

世經熱點

美聯儲激進加息效應顯現 發展中國家償債能力堪憂

星園世界眼

全球經濟發展預言難盡

■ 本報記者 路虹

國際貨幣基金組織(IMF)最新一期《世界經濟展望》報告將2022年全球經濟增速預期從3.6%下調至3.2%，將2023年經濟增速預期大幅下調0.7個百分點至2.9%。今年以來，IMF已連續三次下調全球經濟增速預測，並強調全球經濟面臨多重下行風險，疫情反復、通脹憂慮引發流動性收緊、俄烏衝突持續等因素將繼續拖累全球經濟發展。中國銀行研究院研究員李穎婷認為，IMF對主要經濟體國內生產總值(GDP)增長整體持悲觀態度，美聯儲加息等外部風險將進一步削弱發展中國家的償債能力，需密切關注全球流動性與金融市場穩定性。

IMF對主要經濟體GDP增長整體持悲觀態度。全球經濟下行壓力加大，增長動力明顯減弱，尤其是發達國家經濟增長嚴重放緩。2022年，在低基數效應消退、俄

烏衝突爆發等因素影響下，發達經濟體、新興及發展中經濟體GDP增速預計將分別降至2.5%和3.6%。隨著部分發達國家的貨幣政策緊縮效應顯現，各類經濟體之間的經濟增速差距逐漸拉大，IMF報告將發達經濟體2023年GDP增速大幅下調1個百分點至1.4%，對新興及發展中經濟體的GDP增速則調降0.5個百分點至3.9%。其中，美國的高通脹與股市大幅波動降低居民實際收入，美聯儲加息進一步擠壓經濟增長空間，居民消費能力和意願明顯減弱，密歇根大學發布的7月份消費者信心指數為51.1，處於40年來低位。IMF將2022年和2023年的美國經濟增速分別下調1.4和1.3個百分點至2.3%和1%。受能源危機影響，德國2022年和2023年GDP增速預計大幅下降0.9和1.9個百分點至1.2%和0.8%，在一定程度上拉低了歐元區經濟增長預期。2022年印度GDP增速預計下調0.8個百分點至7.4%。能源與大宗

商品價格持續走高有利於資源國家出口，2022年中東和拉美地區GDP增速預計將分別達4.8%和3%，較4月份的預測上調0.2和0.5個百分點。

全球高通脹將持續，各經濟體的影響因素不一。IMF再次上調通脹預期，將2022年和2023年的全球平均通脹率均上調0.9個百分點。其中，今明兩年發達經濟體的平均通脹率預計分別為6.6%和3.3%，新興及發展中經濟體的平均通脹率預計分別為9.5%和7.3%。儘管各類經濟體的高通脹問題恐將持續，但其通脹的影響因素存在差異。一是能源危機推高發達經濟體通脹水平。烏克蘭危機升級衝擊全球能源市場，尤其是歐洲各國對俄能源依賴嚴重，疊加歐盟能源供應“去俄化”意識強烈、制裁措施激進，區域內能源價格全面上漲。6月，美國和歐元區的能源價格同比分別上漲41.6%和42%。二是糧食價格上漲影響發展中經濟體。糧食在其消費者物價指數

(CPI)籃子中權重較大，在亞洲、拉美以及中東歐、中東與非洲等地區的經濟體中占比分別高達34%、20%和30%。在烏克蘭危機等因素作用下，全球糧食供求失衡，穀物價格屢創新高，顯著推高發展中經濟體通脹。

需密切關注全球流動性與金融市場穩定性。美國等發達經濟體貨幣政策的加速收緊將抬高主要儲備貨幣利率中樞，使全球流動性趨緊，導致新興經濟體資本大規模流出，加大其匯率貶值和債務違約風險。當前，新興經濟體債務規模大、外資占比高，2021年新興及發展中經濟體的主權債務占GDP比重高達65.1%，斯里蘭卡已於今年5月宣布主權債務違約，美聯儲加息等外部風險將進一步削弱發展中國家的償債能力，加大債務違約風險。

歐盟加力壓縮天然氣需求。為提高歐盟能源供應安全，歐盟成員國7月26日達成一項政治協議，在2022年8月1日至2023年3月31日期間，採取自願措施將天然氣需求減少15%。若屆時出現天然氣供應短缺等情況，歐盟將採取強制措施減少天然氣需求。本周一，歐盟已正式開始實施自願削減天然氣用量協議。為削減天然氣用量，不少歐洲國家近期紛紛宣布重開煤電廠或採取措施支持煤電。不過，根據此前歐盟對俄第五輪制裁協議，歐盟將從8月起停止購買、進口或轉運產自俄羅斯或從俄出口的煤炭及其他固體化石燃料。

