

大宗商品繁荣难解拉美复苏困顿

——上半年全球经济扫描③

岳云霞

2022年上半年，大宗商品价格持续处于高位，化肥、谷物和金属等创下了近年价格新高，大宗商品繁荣周期再现。

然而，作为全球主要的大宗商品生产和出口地，拉美主要国家滞胀压力增加，政治和社会风险敞口有所扩大，下半年经济发展面临较大挑战与风险。长期以来，拉美的外部脆弱性和内部动力缺失是限制地区可持续发展的结构性壁垒。2021年至今的短暂复苏无法为拉美提供支撑改革的必要条件，而地区政治、经济和社会风险仍在持续积累，拉美短期内恐难以摆脱低迷增长的态势。

地区经济短暂复苏

2014年至2019年期间，拉美GDP平均增长仅0.3%，在全球各地区中持续“垫底”，而地区政治波动和社会动荡也较前期有所上升。彼时，联合国拉美经委会等权威国际机构已在警示，拉美恐陷入新一轮“失去的十年”，即低增长叠加政治和社会危机频发的阶段，类似于上世纪80年代。2020年，在新冠肺炎疫情的冲击下，拉美地区GDP进一步下滑7%，创下了120年来的新低。2021年，在全球大宗商品价格上升、主要经济体经济复苏和疫情影响日渐常态化这三大趋势的影响下，拉美经济出现较大反弹，制造业和对外贸易的增长尤为显著，地区GDP增长率达到6.9%，但仍未恢复至疫情前水平。

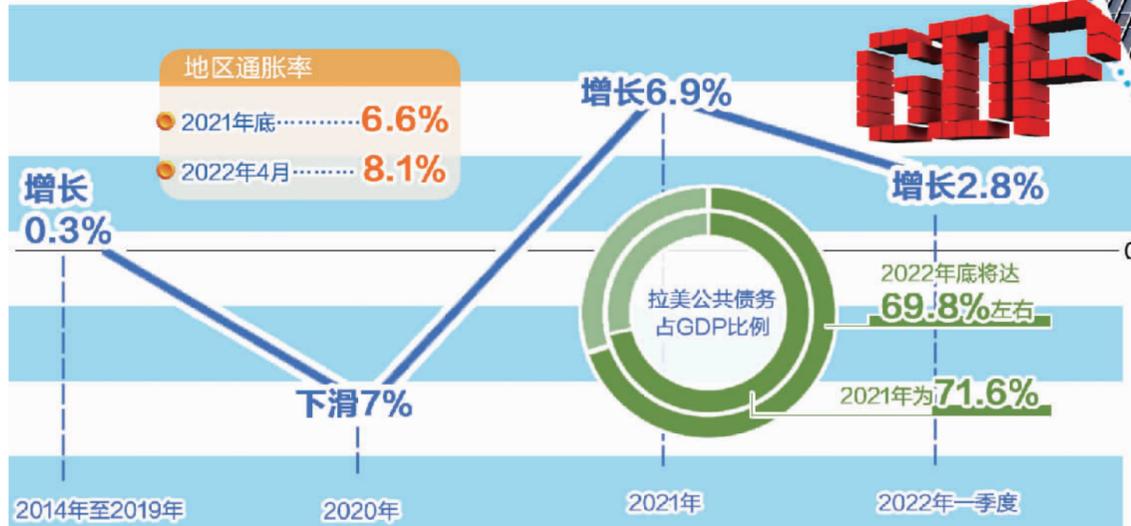
2022年上半年，拉美逐步“带疫解封”，服务业有效复苏，促使地区就业大致恢复到疫前水平，有利于释放被疫情抑制的前期需求。同期，由于大宗商品价格持续高涨，“近岸投资”趋势为地区价值链调整提供新利好，加之经济低谷中的资产价格相对“低廉”，全球对拉美投资出现新高潮，阿根廷、巴西、智利和哥伦比亚等国的外债流入量甚至达到了近十年来的同期最高水平。投资、消费和出口的积极变化支撑了拉美地区上半年相对有力的增长，地区GDP一季度同比增长2.8%，二季度仍延续良好的增长势头。

