

经济复苏挑战重重 全球治理小步不停

2022 增长疲软通胀高企

丁纯 复旦大学经济学院世经所教授、欧洲问题研究中心主任、“一带一路”及全球治理研究院副院长

回望2022年的世界经济,新冠疫情的阴霾仍未散去,俄乌冲突的冲击影响日显,能源危机、粮食短缺等问题叠加,致使通胀高企,世界经济总体复苏乏力,滞胀幽灵重又徘徊。展望明年,全球经济仍将面临严峻的衰退挑战。

世界经济增速放缓 通货膨胀居高不下

世界经济复苏疲软,主要经济体表现不佳。2022年整体世界经济增速,尤其是第四季度,较原有预计大幅放缓。国际货币基金组织(IMF)在《世界经济展望报告》中预计,2022年世界经济增长率将从2021年的6%下降为3.2%,而经合组织(OECD)11月的预测数据仅为3.1%。

除去去全球金融危机和新冠疫情最严重的时期,2022年的世界经济增长是2001年以来最为疲软的,且各主要经济体表现均颇为乏力。发达经济体的平均增速为2.4%,其中,美国预计经济增速仅有1.6%,欧元区约为3.1%,日本1.7%;新兴市场和发展中经济体的经济增速也从2021年的6.6%大幅下降至2022年的3.7%,中国为3.2%。

俄乌冲突触发能源危机、粮食涨价,通货膨胀居高不下。美西方与俄罗斯之间持续多轮的制裁与反制裁,使得天然气等能源大量依赖俄罗斯的欧洲陷入严重能源短缺,能源价格飙升,触发1970年代以来最大能源危机。同时,事涉世界主要产粮国乌克兰,致使粮食价格飞涨,叠加此前疫情导致的供需错配、直升机撒钱式宽货币政策,诱发通胀高企,成为2022年世界经济最大的痛点。

据IMF预计,2022年全球通胀率高达8.8%,几乎为2021年的2倍。发达经济体尤其,美国8.1%,欧元区8.3%。地处震中的欧

洲,多国通胀屡创新高,欧元区10月通胀率高达10.6%,德国甚至创下了70年以来的最高纪录。

央行货币政策收紧 多国投资承受压力

各主要央行货币政策收紧,中低收入经济体动荡加剧。为控制通胀上涨,主要央行纷纷收紧货币政策。据统计,全球主要10家央行在2022年共进行54次加息,累计加息2700个基点,其中美联储加息7次,基准利率达15年来最高水平;欧洲央行加息4次,创下有史以来最快加息纪录;英国央行加息8次,基准利率创14年以来新高。此外,各国央行也配合加息,实施缩表、回收贷款、减持国债等紧缩政策。

然而,紧缩货币政策的外溢效应将导致他国货币贬值、外币债务加重、国内资金抽逃,中低收入国家首当其冲。斯里兰卡因无力偿还7800万美元外债利息,宣布国家破产,阿根廷、埃及等国恐将步斯里兰卡后尘。

多国投资因利率上行承压,私人消费仍具韧性。在紧缩货币政策冲击下,多国融资成本上升,削弱投资活动,房地产等投资受冲击明显。美国2022年私人投资总额逐季减少,第三季度较第一季度下降5.8%,其中住宅投资下降11.8%,10月成屋销售从1月的649万套下降至443万套。第二季度德国与英国的固定资本形成总额也低于第一季度。

与投资部门相比,受疫情管制放松、物价水平上涨、消费存在黏性等因素的影响,消费部门并未快速下行。例如美国零售销售额整体保持增长,10月调整后的零售销售环比上升1.27%,创2月以来新高;欧盟9月零售指数也于6月和7月下行后再度回升;日本11月零售销售额同比增长2.6%,已连续9个月

保持同比增长。

全球贸易额创纪录 企业发展逐渐复苏

全球贸易额创历史纪录,贸易价格承压致使增速放缓。在全球主要经济体(除俄罗斯外)进出口贸易的引领下,商品价格上涨大力推动全球贸易额在2022年全年保持增长态势。联合国贸发会议预计,2022年全球贸易额将达到创纪录的32万亿美元,其中商品和服务贸易额分别为25万亿、7万亿美元,同比增长约10%、15%。然而,第三季度随着国际贸易需求下行,各国货币政策收紧,国际贸易价格指数承压,初级产品价格有所回落,主要经济体进出口表现逐渐转弱,致使全球贸易额增速放缓。9月,美国、英国、日本及韩国的进出口贸易增速均为负值。世界贸易组织(WTO)预测,2022年全球货物贸易量仅增长3.5%,远低于2021年的9.7%。

