



敬请关注
国际金融报官微

国内统一刊号:CN31-0016

邮发代号:3-93

2024年7月8日 星期一

第5430期 本期16版

官网:www.ifnews.com

国际



英国新首相前路多挑战

4版

银行



“转贷”风险

5版

基金



公募基金“半年考”

9版

金融



普华永道漩涡

10版

公司



“钢铁大王”沈文荣谢世

11版

责编 / 白岩冰

人民日报违法和不良信息举报电话:010-65363263
举报邮箱:jubao@people.cn

欧盟对华临时关税落地



IC图

记者 王哲希

当地时间7月4日,欧盟委员会宣布,自7月5日起正式对进口自中国的纯电动汽车征收临时反补贴税,同时继续与中方就电动汽车反补贴调查进行磋商。

其中,上汽集团加征税率为37.6%,吉利为19.9%,比亚迪为17.4%;其他配合欧盟调查的车企平均加征税率为20.8%,未配合调查的车企加征税率为37.6%。

与6月12日预先披露的数据相比,上汽集团和吉利集团的税率微降,比亚迪的税率则保持不变。

这一临时关税最长持续4个月,其间,欧盟成员国将投票决定是否将其转为为期五年的正式关税。

欧盟此举招致“自己人”的公开反对。“反对欧盟对从中国进口的电动汽车征收临时反补贴关税。”德国汽车工业协会在最新发表的声明中表示。

德国联邦数字化和交通部长福尔克·维辛说,关税是一种“破坏性做法”。

匈牙利外交与对外经济部部长西雅尔·彼得称,欧洲对中国汽车行业的限制不仅会带来竞争力问题,还会引发环境保护问题。

“欧委会相关做法完全行不通,不仅不能提升欧洲汽车制造商的竞争力,反而可能会损害那些在全球范围内积极开展业务的企业。”德国老牌车企宝马集团董事长齐普策表示。

中国商务部新闻发言人何亚东在7月4日下午召开的例行新闻发布会上回应,希望欧方认真听取欧盟内部呼声,理性、务实地与中方开展磋商,尽快达成双方都可以接受的解决方案。

何亚东表示,关于欧盟对华电动汽车反补贴调查,中方已多次表示强烈反对,主张通过对话协商妥善处理经贸摩擦。截至目前,中欧技术层面已举行多轮磋商。目前距终裁还有4个月窗口期。希望欧方同中方相向而行,展现诚意,抓紧推进磋商进程。基于事实和规则,尽快达成双方均可接受的解决方案。

产品征服海外消费者

近日,加拿大旅行博主KSquared在上海体验了一把中国的新能源汽车。炫酷的外观、新奇的功能和一系列智能交互操作让这则30分钟左右的视频内容显得格外充实。

该视频在海外社交媒体上获得了10万次观看。不少网友在视频下方的评论区分享自己青睐的中国新能源车车型。

咨询公司艾睿铂(AlixPartners)近期发布的《2024年全球汽车展望》报告指出,今年中国汽车品牌预计将占全球市场份额的21%,其中大部分增长来自中国以外的地区;预计到2030年,中国汽车品牌将占据全球市场份额的33%。

另一方面,关于中国新能源汽车“产能过剩”的论调甚嚣尘上。5月中旬,美国以此为借口,宣布将对从中国进口电动汽车的关税从25%升至100%;现在,欧盟也步入美国的后尘。

>>> 下转2版

社论

美国经济到底如何

从名义GDP来看,美国是世界第一大经济体,美元是最主要的世界储备货币,美国经济的前景与世界息息相关。准确认识美国经济,事关重大。

国内外专家至少有两种观点,一是滞胀论,一是健壮论。

滞胀论者有论据。美国商务部数据显示,2024年一季度美国实际GDP年化环比初值为1.6%,大幅低于预期的2.5%;核心PCE价格指数(不含食品、能源)年化季环比增长3.7%,超过预期的3.4%,为一年来首次出现季度增长。而且,高利率高负债背景下,有可能无法偿还债务本息从而可能导致债务危机。可以预见的是,美国经济经历了一段时间的快速增长后,正在进入一个调整期。

健壮论者也有论据。从当前来看,尽管美国经济增长速度放缓,但其经济规模仍然庞大,与其他发达经济体相比,美国的经济增长率仍然处于较高水平。拉长时间来观察,美国GDP全球占比从1980年的25.4%微降为2022年的24.4%,但人均GDP则从第13位上升为第7位;美国依

然在引领全球科技创新;美国有巨额的海外直接投资顺差,这一顺差足以支付其巨额海外债务的利息。即使在疫情期间的2022年,这一顺差也达3180亿美元。这一年,美国在海外的直接投资收益率率为6.9%,而海外在美国的直接投资收益率只有2.6%;美国的就业数据近年来也一直比较好看。此外,作为美国经济发展的重要指标,美股不是创新高,就是在创新高的路上。以上均反映了美国在全球经济中依然保持着强大的竞争力和影响力。

