

国际经济观察

# 全球经济如何增强复苏动力

2024年,在复杂多变的形势之下全球经济韧性凸显,总体呈现出平稳增长态势。新的一年,面对债务风险上升、保护主义加剧、地缘局势紧张等诸多挑战,全球经济如何增强增长动力、延续复苏态势?这是各方需要直面的必答题。

多家国际机构在最新报告中对2025年的全球经济前景谨慎乐观。国际货币基金组织(IMF)预测2025年全球经济增速为3.2%、经济合作与发展组织(OECD)预计增速3.3%、联合国贸易和发展组织(UNCTAD)和世界银行相对保守,预计增速分别为2.7%和2.6%。有分析认为,如果考虑到全球经济已经在高通胀、高债务、高利率的条件下运行日久,那么目前可以视为实现了软着陆。展望2025年,有诸多关键因素对全球经济复苏产生重要影响。

增长分化态势延续,要让发展中经济体在全球经济增长中发挥更大作用。在2024年,发达经济体和发展中经济体增长

分化。发达经济体中,美国利用美元的优势地位大肆举债,推动经济增长,而欧洲和日本等美国盟友的经济却近乎停滞,德国更是在衰退边缘徘徊。与此同时,从亚洲、非洲到南美洲,诸多发展中经济体在本轮美元周期中展现出应对外部冲击的韧性,与亚洲金融危机和国际金融危机时期相比有明显提升。此外,进入2025年,以亚洲为代表的新兴市场经济体工业生产仍保持稳定,美、欧、日等发达经济体制造业颓势未去,增长分化态势仍将持续。

全球贸易保持复苏,但要采取更积极举措应对保护主义加剧的局面。世贸组织(WTO)预计全球货物贸易和服务贸易仍将保持增长。不过,以美国为代表的一些西方国家正试图绕开WTO,不断增加贸易限制措施,这阻碍了商品和服务自由流通,令国际贸易体系呈现碎片化趋势,提高全球生产和消费成本。美国新一届政府的有关表态,可能引发全球新一轮贸易摩擦。

对债务风险,特别是美国政府债务风险应保持高度警惕。IMF预测,到2024年底,全球公共债务的规模预计将超100万亿美元(全球国内生产总值的93%)。这其中,以美国为代表的发达经济体债务大幅攀升,推升金融市场震荡风险。高昂的偿债成本将制约欧美等经济体的财政空间,限制央行的回旋余地,债务推动的经济繁荣难以持久。美国作为全球最大经济体,一旦债务危机爆发,将对全球经济带来严重冲击。同时,在保护主义加剧以及发达经济体央行持续降息的情况下,还需要密切关注通胀回升问题。

此外,技术创新、产业升级以及能源环境问题也将是影响2025年世界经济增长的重要因素。当前,人工智能有望通过提高整体生产率,促进全球经济的长期增长。同时,能源需求增速放缓,价格下行压力增大,气候变化和环境保护继续对全球经济产生影响。各国需要加大科技投入,推动

产业升级和转型,以适应全球经济发展的新趋势,同时共同推动绿色低碳发展,实现经济、社会和环境的可持续发展。

当前,国际形势变乱交织,全球性挑战层出不穷,这考验着各国的应对和选择。全球经济要想继续保持稳健增长,仍然离不开各国加强合作,唯有通过加强国际政策协调,完善全球治理架构,才能共同应对全球性挑战,实现更加平衡、可持续发展。



孙天昊 盛斌

2025年1月1日起,保加利亚与其他申根国家之间的陆地边境管制正式取消,这标志着该国迈入全面申根成员国行列。保加利亚全面加入申根区为其经济发展带来了诸多新机遇。

根据保加利亚科学院的研究,加入申根区将每年为保加利亚带来约16亿保加利亚列弗(约8.45亿美元)的直接收益,其中,重型公路运输、货物生产商和出口商是这一利好的主要受益者。长期以来,这些行业因边境延误而受到时间延误和资金损失等影响,这些现象今后有望得到显著改善。相关测算表明,取消边境检查后,从保加利亚运输货物到德国最多可节省10个小时。保加利亚国际承运人联盟董事会主席安吉尔·特拉科夫表示,通关时间的缩短将直接降低运输成本,使保加利亚商品在西欧市场的竞争力增强。预计2025年保加利亚物流流量将因此增加约20%。

跨境流动的便利性为保加利亚旅游业注入了全新的增长动力。保加利亚旅游信息环境分析与预测研究所所长鲁门·德拉加诺夫表示,加入陆地申根区将为保加利亚吸引更多游客。边境开放后,保加利亚的滑雪、水疗等多元化旅游产品对邻国和西欧游客的吸引力将进一步提升,为旅游业创造更多增长空间。

