

世經熱點

■ 本報記者 張日

近日，美國與加拿大的新關稅攻防戰引起輿論嘩然。8月7日，美國宣布恢復對加拿大進口的部分鋁產品加征10%關稅。這是美國時隔多日之後再次舉起加稅大棒，只不過這次揮舞的對象不再是太平洋彼岸的國家，而是自己的近鄰“小弟”。跟着遭殃的還有墨西哥。

作為全球第十四大經濟體，墨西哥經濟一向較為穩定。然而，在這個不尋常之年，墨西哥迎來了30年以來的至暗時刻。

墨西哥國家地理統計局7月30日發布的數據顯示，其國內二季度國內生產總值(GDP)環比下跌17.3%，同比下跌18.9%。創1990年以來最大跌幅。

8月3日，墨西哥央行發布最新經濟展望，預計今年墨西哥經濟將負增長10.02%，通貨膨脹率3.64%，美元對比索匯率達到22.69。2021年上述數據分別為正增長2.88%、3.56%及22.68。

國民經濟遭遇卅載最差 “後院”效應難扛“美國優先”

強鄰陰影重，墨西哥迎來至暗時刻

春風得意搭便車

一向被稱作“美國後院”的墨西哥，經濟發展確實沾了美國不少光。眼下的經濟復蘇在很大程度上也取決於美國。

據墨西哥國家銀行相關分析人士稱，得益於墨政府重啟經濟舉措以及美國經濟復蘇，墨第三季度GDP環比增速將達到7.6%，超過此前5.5%的預測，也是墨GDP自2019年以來首次出現環比正增長，墨西哥短期可能實現反彈，但長期復蘇依然面臨諸多困難。

不止是GDP，墨西哥各項經濟指數都難言樂觀——第二產業、第三產業分別同比下滑26%、15.6%，這對依靠汽車製造業支撐經濟的墨西哥來說算是重創。

其實，對於墨西哥這樣高度依賴外貿的經濟體來說，與其最大貿易伙伴美國的經貿關係直接影響了其經濟復蘇進程。過去，規定這種經貿關係的是北美自貿協定(NAFTA)，現在是《美國-墨西哥-加拿大協定》(USMCA)。這兩份協定構架了墨西哥的產業結構。

NAFTA是美國、墨西哥和加拿大在1992年8月12日簽署的一項覆蓋三國的

全面貿易協定，1994年1月1日正式生效，存續了26年多。其間，墨西哥的產業結構，尤其是製造業，在該協定的帶動下產生了翻天覆地的變化。

西南科技大學經濟管理學院副教授李仁方表示，整體來看，加入NAFTA既給墨西哥帶來了很明顯的好處，也帶來了一些消極影響。積極影響包括帶動墨西哥製造業快速發展，外國直接投資帶來技術創新產生外溢效應，將墨西哥拉入以美國為主導的北美產業鏈體系；消極影響即是，墨西哥徹底成了“美國後院”。

城門失火變池魚

導致墨西哥經濟大幅萎縮的，顯而易見的原因是受疫情影響。截至目前，墨西哥新冠肺炎累計確診已超41萬人，為美洲疫情最嚴重的國家之一。墨西哥政府為了防控疫情不得不採取了封鎖隔離措施，其國內的工業及服務業已近停止。

另一原因是受美國經濟衰退影響。美國多年以來都是墨西哥最大的貿易合作夥伴，墨西哥經濟的穩定很大程度上是因為其背靠美國市場。但自疫情以來，美國經濟遭到了休克式打擊，二季度GDP環比

折年率下降21.9%，創73年以來最大跌幅。城門失火，墨西哥經濟成了池魚。

此外，被美國標榜為“21世紀最高標準貿易協定”的USMCA也難辭其咎。

從表面看，USMCA從多個方面對NAFTA進行了更新和修訂。然而諸多分析指出，新協定處處體現著特朗普政府的“美國優先”理念和單邊主義傾向，難以帶來真正的自由貿易。

從內容看，USMCA對NAFTA中涉及產業布局、爭端解決等板塊的條款進行了大幅修訂；在數字貿易、知識產權、金融服務、投資、勞工和環境保護等方面進行了更新和升級；但在制定更嚴格的汽車原產地規則、設定自貿協定期限等方面，則更多體現了特朗普政府“美國優先”的政策理念，以促進製造業回流美國，最大程度維護美國的商业利益。同時，新協定中還加入了对非市场经济国家的排他性，这意味着加墨两国未来的贸易自主权受到了极大限制。

