

世界经济 复苏面临五大风险

中国开放的春风温暖全世界

张海冰 (上海国际问题研究院研究员、上海世界经济学会副会长)

经济增速差距拉大

2021年各国经济复苏出现明显分化,特别是发达国家和发展中国家的复苏分化日益加大。国际货币基金组织(IMF)将各国经济增速差距描述为“复苏断层”,究其原因主要是各国疫苗获取能力以及财政政策和货币政策的支持力度不同造成。

展望2022年世界经济,最大的不确定性来自两方面:一是疫情发展和控制情况不确定,另一是政策转向带来的不确定。应对上述挑战的重要基础在于有效的全球经济治理,但是受地缘政治竞争因素以及经济问题被政治化的不良趋势影响,全球经济治理的信任基础受到严重侵蚀。

此外,全球经济的竞争环境进一步恶化。作为全球最大经济体,美国在“美国优先”政策下大兴经济保护主义之风。如果美国、欧盟和中国三方中某一方出现“脱钩”,企业要像现在这样激烈竞争将变得越来越难。在各种不同的情景下,“脱钩”可能在未来10年左右时间里使全球GDP下降3%至6%。

中国倡导共同发展

2021年是中国加入世界贸易组织20周年,20年来中国经济影响力不断上升,已经成为引领世界经济开放合作,倡导共同发展的重要力量。中国成为全球第二大经济体,货物贸易列全球第一,服务贸易升到第二,对外直接投资升到第一。中国关税总水平由15.3%降至7.4%,低于9.8%的“入世”承诺。

开放是当代中国的鲜明标识。已连办四届的进博会,贯穿始终的核心词汇是“开放”,2021年习近平主席在进博会开幕式上的讲话题目就是“让开放的春风温暖全世界”。2021年虹桥国际经济论坛首发的《世界开放指数2021》报告显示,世界开放呈减弱趋势,中国开放指数表现则一路前行。

全球开放指数从2008年的0.779降至2019年的0.748,美国自2009年开始便出现开放度收缩趋势,近年来更呈现加速趋势,开放度排名已经从2008年的第1位下降至2019年的第22位。与之形成鲜明对照的是,以中国为代表的新兴经济体则成为引领开放的主要力量。中国的开放指数从2008年的0.676上升至2019年的0.742,在全球129个经济体开放升幅榜中排第9位。

就共同发展而言,中国的国际贡献堪称楷模。2021年中国共产党成立100周年之际,中国实现了消除绝对贫困,提前10年完成了《联合国2030年可持续发展议程》设定的减贫目标,为全球减贫和共同发展作出了重大贡献,这些国内发展成就在2021年发布的《人类减贫的中国实践》白皮书中得到全面展示。就全球发展合作而言,中国倡导的“一带一路”合作为沿线国家带来了新的发展机遇,2021年发布的《新时代的中国国际发展合作》也全面展现了中国近年来对发展中国家开展的积极有效合作。

展望2022年,中共中央经济工作会议进一步明确了坚持以经济建设为中心是党的基本路线的要求。因此,尽管外部环境面临百年未有之大变局,内部面临需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力,中国依然有能力保持经济持续稳定增长。



▲ 美国疫情反复,民众排队做新冠病毒检测
▶ 英国供应链危机导致卡车司机短缺,加油站缺油



图 GJ

徐明棋 (上海国际金融与经济研究院特聘研究员)

一边抗疫一边“重启”

2021年全球遭受了新冠疫情的三波冲击,第一次在4月达到高潮,第二次受“德尔塔”变异毒株冲击在7月达到高潮,目前受“德尔塔”与“奥密克戎”变异毒株夹击,处在第三波冲击过程中。但是,由于疫苗的广泛接种和治疗手段的改进,病例死亡率在下降。正是在这样的背景下,美欧及大多数国家一边抗疫,一边继续推动经济重启。2021年全球经济总体上处于复苏过程中,预期全球经济2021年增长5.9%,2022年增长4.9%。

美国经济2021年第一季度开始复苏,但7月以来受“德尔塔”冲击,经济增长速度放缓,国际货币基金组织10月将美国2021年的年增长预测从7%降到6%,美联储12月的最新预测更是下调至5.5%,2022年增长率只有4%。尽管如此,美国还是从2020年-3.4%的深度衰退中走出,维持继续复苏的态势。

欧盟经济复苏态势相对较差,2021年第二季度才开始复苏,欧盟和欧元区2021年增长预测为5%。而2020年欧盟经济下降了5.9%,这意味着2021年欧盟总体上无法恢复到2019年水平,预期要到2022年第一季度才可能回到2019年水平,目前欧盟对2022年经济增长预测为4.3%。

