

全球经济滞涨风险不容忽视

■汪 川

近日,国际货币基金组织(IMF)发布最新一期《世界经济展望报告》,将2022年和2023年世界经济增长预期下调至3.2%和2.9%,分别较4月预测值降低0.4和0.7个百分点,为年内连续第三次下调全球经济增速预期。

IMF称,新冠病毒变种扩散以及俄乌冲突等因素对全球经济增长提出了新的挑战,全球增速明显放缓。一方面,美国经济由于家庭购买力下降和货币政策收紧,使得经济增速预测值被下调了1.4个百分点;欧洲受俄乌冲突溢出效应影响,加之货币政策收紧,导致欧洲各国经济增速预测值被大幅下调;另一方面,新兴市场和发展中国家由于政策支持有限、疫苗接种速度较慢,经济增长普遍乏力,预计其产出将持续低于疫情前水平。此外,由于粮食和能源价格上涨,俄乌冲突使一些新兴市场出现更大范围社会紧张局势的可能性增加,而这将进一步拖累其经济前景。

在经济增速下滑的同时,由于粮食和能源价格上涨以及供需失衡,推升了通胀预期。IMF预计今年发达经济体通胀率将达到6.6%,新兴市场和发展中国家的平均通胀率预计或将达9.5%,两者较2022年4月预测值分别上调了0.9和0.8个百分点,由于通胀

上半年,全球范围内新冠肺炎疫情的反复压低了经济增速,俄乌冲突使全球供应链问题更加凸显,大宗商品价格持续处于高位加大了各国通胀压力,主要经济体纷纷通过收紧货币政策来抑制通胀。下半年,全球经济复苏前景不确定性较高,滞涨风险加剧。

水平上升以及全球货币政策调整,IMF预测2023年全球产出将仅增长2.9%。预计未来全球经济复苏将呈现不均衡特征,具体表现在以下几方面:

供给和需求恢复分化。供给恢复慢于需求恢复,导致通胀高企和政策两难。尤其对于半导体行业来说,疫情的发展使得芯片的紧缺程度加剧。疫情一方面造成一些产业链中间节点断裂,导致半导体生产衔接不畅;另一方面加速社会数字化转型,推动芯片需求激增。以汽车芯片为例,疫情造成汽车生产企业供货迟迟不能到位,汽车产销量在2020年疫情暴发时明显下滑,许多汽车芯片订单被撤回使得库存下降。同时,手机、平板电脑等消费电子产品需求大增,芯片短缺向该领域蔓延。

产业和就业复苏分化。在产业结构上,服务业的回升显著落后于工业。在就业恢复上,酒店及旅游业出现阶段性复苏,但并未带动该行业的就业率同步恢复。制造业的就业率回升速度也较慢,疫情后的自动化升级加速了对劳动力替代。与此同时,在仪器仪表、汽车及其零部件制造、计算机软件服务等领域,新增劳动力需求不断扩大,但是由于职业技术教育与市场需求脱节等原因,劳动力市场出现了高端人才和技能人才的双重短缺。

此外,全球政治经济环境复杂演变和地缘政治冲突带来不确定性上升,加剧了全球范围内滞涨风险。

地缘政治因素导致全球生产链逆全球化发展,加剧了国际经贸的不确定性。特别是俄乌冲突和制裁升级造

成欧洲地缘局势紧张,进一步扰乱全球供应链、抑制全球投资和贸易需求。全球经济或将重新面临衰退风险。俄乌冲突还造成海运成本暴涨、石油等大宗商品价格明显上涨、用工成本不断提高,全球通胀水平大幅提高。此外,本轮大宗商品价格上涨可能会被气候变化和旨在摆脱化石燃料的能源转型放大,并增加中小型生产企业的成本压力。

