

美国经济步入技术性衰退

刘英

北京时间7月28日晚,美国商务部公布美国二季度经济数据,二季度美国GDP环比下降0.9%。这是在一季度美国经济环比下降1.6%的基础上,美国经济连续两个季度出现环比负增长,这代表美国经济步入了技术性衰退。尽管美联储主席鲍威尔和财政部长耶伦对此做出各种辩解,但美国经济已步入技术性衰退,离实质性衰退也相去不远。

在经济数据公布前不到24小时,美联储7月份议息会议刚宣布加息75个基点以遏制高企的通胀。至此,美国在不到半年的时间里已累计加息225个基点,联邦基准利率区间迅速提高到2.25%至2.5%的水平。

从点阵图预测来看,美联储今年将在所有议息会议上都加息,这不仅将抑制消费与投资,而且伴随加息,美元也会持续升值抑制出口,这直接加大了美国经济下行压力,由技术性衰退步入实质性衰退只是时间问题。

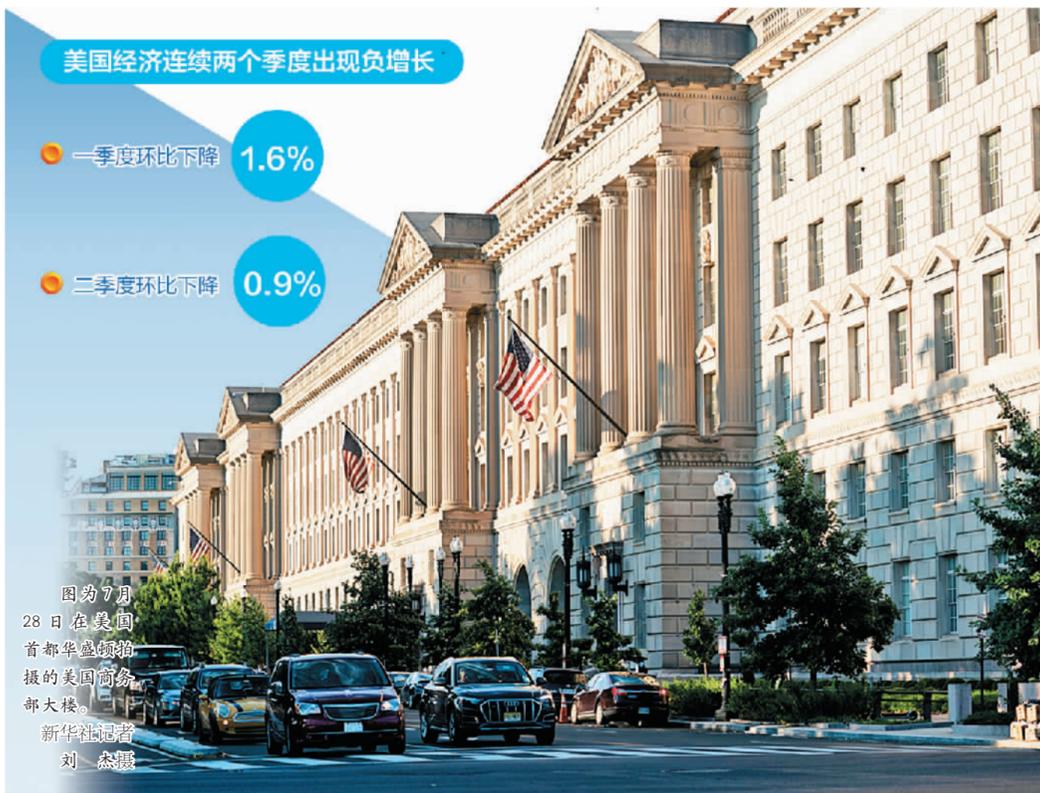
消费对美国经济增长的贡献率占大头,而美国商务部公布的二季度数据显示消费出现大幅萎缩,二季度美国个人消费仅增长0.7%,低于一季度的1.24%。

从投资来看,美国二季度投资出现较大幅度回落,呈现负增长。其中固定资产投资下降0.72%,低于一季度的1.28%。非住宅固定资产投资(即设备、建筑和知识产权支出)更是从上一季度的增长10%转为下降0.1%。

从净出口来看,美国二季度净出口增加1.43%。其中,出口增长1.92%,而进口下降0.49%。伴随美联储持续加息,美元指数也水涨船高,连续数日站上108的高位,创20多年来新高,美元走强将抑制美国出口。

