内部资料
仅供参考

ACOES Academy of China Open Economy Studies,UIBE 对外经济贸易大学国家对外开放研究院
BOERI Beijing Open Economy Research Institute,UIBE 对外经济贸易大学北京对外开放研究院

全球观察
GLOBAL WATCH

对外经济贸易大学国家（北京）对外开放研究院主办 2023 年第 4 期 / 总第 85 期

本期聚焦

《华盛顿邮报》：为同中国竞争，美国应将真正的贸易协定置于谈判桌上

惠誉：中国 2023 年经济增速预测上调至 5.0%

报业辛迪加：这一年是中国经济灿烂的一年

目录

一、主流媒体报道 1

（一）亚洲新闻网：中国积极优化调整系列重大政策，促进韩国2023年经济增长 1

（二）《华盛顿邮报》：为同中国竞争，美国应将真正的贸易协定置于谈判桌上 2

二、顶级组织与智库 6

（一）惠誉：中国2023年经济增速预测上调至5.0% 6

（二）报业辛迪加：这一年是中国经济灿烂的一年 8

一、主流媒体报道

（一）亚洲新闻网：中国积极优化调整系列重大政策，促进韩国 2023 年经济增长

2 月 12 日，韩国贸易游说团体表示，中国是韩国最大的贸易伙伴，中国优化调整实施新的疫情防控政策和出入境政策，这一举措可能会对韩国的经济增长起到帮助。

韩国国际贸易协会在报告中指出，韩国预测今年的经济增长率为 1.6% 至 1.7%，中国的政策优化调整将使韩国今年的增长率提高 0.16 个百分点，这一差额将占增长前景的 10%。但其前提条件是，中国优化调整疫情防控政策可以使其经济增长在去年 3% 的基础上增加 2.1 个百分点。贸易协会表示，根据计算，中国政策优化调整还将使韩国今年的贸易额增加 0.55 个百分点。

中国大陆优化调整政策对台湾地区的影响最大，预计其经济将因两岸交流增加而上升 0.26 个百分点。越南和新加坡的经济增长率也将提高 0.21 个百分点。

中国经济低迷被认为是韩国去年出口低迷的原因之一。据贸易协会介绍，中国经济受到严峻疫情影响使得韩国 2022 年经济增长率下降了 0.26%。贸易协会表示，如果中国经济在今年第二季度开始恢复，那么韩国的出口也会随之增加。

“特别是随着疫情防控措施的优化和政府的提振经济计划出台，中国经济预计将在今年第二季度开始复苏，其经济增长率预

计为 6.9%，比第一季度的 2.6% 提高 4.3 个百分点。”

贸易协会预测，随着全球出口需求的减少，中国 2023 年的贸易规模将比前一年减少 2.7%。但在其他方面，中国经济将逐步复苏，其消费将预计增加 7.3%，投资和生产将分别增加 5.5% 和 5%。

贸易协会结合年度消费和投资情况，研究了中国总需求的增长如何影响其贸易国的国内生产总值和出口，并发现 2021 年韩国国内生产总值的 7.6% 依赖于中国经济。贸易协会首席研究员康来荣表示：“在过去的 4 个月内，韩国出口持续下降。中国是韩国商品的最大进口国，因此应该把中国政策优化调整视为扩大出口的契机，并采取针对中国国内市场的措施，以扭转贸易不振的局面。韩国应努力扩大化妆品和家用电器等消费品的出口，以及包括芯片、石化产品、汽车零部件和资本货物在内的中间产品的出口，来提高国家声誉，并发挥好区域全面经济伙伴关系的作用。”

RCEP 是由亚太主要国家参与的自由贸易协定，并得到中国的大力支持。这 15 个成员国的 GDP 总额占全球 GDP 的 30% 左右，其中就包括了韩国、日本、印度尼西亚、马来西亚、澳大利亚和中国。

作者：Jo He-rim，2023 年 2 月 13 日

翻译：李盛男

(https://asianews.network/chinas-reopening-to-boost-koreas-economic-growth-for-2023-kita/)

