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 25 期 / 总第 106 期

本期聚焦

《经济时报》：中印贸易多年来首次出现放缓迹象

美国之音新闻网：耶伦称待定措施不会“广泛扰乱”对华投资

惠誉国际：中国的增长将保持在目标之上，但复苏势头正在减弱

目录

一、主流媒体报道 1

（一）《经济时报》：中印贸易多年来首次出现放缓迹象..... 1

（二）美国之音新闻网：耶伦称待定措施不会“广泛扰乱”对华投资..... 3

（三）美国有线电视新闻网：中国经济复苏进一步放缓，“迫切”需要更多刺激措施 6

（四）路透社：南非表示超过四十个国家希望加入金砖国家合作机制..... 10

二、顶级组织与智库 11

惠誉国际：中国的增长将保持在目标之上，但复苏势头正在减弱..... 11

一、主流媒体报道

（一）《经济时报》：中印贸易多年来首次出现放缓迹象

近年来，尽管中印双方因边境争端而关系紧张，中印贸易仍大幅增长，但今年上半年，中印贸易首次出现了放缓迹象，下降 0.9%。与此同时，中国总体对外贸易额下降了约 5%，此时，中国仍在努力走出疫情带来的影响。

周四，中国海关数据显示，今年上半年，中国对印出口额为 565.3 亿美元，与去年的 575.1 亿美元相比，同期下降 0.9%。印度对华出口额从去年的 95.7 亿美元下降到了 94.9 亿美元。2023 年上半年印度对华贸易逆差也大幅下降，从去年的 670.8 亿美元下降到了 470.4 亿美元。

尽管在 2020 年 5 月中印双方在拉达克东部的军事对峙导致双边关系持续冷淡，但 2022 年中印贸易额超过了前一年的 1250 亿美元的记录，上涨了 8.4%，达到了 1359.8 亿美元的历史新高，可以说是中印贸易势头强劲的一年。

尽管关系紧张，印度对中国的贸易逆差仍首次突破 1000 亿美元。2022 年，印度的对华贸易逆差为 1010.2 亿美元，超过了 2021 年的 693.8 亿美元。

今年上半年，中印贸易呈现放缓态势的同时，以美元计算的中国进出口总额同比下降近 5%，其中出口额下降 3.2%，进口额下

降 6.7%。此外，在中国经济努力摆脱疫情影响阴影之际，随着各国央行为抑制通胀不断提高利率，导致需求疲软，6 月中国出口额同比下降 12.4%。

中国海关周四公布的数据显示，进口额下降了 6.8%，为 2147 亿美元。分析师告诉香港《南华早报》，这一数据是中国在后疫情时代经济复苏乏力的又一个指标，第二季度复苏势头有所减弱。上海保银投资管理有限公司（Pinpoint Asset Management）的首席经济学家张智威表示："发达国家的最新数据已经显示出经济持续疲软的信号，这很可能为中国下半年的出口带来更大压力。中国必须依靠国内需求拉动经济。下半年的关键，是看如果没有政府的大力刺激，国内需求能否反弹。"东南亚国家联盟是中国最大的贸易伙伴，也是在今年早些时候支持中国出口的主要贸易伙伴，但中国对东盟的出货量同比下降了 16.86%。

中国对欧盟的出口同比下降 12.92%，对美出口同比下降 23.7%，至 427 亿美元。海关数据显示，中国对美贸易顺差收窄 30.6%，至 287 亿美元。然而，6 月，中国对俄罗斯的出口比去年同期增长了 90.93%。

6 月，中国的进口额为 2147 亿美元，同比下降 6.8%，降幅高于 5 月的 4.5%。海关总署新闻发言人吕大良在发布数据时表示，下半年中国在促进外贸稳定增长方面将面临更大的压力。《南华早报》援引他的发言道："发达国家的通胀问题仍然突出，地缘政治冲突也在持续发生，全球需求的直接增长动力不足。"此外，

吕大良补充说，中国经济具有韧性，充满活力，外贸部门在长期仍会朝着积极的方向发展。

作者：佚名，2023 年 7 月 13 日

翻译：石佳辰

（https://economictimes.indiatimes.com/news/economy/foreign-trade/india-china-trade-shows-first-signs-of-slowdown-in-years/articleshow/101735216.cms?from=mdr）

（二）美国之音新闻网：耶伦称待定措施不会“广泛扰乱”对华投资

美国财政部长珍妮特·耶伦本周表示，如果拜登政府发布预期的限制美国对华投资的全新措施，这些措施将不会对两国贸易产生巨大破坏，国家安全才应该是关注的重点。耶伦表示：“我们正在谨慎研究对外投资管控措施，这些措施是对当前出口管制的补充，以保证我们对会引起国家安全担忧相关技术对华出口的所有渠道管制到位。”