全球失业率处较低水平,发达经济体职位空缺问题凸显。随着疫情防控形势向好,企业发展逐渐复苏,全球失业率处于较低水平。麦肯锡表示,10月大多数接受调查的经济体失业率仍然很低。OECD 9月数据显示,主要发达经济体失业率为4.4%,处于1980年代初以来的最低水平。

但低失业率的背后,美国、欧元区、英国等发达经济体的劳动力市场依然紧张。在移民政策趋紧、婴儿潮一代逐渐退出劳动力市场的背景下,新冠疫情促使劳动力提前退休或因健康离职、通胀引发劳资矛盾等因素,导致劳动力结构趋于紧张,职位空缺频现。2022年6月,与疫情前相比,OECD总体净增工作岗位超过900万个,美国7月职位空缺超过1100万个。



法国能源短缺关闭景观照明 本版图GJ

地缘政治影响经济发展不确定性增强

经济政策地缘政治化,不利于世界经济平稳发展。2022年美国与日本、韩国等13个创始成员国宣布成立印太经济框架(IPEF),希望以此加强与亚太国家的经贸联系,进而抗衡中国的地区影响力。随后美国出台《芯片与科学法案》,规定“获得补贴的企业10年内不得与中国或其他“令美国担忧”的国家进行“重大交易”以及投资先进制程芯片”,人为加大全球供应链“断链”风险。而美国后续颁布的《通胀削减法案》导致他国相关产业在美

难以获得公平补贴,加大他国产业、技术的流出,引发美欧、日韩之间的矛盾。由此可见,经济政策在地缘政治的影响下,以邻为壑,极易破坏世界经济的安全性、稳定性。

世界经济发展不确定性较强,2023年经济增速恐更低。2022年注定是世界经济增长脚步放缓的一年,不过随着2023年全球能源市场趋于稳定、黑海谷物交易缓解粮食供应短缺,能源及粮食价格回落叠加全球需求稳定,或将降低全球通胀水平。IMF预计2023年全球通胀见顶,并将回落至6.5%。此外,中国疫情防控形势的转变、美国通胀“高烧”的降温也可世界经济的发展之路带来些许曙光。

然而,俄乌冲突还将持续,结局难料;新冠疫情导致的传染仍在反复,病毒的变异也未停止;各国政策实施效果难以推测,无法保证尽达预期。因此,世界经济前景的不确定性依然较强,滞胀风险不容小觑,2023年的世界经济增长或将更不如人意。

IMF报告指出,2023年世界经济经济增长放缓至2.7%,且存在25%的可能性降至2%以下,超过三分之一的世界经济将有可能出现萎缩。简而言之,2023年世界经济有进一步走低之虞。立足当下,各国都应当尽快做好准备,降通胀、稳预期、防疫情,可实施结构改革并加强国际多方合作,迎接新的一年到来。

2023 滞胀风险 不可忽视

徐明棋 上海国际金融与经济研究院特聘研究员、上海国际

经济增长率为3.2%,2023年增长率则从7月预测的2.9%下调至2.7%。而经合组织(OECD)11月发表的预测更加悲观,2022年全球经济增长率为3.1%,2023年增长率则从6月预测的2.8%下调至2.2%。

美国经济面临滞胀风险

美国经济可能避免再次衰退,但滞胀风险不可忽视。

美国在2022年第一、二季度环比连续下降1.6%和0.6%,陷入了媒体描述的“技术性衰退”,但是第三季度美国经济环比为正增长2.6%,对美国经济陷入衰退的担忧开始退却。其实,美国2022年前三季度经济同比都是正增长,分别为3.68%、1.8%和1.77%,前三季度累计同比增长2.4%。即便第四季度负增长,2022年全年增长率仍然维持在正增长1.5%左右,IMF和OECD分别预测2022年美国经济增长在1.6%和1.8%。

多数机构预测美国2023年可以实现软着陆,而不会陷入新的衰退,IMF和OECD都预测美国2023年增长率为0.5%。但也有更加悲观的预期,比如世界大型企业联合会发布的美国2023年经济预测数据为零增长。总体看,美国经济2023年即使可能避免