伴随全面申根成员国资格的生效,保加利亚在国际投资者中的吸引力也将大幅提升。开放的边境不仅意味着物流效率的提升,更象征着保加利亚经济与欧洲市场的进一步融合。欧盟委员会预测,保加利亚成为申根成员国后,外商直接投资流入将持续增长。数据显示,2023年保加利亚的外资流入已同比增长12%,预计这一趋势将在2025年进一步加速。

保加利亚房地产中介企业Imoteka执行董事亚沃尔·雷切夫表示,全面申根成员国资格将促使更多外国人士投资保加利亚,尤其是在商业和住宅房地产领域。另外,保加利亚商会在预测2025年经济前景时认为,全面加入申根区有望带动保加利亚国内生产总值(GDP)增长1个百分点。该组织认为,额外的经济效益将来自供应链安全性的提升,这将进一步刺激生产扩张并吸引更多新投资。

不过,在全面申根成员国资格潜在的巨大利好之下,保加利亚基础设施相对落后的现状更加凸显,边境安全压力也随之增大,这些或许将成为长期困扰社会发展的焦点问题。

基础设施建设进展迟缓已经成为制约申根潜力充分释放的瓶颈。连接保加利亚内陆大城市至边境口岸的主要道路进展堪忧,首都索非亚至维丁的高速公路项目长期未能完工,而大特尔诺沃至鲁塞的高速公路仍处于初步建设阶段,预计多瑙河上的第三座大桥要到2030年以后才能竣工。在铁路运输方面,保加利亚与希腊、罗马尼亚之间的跨境铁路连接薄弱,无法满足日益增长的物流需求。

面对诸多现实问题,特拉科夫警告称,基础设施的不足不仅延长了运输时间,还可能削弱保加利亚在区域竞争中的地位。旅游业人士同样担忧,游客对保加利亚旅游目的地的满意度将因此受到影响,尤其是在滑雪和水疗等依赖更完善基础设施支持的项目上。



图为位于索非亚市郊外一处物流园区。

本报驻索非亚记者

蔡淳

## 申

### 世经述评

# 美国经济增长仍面临挑战



率保持在3.7%至4.3%之间,意味着失业率已连续37个月低于4.4%的自然失业率或非周期性失业率。同期,美国的劳动参与率在62.5%至62.7%之间,同疫情前的63.3%相比,依然有0.6至0.8个百分点的差距。该数据与美国会预算办公室预测的潜在劳动参与率基本相同并且保持了一定的稳定性。这表明劳动参与率基本达到短期顶点。另外,美国非农就业数据在近几个月波动较大。根据美国劳工统计局发布的数据,2024年10月,美国仅新增3.6万个非农就业岗位,11月则新增22.7万个非农就业岗位,主要来自医疗保健、休闲和酒店业等行业。

展望2025年,新一届美国政府的移民、关税、税收、能源等政策值得关注。相关政策的变化也将对美国经济的走势产生重要影响。国际货币基金组织(IMF)预测,随着财政政策逐渐收紧、劳动力市场降温导致消费放缓,2025年美国经济增长将放缓至2.2%。同时,IMF还预测在全球关税增加、移民限制等不同政策背景下,美国的GDP也将呈现不同程度的下降态势。因此,美国未来施行相关政策可能带来经济的下行风险,其中包括关税政策将贸易成本转嫁给美国企业和消费者;移民限制措施会造成劳动力短缺;减税政策可能导致联邦政府债务规模扩张等。

(作者分别系中国社会科学院美国研究所副研究员、南开大学副校长)

### 美国财政部数据显示



对美国来说,2024年是非同寻常的一年。一方面,美国经济虽整体温和增长,但仍面临重重挑战;另一方面,2024年美国大选是疫情后的首次政治格局“洗牌”,其结果直接影响美国未来的经济政策。回顾2024年,美国经济形势的主要表现是:个人消费支出平稳增长、私人固定投资增速放缓、贸易逆差持续扩大、制造业处于收缩区间、劳动力市场相对稳定、通胀回落速度放缓、财政赤字日益严重。此外,美国经济还面临诸多挑战,如产能利用率下降、劳动参与率较低、政府债务规模持续攀升、贸易保护主义日渐抬头等。具体而言,2024年美国经济形势具有以下特点。

一是个人消费支出平稳增长,未来支撑作用可能走弱。个人消费支出(PCE)是推动美国国内生产总值(GDP)增长的主要动力。美国经济分析局数据显示,2024年前三季度,美国实际GDP按年率计算增速分别为1.6%、3.0%和2.8%。其中,个人消费支出分别贡献1.3个百分点、1.9个百分点和2.4个百分点。同期,美国个人可支配收入(DPI)也保持了增长势头。不过,随着美国实际DPI增速放缓,未来个人消费支出对美国经济的支撑作用将逐步走弱。亚特兰大联储此前预测2024年四季度美国实际GDP按年率计算增速为3.1%,其中,个人消费支出拉动作用趋于下降。