从美国政府支出来看,二季度支出下降0.33%,继续拖累美国经济增长。前期疫情四起,特朗普政府和拜登政府都陆续推出大力度的刺激计划,财政刺激计划累计达10万亿美元。美国联邦政府债务也创下30多万亿美元的规模,但在债务高企到已无法持续的情况下,美国财政目前针对经济下行压力已几乎无计可施。

继世界银行下调今年全球经济增长预期到2.9%、将美欧经济增长预期下调至2.5%后,IMF日前发布的世界经济展



望报告也将明年美国经济增长预期分别大幅下调至2.3%和1%,与此同时大幅上升的则是包括美国在内的全球通货膨胀水平。

频繁出现的美债长短期收益率倒挂也在不断警示美国经济陷入衰退。目前2年期和10年期美国国债收益率相差超过20个基点,创数十年新高。纽约大学教授普比尼认为,目前美国的经济形势远比2008年更为严峻。美国实际经济状况可能更差,呈现高通胀、高债务、高疫情、低增长并存的状态。

美国持续高企的通胀是令其经济陷入衰退的直接风险。尽管美联储今年所有的议息会议都在加息,而且加息幅度不断加大,但是IMF仍然预计美国

今年通胀水平将维持在7.7%的高位。除了货币超发因素外,目前美国针对俄罗斯的能源禁运、出口管制和金融制裁正在反噬美国,俄罗斯推出的反制裁措施正在推升美国通胀,进而抑制美国经济增长。叠加疫情反复、地缘冲突及高额关税等,美国的高通胀依然难控。

高企的通胀不仅会侵蚀美国消费者的购买力,让消费这一经济增长的火车头失去动力,而且还会推升企业成本。美国6月份的CPI高达9.1%,PPI高达11.3%,这将拖累企业,进而拖累美国经济。

为控制高企的通胀,美联储必须不断加息和缩表,近两个月美联储已累计加息150个基点,而9月份不仅可能继

续加息,还会扩大缩表规模,减持美债和资产抵押支持证券的规模也将从目前的每月475亿美元大幅提高到950亿美元,这又会进一步拖累美国经济。

美国今年经济连续两个季度出现环比负增长,这说明美国经济已经步入技术性衰退。但是,美国持续收紧的货币政策以及几乎无能为力的财政政策,也将进一步加大美国经济的下行压力。美国国家经济研究局把衰退定义为六项指标,还要考虑广度、深度、久期等指标是否全面下滑,美国经济是否步入实质性衰退终究会被事实发展所印证。

(作者系中国人民大学重阳金融研究院院务委员兼合作研究部主任、研究员)

7月28日,由中国外文局指导,当代中国与世界研究院主办的“中国式现代化与全球发展倡议国际研讨会”以线上线下相结合的方式举行。围绕“什么是中国式现代化”“中国怎样实现现代化”“中国式现代化有何启示借鉴”等问题,来自国内外的知名专家学者展开讨论。

与会嘉宾表示,中国式现代化是“中国理想、世界理念”的高度融合,既有各国现代化的共同特征,又有基于国情的中国特色;既体现人类社会发展规律,又体现社会主义建设规律,是人类文明的新形态。中国式现代化改变了西方现代化模式长期主导的世界现代化格局,拓展了发展中国家走向现代化的路径,为人类发展进步贡献了中国方案。

国际欧亚科学院院士、中国社会科学院生态文明研究所党委书记杨开忠表示,中国式现代化是人与自然和谐共生的现代化,它因中国人口占世界人口18%的比重而对世界现代化进程有着巨大影响;因中国是发展中国家而更契合发展中国家的现实需要,丰富了发展中国家实现现代化的路径选择;因人类面临共同的地球生态危机而为全球共建人与自然生命共同体提供了新方案。

复旦大学中国研究院院长张维为表示,中国成功的背后是中国现代化模式的成功。首先,中国现代化模式坚持“实事求是”,从事实中寻找真理,而不是从教条中寻求真理。其次,中国共产党是领导现代化事业的“整体利益党”,是一个代表人民整体利益的政党,与西方模式下的“部分利益党”截然不同。最后,中国共产党在执政时注重了解“民意”,反映“民心”,在政治上真正做到以人民为中心。