耶伦表示，预计拜登政府今年夏天的某个时候会出台的这些措施，将重点针对半导体、量子计算和人工智能领域。耶伦补充，这些措施将会“精准实施”，“不会对美国在华投资产生广泛影响”，或者在她看来，“不会对中国的投资环境产生根本性影响。”耶伦周一在印度甘迪讷格尔举行的 G20 财政部长会议间隙接受彭

博社采访时发表了上述言论。

耶伦称，她已经与中国官员就这些措施讨论过，并表示，“我想对中国财政官员解释的是，美方采取这些措施是基于国家安全考虑的，既透明又有针对性，我们并非想要阻碍中国的经济发展。我们两国之间拥有并希望继续保持紧密的经济联系。”耶伦措辞谨慎，暗示尚未就是否发布对外投资限制措施作出最终决定。

加强出口管控

拜登政府在过去两年间一直阻止中国获得某些科学技术，多年来对中国高科技公司进行封锁，阻止其参与 5G 宽带系统等重要基础设施的建设。这些举措引发了中国关注。最近，拜登政府下令阻止中国公司购买尖端芯片及其制造设备。这些政策招致中方指责美国的目的是阻止中国的经济进步，以阻止中国在全球经济和国际关系中发挥更大的作用。在耶伦最近发表讲话后，这些关切又再次出现。

中国的回应

周一，中国外交部发言人毛宁在新闻发布会上对美国即将出台的限制措施进行了评论。她说，“中方一贯反对美方将经贸和科技问题政治化、武器化。我们认为，对正常技术合作和经贸往来人为设置障碍的做法违反市场经济原则，扰乱全球产业链和供应链的稳定，不符合任何一方的利益。”毛宁补充道，“希望美方将拜登总统无意对华‘脱钩’、无意阻挠中国经济发展、无意遏制中国的承诺落到实处，为中美经贸合作创造良好环境。”耶

伦在周一的讲话中强调，美国政府有意改善与中方的关系，认为“现在，我们知道，中国有了一个新的经济团队，我们需要与之建立关系。我们需要让中美关系回到平稳正轨，有一个底线，并努力促进我们两国之间的普遍理解。”

中国的经济挑战

在美国限制在华投资的讨论进一步深入的背景下，越来越多的证据表明中国经济面临着较大挑战。经济增长放缓，人民币贬值。

周一，中国发布的官方数据显示，从 2023 年第一季度末到第二季度末，经济仅增长了 0.8%，远低于预期。本周，已经陷入困境的房地产集团恒大表示，在 2021 年和 2022 年，集团亏损超过 810 亿美元，此外还有 3400 亿美元的债务，其中对原材料供应商和提前付款但住房却未获按时交付的购房者的债务高达 1400 亿美元。恒大是中国陷入坏账泥潭的房地产行业的代表。周一，耶伦的讲话述及了中国面临的问题，并表示中国经济疲软可能对世界产生影响。她说，“在优化调整防疫措施后，中国的经济发展速度低于预期，消费一直相对疲软，消费者好像更加关注储蓄以建立保障，经济发展因此变得缓慢。如你所见，年轻人失业率居高不下。”耶伦表示，她预计中国的经济放缓对美国影响是有限的。“各国的确依靠中国的强劲增长来促进本国增长，亚洲国家格外如此，而中国的缓慢增长可能会对美国带来一些负面影响。我们的增长放缓，但我们的劳动力市场依旧强劲，我预计经济衰退不会发生。”

作者：Rob Garver，2023 年 7 月 19 日

翻译：石佳辰

（https://www.voanews.com/a/yellen-says-pending-rules-won-t-broadly-disrupt-investment-in-china/7186993.html）

（三）美国有线电视新闻网：中国经济复苏进一步放缓，“迫切”需要更多刺激措施

2023 年第二季度，中国经济复苏继续失去动力，亟需采取更多刺激措施。根据国家统计局周一发布的数据，中国经济 4 月至 6 月间从去年同期的低基数基础上增长了 6.3%。这一数字低于路透社调查的一组经济学家的预期。与第一季度相比，国内生产总值在 4 月至 6 月仅增长了 0.8%。这一增速较一季度 2.2% 的环比增长率显著放缓。去年，新冠疫情对包括金融中心上海市在内的中国经济造成了严重影响。在优化调整防疫措施后，今年第一季度经济呈现强劲反弹，国内生产总值增长了 4.5%。然而，近几个月的一系列经济数据表明增长势头已经减弱。

