

# 发达国家货币政策「换挡」影响几何？

本报记者 高乔

## 环球热点

“货币政策调整的时机已经到来。”近日，美联储主席鲍威尔在杰克逊·霍尔全球央行年会上表示。本次会议上，美联储、英国央行和欧洲央行等对降息表达谨慎乐观。专家分析指出，随着通胀水平从高位回落，发达国家货币政策进入“换挡”阶段，持续已久的紧缩货币政策正在放松。从全球范围来看，这有助于发展中国家减轻债务压力，提升投资、消费，为经济恢复提供更加积极的国际经济环境。

### “降息时机已经成熟”

美联储主席鲍威尔在杰克逊·霍尔全球央行年会上表示，美国货币政策方向已经明确，“降息时机和节奏将取决于后续数据、前景变化和风险评估”。美国7月份货币政策会议纪要也显示，绝大多数与会者认为“9月份降息是适当的”。

西班牙《国家报》网站报道称，“软着陆”一词最初由美联储采用，指的是在不引发经济衰退而导致失业率急剧上升的情况下抑制通货膨胀。这是鲍威尔两年多来的目标。现在，通胀有所回落。这意味着货币政策周期将发生变化。

2020年以来，面对新冠疫情、地缘政治冲突、能源危机等多重因素对经济增长造成的压力，发达国家央行普遍采取降息、扩表等宽松货币政策，各国通胀率快速攀升。2022年开始，许多发达国家央行陆续开启加息缩表的紧缩货币政策，以遏制通货膨胀，各国基准利率水平达到历史高位。2024年以来，随着发达国家通胀水平普遍从高位回落，“降息时机已经成熟”正在成为各方普遍预期。

全球主要发达国家央行正在排兵布阵。在市场普遍预期下，欧洲央行于2024年6月下调基准利率，先于美联储开启降息。欧洲央行管委雷恩近日称：“欧元区最近负增长风险增加，加强了在9月欧洲央行货币政策会议上降息的必要性。”欧洲多国也已开启降息进程：3月，瑞士央行开始降息；8月，英国央行宣布降息25个基点至5.00%，这是该行自2020年3月以来首次降息；瑞典央行近日宣布降低基准利率25个基点至3.5%，并制定了比预期更宽松的货币政策，这已是该行自5月以来的第二次降息。此外，加拿大央行年内已经降息两次，并公开表态将加大降息力度。

亚太地区发达国家也谨慎转向宽松货币政策周期。新西兰央行在7月份维持利率水平不变后，8月份超预期降息，这是其自2020年初以来的首次降息。韩国央行虽在8



月份维持利率不变，但表示“将在维持紧缩货币政策立场的同时研究降息的适当时机”。

### 通胀得到有效控制

“当前，全球主要发达国家正经历从升息到降息的货币政策转向。”中国现代国际关系研究院研究员陈凤英接受本报记者采访时分析，这反映了发达国家目前的经济情况和增长需求。美国核心通胀率已得到较好控制，就业市场有所降温，工资增长速度减缓，经济恶性通胀风险大大降低，多项经济表现证明当前已临近货币政策向宽松转变的节点。今年二季度，欧元区经济几乎没有增长，德国经济疲软，欧洲多国刺激经济增长的需求较强，有望通过降息激活经济。

近期，瑞士、瑞典两国通胀率跌破2%的目标水平，瑞士通胀更是降至1.3%；加拿大7月份CPI年率降至2.5%，为40个月以来低点，核心CPI年率也有所放缓。上个季度，欧元区经济几乎没有增长，最大经济体德国出现经济收缩，制造业仍处于衰退状态，出口也出现下滑。

“根据当前各国经济数据，欧洲经济运行状况较为平稳，美国仍存在一定‘硬着陆’风险。”陈凤英分析，一方面，美国此前采取数轮量化宽松政策，之后调转方向持续加息，高利率造成的高借贷成本仍将维持一段时间，继续拖累美国自身经济发展。与此同时，美国政府债务水平居高不下，若货币政策调控效果不佳，可能出现经济“滑坡式”衰退。另一方面，美国今年面临总统选举，国内政治变化可能影响货币政策。美国经济“硬着陆”可能对全球经济带来负面外溢效应。

### 不确定性与机遇并存

“随着主要发达国家央行收紧政策应对通胀爆发后进入货币宽松周期，我们可能会看到其他市场波动事件，因为现在处于一个未知领域。”国际货币基金组织首席经济学家古

兰沙近日表示。

专家分析指出，降息虽然在理论上有助于释放流动性，但也容易增加全球市场的不稳定性。降息带来的汇率变动不仅会影响国际贸易的结算成本，汇率波动可能影响跨国企业的盈利能力和投资决策，也将对全球供应链和产业链的稳定性产生影响。

