

拉美地区经济增长趋缓

周志伟

国际经济形势展望

2022年,拉美地区经济预计将实现3.7%的增长,尽管增速不及2021年的6.7%,但能够超过全球3.1%的均值,已经超出了大多数市场预测。联合国拉丁美洲和加勒比经济委员会在盘点2022年拉美经济时指出,尽管拉美在2022年上半年实现超预期的增长,但经济增速在下半年明显放缓,且有可能持续整个2023年。

2023年,拉美经济增速预计将回落到1.3%,仅为2022年的三分之一,也仅为全球经济增长预期的一半。从前后三年来看,一方面,作为受疫情影响最严重的地区,拉美经济复苏势头并不显著;另一方面,与其他地区相比,拉美经济体现出更强的波动性。

在经济持续不景气且波动加剧的局面下,拉美政治生态产生了连锁反应。巴西左翼领导人卢拉在大选中胜出于2023年1月1日就任。到2022年底,拉美地区主要人口大国巴西、墨西哥、哥伦比亚、阿根廷、委内瑞拉、智利都选举产生了左翼政府。很显然,整个地区在过去一个选举周期未能取得经济民生的改善,选民对民生问题的关注是促成左翼回归的关键原因所在。然而,受经济困难的影响,拉美国家的治理难度明显上升,加之左右轮替过程中政治力量博弈趋于均势,该地区在现阶段面临更严峻的政经风险。2022年12月7日,秘鲁政局发生剧变,左翼总统卡斯蒂略任期尚未过半便遭国会弹劾解职,这也成为此轮左翼浪潮中响起的第一个“警报”。

从目前来看,经济表现不仅将决定此轮左翼主政周期的长短,而且也是影响拉美地区政经社会局势的关键因素。但是,国际市场对拉美经济2023年的预测并不乐观,总体来看,拉美地区面临的挑战远多于机遇。

首先,拉美地区面临的重大挑战在于宏观经济的脆弱性。拉美经济在最近两年均实现了相对不错的增长,但仍属于新冠疫情大冲击后的反弹。换言之,当前拉美宏观经济指标在近两年并未得到根本改善,经济增长存在明显的脆弱性。

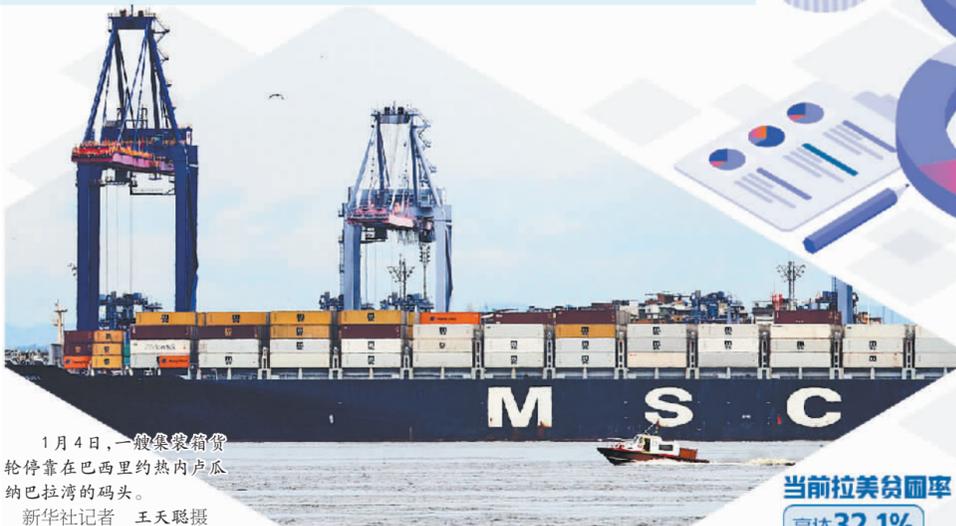
具体来看,拉美国家当前普遍面临高通胀、高利率、高负债率、高失业率、高贫困率等问题。尽管通胀在2022年下半年有所放缓,但是短期压力依然存在,大概率仍会在2023年保持高位区间。尤其在委内瑞拉、阿根廷、古巴、苏里南等国,控制通胀将是2023年的首要经济任务。在通胀居高不下的局面下,拉美多数国家的利率都处在历史高位,比如阿根廷的基准利率高达75%,是全球利率最高的国家之一,而在20国集团中,墨西哥、巴西和阿根廷是利率最高的三个国家。此外,经济增长对就业情况的改善程度并不明显,阿根廷、巴西、智利、哥伦比亚等国的失业率均超过8%。相较而言,债务风险更为突出。2022年拉美公共债务占GDP的比重约为70%,巴西、阿根廷两国均超过80%,加勒比部分国家的公共债务则更高。