周一的数据显示，消费支出放缓，有的企业信心下降，进一步证实了增长势头确实已经失去了较多动力。穆迪分析公司（Moody's Analytics）的经济学家哈里·墨菲·克鲁斯（Harry Murphy Cruise）表示，“在 2023 年开年的头几个月里，疫情的后遗症正困扰着中国的复苏。”他指的是优化调整防疫措施后初期

被压抑的需求强劲爆发，其后转为疲弱。克鲁斯补充说，经济复苏的减弱促使中国采取了一些刺激措施，但“迫切需要更多措施。”中国如何应对经济放缓，是包括本月早些时候访华的美国财政部长耶伦在内的全球投资者和决策者关注的焦点。耶伦在其访问印度期间对记者表示，“中国是世界许多国家的重要进口国，所以当中国经济增长放缓时，会对许多国家的经济增长产生影响，我们正在看到这一点。”

在经济数据发布后，人民币走弱，离岸汇率较前一日下跌 0.3%，在岸人民币下跌近 0.4%。上证综指下跌 0.9%。韩国综指（Kospi）和澳大利亚的 S&P/ASX 200 指数分别下跌了 0.4% 和 0.1%。香港和日本的股市关闭。

四个挑战

中国经济面临着许多挑战。

首先，消费者对消费支出越来越谨慎。周一的数据显示，6 月份零售销售额增长了 3.1%，明显低于 5 月份的 12.7%。这是自去年 12 月中国优化调整防疫措施以来的最慢增长。

其次，作为经济支柱和最大就业来源的私营企业，在招聘或进行新投资方面持观望态度。与去年同期相比，上半年私营部门在道路和基础设施等固定资产投资方面收缩了 0.2%。这比今年前五个月 0.1% 的降幅有所扩大。相比之下，国有部门的投资在 1 月至 6 月期间增长了 8.1%。青年失业率再创新高。6 月份，16 至 24 岁人群的失业率达到 21.3%，打破了 5 月份创下的 20.8% 的纪录。

国家统计局发言人傅凌晖在周一的新闻发布会上表示，该失业率可能会进一步增加，然后在 8 月后逐渐下降。他说，这是因为预计在毕业季期间将有大量的大学生和其他年轻求职者进入劳动力市场。

再者，房地产市场仍陷入有记录以来最严重的低迷期。今年上半年，房地产行业投资下降了 7.9%。需求也疲软，按建筑面积计算，销售额下降了 5.3%。

最后，全球经济低迷也给中国增加了困扰。根据上周发布的海关数据，6 月份出口下降了 12.4%，是三年来最大的降速。进口下降了 6.8%，低于市场预期。

需要有针对性的宽松政策

为了提振经济增长，中国人民银行已经下调了一些关键利率以增加银行贷款。政府还将新能源汽车购置税收优惠延长至 2027 年，以鼓励在全球最大的电动汽车市场进行销售和生产。分析师表示，这些措施还不够。高盛分析师周一表示：“为了应对持续的增长阻力，我们预计未来几个月将采取更多（有针对性的）宽松措施，重点关注财政、房地产和消费领域。”穆迪公司的克鲁斯也预计，未来几个月中国将放松货币政策。

中国人民银行副行长刘国强上周在新闻发布会上表示，央行将加大“逆周期调节”力度，支持经济增长。“逆周期政策”是指旨在抵消经济周期影响的措施。例如，在经济衰退期间可能会增加刺激措施以促进增长，或在经济繁荣期间收紧银行贷款。他

还表示市场不必担忧物价下跌，称中国经济并未处于通缩状态，并且在今年下半年也不会出现这种现象。上周发布的官方数据显示，6 月份消费者价格指数保持不变，为 2021 年 2 月以来的最慢速度。生产者价格则以七年来最快的速度下跌。刘要求大家保持耐心，称之前推出的措施正在发挥作用。

科技巨头会聚

中国高层领导人也表示，他们将改变对该国科技巨头的监管方式。

周三，李强总理会见了包括阿里巴巴集团、字节跳动和拼多多在内的主要互联网公司的高管。李强总理称赞他们是“时代的开拓者”，并敦促各级政府加大对他们的政策支持。国家发展和改革委员会周三发表声明，赞扬互联网公司在促进经济发展方面的作用，它列举了腾讯和阿里巴巴等公司的贡献。上周五，七个政府机构联合发布了规范国内生成式人工智能产业的规定，早期草案中的一些限制得以放宽，这表明政府对该新兴技术采取了更加宽容和支持的态度，旨在与美国等国家的对手企业展开竞争。这一好消息公布后，中国科技股上周出现反弹。恒生科技指数上涨超过 8%，创下自 2022 年 12 月以来的最佳单周表现。