二是私人固定投资增速放缓,新设企业数呈下降态势。美国经济分析局数据显示,2024年前三季度,美国私人固定投资(PFI)环比增速分别为1.6%、0.6%和0.4%。另外,美国人口调查局数据显示,自2023年9月以来,美国新设企业数每月呈下降趋势,2024年5月下降至42.4万家。2024年下半年,美国新设企业数每月虽有起伏,但与2023年同期相比,整体依然呈现下降态势。该数据同美国企业首席执行官信心指数相契合,美国企业首席执行官信心指数显示,企业家们对美国商业环境的评价在2024年4月至11月保持低位,12月份有所改善。

三是进出口温和上升,贸易逆差持续扩大。根据美国商务部数据,2024年1月至10月,美国货物贸易总额为44476亿美元,同比上升3.5%。其中,货物出口额和进口额分别为17338亿美元和21138亿美元,分别同比上升1.7%和4.7%。服务贸易总额为15872亿美元,同比上升8.0%。其中,服务出口额和进口额分别同比上升7.7%和8.4%。同期,服务贸易盈余2313亿美元,货物贸易赤字8865亿美元,贸易赤字6552亿美元。与2023年同期相比,2024年1月至10月货物贸易逆差扩大936亿美元,服务贸易盈余129亿美元,总体来看,美国贸易逆差持续扩大。2024年1月至10月贸易赤字累计值为7359亿美元,同比上升12.3%。

四是制造业处于收缩区间,产能利用率难以回到长期平均水平。美国制造业采购经理指数(PMI)仅在2024年3月达到枯荣线以上,其他月份均低于50的扩张临界点。美国制造业已连续数月处在收缩区间,表明近期美国需求疲软,产出增长放缓。从行业看,只有食品、饮料及烟草制品和计算机及电子产品在近两个月处于扩张区间。另外,美国总产能利用率和制造业产能利用率持续下降,2024年1月至10月的平均产能利用率为77.7%,同1971年至2022年的长期平均水平相比,仍然存在约1.93个百分点的差距。同时,2024年1月至10月,美国的平均制造业产能利用率为76.88%,低于长期均值,其制造业产能利用率在短期内难以回到长期均值附近。

五是劳动力市场相对稳定,劳动参与率仍低于疫情前。2024年1月至11月,美国失

# 印度统一爆米花税标准引争议

本报记者 施普皓

近日,印度财政部下属的印度商品与服务税委员会宣布,该委员会拟根据糖和盐的含量,对爆米花征收不同税率。其中,对含盐和香料的非品牌爆米花征收5%的商品与服务税,对袋装和所有品牌爆米花征收12%的商品与服务税,对糖果类的焦糖爆米花征收18%的商品与服务税。此举迅速在印度国内引发争议。

对于为何要将爆米花如此划分税级,印度财政部部长西塔拉曼称,任何添加糖的产品都会被征收不同的税,因为它被视为不同的商品。此外,执政党印度人民党的发言人戈帕尔也对该建议表达了支持,认为这一提议是对具体问题的正面回应,同时他表示,商品与服务税已经成为一个非常高效的生态系统,这一系统提高了税收的透明度。

印度商品与服务税制度建立于2017年,是一种间接税,将中央和地方对商品与服务的征税合并为统一的税,以帮助消除不同地方上多种税收的级联效应,降低物流成本。具体而言,商品与服务税委员会对消费品保留了4个不同的税率,分别为5%、12%、18%和28%。此外,出于推动国内农业和制造业发展的需要,小麦和玉米等目前并不征税。在这一税收制度下,印度能将大多数商品的税收工作进行统一,避免中央和各个地方之间出现收税混乱的问题。

对此举提出了反对意见。印度前首席经济顾问萨勃拉曼尼亚在社交媒体上提出质疑,认为此举的价值对税收贡献少之又少,却带给公众诸多不便。一些印媒也批评此举并没有简化税收,反而是增加了爆米花税收的复杂性。

一方面,从税务细则来看,此次“爆米花税”的统一有其道理。正如西塔拉曼所说那样,虽然都是爆米花,但是从糖、盐、香料的含量来看,应当将爆米花做进一步的细分,例如,焦糖爆米花是含糖的甜食类产品,而一个产品如果含糖,就会涉及蔗糖工业等国内大行业,在税率上理应有别。另一方面,就市场实际而言,新税制的确会带来更加复杂的工作,而且在执行过程中存在难度。印度路边摊文化发达,不少路边商贩的产品中都有爆米花,因此“爆米花税”税制改革,牵扯面十分广泛。对于不少商贩而言,他们需要为自己商铺里的袋装爆米花和焦糖爆米花多交一部分税款,短时间内难以接受。并且,中央政府的税令下达地方并落实还需经历较为繁琐的流程。鉴于这些情况,“爆米花税”的落地恐怕并非易事。

不少经济学家都关注着此次“爆米花税”改革能否成功。毕竟,印度的商品及服务税制度在当前印度经济格局中能否继续有效发挥作用,经济学家可从此次“爆米花税”的后续进展中窥得一二。