歐盟“氣短”拼自限 美國“衰退”嘆未遲

■ 本報記者 劉旭

日本經濟景氣緩慢回升。7月27日，日本財務省公布了當月經濟形勢報告。報告稱，日本國內的經濟景氣正在緩慢回升。分析認為，近三個月，日本國內的經濟形勢受新冠肺炎疫情蔓延的影響有些變弱所致。由於超市、大型百貨店的銷售額開始回升，觀光行業出現復蘇跡象，在國內11個區域中，有6個區域提高對經濟景氣的判斷。不過，由於供給網絡的混亂以及原材料價格的大幅上漲，日本財務省7月經濟形勢報告指出“對於經濟下行的風險仍需密切關注”。另外，日本經濟產業省7月29日公布的初步統計結果顯示，由於供給側制約大幅緩解，6月份日本工業生產在此前兩個月連續環比下降後明顯回暖，生產指數環比上升8.9%至95.8。全部15個行業中，11個行業環比上升，4個行業環比下降。其中，汽車、電機機械及信息通信設備、電子部件等行業上升最為明顯，鋼鐵及非鐵金屬、紙漿及紙製品等行業回落。

美國國內生產總值(GDP)連續兩個季度下滑。美國商務部7月28日公布的首次預估數據顯示，二季度美國GDP按年率計算下滑0.9%，而預期則為增長0.4%。這是美國GDP連續兩個季度下滑，一季度美國GDP下滑了1.6%。二季度GDP數據出爐進一步加劇了對美經濟衰退的擔憂，因為GDP接連兩個季度的下滑也被稱為“技术性衰退”。不過，關於美國是否已陷入衰退尚存爭議。從二季度數據來看，占美國經濟活動三分之二以上的消費者支出以1%的速度增長，6月份的失業率連續第四個月維持在3.6%的历史低位。對此，美國財政部長耶倫表示，經濟活動出現明顯放緩，但真正的衰退是“廣泛的經濟變弱”，這種情況目前尚未發生，經濟仍普遍強勁，特別是就業方面。也許這次“技术性衰退”還算不上真正的衰退，但許多經濟學家認為美國經濟陷入衰退是遲早的事。

決意跟進加息，歐元區太“南”了

■ 本報記者 路虹

歐洲中央銀行7月下旬的貨幣政策會議將歐元區三大關鍵利率上調50個基點，以確保歐元區中期通脹率低於2%的目標。這是歐洲央行自2011年以來首次加息。是次加息後，歐元區存款機制利率首次結束自2014年6月以來的負利率。負債較高的國家如意大利、希臘、葡萄牙、西班牙等國的國債利率應聲上漲，對這些國家的經濟產生立竿見影的收縮效果。

由於歐洲央行將其存款利率提高至零，意大利10年期國債收益率上多達0.27個百分點至近3.7%。意大利國債價格下跌，使意大利與德國基準10年期國債收益率之差升至2.38個百分點，在短短兩天內擴大了0.3個百分點以上。股市方面，意大利富時MIB指數則呈跌勢。

意大利市場利率大幅提高，也是不得已為之。意大利國家統計局的數據顯示，6月份消費者價格指數(含烟草)同比上漲8%，創1986年1月以來最高紀錄。漲幅最高的產品主要為能源商品，價格同比上漲48.7%。食品、家居和個人用品等日常消費品同比上漲8.3%，同樣為1986年1月以來最高增幅。這麼高的通脹，不加息，通脹將進一步失控；加息，又將加重債務的償還壓

力。截至今年3月，意大利公共債務規模約27550億歐元，占國內生產總值(GDP)比重為152.6%。預計2022年意大利將為此支付657億歐元利息，為歐元區國家中最高。市場擔心，歐洲央行開啟加息進程後，意大利可能無力償還債務。意國債收益率上漲，意味市場資金使用成本上升，負巨債前行的意大利經濟是否能扛住利率上升的這根稻草？顯然，開啟加息進程的這根稻草將使得未來返本付息的成本進一步加大。考慮到美聯儲繼續大幅加息，為了平衡歐元和美元的匯率水平，歐洲央行勢必還要跟進美聯儲加息步伐。

而且，目前南歐高債務國家的最大出資人——德國早就願繼續被薅羊毛。在6月中旬的一次歐洲央行緊急會議上，德國央行行長約阿希姆·納格爾明確反對向負債累累的歐元區南部國家提供新支持，使得歐洲央行與其最大出資人德國之間的分歧浮出水面。

與此同時，意大利的高負債只是歐洲負債的一個典型。經歷連年疫情後的大規模經濟社會救助，當前歐洲國家政府債務處於历史高位。2021年年底，歐盟與歐元區政府債務占GDP的比重分別為88.1%和95.6%，超過了60%的紅線，分析大多認為未來歐洲國家通過財政擴張提

