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 27 期 / 总第 108 期

本期聚焦

《外交学者》：中国电动汽车出口热潮正将东南亚带入中国轨道

《经济学人》：中国是如何成为汽车出口巨头的？

路透社：中国通胀数据分析

目录

主流媒体报道 1

（一）路透社：巴克莱将中国 2023 年国内生产总值增速预期降至 4.5% 1

（二）美国有线电视新闻网：中国经济遭受新打击，7 月出口下降 14% 2

（三）《外交学者》：中国电动汽车出口热潮正将东南亚带入中国轨道..... 4

（四）《经济学人》：中国是如何成为汽车出口巨头的？..... 7

（五）路透社：中国通胀数据分析..... 10

主流媒体报道

（一）路透社：巴克莱将中国 2023 年国内生产总值增速预期降至 4.5%

巴克莱银行（Barclays）的分析师在周二的一份报告中称，由于房地产市场不景气状况超过预期，该行将中国 2023 年国内生产总值增速的预期从 4.9% 下调至 4.5%。7 月，中国包括零售、工业产出和投资的经济活动数据不及预期，加剧了人们对中国经济增长放缓程度更深层次、更长时间的担忧。多数经济学家认为，在 7 月一系列数据公布后，中国经济增长将面临下行风险。上周，中国公布了一系列疲弱的经济指标——出口下滑和消费者价格为负。巴克莱表示："我们对于 2023 年国内生产总值增速的预测已经处于分析师预测的下限，但是我们认为，主要经济指标的增长势头弱于预期，越来越难以实现我们对今年增长 4.9% 的预测。"

7 月的宏观数据证实了经济增长复苏的两个痛点。巴克莱表示，房地产行业仍然是拖累经济复苏的一大因素，另外在失业率上升的情况下，消费复苏停滞。周二，在 7 月经济活动数据发布之前，中国央行出乎意料地下调了一组关键利率。野村证券（Nomura）和花旗银行（Citi）对这个没有大规模财政刺激的全球第二大经济体持悲观态度。野村证券表示："我们认为中国经济面临即将到来的螺旋式下滑，最糟糕的情况还没到来，今天早上的降息帮助有限。"花旗银行表示："只有及时采取行动，中

国才能实现 5% 左右的增长目标。”

作者：佚名，2023 年 8 月 15 日

翻译：田雨祺

（https://www.reuters.com/markets/asia/barclays-cuts-chinas-2023-gdp-growth-forecast-45-2023-08-15/）

（二）美国有线电视新闻网：中国经济遭受新打击，7 月出口下降 14%

随着全球需求放缓，中国 7 月出口出现三年多最大降幅，进一步加剧了中国寻求重振世界第二大经济体的压力。根据周二中国海关发布的数据，上个月以美元计价的出口额同比下降 14.5%，是自 2020 年 2 月新冠疫情严重影响贸易和生产以来的最大降幅。这也标志着出口连续第三个月下滑。凯投宏观（Capital economics）的分析师在周二的研究报告中指出，这一急剧下降反映了去年 7 月的高数量和低价格。在考虑了季节性因素和出口价格变化后，他们估计 7 月的出口量仅较 6 月小幅下降 0.9%。

然而，未来几个月的出口预计将进一步下降。分析师说：“更广泛的证据表明，随着新冠疫情对经济影响的结束和货币紧缩对消费支出的拖累，全球商品需求正在下降。”他们说：“发达经济体消费者支出的近期前景仍充满挑战，许多经济体在今年晚些时候仍有衰退风险，尽管是温和的衰退。”今年前七个月，中国

出口同比下降 5%。尤其是对中国最大的贸易伙伴美国的出口下降了 13%。

在新冠疫情这几年，在中国努力应对疫情冲击和低迷房地产市场之时，出口是罕见的一个亮点，为中国经济提供了急需的支持。去年，出口占中国国内生产总值的 17%。但是自去年 10 月以来，通货膨胀率飙升和利率上升抑制了全球需求，出口出现萎缩。