（二）《华盛顿邮报》：为同中国竞争，美国应将真

正的贸易协定置于谈判桌上

日本增加其国防预算，美国在冲绳增强海军陆战队的兵力部署，并获许在菲律宾使用另外四个军事基地。除此之外，美国在澳大利亚还增加了轰炸机、战斗机数量，并依据新协议同印度联合生产武器。这一切都发生在过去几周。

随着中美紧张关系的升级，拜登总统推行了一项咄咄逼人的印度-太平洋战略，以巩固旧的盟友关系，建立新的安全伙伴关系。贸易政策是亚洲战略缺失的另一重要支柱，也是许多亚洲国家非常关心的部分。许多亚洲官员和分析人士抱怨道，如果不考虑贸易因素，美国在该地区对抗中国的战略无异于空谈。这一指责十分合理。

10 年前，在奥巴马政府“重返亚洲”战略框架下，太平洋战略的经济支柱本应是“跨太平洋伙伴关系协定”，简称 TPP，即拜登作为时任副总统参与起草的庞大的 12 国贸易协定。奥巴马称赞 TPP 协定是实现美国在亚太地区地缘政治目标的核心，也是应对中国日益强大所带来挑战的最佳方式。但到了 2016 年，TPP 等大规模、全面的贸易协定成为“政治毒刺”，被指责为导致美国制造业“空心化”的罪魁祸首。尽管希拉里·克林顿早些时候曾支持 TPP 协定，但在竞选过程中，唐纳德·特朗普和希拉里·克林顿都抨击了该协定，特朗普也履行了其竞选承诺，在上任第一天就退出了该协定——他能够这么做，是因为国会从未批准该协定。塔夫茨大学教授丹尼尔·德雷兹纳当时在推特上写道，“你

听到的是中国庆祝碰杯的声音”。

去年春季公布的印太经济框架 IPEF，是拜登在其亚洲政策中加入的新经济举措。该协议为数字经济、劳工权利、供应链弹性和清洁能源等制定了标准，但未对增加市场准入或降低关税作出规定，而这两项都是亚洲国家的重要目标。

实际上，IPEF 甚至算不上是一份协议，而更像是一份开始讨论未来某个时候可能达成协议的大纲，难怪在亚洲的反响相当冷淡。拜登可能是出于国内政治因素考虑，才提出一个范围如此有限的计划，毕竟大型跨国贸易协定很容易成为共和党人和民主党人批评的对象。但中国并未停下脚步。中国在中国共产党领导下，长期致力于积极推动经济贸易发展。“区域全面经济伙伴关系协定”（RCEP）于去年生效，由 15 个国家共同签署，其中包括中国、日本、韩国、澳大利亚、新西兰和东盟的 10 个成员国。它涵盖了全球约 30% 的人口，GDP 总额约占全球 GDP 的三分之一。中国是 RCEP 协定的早期支持者，中国总理曾称赞 2020 年签署 RCEP 协定是一项重大“胜利”。

去年 10 月，香港《南华早报》刊登了由两位独立研究人员撰写的名为《RCEP 让东亚走出美国霸权》的评论性文章，文章指出，RCEP 协定标志着美国在东亚经济影响力的下降。尽管美国继续与东亚地区国家互动，但这些互动一直坚持以安全为重点，未能巩固美国与这些国家的经济伙伴关系。

中国还申请加入由 11 个成员国组成的“全面与进步跨太平

洋伙伴关系协定”，简称 CPTPP，即美国退出 TPP 协定后的延伸。由于中国的国有经济与协议的一些条款相冲突，其加入 CPTPP 协定的机会比较渺茫。具有讽刺意味的是，中国现在正试图加入一个由美国主办但美方已退出的贸易集团，这些贸易协定的既定目标之一是促进跨境投资。现在所发生的情况是，包括美国在内的一些跨国公司开始戒断对中国的过度依赖，并分散各地的工厂和供应链，许多公司已经开始向东南亚和印度转移。中国为期三年的严格的新冠疫情防控，不断加剧的中美贸易紧张局势，以及在中国经商成本的上升（工资在上涨，工厂人数在稳步下降），都刺激了他们的投资转移。当拜登公布 IPEF 计划时，他的贸易代表戴琦因未将市场准入包括在内，而在国会受到两党批评。华盛顿州民主党参议员玛丽亚·坎特韦尔问道：“为什么我们现在不能开放市场准入，取消关税？”爱达荷州共和党参议员迈克·克拉波表示：“为什么要把市场准入从计划中撤走？”现在正是美国积极推行全面亚洲贸易政策的好时机。有了正确的协议，加之保障措施，得到两党的支持可能会比政府想象的要多。