振經濟的空間有限，而貨幣政策又被高通脹、疲軟歐元和美聯儲加息所掣肘。也就是說，歐洲債務的騰挪空間有限，特別是对高負債的意希葡西等國而言。正如歐洲央行行長拉加德日前所稱，新冠肺炎疫情和地緣政治的巨大衝擊正改變着歐洲經濟運行的框架和央行設計政策的背景格局，世界難以重回疫情前的低通脹時代。低通脹一去不返，那麼低利率也就无处容身。

在央行利率和市場國債利率越走越高時，要警惕那些高負債企業和國家的暴雷事件。或許看到了該國債務實難得解的前景，意大利總理德拉吉去意堅定。現年74歲的德拉吉，曾先後擔任意大利財政部長、央行行長，2011年至2019年擔任歐洲央行行長。如此長袖善舞的政治領袖和金融專家掛印而去，令人對意大利經濟和金融市場更添悲觀預期。

商鏈接

歐元區二季度經濟環比微增

據新華社電 歐盟統計局7月29日公布的初步數據顯示，經季節調整後，今年二季度歐元區國內生產總值(GDP)環比增長0.7%，歐盟GDP環比增長0.6%。數據顯示，經季節調整後，今年二季度歐元區和歐盟GDP均同比增長4.0%。從國別來看，歐盟第一大經濟體德國二季度GDP環比零增長，同期法國、西班牙和意大利的GDP分別環比增長0.5%、1.1%和1.0%。

數據還顯示，今年一季度歐元區GDP環比增長0.5%，同比增長5.4%；歐盟GDP環比增長0.6%，同比增長5.5%。荷蘭國際集團表示，歐元區經濟勉強避免了二季度萎縮，掩蓋了高通脹和製造業問題造成的潛在疲弱。該集團高級經濟學家貝爾特·科萊恩表示，由於服務業重新開放的反應放緩，全球需求疲軟，購買力持續收縮，預計今年下半年歐元區經濟可能出現溫和衰退。

虹橋微風

打造安全共筑的中非命運共同體

■ 宋微

習近平主席7月25日向第二屆中非和平安全論壇致賀信，強調中國始終秉持正確義利觀和真實親誠理念發展對非關係，愿同非洲朋友一道，堅持共同、綜合、合作、可持續的安全觀，維護以聯合國為核心的國際體系，維護國際公平正義，推動落實全球安全倡議，構建新時代中非命運共同體。

習主席之所以高度重視中非和平安全合作，是因為長期以來安全問題一直是制約非洲發展的重要議題。2003年以來，科摩羅、中非、毛里塔尼亞、几內亞比紹、烏干達、塞內加爾、馬里、肯尼亞等國相繼爆發政變、兵變和騷亂等，這凸顯了非洲政治環境極端脆弱的一面。特別是2011年以來，北非地區政局持續動蕩導致恐怖主義抬頭，并向非洲腹地快速滲透、蔓延。尼日利亞的“博科圣地”、馬里的“伊斯蘭馬格里布基地組織”、中非共和國的“塞雷卡”、索馬里的“青年黨”等伊斯蘭極端勢力迅速蔓延。這也迅速激活了非洲基督教極端勢力的增長，烏干達的“圣灵抵抗軍”以及肯尼亞、坦桑尼亞、中非、布隆迪等國的基督教恐怖主義活動也進入活躍期。基於此，非盟《2063議程》明確提出了“建設和平、安全的非洲”的美好願景。此外，全球疫情與烏克蘭危機的疊加，進一步凸顯了非洲的安全脆弱性。

當前，南部非洲地區的農產品價格不斷飆升，近80%的小麥及其產品需要依賴進口。隨著國際市場和區域價格向當地市場傳導，糧食危機極有可能導致一些地區社會動蕩。同時，美、英、法等大國也加強了在非洲的博弈和競爭，給非洲的安全前景增加了更多的不穩定和不确定因素。繼往開來，非洲的和平安全一直是中國的重要關切，中國始終以充分尊重非洲國家意願、不干涉非洲國家內政、恪守國際關係基本準則為基礎，通過參與國際維和、支持重建以及提升安全能力建設等三種方式，支持非洲的安全建設：

一是積極參與國際維和，維護非洲地區安全。在“冷戰”結束後聯合國迄今所授權的50項維和行动中，有25項是在非洲，占到總數的一半。非洲事實上是中國參與聯合國維持和平行動的開始地，也是中國最為重視的維和行动地區。目前，中國成建制的維和部隊主要集中在非洲大陸，中國維和人員的足跡遍及蘇丹、厄立特里亞、埃塞俄比亞、塞拉利昂、科特迪瓦、利比里亞、布隆迪等多國。1989年中國派軍事觀察員參加聯合國納米比亞過渡時期協定。此後，中國逐漸加大了參與非洲維和的力度，1993-1994年參加了莫桑比克維和行动，1993-1997年參加了利比里亞維和行动，2004年參加過布隆迪維和行动，1998-1999年和1999-2005年兩次參加