不同经济体复苏分化等因素加剧了全球供应链的断裂风险。全球需求的逐步恢复带动了国际贸易,尤其是货物贸易的复苏。然而,2021年以来,全球供应链的瓶颈陆续显现,导致货物贸易订单积压和船运成本提升。短期来看,加剧全球供应链断裂风险的因素包括新冠变异毒株导致工厂和港口关停、气候变化导致物流受阻,以及芯片和货运箱短缺等。中长期来看,美国正在着力推动构建“基于共同价值观”的产业链,目前已得到了日本、德国等国的呼应,预计将对全球产业链形成新的冲击。

综上,下半年全球经济仍深受新冠肺炎疫情影响,且在地缘政治冲突升温、经济复苏差异明显、货币政策转向不同步、贫富分化以及通货膨胀加剧等结构性问题的影响下,全球经济滞涨风险不容忽视。

作者单位:中国社会科学院财经战略研究院

前沿阅世

法国以绿色转型破解供应链难题

在新冠肺炎疫情持续反复、俄乌冲突及欧俄间展开制裁与反制裁等多重不确定因素叠加影响下,法国供应链领域压力骤增,直接制约了经济社会稳定发展,更对法国总统马克龙新任期内多项改革措施形成掣肘。对此,法国政府将“绿色转型”作为破解多重复杂困境,特别是供应链难题的突破口,希望通过“弯道超车”掌握先发优势与发展主动。

最近一段时间,法国生产领域改善进程受挫,本已十分脆弱的供应环节“雪上加霜”,供应链矛盾被多重外部冲击放大,导致价格骤增,对需求水平及生产活力造成极大威胁。法国经济观察中心的最新研究报告显示,目前,法国供应链面临的巨大压力主要集中在制造业、服务业、建筑业、交通业及零售业等五大领域,其中制造业领域的能源、原材料、设备、零部件等供应承压尤为明显。

法国经济学界特别强调,无论是作为原产地还是生产目的地,欧元区都有高达30%的经济总增加值取决于跨境供应链的稳定正常运作,这其中尤以能源类供应最为紧迫。面对欧俄间的互制博弈,法国此前曾宣布在两年内将对俄罗斯天然气、电力和石油的需求减少10%,充分做好俄天然气完全断供的准备,这对处于复苏疲弱的法国企业而言无疑又是一大打击。

对此,有法国经济官员提出将重塑供应链作为恢复生产活力、确保生产稳定的重要议题,通过部分产业迁移与重组,打造更具韧性、与可持续性的供应链,并特别将提高能源效率与加速绿色转型作为突破口,在稳供、保供的同时实现

“弯道超车”,占据未来发展优势。以更积极姿态推进可再生能源发展。马克龙曾多次强调发展可再生能源、实现能源独立的重要性,强调“法国将成为一个摆脱对天然气和石油依赖的大国,将在可再生能源及核能、电池等领域处于全球领先地位”,确保到2050年实现碳中和目标,并制定了在此之前再造6座核反应堆、建设50个海上风电场、太阳能发电装机容量再增10倍等雄心目标,使法国可再生能源在2030年前的最终能源消耗占比达32%。

以更具雄心的规划充分调动多方位资源。高效调配“法国2030”投资计划、“法国重启”经济复苏计划、“未来投资计划”等刺激计划与资金池,充分利用市场、资本等组合拳,重点支持核能开发、绿色能源、新型交通工具、电子设备制造、生物医药等领域获得先发优势,使法国经济重新步入良性循环,重建法国生产的独立性,并在小型模块化核反应堆、绿色氢能、电动汽车、半导体与芯片及农业技术创新等具体方向争取优势。

以更前瞻视野用科技创新为转型赋能。法国高度重视科技创新与绿色转型的融合,注重科技领域的研发成果快速转化为促进绿色发展的助推剂,希望科技赋能可迅速使相关转型释放强大的生命力与竞争力,如本年度的法国“VIVA TECH”科技创新展览会就聚焦移动互联网、零排放、未来工作、包容性发展、Web3.0及欧洲数字技术六大热门议题,希望以此把脉未来经济趋势,使经济与产业转型更为契合未来发展脉动。