作者：Editorial Board，2023 年 2 月 7 日

翻译：李盛男

(https://www.washingtonpost.com/opinions/2023/02/07/asia-trade-deals-china-tpp/)

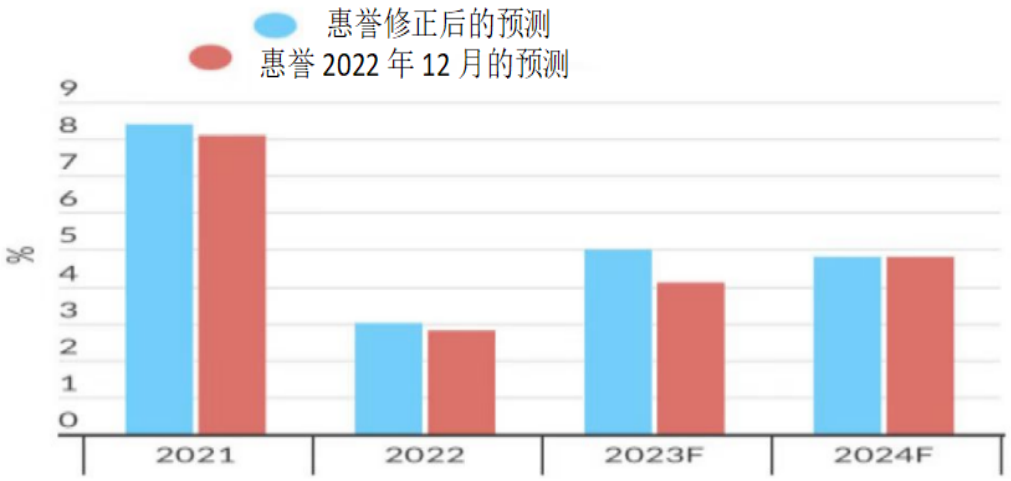
二、顶级组织与智库

（一）惠誉：中国 2023 年经济增速预测上调至 5.0%

惠誉评级此前预测中国 2023 年经济增速为 4.1%，目前已重新调整为 5.0%，这从侧面反映出，2022 年年底中国政府优化调整新的疫情防控政策后，中国的消费、经济活动比想象中更快恢复了活力。鉴于医疗卫生专家公开发表的讲话内容，以及交通出行回归常态，在中国政府优化调整政策之后短暂出现的疫情“高峰”正慢慢消退。

2023 年经济复苏势头比此前预测的更为强劲

（惠誉预测中国实际 GDP 增速）



注意：2022 年的数据为 2022 年 12 月发表的预测结果
数据来源：惠誉评级

虽然有很多高频指标仍然低于新冠疫情前的水平，但这并不能阻挡恢复至此前水平的势头。例如，服务业 PMI 指数从 2022

年 12 月的 41.6 迅速上升至 2023 年 1 月的 54.4。疫情过后迅速反弹表明，2023 年上半年的经济活动可能比我们此前预测的更强劲。同样，2022 年第四季度的 GDP 增速可能也会比我们去年 12 月 5 日作出的预测更高。以上指标表明，本次经济复苏的基础足够坚实。