中國現代國際問題研究院世界經濟研究所研究員陳鳳英認為，美國的意圖就是通過USMCA的重簽來

引領從雙邊到多邊等全球各種合作關係的“改革”。美國的動機非常清楚，就是要重新佈置全球化、重新佈置多邊主義，最終它會瞄準世界貿易組織改革。

與加拿大展開的新關稅攻防戰即是如此。美國表示這次加征關稅是為了保護美國工業，並認為加拿大佔了美國的便宜，美方甚至認為加拿大輸送給美國的產品對美國國家安全造成了威脅。

加拿大已經宣布了反制措施——向美國出口加拿大的商品加征同樣的關稅。然而，現實是加拿大很難改變“聽話小弟”的形象。由於美加兩國經濟依賴結構的高度不對稱性，在雙邊經貿議題上，加拿大本就缺乏議題設置和議價能力。之前，為了促成USMCA，加拿大在美國的授意下，在軟木材、牛羊肉產品、乳製品、鋼鐵產業以及汽車產業等諸多門類讓步，被迫向美國企業讓利，承受了巨大風險。誰能料想，USMCA生效才一個多月，美國的關稅大棒就輪將過來……

環球視線

百萬破關，非洲抗疫面臨大考

■ 王林園

非洲地區新冠肺炎累計確診病例8月7日突破100萬例。新冠疫情持續蔓延，對非洲各國經濟社會發展造成極大衝擊。

分析人士指出，面對前所未有的挑戰，非洲各國若不能有效遏制疫情擴散態勢，將導致大量人口失業甚至陷入極端貧困。目前非洲多國已陸續出台經濟刺激計劃，而國際社會的支持將為非洲早日走出疫情危機帶來更多希望。

疫情加速蔓延

根據非洲疾病預防控制中心數據，截至當地時間8月7日11時(北京時間16時)，非洲新冠肺炎累計確診病例突破100萬例，達到1007366例；累計死亡病例達到22066例。目前，非洲大部分國家疫情仍在蔓延，不少國家出現聚集性病例。

世界衛生組織非洲區域辦事處7月30日發布消息指出，在過去一個月中，非洲累計確診病例數翻了一番。該組織警告非洲各國不要過早放鬆防疫措施。

目前，南非是確診病例最多的非洲國家，病例數達到53.8萬例。世衛組織衛生緊急項目負責人邁克爾·瑞安日前表示，南非确诊病人数激增或是非洲大陆疫情大爆发的先兆，他对非洲疫情加速蔓延感到担忧。

在肯尼亚，首都内罗毕的新冠感染率已超3%，且在過去一個月內出現5起以上聚集性感染病例。在烏干達，專家預計新冠确诊病人数将在今年12月達到峰值，全國醫療資源最大承載力將於明年1至2月被突破，屆時醫療資源短缺等問題將更加嚴重。

抗疫复产并重

非洲開發銀行7月發布報告指出，今年非洲經濟可能萎縮1.7%至3.4%，2460萬至3000萬非洲人或將失去工作。根據疫情持續時間和經濟衰退程度，今明兩年有2820萬至4920萬非洲人可能陷入極端貧困。預計2020年非洲將有4.25億人生活在貧困線以下，約占非洲總人口的三分之一。

非洲開發銀行指出，由於國際援助中斷和疫情引發食品價格上漲等原因，非

洲各地數百萬難民面臨巨大的糧食危機和嚴峻的衛生安全挑戰。世界糧食計劃署和聯合國難民署等機構警告說，如果不採取緊急行動，非洲難民將面臨嚴重營養不良，兒童將出現發育遲緩等問題。

在巨大的經濟壓力下，非洲一些國家開始根據本國疫情實際情況陸續復產復工。非洲聯盟7月28日發布的數據顯示，目前已有31個非洲國家放寬疫情防控措施，允許部分企業逐步恢復生產活動。與此同時，肯尼亞、贊比亞、納米比亞和塞內加爾等國近期還針對本國疫情防控與經濟復蘇實際情況，推出各種形式的經濟刺激措施或計劃。