来源:《经济日报》

环球动态

日本上半年贸易逆差创历史同期新高

日本财务省近日公布的贸易统计结果显示,由于原油等进口商品价格上涨叠加日元大幅贬值,日本今年上半年贸易逆差达7.92万亿日元,创下有可比统计以来的历史同期新高。

统计结果显示,上半年日本进口额同比增长37.9%至53.86万亿日元,其中原油进口额为上年同期的两倍多,煤炭进口额是上年同期的3倍多;出口额同比增长15.2%至45.94万亿日元,钢铁、矿物性燃料、半导体等商品出口增幅显著。上半年进口额、出口额均创历史同期新高。月度数据显示,截至6月末,日本已连续11个月出现贸易逆差,6月贸易逆差为1.38万亿日元,也创下历史同期新高。

新西兰二季度通胀再创32年新高

新西兰统计局近日发布数据显示,今年第二季度,新西兰消费者价格指数(CPI)同比上涨7.3%,再创1990年第二季度以来新高。

今年第一季度,新西兰CPI同比上涨6.9%,为1990年第二季度以来最大涨幅。数据显示,新西兰二季度新建住宅成本同比上升18%。新西兰统计局认为,这是劳动力成本上升、房屋需求旺盛和建材供应链危机共同作用的结果。燃油价格中,汽油价格同比上涨32%,柴油价格同比上涨74%。燃油价格上涨推升运输成本,又推动其他消费品价格特别是居民食品价格大幅上涨。为抑制通胀,新西兰储备银行近期将基准利率上调50个基点至2.50%。这是该行自2021年10月以来连续第六次加息。

阿联酋加紧建设全球食品贸易集散中心

面对新冠肺炎疫情以及俄乌冲突带来的全球粮食安全挑战,阿联酋政府致力于将阿布扎比打造成为西亚和非洲地区乃至全球的食品贸易集散中心。作为该计划的重要组成部分,一个区位优势显著、功能定位明确的食物贸易物流中心正在阿布扎比港口集团旗下的哈利法工业园区内加紧建设。

据悉,该中心占地面积3.3平方公里,将设有食品贸易区、物流服务区、仓储区以及配套的废物回收设施等,项目于今年2月份正式启动,计划18个月完成主体建设。阿布扎比港口集团负责人表示,阿联酋位于亚非欧三大洲交汇处,是全球重要的航空及海上交通枢纽,该中心将成为该地区规模最大的食品交易平台。

韩国归农归村年轻人持续增多

韩国农林畜产食品部近期公布的统计数据显示,2021年韩国归农归村人数约51.5万人,较2020年增加4.2%,已连续两年保持增长。其中,30岁及以下青年归农归村人数约为23.59万人,同比增加11.1%,占总人数的45.8%,创下历史新高。

农林畜产食品部表示,年轻人逐步转变对农村的观念和看法,以及青年务农政策支持是促使青年返乡的主要原因。在鼓励年轻人回乡创业方面,实行“青年农业人培育政策”,针对符合条件的18岁至40岁人群,在其返乡务农的前3年,每月发放最多100万韩元的补贴。为落实归农归村相关政策,韩国设立全国性的专门服务机构“归农归村综合中心”,免费向有意归农归村人员提供相关信息、咨询、培训等一站式服务。



欧盟“碳关税”实施及中长期影响

■许寅硕

6月22日,欧洲议会全体会议通过了关于碳边境调节机制(Carbon Border Adjustment Mechanism, CBAM,也称“碳关税”)的修正提案,标志着全球首个针对进口产品征收碳关税的机制迈入实质进程。

为实现到2030年欧盟温室气体净排放量与1990年的水平相比减少55%的目标,欧盟委员会于2021年提出“Fit for 55”一揽子立法提案,CBAM是其中一项关键内容。CBAM旨在根据欧盟进口商品的隐含碳排放量要求进口商购买相应的CBAM证书,对进口商品进行价格调整,减少欧盟境内外企业的碳排放成本不对称问题,以保护欧盟企业竞争力、避免碳泄漏、保障欧盟实现其减排目标,并激励贸易伙伴采取更强大的碳减排措施。