2022年拉美地区经济实现超预期增长,但经济增速在下半年明显放缓,且有可能持续整个2023年。当前拉美地区普遍面临高通胀、高利率、高负债率、高失业率、高贫困率等问题,在政策调整空间有限、全球经济萎靡不振的挑战下,经济增长存在明显脆弱性。尽管挑战重重,拉美经济也面临一些可利用的机遇,如资源优势、参与全球产业链调整、加强对华合作等。中拉经贸关系将成为拉美疫后经济复苏的重要动力。

根据联合国拉美经委会的统计数据,当前拉美的贫困率高达32.1%,倒退至2007年的水平,而赤字率也攀升至13.1%,甚至倒退到27年前的水平。换言之,拉美在过去近20年所取得的扶贫成效化为乌有。从上述几个指标可以看出,尽管拉美经济在过去两年均取得了较好增长,但是多个宏观经济指标很不乐观,这将严重限制拉美经济增长的可持续性。值得一提的是,巴西、墨西哥、阿根廷、智利等地区大国的经济增长不及地区均值,由于缺乏地区大国的带动,拉美经济很难有太大的起色。

其次,政策调整空间有限是拉美经济面临的另一挑战。一方面,最近几年,受新冠疫情的影响,拉美的消费和投资都受到很大抑制,这对扩张性的货币政策提出了需求。但在全球通胀潮和美联储加息的局面下,货币政策被迫转向紧缩,进而强化了对消费和投资的抑制。从全球通胀预期和诸多不确定因素来看,拉美国家降息的空间较为有限。另一方面,公共财政收支失衡限制民生项目规模。在此轮左翼浪潮中,民众对社会福利政策提出了更高期待,这同样对扩张性财政政策提出了需求,尤其是加大民生项目投入。尽管2022年拉美地区财政赤字略有好转,但公共债务却很不乐观,多数国家的负债率高出国际警戒线。为扭转财政困境,拉美左翼政府普遍提出了增税方案,希望通过暂时性的增税缓解财政困难。但从可操作性来看,不管从经济景气程度上,还是从立法机构中的左右均势博弈分析,以增税为目标的税收改革很难在短期内获得通过。从上述两个方面来看,拉美国家的货币、财政政策调整空间都比较有限。

再次,全球经济萎靡不振是拉美经济面临的第三大挑战。内生增长动力不足是拉美经济的痼疾,尤其在经济不景气周期,全球经济走势对拉美地区的影响更为关键。根据国际货币基金组织的预测,2023年全球经济增长率将回落至2.7%,而世界银行的预测更为悲观,仅为1.9%。而从中期来看,全球经济在未来3年至5年可能维持3%左右的中低速增长水平。全球经济不振对拉美的负面传导主要体现在三个层面。第一,大宗产品需求下降将直接影响拉美地区的国际收支水平,削弱该地区国家的进口能力,进而限制经济增长动力;第二,全球流动性萎缩将使拉美国家面临外债流入减少的局面,由于拉美国家普遍存在投资能力不足的缺陷,加之当前该地区不断攀升的债务风险,投资短缺或成为下一阶段影响拉美经济增长的最大短板;第三,不管是国际不稳定、不确定、不安全的短期因素,还是美欧国家政



1月4日,一艘集装箱货轮停靠在巴西里约热内卢瓜纳巴拉湾的码头。

新华社记者 王天聪摄

策调整的不确定性,都将对拉美的稳定性构成冲击。

尽管挑战重重,拉美经济也面临一些可利用的机遇。

第一个机遇体现在拉美地区的资源优势层面。虽然全球经济低速增长抑制了市场对大宗产品的需求,但在大国博弈下,资源禀赋优势使得拉美具有更显著的战略价值,比如,玻利维亚、智利、阿根廷的锂储量分居全球前3位,巴西的镍、稀土储量均排名全球第3位,古巴的钴和镍储量均排名全球第4位,这些战略资源或将成为全球投资的新热点。与此同时,在乌克兰危机前景尚不明朗的局面下,拉美国家在能源、农业两个重点领域存在较大的挖掘潜力。比如,全球能源危机为委内瑞拉石油业提供了难得的复兴机遇,美欧逐步放松了对马杜罗政府的制裁力度,巴西大豆在中美贸易战、俄乌冲突之中不断扩大市场优势,尤其随着全球饥饿问题的加剧,部分拉美国家能够为缓解全球粮食安全作出贡献。

第二个机遇来源于全球产业链的调整新态势。在美国主导的全球产业链大调整中,拉美国家面临近岸外包的参与机会,尤其随着亚洲国家工资水平的上升,拉美国家在劳动力成本层面逐步与亚洲国家持平。综合营商环境的各个方面分析,智利、哥斯达黎加、墨西哥在承接近岸外包上具有一定优势。但是,拉美国家在基础设施、技术能力、政治风险、公共安全等方面普遍存在明显短板,这些都将影响美国企业投资拉美的积极性。从实际情况来看,美国最近几年对