然而經濟活動的恢復給疫情防控帶來新的風險，比如在一些熱門旅遊景點已出現遊客排隊的情況。分析人士指出，如何在恢復經濟與防止疫情反彈之間做好平衡，成為許多非洲國家面臨的難題。

合作帶來希望

目前，國際組織正在以各種形式持續支持非洲抗疫工作。國際貨幣基金組織7月27日批准向南非提供43億美元貸

款，用於創造就業崗位、支持受疫情影響的企業恢復生產；世衛組織同日宣布為莫桑比克採購2000套核酸檢測試劑和7000個一次性採樣器；聯合國馬里多層面綜合穩定特派團也在7月27日代表聯合國駐馬里各機構向該國衛生部門捐贈了總價約300萬美元的第二批抗疫物資。

與此同時，自非洲疫情發生以來，包括中國在內的世界多國也積極向非洲伸出援手。自2月14日埃及報告非洲大陸首個新冠确诊病以来，中國政府和民間機構持續不斷向非洲提供抗疫物資和醫療支持。在6月舉办的中非團結抗疫特別峰會上，中國承諾，新冠疫苗研發完成並投入使用後，愿率先惠及非洲國家。

非洲疾病預防控制中心主任約翰·肯格松日前表示，“如果非洲能採取與中國等國類似的防控措施，就有機會(遏制疫情)”，這也需要非洲與這些國家建立緊密的夥伴關係。

肯格松指出，儘管非洲病例数增长迅猛，但仔細分析就能看到，尚有30多國病例数少于5000，40多國病例数少于1萬。通過有效的國際合作，非洲大陸仍有巨大機會來制定相關措施遏制疫情蔓延。

商視界

疫情与脱欧夹击 英国银行业比惨

■ 王慧慧

與此同時，由於擔心疫情造成失業率上升和企業破產增加，主要銀行都大量增加不良貸款撥備，導致利潤被進一步蚕食。僅今年第二季度，匯豐的撥備就達到38億美元，是去年同期七倍。匯豐、巴克萊、勞埃德、渣打、國民威爾斯銀行集團五家銀行上半年撥備約220億美元，超出分析師預期。各大銀行承認，疫情對二季度經濟的衝擊比一季度更為嚴重，儘管下半年不良貸款撥備增幅將放緩，但前景依然不容樂觀。

分析人士認為，英國銀行業的不良貸款撥備較其他歐洲銀行偏高，主要因為英國受疫情衝擊嚴重，而且英國和歐盟的脫歐後自貿關係談判尚無結果。經合組織預測，英國經濟今年將下滑11.5%，歐元區下滑9.1%。英國央行則預測，在不爆發二次疫情以及英歐達成自貿協議的前提下，英國經濟今年將萎縮9.5%，至少要到2021年年底才能回到疫情前水平。

英國各家銀行在前景分析中充分納入風險考量。比如，勞埃德銀行在做最糟糕模型時假設英國經濟下跌17.2%，而4月該銀行以下跌7.8%為參考；國民威爾斯銀行集團則考慮了應對二次疫情採取進一步封鎖措施，以及年底英歐未達成自貿協議等不確定性。此外，英國政府為因疫情無法工作的員工提供的工資保障計劃將於10月結束，由此產生的失業潮也是銀行考慮的風險之一。

為了生存，一些銀行正在考慮削減成本，準備進行重組或裁員。匯豐銀行表示將繼續推進疫情高峯期暫停的裁員計劃，未來三年裁員3.5萬人，占全球員工總數的15%。業內人士認為，匯豐利潤大部分來自亞洲，其在歐洲和美國的投資銀行業務可能面臨收縮。

疫情期間，遠程銀行業務變得更加重要。增強數字化服務，為客戶提供更快的訪問權限和更高的安全性，成為銀行業務變革的重點。

儘管一些銀行大部分網點在疫情期間保持開放，但居家辦公仍然是銀行業主流。據英國《衛報》報道，國民威爾斯銀行集團計劃讓近5萬名員工在2021年前繼續在家工作，未來考慮以“漸進和謹慎的方式”將人們召回辦公室。該銀行表示，居家辦公有其靈活性，但畢竟企業还是需要辦公室將人們聚集在一起，以增強企業文化。