再次衰退,但是仍将增长低迷,加上消费者物价指数(CPI)通胀率可能在4%左右高位徘徊,滞胀风险不能排除。

欧洲经济再陷衰退泥潭

与此同时,欧洲经济将陷入新的衰退泥潭,前景堪忧。欧洲经济2020年出现了战后最严重的衰退,2021年虽然缓慢复苏,但经济规模尚未恢复至2019年的水平。由于基数低,2022年上半年的复苏势头似乎较好,欧盟和欧元区经济分别同比增长5.5%和4.3%,到第三季度增长势头放缓,欧盟和欧元区分别同比增长2.1%和2.4%,环比则已经降低至0.2%。受两位数高通胀的冲击以及欧洲央行不得不快速加息以缩小与美联储的利率差,欧洲经济第四季度可能陷入负增长,2023年也将有0到0.3%的非常低迷的水平上挣扎。德国甚至将会衰退,出现-0.3%的负增长。而欧元区的通胀水平将会维持在6%以上的高位,不可避免滑入滞胀泥潭。

欧洲面临的冲击主要是能源价格大幅上涨,制造业受到重创,陷入严重亏损状态。同时,政府为了维持社会稳定大规模提供价格补贴,债务水平大幅度上升。加上援

助乌克兰、安置难民和移民,又要增加国防开支,财政不堪重负。不少重债国的债务融资成本急剧上升,金融市场也动荡不稳。

英国2021年经济虽然复苏,但没有恢复到2019年的水平。在低基数之上,2022年第一季度和第二季度同比分别增长了10.9%和4.4%,但是第三季度环比已经负增长。英国受10%以上高通胀的困扰和保守党内阁频繁更迭带来的政策信誉受损,经济再次衰退的可能性加大。英国10月同比CPI进一步上升至11.4%,估计还会上升,英格兰银行也不得不进一步提高利率。OECD11月发表的英国经济2023年预测为-0.4%,通胀将维持6.6%的高位,是G20中经济状况糟糕程度仅次于俄罗斯的国家。

拉美新兴经济体相对比较逊色,IMF预测的增长率2022年为3.5%,2023年则将下降至1.7%,其中巴西分别为2.8%和1.0%,墨西哥为2.1%和1.2%,阿根廷为4.4%和1.3%。

通胀率在新兴市场经济体也表现迥异。亚洲国家中通胀率最高的是土耳其,10月CPI同比高达85.5%,过去12个月平均增幅达到65.3%,2022年平均通胀率将达73%。但是多数亚洲国家都维持了相对比较低的通胀率,IMF预测2023年除了土耳其外的绝大多数亚洲国家通胀率都会回到2%至3%以下。而欧洲和拉美多数国家仍将在6%以上的高位运行,土耳其仍将受40%以上涨幅的通胀困扰,阿根廷通胀率将继续维持在90%以上高位,恶性通胀对经济的不利影响将在2023年进一步显现。

中国经济有望率先提速

随着中央工作会议出台了一系列推动经济发展的政策措施,尤其是对新冠疫情政策的调整,令海外不少金融机构和智库对中国2023年经济增长前景有了相对乐观的重新评估。摩根斯坦利、德勤、汇丰银行等都纷纷调高2023年中国经济增长预测,认为中国有望实现5%以上的增长。

在全球经济总体增长低迷的背景下,中国经济如果能够率先复苏,无疑将给世界增添一缕曙光。

2022年地缘政治对全球治理的干扰已经达到了空前的高度。在俄乌冲突和大国战略竞争的阴影下,整个世界呈现动荡和变革加速演进的态势,全球治理的有效性已经大大下降。但全球治理仍然表现出韧性,并取得了一些“小而美”的成果,可以说是处于“小步走不停步”的状态。

需要强调的是,这些“小而美”的成果非常重要,有助于汇聚全球治理的最大公约数,避免人类重回集团政治和阵营对抗的“新冷战”状态。

巴厘岛峰会挽救G20机制

2022年11月15日至16日,印尼主持的G20巴厘岛峰会上,地缘政治冲突、大国竞争与全球治理之间的较量达到了高潮。峰会召开之前,围绕俄乌冲突的争论日趋白热化,谁出席峰会、谁不出席峰会引起大家担忧。结果是除了俄罗斯总统普京委派外长拉夫罗夫出席外,其他国家领导人都线下出席峰会,形成了2020年疫情暴发以来的G20最豪华阵容,即当今世界最强大国家的最大领导人共商全球治理,其中中美领导人还线下实现了双边会晤。尽管在巴厘岛没有拍G20领导人的全家福,但巴厘岛宣言最终还是发布了,这实际上在危机时刻挽救了G20机制。