了塞拉利昂維和行动。2003年4月，中國向剛果(金)派出一個175人的工兵連和一個43人的醫療分隊，這是中國第一次派遣成建制部隊執行聯合國在非洲的維和使命。2004年，中國向利比里亞分三批派出維和部隊558名官兵，是中國參與聯合國維和行动以來規模最大、人數最多的一次。隨著索馬里海盜活動的愈發猖獗，根據聯合國安理會的有關決議，中國政府在2008年年底開始派遣海軍艦艇赴亞丁灣、索馬里附近海域執行護航任務，保護世界糧食計劃署等國際組織運送人道主義物資船舶安全並參與反海盜的多國軍事行動。時任聯合國秘書長潘基文高度贊賞中國的護航行動：“中國海軍派艦艇赴亞丁灣護航，是對國際社會打擊索馬里海盜行動給予的有力支持，這體現了中國在國際事務中發揮的重要作用。”2011年，為支持非盟能力建設和在索馬里的維和行动，中國分別向非盟提供90萬和60萬美元的現匯支持。2015年9月，習近平主席宣布，到2020年以前中國將向非盟提供1億美元援助，旨在加強非洲處理安全事務的能力。在同年召開的中非合作論壇上，中國再次承諾，將繼續落實“中非和平安全合作夥伴倡議”，支持非洲集體安全機制建設。2017年，中國在“中國—聯合國維和基金”項下組建了維和待命部隊，同時推動聯合國安理會加大对非洲的安全投入。

二是支持非洲國家衝突後重建。2003年9月，聯合國向利比里亞首次派遣維和部隊，以監督和平協議的執行。中國向聯合國利比里亞觀察團派駐觀察員，監督利比里亞大選，以確保這個經歷衝突後的國家能夠實現和平，能夠制定憲法和組織政府。根據目前非洲國家衝突後重建的實踐，在內戰各方簽署和平協議之後，衝突各方通過協商和妥協組成一個全國過渡性政府。全國過渡性政府在為期2到3年的過渡期內負責制定憲法、組織大選，才能真正完成衝突後的政治進程過渡。為此，中國在非洲國家經歷衝突後的過渡及大選時期以各種方式向其提供支持。在國家政局平穩後，2006年1月，中國向利比里亞提供平民設備，用於幫助回家的難民開展生產，解決溫飽和就業問題，積極推動衝突後的經濟社會穩定。2011年11月科特迪瓦總統大選後出現內亂，政府辦公大樓、學校等機構損毀嚴重，全國面臨最嚴重的人道主義危機。據聯合國統計，科特迪瓦大約100萬人流離失所，死傷不計其數。為幫助科特迪瓦人民早日擺脫危機，幫助科特迪瓦政府儘快恢復職能，儘快帶領科特迪瓦人民走上民族和解與國家重建的道路，中國政府向科特迪瓦緊急提供了價值1500萬元的救援物資。內亂平息後，中國政府又積極支持科特迪瓦相關政府辦公設施、文化設施和醫療衛生設施的維修維護，在科

特迪瓦戰後重建中發揮了巨大作用。三是提供軍事培訓。新中國成立以來，軍事力量一路快速發展，從初期的“小米加步槍”發展到如今的兩彈一星、核潛艇、航母、戰鬥機等。在這一發展歷程中，中國面向一些非洲傳統友好國家進行了軍事援助。例如，中國對坦桑尼亞的軍事援助歷史悠久，超過50年，期間共派出3600多人的軍事專家，幫助其建立起海陸空立體化作戰部隊。中國支持擴建的空軍恩格萊機場，可以滿足中國製造的各種軍用飛機起降，大幅提升了坦桑尼亞空軍的投送能力和應急能力。2014年中、坦兩國舉行以反恐為主題的“超越—2014年演習”，突破了中坦兩軍交往合作的傳統模式，成為兩軍深化務實合作的有益嘗試，為下一步中坦防務合作奠定了基礎。“冷戰”結束後，非洲國家雖然被“第三波民主化”強行帶入選舉政治，但是其根深蒂固的部族主義傳統導致其難以步入政治文明的現代化。特別是新世紀以來，以部族衝突、軍事政變、恐怖襲擊、宗教矛盾等為主要內容的國內安全危機仍不時挑戰着非洲國家的政治秩序和發展進程。因此打造“安全共筑”的中非命運共同體對於非洲的經濟恢復與增長具有至關重要的作用，是推動非洲實現減貧與發展的關鍵。（作者系北京外國語大學國際關係學院研究員）