然而，拉美的近期反弹更多是前期急速下滑背景下的“统计效果”，地区增长失速的问题并未消除。一方面，“被边缘化”的现象仍在延续。国际货币基金组织近期发布的《世界经济展望报告》显示，拉美地区2022年经济增长率仍低于全球平均水平，在新兴市场和发展中国家中，仅好于深受俄乌冲突影响的欧洲经济体。另一方面，差异性更趋明显。大宗商品价格上涨加大了拉美内部的差异。

多数拉美国家面临的三大挑战日渐显现。一是通胀挑战。俄乌冲突期间，大宗商品价格上涨、美国加息增大的贬值压力以及疫情激励政策叠加，使拉美面临输入性和内源性通胀压力，主要经济体通胀率不断攀升。据联合国拉美经委会统计，地区通胀率在2021年底为6.6%，到2022年4月已升至8.1%。截至6月末，委内瑞拉和阿根廷的累

作为全球主要的大宗商品生产和出口地，拉美主要国家滞胀压力增加，政治和社会风险敞口有所扩大，下半年经济发展面临较大挑战与风险。长期以来，拉美的外部脆弱性和内部动力缺失是限制地区可持续发展的结构性壁垒。2021年至今的短暂复苏无法为拉美提供支撑改革的必要条件，而地区政治、经济和社会风险仍在持续积累，拉美短期内恐难以摆脱低迷增长的态势。

拉美地区GDP走势图



计通胀率已经超过50%，巴西、智利等国的通胀率也创下近期新高。二是货币挑战。高通胀引发拉美多国货币对美元贬值。截至7月19日，地区货币对美元汇率平均贬值7%，除玻利维亚、巴西、巴拉圭、秘鲁和乌拉圭外，其他国家均有不同程度的贬值。三是债务挑战。疫情期间较高的公共支出推高了政府赤字和债务。据世界银行统计，2021年拉美公共债务占GDP的比例为71.6%，是上世纪90年代初（约80%）以来的峰值，而2022年底该比例将为69.8%左右，仍处于较大的债务风险敞口中。

失速态势仍将延续

拉美正处于新一轮大选周期，多数国家将在近三年内完成总统选举或议会选举。政治周期与经济低迷叠加，增加了拉美的发展困难，地区中短期经济前景不容乐观。

短期内，拉美发展面临三大约束边界。一是改革边界。本轮大选周期中，左翼回归已成定势。但是，大选并未消弭拉

美政治分裂的痼疾，秘鲁、智利等左翼新近执政国家推出的改革方案一再打折扣，无法彻底破解结构性困境。二是经济政策边界。拉美国家多奉行通胀目标制，巴西等国已被迫多次加息，这不仅挤出了私人投资，还挤压了可能的货币政策空间，而该地区多数国家对公共债务占GDP比例的法定约束也限制了财政空间。三是外部边界。初级产品在拉美出口中占29%，在巴西、哥伦比亚、智利和阿根廷等南美国家更是占比超过44%，这使拉美的出口收入、财政收入与经济绩效呈现出较强的正相关。随着部分初级产品价格回落，地区可用财力资源受到挤压。

在短期约束下，拉美经济在下半年面临较大挑战与风险。在经济增长态势上，滞胀仍将延续。拉美多国央行预测，由于全球不确定性加剧，地区通胀仍将保持高位。同时，外资和消费受通胀和贬值的影响，持续上升空间有限，对下半年经济推动作用有限。因此，拉美整体年内仍将处于低增长区间，延续疫情前的失速态势。

在经济风险上，拉美将面临三大难题。一是债务压力。美联储连续加息，推动全球金融和信贷收紧，加之货币贬值压力，将提高偿债成本，对外债处于较高水平的拉美地区形成挑战，阿根廷等外债余额较高的国家面临债务风险。二是粮食危机。上半年，除厄瓜多尔外，拉美各国食品价格增长均超过了整体通胀率，巴西、智利、哥伦比亚、墨西哥、巴拉圭和乌拉圭的食品通胀率同比达到两位数，地区粮食安全堪忧。三是减贫挑战。滞胀势必对居民收入和购买力形成负面冲击，拉美贫困率和赤贫率或将超过2021年水平，增大地区社会风险。

长期以来，拉美的外部脆弱性和内部动力缺失是限制地区可持续发展的结构性壁垒。2021年至今的短暂复苏无法为拉美提供支撑改革的必要条件，而地区政治、经济和社会风险仍在持续积累，拉美短期内恐难以摆脱低迷增长的态势。