G20巴厘岛宣言巧妙避开了俄乌冲突的负面影响,宣言措辞没有正面触及G20领导人关于俄乌冲突的立场,而是重申了联合国大会在2022年3月2日关于俄乌冲突的ES-11/1号决议。一方面,巴厘岛宣言强调,“当今的时代不是一个战争的时代”,和平解决国际冲突对于维护全球经济增长稳定至关重要;另一方面,巴厘岛宣言也强调,G20不是解决全球安全问题的论坛,而是全球经济合作的主要论坛,各国重申就再次应对全球经济挑战开展合作的承诺。

在债务处理问题上,G20巴厘岛宣言第一次采用了脚注的方式来化解主要大国之间的分歧。针对一些中低收入发展中国家面临的严重债务危机,G20大力推进“缓债倡议”和“缓债倡议后续的债务处理共同框架”。中国全面落实G20缓债倡议,缓债总额在G20共同框架中贡献最大,并提出发达国家主导的多边开发银行也必须参与缓债和减债行动。但一些发达国家认为,多边开发银行一旦参与缓债和减债,将导致其市场信用评级下降,因此难以参与对发展中国家的减债行动。最终达成的妥协方案,是G20历史上第一次采用脚注的方式来表明各方观点。

在公共卫生问题上,G20建立了全球大流行防范、准备和应对基金(PPR基金),旨在资助发展中国家改善对疫情监测、研究与获取疫苗等方面的工作。这是新冠疫情暴发以来,世界大国之间最具实质性的一项全球治理合作成果。G20各国共同



■ G20峰会在印尼巴厘岛召开

全球治理成果「小而美」

朱杰进 复旦大学国际关系与公共事务学院教授

PPR基金捐资14亿美元,其中,中国捐资5000万美元。

联合国框架下两大会议

在联合国框架下,2022年两次大的国际会议是在埃及沙姆沙伊赫举行的联合国气候变化大会(COP27)以及在加拿大蒙特利尔举行的联合国生物多样性大会(COP15),主要讨论气候变化和生物多样性两大议题。

11月6日至18日,联合国气候变化大会(COP27)建立了“气候变化损失和损害基金”,以补偿那些最容易受到气候灾害影响,但对造成气候变化问题责任最小的国家。虽然建立损失和损害基金对弱势群体来说是一项突破,但在与全球变暖原因有关的其他关键问题上,特别是在逐步淘汰化石燃料方面,以及在需要将全球变暖限制在1.5°C的措辞上,COP27没有取得什么进展。在逐步淘汰化石燃料方面,沙姆沙伊赫协议没有提“切实执行分阶段减少用煤”,但包含了“低排放和可再生能源”,这被认为可能给天然气资源留出更多发展空间,因为天然气的碳排放比煤低。对于1.5°C的上限目标,虽然协议中仍然提到,但措辞已经严重弱化。

12月7日至19日,联合国《生物多样性公约》第十五次缔约方大会(COP15)第二阶段会议在加拿大蒙特利尔举行,达成了历史性的“昆明-蒙特利尔全球生物多样性框架”。框架规定到2030年前将地球上至少30%的陆地和海洋设立为自然保护区(“3030目标”),而目前全球得到保护的陆地和海洋面积仅为17%和8%。同意2023年设立生物多样性框架基金以支持

框架执行,确定了每年2000亿美元的资源动员力度,并确保其中300亿美元用于发展中国家;在保护区扩大过程中充分尊重原住民与地方社区的事先知情同意以及传统方式利用资源的权利,加大遗传资源惠益共享的力度与公平性;以非法化的方式对框架执行进行审查。但针对“非法化”的执行方式,一些国家担心框架可能会重蹈之前全球生物多样性保护“爱知目标”由于缺乏法律约束力导致执行不力的覆辙。

展望2023年,G20将在印度举行峰会,主题为“同一个地球,同一个家庭,同一个未来”。印度提出,将号召G20各国用团结合作的方式来解决人类所面临的重大挑战:气候变化、恐怖主义、新冠疫情、数字经济等。

联合国第28届气候变化大会(COP28)将在阿联酋举行,届时将对世界各国在实现《巴黎协定》目标方面取得的进展进行首次全球盘点。联合国第16届生物多样性大会(COP16)将在土耳其举行,届时将制订方案推进“昆明-蒙特利尔全球生物多样性框架”的执行。