中国是2021年全球经济复苏的主要亮点,增长率将达到8%以上,明年有望维持在5.6%。非洲和拉美国家受疫情冲击较为严重,复苏乏力,2022年非洲经济增长率预期只有3.9%,拉美2.3%,远远低于全球平均4.9%的水平。因此,国际社会需要共同努力为非洲和拉美国家抗疫提供援助,为他们的债务困境提供解决方案。

共同发展是构建人类命运共同体的重要内容,也是全球经济治理面临的重大挑战。除了团结抗击疫情外,在维护全球供应链安全稳定,维持全球金融市场稳定,克服西方国家安全泛化对全球贸易和

投资的负面制约等一系列问题上,都需要国际社会在达成共识的基础上通力合作,否则一系列风险挑战可能会令经济复苏大打折扣。

几大风险不容忽视

2022年的世界经济复苏仍然面临以下重大风险:

一、新冠病毒持续扩散风险仍然存在。

虽然目前各国都在扩大疫苗接种覆盖率并启动了加强针接种,但是感染人数仍在高位徘徊。如果未来不能有效管控疫情,今冬明春的形势不容乐观,这对经济复苏显然存在严重的制约。

二、美国通货膨胀在高位徘徊,对全球具有溢出效应。

美国CPI指数今年不断上升,11月更是同比上涨了6.8%,创39年新高。美联储11月开始每月减少150亿美元购债规模,并且计划从12月开始将购债规模提升至300亿美元来应对通货膨胀。欧元区和欧盟通胀也创下2007年以来新高,10月同比分别上涨了4.1%和4.4%,远远超过欧洲央行的目标值,欧洲央行也将不得不缩减购债规模。

美国的通胀通过贸易赤字、大宗商品价格上涨和美元汇率下跌渠道向国际市场传递,给其他国家经济复苏带来巨大的负面影响。美联储巨额量化宽松政策已经使能源和其他资源性大宗商品价格猛涨,石油价格2021年上涨了近一倍,中东石油天然气的离岸价格上涨了4倍,其他有色金属原材料价格也上涨了30%到50%不等。这对于饱受新冠疫情损害的世界经济无异于雪上加霜,以美国为首的西方国家已开始释放战略储备以缓解石油价格上涨的压力。

如果能源价格在2022年持续走高,经济增长前景将会受到影响,可能难以达到国际货币基金组织原先预测的4.9%。

三、美欧货币政策调整可能给国际金融市场带来冲击。

美联储主席鲍威尔11月30日出席参议院听证会表示,通胀如果持续,美联储将会加快资产购买缩减进程。12月15日的议息会议进一步透露,美联储2022年可能提高三次利率。这有可能引发美国金融市场震荡,甚至股市大幅度下跌。如果出现这种情况,将导致全球金融动荡。如果届时欧洲央行也退出量化宽松,靠欧洲央行购债支持的南欧国家有面临债务危机的风险。

目前希腊政府债务占GDP比例205%,意大利160%,西班牙120%,葡萄牙134%,甚至法国也达到116%,比利时114%。如果没有了欧洲央行大规模购债,这些国家的政府债务融资成本将会上升,欧债危机可能被重新点燃。美欧金融市场动荡可能成为2022年的“黑天鹅”。

四、大国地缘政治博弈会持续对经济产生负面冲击。

中美首脑视频会议后并没有带来市场期望的两国关系明显缓和的局面,美国拜登政府出于2022年国会中期选举的考虑,在台湾问题和意识形态上对中国的敌视态度并没有改变,对中国企业的打压和出口管制也没有放松。这种局面会导致疫情被阻断的供应链在2022年仍然面临地缘政治的干扰,将对世界经济产生非常负面的影响。

五、美国《基础设施投资和就业法案》和《重建更美好未来法案》对全球经济的影响不能忽视。

美国通过的基础设施投资法案总额达到1.2万亿美元,其中将新增5500亿美元投资,而已经在美国众议院通过、将要在参议院表决的《重建更美好未来法案》规模更是高达1.75万亿美元。如果该法案也获得通过,将给美国带来短期的经济刺激效应,但是同时也会进一步增加美国财政赤字和政府债务,进而对全球通胀和金融市场带来不利影响。

因此,2022年无论是抗击疫情以及在应对世界经济挑战,都需要主要经济体加强合作,共同维护世界经济稳定复苏的势头。