

6月25日,为期三天的第十五届夏季达沃斯论坛在大连开幕,本届论坛吸引了来自近80个国家和地区的1600多名代表参会,共议“未来增长的新前沿”——

新动力与新挑战

记者 夏悦超

紧张的地缘政治局势、频发的极端天气等多重风险,正在给全球经济增长蒙上一层阴影。各国正在寻求新增长的方向,多元化的合作正在持续上演。

6月25日,联合国常务副秘书长阿明娜·穆罕默德、沙特阿拉伯经济和规划大臣费萨尔·易卜拉欣、香港交易所集团行政总裁陈翊庭、哥伦比亚大学欧洲研究所所长亚当·图兹共聚世界经济论坛第十五届新领军者年会(又称“夏季达沃斯论坛”),就目前全球经济遭遇哪些困难和挑战,未来经济增长动力来自何方等话题,展开了深刻探讨。

推动绿色转型

当前,全球市场都在寻求可持续发展的机会。阿明娜·穆罕默德认为,企业和投资者如果更关注长期投资回报,就要去真正接纳环境、社会和公司治理(ESG)的理念。由于市场每天都在经历变化,对于发展中国家或者新兴经济体而言,实现可持续发展的同时要兼顾经济增长,将会面临更加严峻的挑战。

“目前全人类真正需要努力做的一件事是推动绿色转型”,阿明娜·穆罕默德表示,这需要政府、企业和社会共同全力以赴,将全球平均温度升高控制在1.5°C以下,只有这样才能真正实现长期可持续发展。同时她认为,每个行业要实现可持续发展面临着诸多挑战。

“最大的挑战在于让全球都充分参与进来,特别是政府以及行业之间应该开展更加开放的交流。”阿明娜·穆罕默德表示。

亚当·图兹认为,很多发展中国家,尤其是小岛屿类型的国家,目前正面临全球平均温度升高的危机。在他看来,平均温度升高控制在1.5°C以下存在难度。目前中国和美国等国家都在关闭火电厂或者减少化石能源使用,以此来控制全球升温,但现在能实现将平均温度升高控制在2°C或

“目前全人类真正需要努力做的一件事是推动绿色转型,这需要政府、企业和社会共同全力以赴,将全球平均温度升高控制在1.5°C以下,只有这样才能真正实现长期可持续发展。”

2.5°C就很不错了。

石油生产大国沙特阿拉伯过去几年一直在摆脱“石油”的标签,费萨尔·易卜拉欣表示,沙特制定了很多可持续发展的目标,但目前全球经济增长都遭遇了一些困境。对此,沙特采取了积极政策,希望能够解锁经济增长的潜能,实现经济快速增长。

费萨尔·易卜拉欣说,尤其是推出“2030愿景”之后,沙特目前有超过一半的国内生产总值(GDP)增长来自于非石油行业。实际上,不仅是沙特在做能源转型,全球市场在这方面的转型也非常迅速。

陈翊庭认为,资本市场可以给全球带来非常多的增长机会,强调香港市场具有重要连接作用,“香港可以成为一个超级连接器,连接中国和世界”。

“目前全球市场有非常多的资金希望寻找合适的投资标的,亚洲市场目前有很多新生产力、新势力在冉冉升起,比如芯片、电动汽车等。”陈翊庭表示,通过香港市场可以连接全世界更多的



夏悦超 摄

机构,以此吸引更多的国际资本来中国市场投资。中国市场可以带来更多经济增长机会,同时也能为投资者带来更加丰富、多元化的投资机会。

陈翊庭还指出,现在全世界有非常多的发展可能性,但要实现发展潜力,除了制定相关政策外,还需要有能充当“桥梁”的资本市场来解决一些问题。

“我们能做的就是绿色转型、减碳之类的政策落实到位。”陈翊庭表示,希望更多投资者把目光聚焦在亚洲市场,通过全新的全球化方式来实现增长。

应对地缘政治风险

在亚当·图兹看来,目前全球市场缺少“新鲜”的事物,过去几年美联储不断加息产生了深远影响,一些中低收入国家存在较大的融资缺口。不过,全球经济在经历了疫情的洗礼后,依旧有像中国、沙特等国家的经济充满韧性。