作者：Laura He，2023 年 7 月 17 日

翻译：陈惠敏

(https://edition.cnn.com/2023/07/16/economy/china-economy-q2-gdp-intl-hnk/index.html)

（四）路透社：南非表示超过四十个国家希望加入金砖国家合作机制

周四，南非金砖国家集团事务协调人、高级外交官苏克拉尔（Sooklal）表示，已有超过四十个国家希望加入金砖国家合作机制。金砖国家成员目前包括巴西、俄罗斯、印度、中国和南非，该组织现在已经将组织扩员相关事宜列入到金砖峰会的首要议程中，以此对抗美国领导的西方国家在全球事务上的霸权。苏克拉尔表示，“除了之前已经正式表态想要成为金砖国家成员的 22 个国家以外，仍有同等数量的国家以非正式的方式表达了加入的意愿……（包括）主要的发展中国家。”南非希望金砖国家成为全球发展中国家的引领者，阿根廷、伊朗、沙特阿拉伯、阿联酋、古巴、刚果、科摩罗、加蓬也表达了同样的希望。周三，东道主南非方面证实，俄罗斯外长谢尔盖·拉夫罗夫将代替普京总统出席会议。

南非因其对俄罗斯过于友好的立场而遭到西方国家的抨击。自南非执政的非洲人国民大会（ANC）发起反抗白人少数统治的解放运动以来，俄罗斯一直是其长期盟友。南非坚称自己在俄乌冲突上持中立立场，并希望通过谈判结束这场危机。周四，南非外交官在接受媒体采访时说，与西方大国的武力恫吓形成鲜明对比的是，俄罗斯和乌克兰都接受南非的调解，这证明了南非立场的正确。俄罗斯听取了西里尔·拉马福萨总统和其他非洲领导人上个月提出的和平计划建议，但最终没有接受。“谴责、孤立让

我们更接近和平了吗？没有。”南非负责全球治理的代理总干事扎希尔·拉赫尔（Zaheer Laher）说，“但多接触会让各方更接近展开谈判。”

作者：Tim Cocks，2023 年 7 月 20 日

翻译：石佳辰

(https://www.reuters.com/world/more-than-40-nations-interested-joining-brics-south-africa-2023-07-20/)

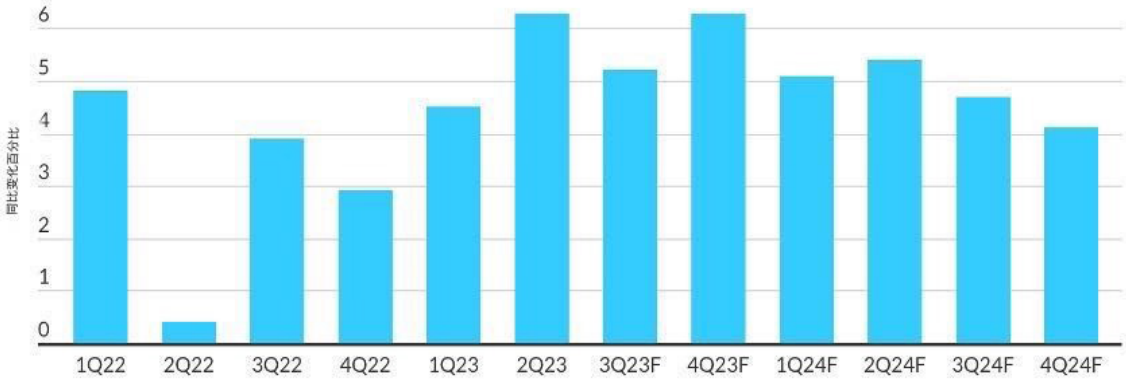
二、顶级组织与智库

惠誉国际：中国的增长将保持在目标之上，但复苏势头正在减弱

惠誉国际（Fitch）表示，最近的数据表明中国经济从 2022 年底的复苏势头正在减弱，但由于消费逐渐恢复正常和政策支持基础设施投资，GDP 增长仍将保持在 2023 年政府设定的 5% 目标水平之上。我们预计，2024 年和 2025 年增长率将分别为 4.8% 和 4.7%，尽管速度有所放缓，但增长将相对稳定。自 4 月以来的数据显示出疲软迹象，例如，制造业采购经理人指数在过去三个月一直低于 50，表明制造业活动收缩，而中国的出口在 6 月同比下降了 12.4%，而且由于全球需求前景疲软，该行业前景仍不明朗，此外，住房建设仍然非常疲弱。与此相一致，在 2023 年第一季度出乎预料的强劲增长了 4.5% 之后，第二季度实际 GDP 同比增长