美国丹佛大学国际关系学院教授赵穗生表示,中国现代化模式强调经济发展和政治稳定的统一,对发展中国家更具吸引力。此外,中国发展模式并不主动对外输出,而是产生一种非常自然的感召力。西方国家在与发展中国家打交道时,往往有许多“前置条件”,中国则是主张价值中立,强调经济上互利共赢。如今越来越多的发展中国家已经意识到,中国现代化模式是成功的发展模式,值得仿效。

巴基斯坦巴中商会执行主任穆斯塔法·海德·赛义德表示,理解中国特色大国外交,才能更好地理解中国式现代化。例如“一带一路”倡议就是多边合作的重要组成部分。同时,中国提出的全球发展倡议、全球安全倡议等都体现了多边主义,其主张的是国际合作,而不是恶性竞争和零和博弈。各国应当通力协作,反对单边主义,以邻为壑的做法。“中国的发展模式是包括巴基斯坦在内的许多国家的榜样,我们非常希望能够以这种模式繁荣发展下去。”赛义德说。

会上,当代中国与世界研究院发布《从关键词读懂中国式现代化》和《从关键词读懂全球发展倡议》中英文研究报告。当代中国与世界研究院党委书记、副院长杨平表示,研究报告以国际化的表达方式,全面阐释了中国式现代化理念与全球发展倡议的内涵特征、中国实践与世界意义,希望为国际社会深入理解新时代中国的现代化理念与发展思想提供参考借鉴,为各国人民探索适合本国国情的现代化道路、推动全球发展迈向平衡协调包容新阶段贡献中国智慧。

本报记者

孙昌岳

与会

美妆行业 外企微观观察

近日,国际美妆品牌美宝莲将关闭线下门店的消息冲上热搜。据报道,美宝莲官方团队确认,将陆续关闭中国大部分线下门店,仅保留屈臣氏内的专柜。昔日美妆霸主,为何到了“挥刀斩线下”的地步?

美宝莲20世纪90年代中期进入中国,曾多年稳居中国彩妆市场第一的位置。“美来自内心,美来自美宝莲纽约”广告语火遍大江南北,成为一代人的彩妆启蒙。然而,随着日韩系美妆、国货美妆的兴起,再加上线上渠道的快速发展,美妆市场竞争加剧,美宝莲的市场份额不断下滑。

从2018年起就陆续传出美宝莲撤柜台的消息。官方回应称,这是线下渠道战略转型。作为一个在中国市场深耕多年的老品牌,传统的营销方式已经很难吸引新一代的年轻消费群体。美宝莲向线上转型,目的是让老品牌焕发新活力。不过,从线下转到线上,美宝莲的生意就会好做吗?

从近两年线上业绩来看,美宝莲的表现乏善可陈,也呈现下滑趋势。在最近的天猫和京东促销中,美宝莲均已跌出美妆榜前十。为了发力线上渠道,美宝莲在明星代言、网红引流、直播促销等方面作了不少尝试,但并没有起到明显的效果。性价比敌不过后起之秀,拼品牌也不如高端能打,美宝莲的处境确实有些尴尬。

美宝莲市场份额下滑,有市场环境原因,也有自身的原因。近几年,中国美妆市场迅速发展,市场的扩大也加速了消费升级。在中低端平价美妆市场,后起之秀异军突起,这些品牌在理念和研发上各有特色,有的突出中国元素、有的打造有机概念,一些平价替代产品甚至对标中高端品牌,营销手段也不断翻新。反观美宝莲,明星单品还是“老三样”,迭代缓慢、缺乏特色,营销方面也显平淡,曾经的性价比优势消失殆尽。

线上和线下销售并非此消彼长的关系,其核心竞争力是产品品质和品牌影响力。压缩线下渠道可以在一定程度上节省营销,将更多资源投入产品研发和线上营销。不过,要想重新占领市场,单纯依靠渠道调整恐怕不是治本之策。年轻一代消费者更看重产品的特色和质量,愿意尝试高端品牌、新锐品牌和小众品牌。明确品牌定位,针对受众人群在研发和特色上下功夫,或许更有效果。



视频报道请扫二维码

RCEP经贸合作高层论坛与会者指出

维护多边主义 共享发展红利

本报记者 朱琳



图为2022年RCEP经贸合作高层论坛现场。

本报记者 朱琳 摄

7月28日,以“新机遇·新格局·新启航”为主题的2022年RCEP(《区域全面经济伙伴关系协定》)经贸合作高层论坛在山东省青岛市开幕。本次论坛聚焦RCEP的实施、普及等内容,围绕深化贸易投资合作、加强产业链供应链对接等议题,与会嘉宾就如何帮助企业积极参与国际合作竞争、把握RCEP生效带来的重要红利等问题进行了深入交流。

