课题,能够为发展中国家带来新的经济增长和社会发展机遇,但这一转型同时也是一个复杂的系统工程,需要国际社会共同努力,并进行充分的政策协调。其中,发达国家尤其要承担更多责任,为发展中国家提供必要支持。

当前,全球气候变暖导致极端天气事件频发,对人类、环境和经济造成巨大损失。同时,气候变化还导致生物多样性丧失,不仅严重影响农业和粮食安全,还加剧了社会不平等,尤其是对最脆弱人群造成更大冲击。如果采取不作为,《巴黎协定》的温控目标将无法实现,气候变化的影响仍将扩大,发展中国家的社会和经济成本将增加。因此,绿色和公平转型刻不容缓,以确保地球可持续发展和人类的共同福祉。

报告指出,绿色和公平转型蕴含着巨大的经济机遇,尤其对于发展中国家而言,能够为其带来多方面益处。在转型过程中,新的绿色产业将带来更多就业机会,并推动经济增长。发展中国家可以利用自身的自然资源禀赋,参与全球绿色价值链并获得更多的附加值。绿色技术的应用还能够提高生产效率,降低成本,提升企业竞争力。转型中国家不仅可以利用转型机遇,大力发展清洁能源、绿色制造、低碳交通等新兴产业,实现产业升级,还可以建立绿色基础设施、改善公共服务,提高人民生活水平。此外,绿色和公平转型还将增强发展中国家的气候韧性,减少气候变化带来的风险。发展中国家可以利用转型机遇,发展适应气候变化的农业、水资源管理、灾害风险管理等,提高抵御气候变化的能力。

报告指出,气候变化是全球性问题,需要国际社会共同努力应对。首先,国际合作可以增强转型能力,包括提供技术、资金和能力支持,帮助发展中国家提升绿色和公平转型的能力,促进知识共享和技

以促进公平性,确保绿色和公平转型的成本和收益分配更公平,减少发展中国家在转型过程中面临的贸易壁垒和竞争压力。再次,国际合作能够提高效率,避免重复投资和资源浪费,提高绿色和公平转型效率,以及促进各国政策一致性,减少政策冲突和不确定性。报告指出,二十国集团是国际经济合作的重要平台,可以为绿色和公平转型提供政治支持,推动国际社会为实现绿色和公平转型作出共同努力。

报告指出,发达国家在应对气候变化的绿色转型过程中,承担着重要的领导责任。作为全球主要的排放国,发达国家应率先实现碳中和,并通过行动为发展中国家树立榜样。另外,发达国家还应向发展中国家提供技术、资金和能力建设方面的支持。资金方面,发达国家应在下一个绿色气候基金增资时显著增加对全球生物多样性基金和损失损害基金的贡献;技术方面,发达国家应鼓励通过技术合作和转让,帮助发展中国家获得实现绿色转型所需的技术;能力建设方面,发达国家应支持发展中国家提高其制定和实施绿色转型政策的能力;绿色金融方面,发达国家应支持发展中国家发展绿色债券、绿色贷款等绿色金融工具以动员更多的私人投资。报告认为,发达国家还应确保绿色转型政策与其他国家政策协调一致,以避免产生碳泄漏等负面效果。在促进公平方面,发达国家应采取切实措施,确保绿色转型带来的收益和成本公平分配,特别是需要保护低收入家庭和小企业等最脆弱群体。总体而言,发达国家应承担起其应有的责任,为全球绿色发展作出更大贡献。

梁桐

高物价令德国民众不堪其忧

本报驻柏林记者 陈希蒙

今年以来,尽管德国通胀率已从2022年的高峰时期逐渐回落,但物价依然居高不下,德国国内生活成本不断上升,越来越多的德国消费者陷入债务困境。对此,“信贷改革”公司经济研究部负责人帕特里克·路德维希·汉奇表示,今年德国私人破产数量将大幅增加,同时过度负债的家庭数量也会不断上升。

德国最新官方数据印证了德国人生活压力的增加。德国联邦统计局近日公布的数据显示,受能源价格跌幅收窄影响,德国11月通胀率升至2.2%,继10月反弹至2%后再度上涨。

数据显示,11月德国食品价格同比上涨1.8%,其中黄油价格同比上涨了接近39%。去除食品和能源价格因素,当月核心通胀率为3%,该值自今年以来持续高于总体通胀水平。数据还显示,11月德国服务价格同比上涨4%,其中,涨幅较为明显的领域包括保险(上涨16.6%)、机票(上涨10.4%)、餐饮(上涨6.7%)以及净租金(上涨2.1%)等。

汉奇表示,“持续的财务压力对消费者产生多重影响。电费、房租、食品和其他投资等生活成本消耗了收入和储蓄的很大一部分”。因此,许多公民没有机会在困难时期存下任何东西。“可以预见,这将导致债务水平上升和过度负债。”

同时,汉奇还认为年轻消费者面临的风险有所增加。他表示,“德国年轻人越来越多的第一次经历过度负债,很多人开始尝试小额分期付款和所谓的‘先买后付’优惠”。此外,即便是许多高收入者也非常难以承担后续贷款的负担。

对于当前德国民众面临的高债务风险,经济学家纷纷呼吁德国政府立即采取行动。对此,德国总理朔尔茨近日在接受采访时说,他希望在不久后的大选前提出一项救济方案,并赞成将基本食品杂货的增值税从7%降至5%,以帮助低收入家庭应对通



图为德国民众在超市采购。本报记者 陈希蒙摄

胀。“这将帮助很多收入不多的人,并且不会给联邦预算带来过大负担。”朔尔茨表示。

据了解,目前德国的水果、蔬菜、牛奶和乳制品以及烘焙食品等基本食品的消费税率均为7%,而巧克力或酒精饮料等的消费税率则为19%。

但这一倡议一经提出便引发广泛质疑。联邦议院基社盟党团经理亚历山大·霍夫曼对此表示,如果联邦议院在短期内没有通过今年的补充预算以及明年的联邦预算,朔尔茨的倡议将变得毫无意义。

对于明年的德国经济走势,经济学家普遍预测通胀率暂时将继续上升。德国伊福经济研究所(Ifo)经济主管蒂莫·沃尔默斯豪瑟表示,“仅德国汽油、天然气和取暖油的‘二氧化碳排放税’的上涨,以及机票、邮资和私人医疗保险价格的上涨,就将使通货膨胀率上升0.3个百分点。此外,还有更多的零售企业正计划再次提价”。

在此背景下,越来越多的德国人开始担心明年在生活费方面将变得捉襟见肘。近期,德国民意调查机构福

萨研究所代表联邦消费者保护协会对1001名18岁及以上人士进行了代表性调查。在调查中,受访者被问及如何评估2025年的个人财务状况,多数受访者表示今年已经面临较高的生活成本。结果显示,超四分之一(27%)的受访者表示,他们不得不动用储蓄、通过透支经常账户或使用其他融资选择。

联邦消费者保护协会消费者政策主管尤塔·古克曼对此抱怨道,人们常常不清楚价格上涨是如何发生的。因此,她呼吁“建立一个价格观察机构”,以揭露市场上的不公平行为,从而保护消费者免受消费品价格过高的影响。“健康和可持续的饮食不应该是钱的问题,必须防止不合理的价格上涨。”古克曼表示。

此外,该协会对明年可能上涨的能源成本表示担忧。“许多德国人一想到下一份电费账单就很苦恼。”古克曼表示,“与欧洲其他国家相比,德国的电价在2024年已处于最高水平。为了显著降低成本,下一届德国政府必须将电力税降低至欧盟最低水平。”