（作者系中国社会科学院拉丁美洲研究所研究员）

位于巴西首都巴西利亚的巴西央行总部大楼。

卢西奥·塔沃拉摄（新华社发）

8月12日，巴基斯坦卢比兑美元汇率来到217:1，卢比止住下跌颓势之后迎来新一轮上涨。此前，卢比兑美元汇率在7月底一度跌至历史最低水平，接近240:1。尽管卢比兑美元汇率持续下跌受国际环境、国内形势、市场预期等多方面因素影响，但它仍在很大程度上反映了巴基斯坦当下所面临的经济困境。此次卢比兑美元汇率“触底反弹”，分析人士表示，这表明巴基斯坦经济形势已出现好转迹象。

从2019年开始，巴基斯坦卢比就进入了漫长的下跌通道。近段时间以来，国际形势风云变幻搅动全球市场，大宗商品价格昂贵，全球通胀居高不下，这些因素都为正处于复苏进程中的巴基斯坦经济增加了不少压力，卢比汇率也加速下滑。7月28日，卢比兑美元汇率跌至最低水平，收于239.94。如今，卢比兑美元汇率明显回升，巴基斯坦经济社会各领域的压力因此缓解不少。

按照巴基斯坦外汇协会的说法，卢比复苏的原因之一是7月份进口额下降，并且进口额预计在8月份还将进一步下降。巴基斯坦统计局发布的数据显示，7月份进口额从6月份的78.8亿美元下降到48.6亿美元，下降了38.31%。这是巴政府为节约外汇储备所采取的措施，加之国际上食用油、豆类、天然气和煤炭的价格都在下降，进口账单的压力减轻不少，卢比汇率也因此逐渐回升。与此同时，为了提升巴基斯坦在国际上的信用评级，更多争取国际社会援助，巴基斯坦政府正在对包括汽车、香烟、水泥和钢铁在内的关键行业征收10%的超级税（super tax），对年收入超过2亿卢比的富人征收2%的超级税。根据巴财政部的计划，10%的超级税仅征收一年，待经济形势稳定后政府将取消这一税款。

多项举措之下，巴基斯坦国内的市场预期逐渐乐观起来。8月初，巴基斯坦股市数次扩大涨幅，多名分析师认为这一看涨趋势既归因于卢比的大幅复苏，也和巴基斯坦有望继续获得国际上的经济支持有关。

卢比迎来连续上涨，巴国内不少经济专家认为这是国内经济形势开始好转的强力信号，巴政府相应的表态也变得更加积极。巴基斯坦国家银行（央行）表示，巴基斯坦将很快弥补缺口，国内经济“不会接近衰退”。财政部长伊斯梅尔也表示，尽管人们担心巴基斯坦会重蹈斯里兰卡的覆辙，但是政府的一系列政策和举措已让局势稳定了下来，经济危机并不会到来。

对于巴基斯坦来说，情况正在好转，不过其所面临的种种难题并未完全解决。根据巴基斯坦统计局8月份公布的数据，巴基斯坦7月通胀率为24.9%，为13年来最高水平。其中，运输行业通胀率增幅最大，同比上涨64.73%，这也和前一时期油价“狂飙猛进”有关。运输行业的高通胀导致物流成本明显升高，首当其冲的就是和民众息息相关的食品与日用品价格，蔬菜、水果及肉类在过去一段时间里涨幅明显，这一趋势尚未出现缓解迹象。此外，巴基斯坦7月份出口的收入也下降了5.17%，其中作为巴基斯坦出口创汇支柱行业的纺织业遭受冲击最大，这就导致外汇储备在“节流”之余，在“开源”方面还有许多工作要做。

现在看来，巴基斯坦经济困局得到了一定程度的缓解，短时间内不至于再现“斯里兰卡式危机”。只是，巴基斯坦仍需要足够的时间研究和制定有效的经济政策，让国内经济真正重回正轨。