此前由于疫情而推迟的住房项目将会重启，因此我们认为消费将是拉动中国经济复苏的主要力量。2022 年消费对中国 GDP 增速的贡献仅为 1 个百分点，而疫情爆发以前通常都为 4 个百分点左右。2022 年居民储蓄增长突飞猛进，实际情况可能比调整后的预测更能推动消费赶上疫情前的水平。不过，我们也感到 2022 年的高储蓄有些不太正常，这些储蓄可能并不会全盘投入消费之中，因为这些储蓄都是之前从地产行业以及其他投资领域中撤出来的，可能会在 2023 年又投回去。

虽然我们此次上调了预测结果，但我们认为 2023 年经济复苏势头可能不如 2021 年，当年中国 GDP 增速为 8.1%。一部分原因是地产行业不景气，2022 年年底，尽管有相应政策支持，房屋销售额以及新房开工等指标仍不够理想。此外，由于施工延误频发，2022 年 12 月的房屋施工面积与往年相比下跌 46%。

我们预计中国 2023 年净出口额将会遏制其 GDP 增速，因为中国游客境外旅行热潮会导致服务进口增多，同时，由于美国以及欧洲经济增速放缓，中国出口需求也会受到影响。

推动经济增速政策的滞后效应效果可能一般。2022 年，银行

的存款准备金率以及政策利率仅有两次小幅下调，在此基础上，信贷增长不温不火，流向实体经济的融资总额经我们预估调整后，由 2022 年 6 月的 10.8% 下调至 2022 年 12 月的 9.4%。

在 3 月份即将召开的“两会”之前，财政政策将如何调整无从得知。鉴于中国政府强调经济稳中求进，我们预计今年不大可能出现财政赤字大幅收窄的情况。结合此前预测，我们预计中国 2023 年的预算赤字会在 GDP 的 7% 左右，虽然低于 2022 年预估的 8%，但仍远远高于疫情前的水平。

“两会”的公告可能会清晰表明，走出疫情严峻挑战后的中国政府将会在政策方面重点关注哪些领域。我们认为，稳经济复苏会是这段时间的重点，但预计不会出现激进的宏观政策宽松。

2022 年 12 月，惠誉将中国主权的评级定为“A+”，展望为稳定。当时，我们指出，政策如果频繁而快速的调整可能会影响经济表现，并使经济增长的波动性升高，这与政府债务对 GDP 比值的持续上升一样，都可能导致增加主权评级下调的压力。

作者：FitchRatings，2023 年 2 月 8 日

翻译：李庆业

（https://www.fitchratings.com/research/sovereigns/china-2023-growth-forecast-revised-up-to-5-08-02-2023）

（二）报业辛迪加：这一年是中国经济灿烂的一年

2022 年 3 月，中国政府设定的 2022 年 GDP 增速目标在 5%

到 5.5% 之间，该目标在当时看来不算困难，但仅仅不到一个月，奥密克戎毒株席卷而至，严峻的疫情形势对中国经济的供应链和需求侧造成严重冲击。中国 2022 年的 GDP 增速估计仅为 3%。

当前，中国经济正慢慢复苏，这得益于中国政府根据疫情形式变化，于去年 12 月优化调整了疫情防控政策，从那时起，尤其是这半个月来，中国经济焕发新生。例如，1 月底全国欢庆春节，春运客流量超过 3 亿人，同比增长 23%，展现出强大的活力。

有充分的理由预计，2023 年 GDP 增速将显著提升。首先，总体增长率表明 2022 年的基数处于低水平。鉴于从 2019 年到 2022 年，3 年 GDP 平均增速为 4.8%，经粗略计算可以得出，中国 2023 年 GDP 增速预计可达 6% 左右。

此外，中国仍有较大余地推行扩张性货币和财政政策。货币政策方面，有足够空间下调银行存款准备金率、包括七天回购利率以及中期借贷便利在内的政策利率。

财政政策方面，人们普遍担心中国的杠杆率较高，这样的担心虽然有一定道理，但是相较于大多数发达经济体，中国政府债务占 GDP 比重明显低得多。加之中国 GDP 增长势头强劲，拥有高储蓄率，很明显，中国的财政状况比大多数发达国家好得多。