两种截然相反的观点,往往让人莫衷一是。

如此看来,如何看待美国经济,既重要,也不重要。说它重要,是因为任何预期都建立在对现实的正确认知上;说它不重要,是因为这本来就是一件很复杂的工作,有些正确的认知也许需要若干年以后才能得到,而时间不等人,市场主体现在必须作出其决策,否则,一步落后步步落后。

一个更实用的方法是综合论,既重视滞胀论,也重视健壮论,从而得到相对更全面的认知。那问题又来了,因为建立在不同现实认知基础上

的市场决策是不同的,有时甚至是严重冲突的。这就把难题交给了市场决策者,令决策者们很烦恼,他们必须花费更大的成本来应对不同的场景。

综合论的好处在于有利于避免颠覆性的战略失误,即在考虑有利一面的同时,也为不利的一面预留后手,至少可以避免滞胀论和健壮论者都反对的方案,比如美国逆全球化的方案。即使在健壮论者看来,美元之所以还没发生危机,关键是在全球化经济布局中获取的巨额海外投资收益顺差。试想,如果美国采取逆全球化方案,那其海外直接投资收益必然会受到损害,下一步就是灾难性的债务危机。由此推论,美国的逆全球化举动,比如搞“小院高墙”,包括增加关税等各种对于其他经济体的限制和制裁,到头来都会搬起石头砸自己的脚,还将引发全球金融市场的恐慌和连锁反应,这并不是吓唬之词,而是实实在在发生的事情。

作为美国和世界各地的市场决策者,有必要综合分析和判断美国各地的现状,从而作出最优至少是次优的决策。

>>> 下转2版



国际派 | Global News

全球债务遭遇“大选年”

记者 袁源

全球债务浪潮正在以二战以来规模最大、速度最快、范围最广的形态发展。

联合国、国际清算银行(BIS)、国际货币基金组织(IMF)、世界银行、世界经济论坛等多家机构接连对这场空前的债务浪潮表达担忧。

与此同时,今年举行大选的国家数量将创历史新高。为争取选票,政府在选举年往往会增加支出、减少税收。

实例就在眼前。一个月前,美国国会预算办公室上调2024财年预算赤字预测至1.9万亿美元,比2月时的预测高出27%,并预计2024财年联邦债务净利息支出占国内生产总值(GDP)的比重将升至3.1%。

美国国会预算办公室预计,仅十年后,美国债务就将达到GDP的122%。超过二战后创下的106%的最高水平,而到2054年,债务预计将达到GDP的166%。

尽管美国债务失控的警钟再度敲响,但眼下两党都没有动力削减开支、控制债务。在日前举行的2024年美国大选首场电视辩论中,拜登和特朗普都没有提及将如何控制政府债务。

美国国会关于债务上限的新一轮谈判将在今年大选结束后重新开启。

高企的政府债务在大选年俨然成了“房间里的大象”。“大选”成为全球债务新的危险元素。

警报频响

全球债务问题已是多年顽疾,并不是最新出现的现象。长期以来,全球经济依赖债务驱动型增长模式,造成总额不断攀升,目前形势危如累卵。

据联合国贸易和发展会议发布的报告,2023年全球公共债务创历史新高,达97万亿美元,较2022年增加5.6万亿美元。

报告指出,全球公共债务仍在继续增长,且区域差异显著,发展中国家受到的影响尤为严重。2023年全球公共债务总额的30%由发展中国家背负,而2010年这一比例仅为16%。

债务负担加重削弱了发展中国家在医疗、教育和气候变化等领域的行动能力。受高利率等因素影响,发展中国家的外部公共债务成本高企,并面临债务重组难度高、外汇储备流失等严峻挑战。

5月29日,由60多个国家的400多家金融服务公司组成的“国际金融协会”(Institute of International Finance, IIF)公布最新全球债务监测报告指出,全球债务在今年第一季度总额已上升至315万亿美元,是连续第二个季度增长,且主要是由新兴市场推动的。新兴市场债务升至105万亿美元,较十年前增加55万亿美元。发达国家仍然是主要欠债国,占债务总额的三分之二。

6月底,有“央行的央行”之称的国际清算银行发布年度旗舰经济报告,也警告称,全球政府债务已经达到创纪录的水平。

报告指出,全球经济长期以来一直依赖不可持续的债务驱动型增长模式,导致私人公共债务达到历史高位,货币和财政政策空间大幅减少。一旦经济增长势头减弱,对公共支出的需求上升,国债市场将首先受到冲击,之后压力可能会蔓延至整个金融市场。

IMF则点名美国要尽快解决“慢性财政赤字”的问题,称美国财政赤字规模过大,债务负担不断加重,并警告其日益激进的贸易政策可能会带来危险。

>>> 下转2版