本版编辑 周明阳 仇莉娜 美编 夏祎

匈牙利失业率持续下降

本报驻布达佩斯记者 翟朝辉

匈牙利2022年失业率一直呈现明显下降趋势，就业表现在欧盟排名第五



匈牙利政府稳增长、保就业三大措施



匈牙利布达佩斯市中心街景。

弗尔季·奥蒂洛摄（新华社发）



匈牙利中央统计局发布最新数据显示，匈牙利6月份失业人数为16万人，失业率为3.3%。匈牙利失业率从今年1月份的3.8%降至5月份的3.5%，一直呈现明显下降趋势。

匈牙利技术与工业部表示，匈牙利劳动力市场迄今为止经受住了新冠肺炎疫情和俄乌冲突的考验，政府采取了保护就业、创造新就业岗位等激励措施，使匈牙利全国就业人数超过450万，创历史新高，失业率更是达到过去30年来的最低水平，近乎充分就业。6月份欧盟和欧元区的失业率分别为

6%和6.6%，匈牙利失业率远低于欧盟和欧元区的平均值，其就业表现在欧盟排名第五。

匈牙利政府在稳增长、保就业方面取得成绩，主要得益于三大措施。

一是实施一系列惠民、惠企政策。2021年匈牙利经济达到创纪录的7.1%的高增长，实施了包括征收“暴利税”、推迟国家投资项目、减少公共部门支出和限制能源价格等一系列应对危机举措，同时还推出包括加薪、退税和实行13个月养老金在内的诸多惠民政策，规定为有孩子的就业人员退还2021年

缴纳的个人所得税；25岁以下年轻人将获得免税工资，这意味着其工资增加了21%；提高最低工资水平，同时医护工作者、社会工作者、教师和公务员获得加薪，让“措施效果切实可在个人钱包中感受到”。

同时，大力支持能够创造众多就业岗位且易受市场冲击的小微企业，通过维持较低的公用事业补贴和能源价格上限来继续支持近10万家小微企业。政府规定从8月1日起，小微企业可以继续以较低的保护价格而不是市场价使用电力和天然气。此外，政府还向个体户和小微企业提供购买最多5辆、

时速不超过25公里每小时的电动货运车的半价补贴。

二是以汽车业为重点创造新就业岗位。汽车装配和零部件生产是匈牙利工业的支柱产业，尽管受到新冠肺炎疫情和俄乌冲突的冲击，但匈政府推动吸引外资以创造新岗位的努力一直未停。

奥迪在匈牙利拥有全球最大的汽车发动机工厂，目前将再投资1200亿福林（约合3.2亿美元）建设新的电动汽车工厂，计划于2025年投产。奔驰今年将在匈牙利投资4000亿福林（约合10.4亿美元）建设两条新的电动汽车装配线，生产其高端车型。宝马则开始动工建设德布勒森的新电动汽车工厂，预计2025年投产，年生产能力将达到15万辆。

此外，韩国电动汽车电池生产商SK Innovation于2019年底在匈牙利建成了第一家年产7.5吉瓦时的电池工厂，第二家更大规模的9.8吉瓦时的工厂已在今年开始量产，2021年在获得欧盟9000万欧元补贴的情况下，开始在匈牙利建设产能为30吉瓦时的第三家工厂，计划于2024年开始商业生产，可为43万辆电动汽车提供动力。中国的蔚来汽车将在匈牙利建设欧洲第一家以生产换电电池为主的工厂，作为电池供应商的宁德时代和为汽车电池生产锂电池隔膜恩捷等企业都计划在匈牙利建设欧洲生产基地。

三是再就业有保障。以匈牙利知名照明品牌通司朗（Tungsram）为例，公司受原材料成本压力较大等多种因素影响，今年走上了破产之路。政府对解雇的1600名员工实施名为“劳动力市场调整支持”计划，免费参加适应当地劳动力市场需求的专业培训课程，并由政府就业服务中心为相关人员提供针对性和个性化指导，让受影响的员工有更大机会在劳动力市场上独立或通过国家支持的培训再次找到工作。

尽管失业率持续降低，但匈牙利受欧洲大的经济环境拖累，无法摆脱能源危机持续发酵带来的生产成本飙升、物价上涨以及部分企业关停等问题，尤其匈牙利的通胀压力高于欧盟平均水平，进一步削弱了经济增长动能，失业率降低的同时导致新进入匈牙利市场的企业难以找到合适的管理人员和工人。匈牙利经济受多重压力叠加影响，在复苏道路上仍面临严峻挑战。