关键在于如何利用好现有的政策支持。尽管出口在 2022 年对经济增长做出了重要贡献，但考虑到严峻的全球前景，今年不能指望出口成为经济增长的主要引擎。如果消费需求强劲复苏，是可以推动经济增长的，2022 年中国最终消费占 GDP 的 55% 左右，

对 GDP 增长的贡献为 32.8%。但刺激消费需求的直接措施可能产生的影响仍不明朗。

扩张性财政政策有助于投资。尽管自 2010 年以来，投资对中国 GDP 增速的贡献率已明显降低，但 2022 年却主要是投资在拉动中国经济向前。虽然地产行业投资下降了 10%，但制造业以及基础设施行业的投资分别上涨了 9.1% 和 9.4%。

中国 2023 年房地产行业最大的愿望是稳投资，而能否拉动制造业投资主要由工业发展、科技发展相关的市场力量决定。总的来说，基础设施值得财政支持。

有经济学家认为，大型基础设施投资已让中国苦不堪言，不仅制造了海量垃圾，还修了许多昂贵却无用的设施。虽然这些经济学家说中国投资回报率不高，但中国庞大的基础设施需求仍未饱和。例如，此次疫情一定程度上暴露了中国在公共卫生医疗基础建设上的短板。广义而言，与发达国家相比，中国人均基础设施仍有相当大的差距。因此，不仅仍然需要加大对基础设施的投入，更要做到精准投入。

当然，诸如新冠疫情此类的“黑天鹅”事件再度爆发，可能会动摇中国 2023 年推动经济发展的雄心壮志。与此同时，全世界大多数地方都受困于高攀的通胀率，通胀同样可以遏制中国的经济向前。

过去 10 年间，中国的通胀率一直较低，消费者物价指数平均低于 2%。但突如其来的新冠疫情打破了这一状况，严重冲击了

中国的生产能力，恢复供应链、打破生产力瓶颈都需要时间。因此，随着中国优化调整防疫措施的效应进一步显现，需求端会大增，那么供应端能否顶住压力便成了问题。供需两端不平衡可能会导致今年通胀率上涨，至少会导致通胀率上涨一段时间。

通胀率上涨会让政府束手束脚，无法落实扩张性财政货币政策。不过，政策的首要目标是稳增长，因此，中国可能需要忍耐一段时间高于 2-3% 的通胀率。经济增长，物价稳定，如何平衡这两者的关系是中国政府今年最大的挑战。

但是，中国自身的结构性难题无法仅凭扩张性财政货币政策解决。解题的关键在于，为 2012 年召开中国共产党第十八次全国代表大会以来的综合性改革方案创造空间。综合性改革方案要求政府“鼓励、支持和引导非公有制经济发展”、“优化产权保护系统”，为“市场在资源分配中起决定性作用”打好基础，“建立企业自主经营管理，公平竞争的现代市场体系”，“打造法治、服务导向型政府”。

中国政府采取行动要迅速，因为随着消费者物价指数上涨，其他潜在限制因素交织叠加，中国推动宏观经济政策的时机只会越来越少。如果中国领导人能够好好把握财政货币政策，坚定不移深化改革开放，如此一来，2023 年对中国而言，一定是灿烂的一年。

作者：Yu Yongding，2023 年 2 月 13 日

翻译：李庆业

（https://www.project-syndicate.org/commentary/china-strong-growth-2023-expansionary-monetary-and-fiscal-policy-by-yu-yongding-2023-02）

主编：王颖 执行主编：海尔 Pelagia Karpathiotaki 编辑：徐天鹏 黄希韦 版面：盛茜

2023 年第 4 期（总第 85 期） 内部资料 免费交流

主办单位：对外经济贸易大学国家（北京）对外开放研究院 印制时间：2023 年 2 月

地　　址：北京市朝阳区惠新东街 10 号对外经济贸易大学科研楼 602 室

网　　址：http：//acoes.uibe.edu.cn

电　　话：010-64494672

邮　　编：100029

声　　明：

1. 本报告中的信息和数据来自于公开资料，仅供内部参考，不代表本研究院立场。

2. 未经授权，不得擅自引用及传播。