

世經熱點

消費者紛紛開啟節儉“挑戰” 外向型經濟遭遇連月逆差

# 通脹攀高，韓國復蘇路難過“芯”坎

■ 本報記者 劉旭

近期，在韓國互聯網上有关“无支出挑战”话题的帖子热度不断升温，话题参与者纷纷通过社交媒体平台晒出自己过去一周达成零开销的天数和成果。持续经年的高通胀，让越来越多的韩国年轻人将日常开支削减至极端。另一方面，以外向型经济为主导的韩国，出口增速开始放缓，其主要出口商品芯片的库存甚至创下近六年来最高涨幅。

韩国统计厅发布的数据显示，7月份韩国居民消费价格指数(CPI)为108.74，同比增长6.3%，涨幅创23年零8个月的新高。而6月份韩国景气先行指数为98.87，连续第13个月环比下滑。通常来说，该指数环比下滑意味着今后经济增速可能放缓，指数低于100预示着今后经济或进入下行局面。出口增速放缓、物价飞涨、消费心理悲观……这些因素叠加在一起令经济下行的风险大增，其复苏之路坎坷可见。

高通胀全线蔓延

如今的韩国这样一个现象，就是便利店经济愈加火热。便利店内价格低廉的商品吸引了大批顾客，不少消费者通过直采方式购买商品减少开支。便利店经济火热的背后正是韩国民众日常消费普遍萎缩的真实反映。

当下，韩国国内物价高涨，尤其是农产品和石油类产品价格飙升抬高了物价，进而严重制约了民众购买力。6月份，韩国消费者心理指数(CCSI)为86，亦为连续3个月下降。要知道，消费者心理指数低于100意味着消费心理较为悲观。

而预期通货膨胀率反映了消费者对今后一年的物价涨幅预期。7月27日，韩国银行发布的《7月消费者动向调查》报告显示，7月韩国预期通货膨胀率为4.7%，较6月上升0.8个百分点，预期通货膨胀率和环比上升幅度均为2008年开始进行相关统计以来的最高值。对此，韩国银行相关负责人表示，韩国CPI上升逾6%是造成高预期通货膨胀率的主因，并且消费者大多认为下半年物价不会有明显改善。

外贸出口增势缓

韩国出口增速连月放缓。6月，韩国出口同比仅增长5.4%，增幅16个月来首次降至个位数；进口则同比增长19.4%，贸易逆差持续扩大。今年前7个月，韩国已经有5个月出现贸易逆差，今年全年可能出现14年来的首次年度贸易逆差。

芯片类产品是韩国出口最主要的收入来源之一。作为存储芯片生产大国，韩国产出的存储芯片销售范围遍布全球，也是支持韩元汇率强势的重要力量。今年，国际市场对存储芯片的需求减少加剧了韩国贸易逆差的扩大。

韩国国家统计局7月29日公布的数据显示，6月份韩国全国芯片库存同比激增79.8%，创下近六年来最高涨幅。并且，韩国的芯片生产和出货量增速皆出现放缓。不久前，全球最大的两家存储芯片生产商三星电子和SK海力士先后发出警告，未来芯片销售可能会走弱。韩国的芯片库存积压不仅表明了存储芯片市场需求不佳，也正反映出韩国出口前景同样堪忧。

此前已有例证。2016年，韩国也曾出现了芯片库存大幅积压的情况，造成了韩国出口长达两年的低迷期。针对芯片市场的情况，韩国政府在7月21日公布一项“半导体超级强国战略”，以期引导企业至2026年前完成对半导体投资340万亿韩元。

值得注意的是，2021年韩国出口的芯片60%输往中国，中国市场的重要性不言而喻。现在韩国正面临美国要求其参与“芯片四方联盟”的巨大压力，如果不慎重选择，或将影响未来中韩双边贸易的发展。韩国政府对此有过表达，即韩方并不认同“印太经济框架”(IPEF)和“芯片四方联盟”意在牵制中国的观点，将继续深化与中国的经贸合作。正如中国外交部发言人赵立坚所说，在两国关系发展过程中，双方都获得了巨大利益，实现了彼此成就。就在今年7月，中韩自贸协定第二阶段谈判取得了实质性进展。对于韩国而言，要实现国家利益最大化，其以开放型贸易立国就应坚定支持自由贸易和多边主义原则。

環球視線

“蒙内铁路是一个成功、有未来、能够改变国家的项目。”肯尼亚铁路公司总经理菲利普·马伊恩加日前接受新华社记者专访时说，蒙内铁路是肯尼亚经济的重要组成部分，在促进国民经济增长方面发挥了非常重要的作用。