阿明娜·穆罕默德谈到,联合国正在不断采取各种各样的行动,希望可以缓解地缘政治给全球带来的影响,还有诸如绿色投资等,希望可以采用更多环保的方式来保护地球。

全球需达成共识

如何达成共识,是目前全球亟待解决的难题。

费萨尔·易卜拉欣表示,目前全球经济处在缓慢增长的过程中,沙特正在和全球各个国家共同努力,“我们采取更加包容和平衡的政策,比如推动全球经济绿色发展的同时,能够保障能源安全,以此来推动全球朝着更好的方向发展”。

阿明娜·穆罕默德认为,当今全球最严峻的挑战来自政治方面,特别是对各国选举的预测。从需求上来讲,各国最需要的还是政治意愿,所以对今年大选充满期待,但无论大选结果如何,全球都要适应,并继续向前发展。

陈翊庭表示,从全球的视角来看,大家是一个大家庭,绿色转型的发展理念应该是基于全球共识和一致意见。她强调,目前的“漂绿”行为显然是违背绿色发展原则的。在今年1月冬季达沃斯时,曾讨论过希望更大范围内采纳绿色披露的报告标准,这能够帮助全球实现“零排放”的目标,但目前来看,进展比较滞后,全球需要达成共识。

亚当·图兹也表示,对金融行业而言,大选确实是一个非常难克服的挑战,因为如何协调政治和经济的发展本身存在一些矛盾,需要审慎、平衡。

对于企业而言,亚当·图兹认为,需要采取长远发展的策略,企业应该考虑候选人是拿提供短期利益的减税政策来换取选票,还是更加关心全球经济的长期发展。因为虽然减税短期内能给企业减轻负担,但长期来看,能否对企业绿色转型起到很好作用,这是值得商榷的问题。

亚当·图兹还表示,全球每一位企业的领军者都要注意,不能只看眼前利益,要更关注长期发展,比如社会包容性和转型相关的前景。

地缘政治阴霾下的金融市场变局

记者 夏悦超

时隔5年,世界目光再次聚焦大连。

6月25日至27日,世界经济论坛第十五届新领军者年会(又称“夏季达沃斯论坛”)在辽宁大连举行。

近年来,国际金融市场经历多重变化,包括俄乌冲突和其他问题,这些因素带来了前所未有的危机和挑战。论坛上,与会嘉宾就目前全球市场发生哪些变化、中国市场有何机会、人民币国际化如何实现等问题,展开深入探讨。

全球金融市场分化

在众多参会嘉宾看来,过去几年,全球金融市场发生较大变化,甚至出现分化、分离现象。

腾胜(Two Sigma)亚太区首席执行官林国洋在会上谈到,Two Sigma是一个数据科技公司,公司的核心是人才、数据、技术,通过数据和技术来分析地缘政治带来的影响。

“亚洲对我们而言是非常大的市场,目前看待世界的方式肯定要与5年前有所差别,但我不认为,地缘政治所带来的全部是负面影响。”林国洋表示。

香港交易所的目标是支持全球企业融资活动,香港交易所集团行政总裁陈翊庭感受到,过去两年全球市场发生大分化,企业寻找首次公开募股(IPO)地点时,地缘政治成了首要考虑因素。

美国金瑞基金首席执行官乔纳森·克莱恩指出,过去两年,明晟(MSCI)从所有指数中剔除了俄罗斯股票,导致金融机构无法直接购买俄罗斯市场的一些潜力股票。他认为,“这对俄罗斯市场会造成重大影响,同时也会影响到我们的一些投资行为。”

乔纳森·克莱恩直言,过去几年,美国投资



夏悦超 摄

者带有一定偏见,他们仅专注本土市场,对新兴市场、战略市场没有足够的重视,而实际上美国市场正不断地受到新兴市场的挑战。尽管近几年美国市场表现超过新兴市场,但他认为这是一个周期,在未来的十年,看好中国市场或者新兴市场。

只做本土投资在乔纳森·克莱恩看来缺乏挑战,但考虑到地缘政治的因素,目前全世界对中国在内的新兴市场投资,分配比例不如十几年前。“不过,我们注意到,当前市场资金正在回流中国,一些金融机构正在观察中国新的投资机会”。

拉扎德资产管理有限公司(香港)董事总经理及中国区负责人樊功生也发现,当前全球金融领域发生巨大变化。俄乌冲突爆发后,以美国为首的西方国家对俄实施制裁。作为全球资产管理公司,要做的事情就是从被制裁的市场退出。