拉美相继推出了“美洲增长倡议”“重建美好世界”“美洲经济繁荣伙伴关系计划”等政策倡议,但是美拉之间的经贸合作活力并未发生明显改观,这也体现出美国近岸外包仍存在诸多约束条件,其中最重要的前提就是拉美国家营商环境亟待改善。

第三个机遇需要拉美对从华合作中加以挖掘。21世纪的头20年,中拉经贸合作一直保持高效的节奏。2022年,中拉关系取得一系列突破。2022年年初,阿根廷、厄瓜多尔两国总统访华并出席北京冬奥会,中阿签署“一带一路”合作倡议;11月底,古巴国家主席迪亚斯-卡内尔对中国进行国事访问。此外,中国与厄瓜多尔、乌拉圭、萨尔瓦多启动了自贸谈判程序,阿根廷正式提交加入金砖国家的申请。另外,中拉贸易在2022年保持10%左右的增幅,中拉贸易的快速推进彻底改变了拉美地区的贸易格局,对多数拉美主要国家而言,中国在贸易层面的重要性已经超过了美国,并且拉美国家在对华贸易中多处于顺差的有利位置。在投资层面,中国对拉投资存量接近5000亿美元,中国已成为巴西等拉美主要国家最重要的投资来源。由此可见,中拉经贸关系的复苏节奏体现出明显优势,而且很大概率会成为拉美地区疫后经济复苏的重要动力,加之中拉双方在经贸层面已形成的高度关联性,中拉经贸合作在下一阶段将保持较强的韧性,在一定程度上能够更有效地规避政治因素、国际环境的干扰。

(作者系中国社会科学院拉丁美洲研究所研究员)



外企微观察

2022年对于智能手机行业来说是灰暗的一年。有的品牌为了去库存不断进行促销活动,只为能将库存达到健康水平;有的品牌为降低成本,不惜关闭多家线下零售门店;有的品牌因资金有限不再进行市场拓展,而是希望可以集中资源打造爆品,借此抢占市场……似乎降本、增效、去库存已经成为贯穿智能手机行业2022年全年的关键词。

但也是在2022年,多家品牌顶住压力推出全新折叠屏手机,使其成为灰暗的智能手机市场中的一抹亮色。

进军折叠屏手机市场3年多的老将——三星品牌在2022年依旧持续更新迭代,先后发布了Galaxy Z Flip4和Galaxy Z Fold4等主力机型,表现强势。

国内本土智能手机品牌也纷纷下大力气布局折叠屏市场,华为、荣耀、OPPO和vivo等本土品牌在过去一年不断推出高端折叠屏手机,试图抢占高端市场份额。其中,华为以63.6%的市场占有率在2022年上半年稳坐中国折叠屏手机市场霸主宝座。得益于多个品牌多款新品的集中上市,处于高端市场的折叠屏产品保持了高速增长的趋势。国际数据公司(IDC)在其最新报告中指出,2022年第三季度,中国折叠屏产品单季出货量超过100万部,同比增长约246%,创有史以来最大单季出货量。

2022年年末,多家外媒报道称,苹果和谷歌两大厂商有望在2023年加入折叠屏阵营并推出首款折叠屏手机,将再次掀起一波折叠屏热潮。虽然此类消息一直未得到官方的证实,但已赚足了消费者对两大品牌折叠屏手机的期待。

2022年,折叠屏手机的迭代速度喜人,产品也从最初以创新为主向更为实用的方向发展,使得各方机构对2023年折叠屏手机的出货量预计持有越来越乐观的态度。近日,市场研究机构Counterpoint发布2022年第三季度全球折叠屏智能手机市场预测报告,2023财年全球折叠屏智能手机出货量预计将同比增长52%,达到2270万部。研究机构奥姆迪亚(Omdia)预计称,到2026年全球折叠屏智能手机出货量将达到6100万台,2021年至2026年年均复合增速达46.6%,届时,折叠屏手机的渗透率将达到3.6%(当前约为1%)。

总体来看,在全球手机市场大环境不景气的背景下,折叠屏手机依旧能够保持逆势增长,销量不断攀升已属不易。随着市场规模不断扩大,新的机会也在不断涌现,折叠屏手机或将开启智能手机市场的全新时代。