蒙内铁路是中非合作论坛约翰内斯堡峰会确定的“十大合作计划”重要成果，连接东非第一大港口蒙巴萨和肯尼亚首都内罗毕，全长约480公里，是一条采用中国标准、中国技术、中国装备建造的现代化铁路，也是肯尼亚独立以来最大的基础设施工程。

2017年5月31日，由中国企业承建的蒙内铁路建成通车，乘客从内罗毕到蒙巴萨的旅行时间从平均10小时减少到5小时。五年来，蒙内铁路宛如“大动脉”，加快了肯尼亚现代化步伐，也推动了东非地区互联互通和中非合作共赢。

## 蒙内铁路串起 肯尼亚振兴梦

■ 白林

马伊恩加说，蒙内铁路是肯尼亚效率最高、最可靠的基础设施。五年来累计发送旅客800万人次，如今日均开行6列客车，每天运送7000到1万名乘客。越来越多的人选择乘坐蒙内铁路，因为它安全、准时、舒适。“我们带很多游客去蒙巴萨，很多人去蒙巴萨做生意。”他说。

肯尼亚国家统计局最新报告显示，蒙内铁路客运列车2021年载客人数最多，达到200万人次。

在马伊恩加看来，蒙内铁路不仅通过客运对该国旅游业作出重要贡献，而且通过货运推动了肯尼亚整体出口。他介绍说，经由蒙内铁路将货物从蒙巴萨运送到内罗毕只需8小时，而过去则需要1至2天。因为有了蒙内铁路，蒙巴萨港不再拥堵。肯尼亚的出口不断增长，出口产品更加多元，“蒙内铁路正给出口带来更大活力”。

2019年12月17日，首列内罗毕—马拉巴标轨铁路(内马铁路)货运列车驶入肯尼亚奈瓦沙内陆集装箱港。内马铁路项目是蒙内铁路向肯尼亚北部的延伸。

据估算，蒙内铁路对肯尼亚国内生产总值的贡献率在2%至3%之间。“蒙内铁路创造了效率，创造了就业，将肯尼亚制造业和工业提升到新水平。这就是蒙内铁路发挥的关键作用，制造商、物流企业及相关从业者都受益匪浅。”马伊恩加说。

五年来，中国还依托蒙内铁路，为肯尼亚培养了一支“带不走的队伍”。今年2月23日，蒙内铁路开行首列由肯方机车乘务班组独立值乘的旅客列车，标志着中企推进肯方机车乘务员属地化工作迈上新台阶。

马伊恩加介绍说，中方致力于向肯方传授技术，绝大部分工作本地化率超过80%。“得益于技术赋能，肯方员工现在能够驾驶、运营、修理和维护，确保蒙内铁路平稳运营。”

肯尼亚正努力向2030年国家发展愿景迈进，更加强调基础设施建设，致力于实现国家工业化和现代化发展目标，而蒙内铁路是实现这一愿景的关键推动力。同时，这条铁路已成为东非多国经济的生命线，正助力东非地区互联互通，促进区域一体化进程。

產業風標

## 稳外贸，看中国信保这份半年报

■ 本報記者 秦志剛

4451.3亿美元！近期公布的中国出口信用保险公司上半年承保金额充分彰显了政策性保险支持稳外贸、稳经济大盘取得的显著成效。

今年以来，面对异常复杂的国际环境和超出预期的国内疫情，中国信保拿出开局即冲刺的劲头，迅速把思想和行动统一到党中央、国务院决策部署上，充分发挥政策性作用，在攻坚数字化转型中进一步提高服务水平，力保出口、服务共建“一带一路”。

国内疫情多点散发，长三角、珠三角等外贸重点地区均受到不同程度的影响。

3月底，上海康耐特光学有限公司一家合作几十年的巴西买家因自身经营问题无力支付货款。4月13日，康耐特提交了索赔申请。4月27日，康耐特便收到了中国信保的赔付通知书。

“当时企业正在抗疫闭环经营，买家拖欠货款无异于雪上加霜。从收到索赔申请到落实赔付，我们仅用了14天，极大地缓解了企业的经营压力。”中国信保有关负责人介绍说。

为支持外贸企业应对新冠肺炎疫情疫情影响，中国信保上海分公司与上海市商务委联合推出了助企抗疫、稳外贸、护民生的“五个确保”十项措施。据介绍，今年四五月份，中国信保受理了237家上海企业10505笔、共10.9亿美元出口，同意60余家无法支付保费