率低于我们的预期，为 6.3%。尽管如此，惠誉国际仍预计，随着经济在 2022 年消费增长非常疲弱后将恢复正常，2023 年全年增长率将达到为 5.6%。

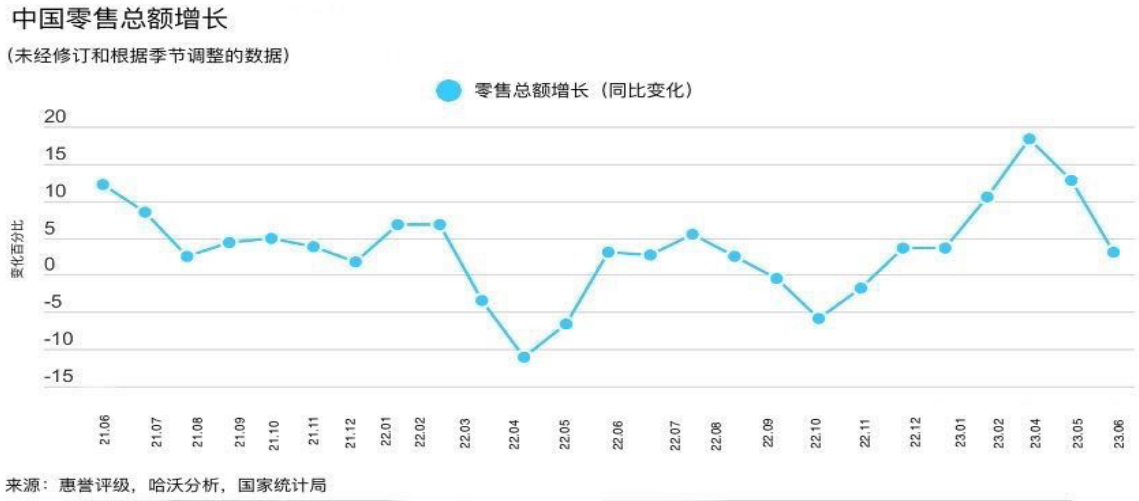
惠誉国际对中国GDP实际增长的预测



来源：惠誉国际评级机构

经济增长将得到宽松的政策环境的支持，特别是财政政策。我们预测，预算赤字将保持在国内生产总值的 6.5%。尽管可能不像过去力度那么大，政府将会依靠基础设施投资来推动经济扩张。基础设施固定资产投资保持强劲，6 月同比增长 6.4%，高于 5 月的 4.9%。尽管地方政府财政面临土地销售收入疲软和支出需求增加的压力，我们预计中国政府债务仍将进一步上升。政府在 6 月份通过将中期借贷便利利率下调 10 个基点，已发出适度货币宽松的信号。我们预计今年不会再有进一步的政策利率调整。相反，在最近信贷增长下滑后，进一步降低银行存款准备金率的可能性较大。惠誉国际调整后的综合融资增长率自 4 月份的 10.1% 降至 5 月和 6 月份的 9.6%。目前尚不清楚宽松的信贷条件在短期内刺激经济活动的效果如何，特别是在消费者和企业信心不够提振的

情况下。我们的基本假设是，当局将避免大规模的信贷刺激，因为杠杆率的显著增加可能对主权信用状况产生压力，并增加系统性金融风险。然而，更为温和的刺激措施可能难以获得动力，以提振商业和消费者信心。政府最近宣布的支持房地产开发商的措施，包括允许延迟一年偿还贷款，可能有助于稳定房地产行业。住房竣工数量有所回升，表明停滞项目的工作已经恢复。然而，房地产销售和开工在 6 月份分别同比下降 28% 和 34%，凸显了住宅建筑疲软的风险。



房地产行业不太可能恢复其作为主要增长驱动力的地位，但消费对中国的增长仍然非常重要。2023 年 6 月，零售额同比增长从 4 月份创下近两年最高记录的 18.4% 大幅放缓至 3.1%。然而，零售额环比继续保持增长。我们仍然认为，失业率的下降应该会在下半年起到提振消费者信心和需求的作用。不过，如果消费在 2023 年第三季度没有恢复增长势头，我们关于经济增长的预测失效的风险将会增加。

作者：佚名，2023 年 7 月 18 日

翻译：陈惠敏

(https://www.fitchratings.com/research/sovereigns/chinas-growth-to-remain-above-target-as-recovery-momentum-fades-18-07-2023)

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 25 期（总第 106 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 7 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。