CBAM实施后将与欧盟碳排放交易体系(Emissions Trading System, ETS)并行和互补,提高碳定价有效性,对内在ETS下减少碳市场免费配额,对外采用碳边境调节机制。与之前的欧盟委员会提案相比,6月22日欧洲议会投票通过的修订提案在时间安排、行业覆盖范围、排放覆盖范围、ETS下免费配额的

66 欧盟是中国第二大出口市场,由于能源结构、生产技术、碳价和碳密集型产品占出口产品比例等因素,中国出口产品在未来容易受到欧盟碳边境调节机制的影响。中国应利用CBAM的过渡期提前布局,积极应对。

99 取消、主管机构等方面均有所变化。

根据欧洲议会最新通过的修正案,CBAM过渡期由原来的3年延长至4年,2027年起将正式征收碳关税。过渡期内,进口商仅承担申报义务,每季度提交其进口产品的信息,包括进口产品数量、进口国、产品隐含碳排放总量、隐含间接排放总量,以及产品在原产国支付的碳价,不需要实际购买碳排放额度。2027年开始,进口商需要为其进口产品的隐含碳排放量购买相应数量的CBAM证书。CBAM征收范围在原有的钢铁、铝、电力、水泥、化肥基础上,增加了有机化学品、塑料、氢和氨,共涉及9个行业。征税类别也从之前的进口产品直接排放,扩展到包括直接排放

和间接排放(外购电力产生的排放)。到2032年,将彻底取消ETS下的免费配额发放,这一截止期比欧盟委员会此前提议的2035年提早3年。此外,主管机构从各成员国执行机构改为设立欧盟层面统一的CBAM主管机构,负责CBAM执行和监管。

根据海关总署统计,2021年,欧盟是中国第二大出口市场,由于能源结构、生产技术、碳价和碳密集型产品占出口产品比例等因素,中国出口产品在未来容易受到欧盟碳边境调节机制的影响。欧盟提出CBAM后,不同的机构和学者先后量化分析了其对中国出口商品的可能影响,但由于采用的数据、模型和对CBAM设计的假设不同,不同的研究结果存在较大差异。但一个普遍的共识是,基于目前CBAM的覆盖范围,短期内对中欧贸易的整体影响有限。长远来看,CBAM征收范围未来有扩大并涵盖ETS下所有行业的可能。中国未来很长一段时间将会面对的现实是,全球气候治理越来越具象化至各个领域,包括国际贸易领域,而国际贸易中对商品绿色低碳属性的重视程度正在攀升。因此,中国应利用CBAM的过渡期提前布局,积极应对。

加强中欧对话磋商。就碳市场以外的中国气候政策和环境规制措施开

展双边中欧对话,增强欧盟对中国应对气候变化努力的理解和认可;与欧盟加强谈判沟通,呼吁“共同但有区别的责任”原则的落实,促成隐性碳价格在欧盟CBAM中的抵扣,降低CBAM可能给中国带来的冲击。

加快全国碳排放权交易体系建设。2021年7月,全国碳市场上线交易正式启动,首批仅电力企业被纳入碳市场。为降低欧盟CBAM对中国的影响,应逐步扩大全国碳市场纳入的行业范围,从现行电力行业企业逐步扩大至钢铁、水泥、铝、有机化学、塑料等CBAM的覆盖行业。同时,发展碳金融衍生品,提高碳市场流动性,提升碳定价的合理性,减少与欧盟碳价的差距。

深化碳排放核算体系建设。我国目前尚未建立完善的碳排放监测、报告和核查(MRV)制度和标准体系。对于无法被核实的申报排放数据(如数据缺失),CBAM将按照欧盟同行业碳排放水平最高的10%企业计算,这对我国碳排放核算体系提出了更高的要求。我国应对标欧盟碳排放要求,优化CBAM覆盖产品的碳排放核算标准和MRV规则,减轻出口企业合规性负担。同时,完善碳排放信息披露制度,加强CBAM覆盖产品的碳排放相关信息披露。

作者单位:中央财经大学财经研究院