智庫觀點

御險前行 全球銀行業顛覆與轉型

■ 本報記者 秦志剛

波士頓諮詢公司(BCG)日前發布了《2020年全球風險報告：銀行業自我顛覆正當時》。報告指出，應對新冠疫情所帶來的系統性危機，銀行應該通過保持充足的流動性和有效的融資機制，嚴格管控和防范信用風險和調整優先合規事項等方式，鞏固基礎業務應對危機，同時評估行業的具體影響，將目光放眼至未來12至18個月內的連鎖反應，把業務連續性計劃納入運營模式，制定行業場景規劃進行投資。

同時，為了降低業務風險，統一資產負債表管理並實現現代化合規運營，銀行必須制定清晰的數字化戰略、重塑核心流程、構建數字化推動因素。

新冠疫情仍在全球肆虐，國際金融系統面臨嚴峻考驗。全球範圍內的銀行盈利水平普遍下降，各大市場收益幾乎全面下跌。這表明自國際金融危機後，銀行通過固守現有業務和運營模式應對系統性變革的做法並非明智之舉。

面對嚴峻的疫情，國內商業銀行的業務風險同樣加大。疫情對經濟的影響將不可避免地造成部分受影響行業資產質量持續下滑、評級下調以及部分銀行客戶的違約率上升。面對如此大規模的系統性考驗，國內銀行紛紛加大風險預警的力，以便快速預測信貸質量下降並主動進行干預。同時，了解並嘗試實施數字化風險管理的首席風險官有望成為整個銀行數字化轉型的核心和催化劑；而數據可視化、大數據分析和人工智能將顯著提升模型性能，實現工作自動化、減少人工錯誤並釋放資源產能，從而進一步提高生產效率。

BCG報告顯示，疫情爆發之前，銀行的盈利能力已處於持續滑坡的狀態，僅有部分北美銀行實現了可持續增長。疫情的長期不確定性影響進一步凸顯了銀行的脆弱性。

在全球經濟增速放緩面前，銀行地區收益凸顯其面臨的共同挑戰。多家央行已採取行動，向金融系統持續注入信心，幫助市場抵禦經濟下行所帶來的不

利影響；歐洲央行宣布，允許銀行在流動性覆蓋率最低水平以下暫時運營，充分利用流動性緩沖。美聯儲同樣出臺了一系列措施，購買商業票據，加大對銀行和金融市場的支持力度。

為了應對前述挑戰，銀行需要推動變革，拋開傳統觀念和行為指導，勾勒出數字化在銀行未來場景中所扮演的角色。BCG給出幾點建議，以幫助风控、司庫與合規部門的管理人員有效應對新冠疫情帶來的挑戰及不確定性影響。一是保障融資與流動性。二是調整信貸風險管理視角，採用新的信貸風險管理方法。三是調整合規舉措適應新環境。四是將變革轉化為行動，如簡化運營流程，增加對某些領域的投資，實現虛擬的無接觸業務辦理等。

疫情促使一部分銀行實現轉型。打造數字化风控、司庫和合規部門，有助於銀行提前預測破壞性事件及其潛在影響，更快地根據預測結果應勢而動。BCG經驗表明，數字化可以深刻地變革风控、司庫和合規工作。這包括打造數字化风控

部門，建設數字化市場風險管理部門，構建數字化信貸流程，設立數字化管理資產負債表，實現監管與合規的數字化。

面對組織內部信息不對稱造成的各種問題，銀行需要深入徹底地改革業務方式。採用結構化的方法可以指導銀行順利開展轉型，獲得顛覆性變革帶來的機會。如優先高價值機會，通過鎖定一定數量的高價值機會，降低運營複雜性；優化核心流程，提升決策質量和速度，釋放產能，減少錯誤並促進前瞻性的定量討論；打造合適的助推器，招募更多的商業智能專家、數據科學家和可傳達部門需求和優先級的“業務翻譯”；採用敏捷工作方式，簡化協作。

疫情相迫，銀行業系統性風險突顯。銀行業需要加快自身轉型才能更好地適應疫情帶來的中短期巨大波動，同時有效應對長期風險。加速實現數字化轉型，轉變傳統的業務模式，積極謀變的銀行可以降低風險並重振增長，打造出一種更具韌性和可持續性的模式，從容應對未來十年的波動和機遇。