长期来看,樊功生认为,制裁会对投资决策带来一些负面影响,但这并不代表是资金有预谋地退出某些市场,而是会因为担忧不敢去投资。

春华资本集团创始人、董事长兼首席执行官胡祖六表示,紧张局势、制裁和战争引发的连锁反应导致全球分离化问题,增加了资产投资和其他方面的成本。

胡祖六提到,地缘政治会是一个不确定性的威胁,投资者面对这种威胁会更加谨慎,甚至会担心全球金融市场和经济发展进入衰退期。他认为,风险缓解成为重要课题,而且投资可能会面临门槛和障碍。

“创新方面,无论是人工智能(AI)还是通讯行业都在进行变革。尽管世界的碎片化趋势带来了成本,但并非没有投资机会。我们需要对战争、暴力或者其他的威胁做出一个正确的反应,包括在全球贸易协定方面的准备。”胡祖六表示,未来

还要对更多新问题或者新变化做好准备,也要将这种制裁带来的投资影响考虑进去。

看好中国市场机遇

中国市场目前仍然具有吸引力,外资依旧想加码中国。

“我们一直在持续投资中国市场,中国市场拥有很多机会,是我们全球投资组合中不可或缺的一部分。比如,与碳市场相关的信贷,这些都会持续在我们的投资策略中。”乔纳森·克莱恩表示,过去5年在气候相关的投资获得不错表现,这让他感受到,投资者不仅能帮助全世界,自己还能从中赚取收益。

乔纳森·克莱恩坦言,过去几年,虽然在中国市场的投资组合遇到了一些阻力和挑战,但中国市场依旧繁荣,有很多投资者正在观望。他相信,随着市场回暖,会看到有越来越多的投资者进入中国市场。

樊功生指出,中国市场拥有非常大的体量,在整个新兴市场占比达到25%,这个数字在几年前也许会更高。但像西方的一些投资者,他们在过去的几十年都低估了中国的力量,中国市场在投资组合中应占有25%到30%的权重。

林国洋发现,以前的很长一段时间,大家都非常关注美国,但在过去的6到7年里,对冲基金在中国市场上的研究非常积极,因为现在的中国已经是世界第二大经济体,也是亚洲最大的一个市场。

不过,林国洋也提到,目前遇到了分离和碎片化的情况。他表示,更愿意看到积极的一面,比如更利于融资,“我们也在中国市场寻找机会”。

面对世界的分离和分散情况,陈翊庭提及,交易所作为一个金融市场基础设施的提供者,仍然努力与世界其他市场和投资者保持密切联系,

比如推出沪港通等投资工具,帮助投资者更好地在中国进行投资。

陈翊庭表示,港交所投资组合上也在做更多拓展,多元化的投资工具能更好地实现境内外市场的互联互通。

“中国的很多资产仍然具有投资价值,我们希望这些资产能够吸引更多投资者,中国增长的神话仍在继续。”陈翊庭还表示,港交所提供更多的风险管理工具,希望能够为投资界带来更多的活力、动力。

推动人民币国际化

在胡祖六看来,人民币在国际货币体系中扮演着更加重要的角色,“目前武装冲突时间比我们预想的要长,而中国资本市场有了更多新增长,人民币的国际化也在不断发展,所以使用人民币在贸易结算中能带来非常巨大的好处”。

胡祖六表示,未来如果资本市场更加开放,人民币国际化也会得到进一步发展。

樊功生指出,人民币是双边贸易的结算货币之一,而美元之所以是更强有力的货币,其中一个原因是美元和世界不同市场之间的连接更加紧密,美元的使用范围更广。

乔纳森·克莱恩表示,目前已有许多国际贸易会使用人民币,倘若要使人民币在全球金融市场中具有一定战略意义,还需要中国在全球的多元化发展。

陈翊庭认为,人民币国际化真正“起飞”还是要回到货币的基本逻辑,货币是作为贸易的一种中介,另外就是一种财富的出现形式。如果用这种货币保值,那么就需要对应做一些风险管理,保证能够持续地有一些以人民币为基础的产品。她还表示,中国要有更多的产品能够保证人民币的价值,这方面未来还有更多发挥空间。