的企业先行投保，15家企业享受了理赔绿色通道服务。

为促进外贸保稳提质、助企纾困，今年以来，从中央到地方密集出台了一系列措施，据不完全统计，约有80项措施将“出口信用保险”纳入其中。

6月15日，中国信保召开了助力稳外贸、稳经济大盘工作部署会议，先后研究出台了《贯彻落实推动外贸保稳提质 助力扎实稳住经济的政策措施》和《出口贸易险稳外贸专项承保服务支持措施》，与今年已出台的其他政策措施共同形成一整套政策“组合拳”，为出口企业保订单、保市场、降成本提供有力保障。

据了解，中国信保上半年实现承保金额4451.3亿美元，同比增长11.8%；支付赔款7.3亿美元，增长17.0%，服务客户16.4万家，增长15.2%，其中新增客户增长111.7%；短期险实现融资增信保额1259.5亿元，增长33.2%；支持对“一带一路”相关国家出口和投资951.2亿美元，增长13%；出口信用保险承保金额占中国出口总额的比重达21.8%，为稳外贸、稳经济大盘作出积极贡献。

据中国信保统计，上半年，短期出口信用保险支持中小微企业14万家，承保金额1040亿美元，增长8.4%，小微企业平均理赔结案时间和平均费率分别下降13.4%和23.7%。

含金量十足的成绩单背后，饱含着中国信保支持中小微企业纾困解难的决心和努力。

为了加强普惠金融支持，中国信保不断优化承保理赔条件，持续强化对专精特新“小巨人”企业、制造业单项冠军企业等清单内中小微企业的承保支持，着力解决小微企业融资难、融资贵问题，升级迭代资信导航仪等数字化服务，建强用好“单一窗口”数据生态。

以外贸大省福建为例，2020年，中国信保在福建首创“单一窗口+出口信保”统保平台，通过普惠性出口信用保险助力福建省小微企业开拓国际市场。今年上半年，中国信保进一步扩大政策受惠面、降低企业成本，支持福建省小微企业超4200家，承保金额超30亿美元，受惠企业数量及承保规模为历年最多、最大。

当前，中国信保以“强小微 优服务”为主题的第三届小微客户服务节火热开展，重点聚焦服务支持“专精特新”小巨人企业，通过强化组织领导、加强政府合作以及银保合作，为优质中小微企业成长赋能。同时，中国信保以“送培训”“送融资”“送服务”“送体检”“送案例”的新“五送”活动为主线，注重拓展信保项下贸易融资合作，提供更多选择助力企业融资引资。

“中国信保深入实施保障产业链供应链行动，通过采取一系列有力举措，积极助力产业链供应链循环畅通。”中国信保党委副书记盛和泰对中国信保产业链供应链支持政策概括为三个“聚焦保障”：聚焦保障产业链市场主体、聚焦保障产业链重点领域、聚焦保障产业链运行安全。

一系列有力措施取得了实实在在的效果。前六个月，中国信保支持电子信息、家电、整车工程机械、生物医药、新能源、纺织服装以及现代农业在内的7条重点产业链出口1896.8亿美元，增长12.7%。

围绕助力企业培育新的业务和利润增长点，中国信保支持外贸企业积极开发新客户、新市场。中国信保还积极支持产业链客户扩大对多元化市场、“一带一路”沿线国别、RCEP国别的出口，帮助企业应对地缘冲突影响，既做到“稳链”，也实现“纾困”。

近日，中国信保联合建设银行为广西壮族自治区一家整车产业链龙头企业办理了全区首单福费廷保单融资业务，投放71笔共4800万美元融资，帮助企业快速回笼向RCEP国家出口销售的应收账款，增强企业拓市场、拓生产、拓客户的信心，为企业发展注入强劲动力，助力企业加速融入RCEP。

据记者了解，中国信保目前正在开展RCEP国家贸易信用环境研究，构建具有信保特色的贸易环境风险监控体系，并将于年内择时面向社会发布研究成果。

### 区域贸易各具特点

从地区分布来看，全球主要经济体在2022年一季度的货物贸易进出口都要好于疫情暴发前2019年的水平。从2022年一季度的环比数据来看，巴西和俄罗斯的进口有所下降，分别下降3%和6%，其他经济体都保持增长。相比而言，巴西和南非2022年一季度的货物出口出现了较为强劲的增长，分别增长了15%和10%。

各经济体服务贸易的数据相对滞后一期。多数经济体在2021年四季度的服务贸易虽然尚未恢复到疫情前2019年的平

均水平，但除巴西、日本和欧盟之外都已经出现了明显改善。发达经济体与发展中经济体2022年一季度的货物贸易均显著高于2021年同期的水平，分别高出25%和14%。尤其值得关注的是，发展中国家之间的南南贸易额比上年同期高出了42%。