2022年1月1日,RCEP正式生效,标志着全球人口最多、经贸规模最大、最具发展潜力的自由贸易区正式落地。RCEP生效实施半年多来,成员国“朋友圈”不断扩大,从年初的10国“起步”到目前的13国“携手”。成员国间的贸易快速增长。据中国海关最新统计,今年1月份至6月份,中

国与RCEP成员国的贸易额同比增长5.6%。今年前6个月,全国贸促系统签发的RCEP原产地证书达5.68万份,签证金额累计达到27.32亿美元,预计为企业减免关税超过4000万美元。

中国贸促会、中国国际商会副会长张少刚表示,作为一个现代、全面、高质量、互惠互利的大型区域自由贸易协定,RCEP是企业发展的重大利好和定制“优惠券”。RCEP落地生效半年多来,在全球化面临冲击、国际经济规则体系遭受挑战的背景下,凸显了强大的生机和活力。

为不断开创RCEP经贸合作互利共赢新局面,张少刚建议,一是企业深入挖掘RCEP商机,主动了解、运用RCEP

规则和优惠政策,推动贸易投资高质量发展;二是各地因地制宜用好RCEP规则,改善自身营商环境,实现地方跨越式发展;三是贸促机构充分发挥论坛和展览展示等平台作用,持续深入做好相关配套服务,精准提升服务企业的水平。

RCEP的正式生效,也充分体现了各方共同维护多边主义和自由贸易、促进区域经济一体化的信心和决心,将为区域乃至全球贸易投资增长、经济复苏和繁荣发展作出重要贡献。

“新冠肺炎疫情影响下,RCEP生效实施给马来西亚经济复苏注入了一剂‘强心针’,它有助于降低企业进出口经营成本,减少其中的不确定性风险,强化RCEP成

员国之间的经济联系。”马来西亚总理对华特使、马中商务理事会主席张庆信表示,RCEP经济圈蕴含巨大经济潜能,马中双方将持续深化经贸合作,为马中企业务实合作增添更多活力。

印尼经济统筹部长艾尔朗加·哈塔塔在视频讲话中表示,在全球经济面临巨大挑战的今天,RCEP的实施为恢复本国经济提供了良好契机。“我们应该采取更有效、更具体的行动来提高贸易水平。一方面着力于改善投资环境,深化地区间的经贸合作,另一方面努力提高资金运用的效率,大力推进数字经济发展。”

“RCEP是一个非常重要的机制,可以帮助中泰企业在一个透明且可预测的环境中进行商业活动,同时也可以促进各方之间的贸易便利化。”泰国商业部副部长萨森·萨马拉帕认为,RCEP与“一带一路”建设项目有很强的协同性,RCEP为维护区域内供应链稳定和促进生产的发展发挥了积极作用,而“一带一路”项目可以提供相应的基础设施,为全世界范围内各国、各区域之间更好地进行经贸交流合作提供有力支持。

澳大利亚驻华大使傅汉汉表示,澳大利亚一直积极倡导和参与RCEP谈判以来的工作,支持各成员国全面实施RCEP,并承诺提供4600万澳元用于技术援助和能力建设,帮助符合条件的东盟国家履行RCEP承诺,确保RCEP充分发挥潜力。

为全面提升RCEP利用率,助力企业用好用足成员国产品降税、服务投资市场开放、区域原产地累积规则等政策红利,在论坛现场,张少刚发布了《全国贸促系统推动高质量实施区域全面经济伙伴关系协定行动宣言》。《宣言》提出,将在加强宣传推广、夯实机制平台、发挥论坛展会功能、优化商事认证服务、提升商事法律服务、推进标准合作、深入开展调研、聚集系统合力八个方面开展重点工作。

“RCEP为加强贸易和投资关系以及加强区域一体化提供了众多机会,也使参与国能够加快实现可持续发展目标,以及落实联合国2030年可持续发展议程。RCEP的生效很好地反映出其成员国重信守诺,自由贸易区合作伙伴之间可以加强互动、增进了解,以消除政治和文化上的隔阂,保持市场开放。”联合国驻华协调员常启德表示,随着全球经济重心向亚太地区转移,RCEP的溢出效应将惠及更多国家和地区。