在通胀压力趋缓和刺激经济诉求下，部分发展中国家央行也跃跃欲试。《华尔街日报》报道称，随着有迹象表明高利率开始产生负面影响，许多央行面临促进增长的呼声。随着通胀等环境暂时变得较为有利，而且美联储降息的预期更加坚定，更多亚洲央行可能即将放松政策。8月，菲律宾央行宣布下调政策利率以提振经济，这是自2020年11月以来的首次降息。

穆迪分析公司预计，美联储将在9月份降息25个基点，这将使亚洲各国央行更有信心尽早开始放松政策。跟随美联储的步伐将有助于维持利差，降低汇率贬值风险，对泰国等亚洲经济体是有帮助的。“在这些经济体，国内需求不振一直是一个令人担忧的问题”。

陈凤英分析，近两年来，主要发达国家持续较长时间的紧缩货币政策已让全球经济，尤其是发展中国家、欠发达国家承受较大压力。发达国家采取宽松货币政策，为发展中国家经济恢复释放空间。从货币角度看，随着主要发达国家转向宽松货币政策，这些国家货币会逐渐疲软，发展中国家本币贬值压力减轻。从资本角度看，发达国家降息后，资本将从发达国家流出，为其他国家带来更多投资机会。从贸易角度来看，随着发达国家货币贬值，发展中国家货币升值，发展中国家进行国际贸易的支付能力提升，总体来看有望促进国际贸易和人员跨境流动，激发全球经济增长活力。

上图：据德国联邦统计局数据，今年一季度德国国内生产总值环比增长0.02%，但二季度外贸缺乏刺激：商品和服务出口比第一季度减少0.2%，经济增长疲软。因为顾客在德国柏林的一家超市购物。

新华社记者 任鹏飞摄

近日，第三届中国—巴西电影展在巴西里约热内卢阿拉维姆文化之家成功举办，来自中国和巴西的14部参展影片受到巴西电影爱好者和社会各界人士好评，分别荣获本次电影展组委会颁发的“蓝鸚鵡”奖。

中国驻里约总领馆副总领事王尉育在电影展开幕式暨“蓝鸚鵡”颁奖颁奖典礼上致辞说，中巴两国虽然地处东西半球两端，但山海相隔不能阻断民心相系。近年来，在双方共同努力下，两国友好关系和各领域务实合作不断走深走实，正处在历史最好时期。中国和巴西的电影产业发展日新月异，优秀作品层出不穷。多部中巴优秀电影参加本次电影展，为中国与巴西两国人民进一步增进相互了解、拉近彼此距离提供了宝贵的平台。

巴西里约热内卢文化和创意经济厅副厅长克劳迪娅·维亚纳在致辞中说，巴西社会各界致力于进一步促进中巴两国文化交流合作，让双方民众在文化交流中更加了解彼此。

本次电影展主办方巴西康桥博智文化传媒公司总经理陈翔广说，中巴电影展在2019年首次举办，今年已是第三届。希望通过中巴电影展这个平台促进两国文化交流，把更多的中国影视作品引入巴西。

巴西外贸商会联合会文化和视听总监帕特里夏·阿吉亚尔对本报记者表示，巴西和中国是对外贸易领域的重要合作伙伴，期待双方在文化领域也能展开更多交流与合作，今后不断有最新的中国优秀影片进入巴西，“越来越多的中国电影与巴西观众见面有助于促进巴西电影市场更加繁荣发展，盼望更多巴西影视作品有机会得到中国观众青睐”。

巴西导演、电影制作人若昂·阿莫林认为，对于巴西和中国影视文化交流来说，中巴电影展提供了一个难得的机会，希望两国继续拓展文化交流，为双方民众的进一步相互了解架起更多桥梁。

据悉，参加本次影展的中国影片包括《长安三万里》《学爸》《向日葵中队》等7部最近两年制作的电影；巴西参展影片有《我们的梦》《十秒钟取胜》《爱无处不在》等7部已在巴西上映过的当地影片。14部参展影片涵盖了动画、剧情、历史、传记、喜剧等多种类型，展现了丰富的文化和社会题材。



当地观众在影展举办地巴西里约热内卢阿拉维姆文化之家的迎宾厅欣赏参展电影海报。

本报记者 陈一鸣摄

## 印尼多举措推动椰子产业发展

本报记者 曹师韵

近日，印度尼西亚总统佐科在泗水市举行的第五十一届国际椰子技术大会暨展览会上表示，印尼椰子产业发展潜力巨大，政府将采取更多措施推动提高椰子产量、提高产业附加值，促进该产业可持续发展，为国家创造更多经济效益。