俄乌冲突对两国的对外贸易产生了不小的影响，由战争直接导致的物流网络破坏、市场需求变化以及引发的制裁对商业活动的影响交相叠加。乌克兰在2022年一季度对中美欧三个主要经济伙伴的进出口均同比出现了下降，其中进口的降幅更大。一季度，乌克兰对中国、美国和欧盟的出口分别同比下降了10%、31%和10%，而自三方的进口则分别下降了90%、27%和48%。与之相较，俄罗斯对中美欧的双边贸易则呈现了明显的进出口差异。一季度，俄罗斯对中国和欧盟的出口分别同比增长了38%和75%，对美出口下降了4%，而俄自中美欧的进口则分别下降了18%、83%和59%。其中，俄对中国出口的精炼铜下降较大，对美国出口的原油、铂金和氮肥下降明显，对欧盟的主要出口商品均出现增加(天然气出口额增加了259%)。由于俄乌冲突爆发于2月下旬，预计二季度俄乌两国的贸易数据可能变化更为明显。

## 愈压愈涨？国际贸易额“暴走”探因

### 世界贸易版图刷新

2022年一季度，不同商品类别的贸易额变化存在差异，大多数商品贸易保持增长。其中，除了能源产品的增长强劲外，金属和化学品、农产品、服装配件、机械设备、办公设备、药品等商品的贸易额也保持增长。运输产品由于飞机订单的哑火而出现贸易额的下降，通讯设备贸易额也低于2021年和2019年的同期水平。全球范围的半导体库存的下降和运输中断也对道路交通工具和精密仪器的国际贸易额带来负面影响。

伴随更多经济体上半年贸易数据的公布，全球贸易版图发展的近况将可能更为明晰。国际贸易作为经济发展的重要组成部分和反映，其发展水平展现了国际分工的发展。下半年，伴随美联储加息、欧洲央行等中央银行跟进所形成的新形势，国际贸易可能会受到更多的货币因素影响，在一定程度上隐藏甚至扭曲国际贸易关系。

与此同时，有关电子商务等创新技术和贸易模式的发展，也在推动传统贸易关系发生演变。新规则的出现，企业和消费者行为模式加速调整，都可能驱动全球货物和服务贸易发生新的结构性演变。

(作者系商务部研究院研究员)

不費周章

■ 周密

联合国贸发会议(UNCTAD)的监测数据显示，2022年上半年，全球贸易因普遍的价格上涨而出现贸易额的显著增加。以一季度为例，全球贸易额达到创纪录的7.7万亿美元，比2021年一季度增加了1万亿美元。

### 贸易额实现显著增长

以新冠肺炎疫情暴发之前2019年全年平均数为基准(设定值为100)进行比较，全球贸易量在2020年二季度降至低点84之后持续复苏，2022年一、二季度恢复至107。但是，伴随以大宗商品为代表的国际贸易商品价格的快速上涨，与贸易量相比，贸易额的增速更快也持续。同样以2019年贸易额100为基准，2020年二季度全球贸易额降至78，但在三季度末追平贸易量指数后继续迅速增加并拉开距离，2022年一季度的指数已经达到130，二季度甚至可能达到133。

相比对二季度的预测值，2022年一季度的贸易额对经济活动的描述更为准确。货物贸易和服务贸易额均保持增长。其

中，货物贸易额实现6.1万亿美元，比上年同期增长了25%，比2021年四季度增长了3.6%；服务贸易额实现1.6万亿美元，比上年同期增长了22%，比2021年四季度增长了1.7%。按照UNCTAD的分析，二季度全球货物贸易和服务贸易仍会继续增长，但增速会有所放缓。地缘冲突加剧了国际贸易的紧张程度，也会在收入下降、物价高涨下抑制部分国际贸易需求。

UNCTAD认为，全球贸易的增长可能很快即会触顶。利率的上升和经济刺激计划的退出都会通过不同的路径对2022下半年的全球贸易产生影响。主要的影响因素有六类：一是低于预期的经济增长。许多经济体的利率上升、通胀压力调降了经济预期；二是俄乌冲突对国际能源和主要大宗商品的价格形成上涨压力。由于全球食物和能源需求在短期内缺乏弹性，价格上涨会直接导致贸易额上升和贸易量下降。三是全球供应链挑战仍将延续，供应链的风险和不确定性仍然很大。应对新冠肺炎疫情的措施可能会继续造成供应链断裂，也会增加2022年的投资风险。同时，由于全球供应链出现短链化趋势，国际贸易结构已经开始随之变化。四是贸易协定和区域一体化的推进(如RCEP、非洲大陆