刘畅

《中国企业在俄罗斯发展报告(2021—2022)》在莫斯科发布——

中俄企业合作力求共赢

本报驻莫斯科记者 李春辉

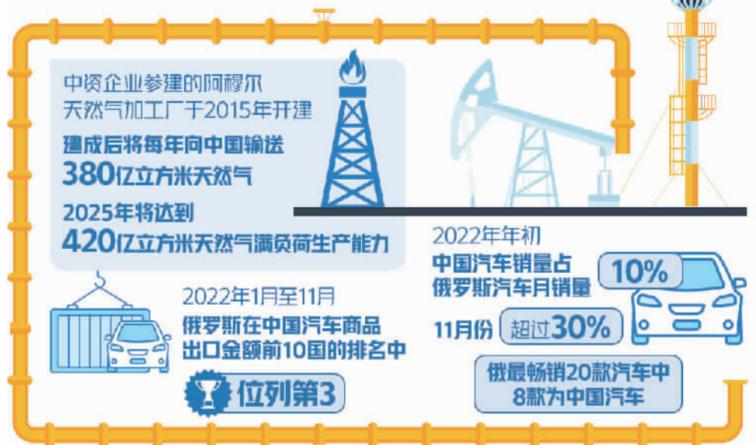
《中国企业在俄罗斯发展报告(2021—2022)》(以下简称《报告》)日前在俄罗斯莫斯科发布。俄罗斯中国总商会会长周立群表示,2022年以来,新冠疫情叠加乌克兰危机,给在俄中资企业发展带来诸多新的挑战。在俄中资企业发挥主观能动性,克服各种困难,努力开展正常贸易,稳住市场份额,在两国务实合作中,发挥了不可替代的作用。

深化能源合作

在中俄经贸务实合作中,能源合作起着压舱石的作用。

两国能源领域合作基础牢固。目前,俄稳居中国第一大能源进口来源国,保持第二大原油进口来源国地位。俄天然气工业股份公司发布消息称,2023年开年,俄气公司通过“西伯利亚力量”输气管道对中国天然气的日出口量就刷新了历史纪录。1月1日起,公司日出口量达到并超过了2023年合同规定水平。

同时,双方能源合作不断走深走实。《报告》指出,中俄能源领域合作从单纯的原油、天然气等石油石化资源的货物贸易,发展到油气勘探、炼油化工及国际能源贸易合作等领域。作为中俄能源合作项目“西伯利亚力量”天然气管道的配套工程,由中资企业参建的阿穆尔天然气加工厂于2015年开建,截至2022年,该厂建设工作已经完成87.52%。按



照设计,俄阿穆尔天然气加工厂将每年向中国输送380亿立方米天然气,在2025年将达到420亿立方米天然气的满负荷生产能力。

助力基建发展

当前,中俄两国贸易结构日趋多元化,两国在基础设施、深加工、工业区建设等领域进行重点合作并取得显著效果。

2021年12月,中国企业在欧洲首个地铁工程项目——由中国铁建承建的莫斯科

地铁大环线西南段项目正式通车。该项目为外资企业在莫斯科承建的首个地铁设计施工项目,是中国企业在该领域首次进入欧洲市场,成功带动中国设备、中国技术和中国标准全产业链进入欧洲市场。该项目成为中国助力俄基础设施建设的缩影。

除此之外,中国铁建还承建了莫斯科地铁西南线项目,助力缓解莫斯科中心城区交通压力,为市民出行提供便利;中标莫斯科—喀山高速公路第五标段项目,此为中俄

企业首次签约俄罗斯国家级重点高速公路项目。俄罗斯经济大学经济教研室副教授亚历山大·季莫菲耶夫认为,明年中俄投资合作和基础设施建设合作有望继续加强,俄罗斯将从中国建设者参与本国大型基础设施建设项目中获益。

提供优质产品

2022年,机电领域成为两国合作亮点。《报告》指出,中国产品在俄的综合竞争力、市场占有率、品牌认知度都在不断提升,电脑、家电、汽车等得到俄消费者更多青睐。总体来看,中国机电产品具有强大的市场和合作潜力。2019年,俄罗斯哈弗汽车制造有限责任公司在俄图拉州正式投产,中国汽车越来越多进入俄罗斯家庭。乌克兰危机爆发后,西方对俄制裁为两国机电领域合作创造了更大机遇。

中国汽车工业协会整理的海关总署数据显示,2022年1月至11月,俄罗斯在中国汽车商品出口金额前10国的排名中位列第3。俄罗斯汽车市场分析机构Autostat相关负责人表示,2022年年初,中国汽车销量占俄罗斯汽车月销量的10%,11月份已经超过30%。该机构称,俄罗斯最畅销的20款汽车中有8款为中国汽车。

据俄媒报道,俄专家指出,2022年俄罗斯外贸活动的主要成果是加强了与中国的合作,2023年这一趋势仍将持续。



视频报道请扫二维码