印尼是全球最大的椰子种植及椰子产品生产国之一，椰子产业在印尼经济中占据重要地位，约660万农民以椰子和椰子制品为主要收入来源。2023年，印尼椰子总产量超过280万吨，出口额达15.5亿美元，约占全球椰子出口总额的38%。

近年来，印尼政府采取一系列措

施促进椰子产量提高，包括建立种子农场以推广优质品种、开展农业技术培训和教育、加强水土养护及病虫害管理、提供补贴以改善农机设备等。

印尼政府和企业积极发展椰子加工产业，提高椰子产品的附加值。在印尼，不光椰子水、椰肉可以进行加工，椰子壳、椰子树等也可以成为家具、汽车用品的原材料。在可再生能源领域，相关部门考虑利用不适合食用的椰子、椰子废料等来生产衍生品及生物航空燃料。

今年7月，印尼工业部表示将设立两个新部门，负责管理和监督椰子产业的发展，以确保原材料供应稳定，

维持印尼椰子行业的竞争力。印尼贸易部部长祖尔基弗利·哈桑表示，椰子产业为印尼经济发展作出重要贡献，“椰子树的每个部分都能用来生产有价值的产品，相关企业应扩大出口各类椰子产品”。

中国与印尼的“两国双园”产业合作有力推动了印尼椰子及椰子产品的出口。2023年10月，来自雅加达的107吨新鲜椰子运抵福建福州，经现场检疫后运往中印尼“两国双园”园区进行再加工。这是中国—印尼经贸创新发展示范区获批以来，首次从印尼直接进口椰子。今年3月，位于福州的中印尼椰子产业园迎来首条生产线的试投产。由于椰子的多功能用途，不少企业看好椰子行业的发展前景，目前该产业园已吸引食品、化工、轻工、农林等多个领域投资者的关注。

## 秘鲁扩大对华农产品出口

本报记者 陈海琪

秘鲁农业发展与灌溉部近日发布的最新数据显示，今年1月至5月，秘鲁农产品出口额为37.05亿美元，同比增长7.5%；其中，以蔓越莓、牛油果、蓝莓等为代表的非传统农产品出口额达34.67亿美元，同比增长5.5%。秘鲁出口商协会的一份报告表示，中国是秘鲁农产品出口的重要目的地之一。中秘自贸协定生效以来，中国日益增长的市场需求极大助推了秘鲁农产品出口增长。该协会的数据显示，2023年秘鲁对华水果出口额同比增长13.4%。

秘鲁拥有良好的自然资源，适合多种农作物的生长，其出产的牛油果、蓝莓等水果受到越来越多中国消费者喜爱，在中国市场的占有率逐步提升。近年来，秘鲁蓝莓基地的合作

商还针对中国客户的需求专门研发种植出果更大、口感甜脆的品种，以供中国大市场。秘鲁蓝莓协会主席安德烈斯·桑切斯表示，秘鲁农业从业人员将继续致力于提高农产品质量，不断满足中国消费者的需求。

为了确保农产品在运输过程中保持新鲜，秘鲁和中国积极加强合作升级物流基础设施。秘鲁私人投资促进局表示，今年年底，由中企投资和开发的钱凯港计划投入试运营，将有力提升南美地区货物进出口效率。秘鲁农业发展与灌溉部部长安赫尔·马内罗表示，钱凯港启用后，秘鲁农产品到达中国的时间有望从28天缩短至两周左右，海运运费也有望进一步降低，这对扩大生鲜产品出口意

义重大。

秘鲁政府不断出台支持政策，扩大资金投入，加强市场推广，助力农产品企业拓宽中国市场。在今年秘鲁总统访华期间，中秘两国政府更新了秘鲁鲜食葡萄出口中国的植物检疫议定书，秘鲁鲜食葡萄获准通过空运出口中国市场。秘鲁出口商协会主席佩雷斯表示，秘中在农业技术、标准化生产、质量认证等方面的合作将更加紧密，协会正努力推动更多秘鲁出口商将优质产品出口到中国，并为秘鲁创造更多就业机会，实现互利共赢。

今年6月，中秘签署谅解备忘录，确认两国实质性完成自贸协定升级谈判。“秘中农产品贸易合作前景广阔。”北京大学国际关系学院副教授郭浩对记者表示，随着自贸协定的升级，中秘农产品贸易合作领域将进一步拓宽。秘鲁农产品进入中国市场的通关流程将更加顺畅，这不仅有助于提升秘鲁农产品的竞争力，也将进一步加快其进入中国市场的速度。



## 环球掠影

### 收获葡萄

近日，塞尔维亚迎来葡萄丰收季。

上图：塞尔维亚伊里格的一处葡萄园。

左图：8月29日，工人在葡萄园中收获葡萄。

新华社/路透