出口疲软给中国经济带来了新的冲击，中国经济在今年年初表现强劲，最近则显得动力不足。通货紧缩的迹象引发了人们对中国可能进入长期停滞的担忧。

周二的数据也显示，中国 7 月的进口同比下降 12.4%，大大高于路透社对分析师调查中所预测的 5% 的降幅。这进一步表明，中国的国内需求疲软，进口量下降至今年年初以来的最低水平。分析师呼吁中国推出更为具体且更有力的计划来支持经济，包括采取重大措施刺激需求。

人民币贬值

货币贬值有助于提高中国出口竞争力。周二，中国人民银行设定了人民币的每日交易区间，将人民币兑美元的中间价定为 7.1565，低于前一天的 7.138。疲软的贸易数据和较低的人民币汇率引发了人民币在外汇市场的下跌。周二，离岸人民币对美元汇率下降 0.3%。瑞穗银行 (Mizuho Bank) 首席亚洲外汇策略师 Ken Cheung 表示，迄今为止，中国政府为刺激经济实施的政策措施“力度不够”，不足以激励投资者。“这种情况下，人民币贬

值可以作为支持中国出口和促进经济复苏的工具。”

作者：Laura He，2023 年 8 月 8 日

翻译：田雨祺

（https://edition.cnn.com/2023/08/08/economy/china-trade-exports-decline-july-intl-hnk/index.html）

（三）《外交学者》：中国电动汽车出口热潮正将东南亚带入中国轨道

数十年来，中国一直慎重策划制定产业政策，旨在积累全球南方国家丰富的战略资源，如今，这些产业政策开始获得回报。今年，中国超过日本成为全球最大的汽车出口国，这一令人瞩目的新闻给我们以启示。2023 年过半，中国已经出口超 250 万辆汽车，比去年增长 42.4%。根据中国海关数据，电动汽车（EVs）占汽车出口近 40%。值得注意的是，中国汽车出口的三分之一都运送至亚洲其他国家，尤其是位于中国南方的发展中国家。这一点值得关注，数十年来，东南亚国家为中国所供应的原材料，对中国的世界级电动汽车生产至关重要。现在，这些国家正成为中国电动汽车的主要客户。

中国与东南亚日益增长的汽车贸易具备了“循环”经济的所有要素，这将深化区域一体化，并有助于这些快速增长的国家更加紧密地接入中国的轨道。汽车是最珍贵的出口类别之一，其可

以支撑一个国家的出口经济，并推动德国和日本获得先进工业的地位。东南亚消费者清楚地认识到，中国目前拥有领先的电动汽车技术，中国的汽车制造商正准备取得新突破。中国科学家最近证明了氧氯化锆锂固态电动汽车电池的可用性，这种电池比行业标准的锂离子液态电池续航能力更强。

中国在电动汽车领域的新兴主导地位，尤其是在东南亚的竞争实力，是中国有意从资源丰富的邻国积累矿产储备的结果。早在 1999 年，中国就开始鼓励中国企业到海外投资，并且在某些商品和服务的国内市场成熟后，支持大幅扩大“全国冠军企业”在海外的足迹。

随着中国的“全国冠军企业”走出国门寻找商机，工业蓬勃发展的中国经济开始需要工业增长所需要的石油、矿产和农产品。为了满足中国经济发展对资源的需求，中国的开发银行在全球南方国家资助建设和运营矿山以及开采加工铜、铝土矿、铁矿石和铝等重要工业原料的工厂。

近年来，中国的开发银行资助了非洲、拉丁美洲和东南亚的项目，这些项目极大地推动了中国获得电动汽车生产所需的战略资源。2014 年，一家中国公司在印度尼西亚建造了一家镍冶炼工厂。2015 年，一家中国矿业公司获得了智利离子黏土稀土的经销权；2019 年，另一家中国公司获得了锂矿床的开采权。2016 年，一家中国公司从美国矿业集团手中收购了刚果最大的钴矿。中国的开发银行以深思熟虑的方式支持这类项目，出价高于西方竞争

对手，有时还从美国所有者手中购买战略资产。

这些战略物资的积累是中国今天在电动汽车出口领域占据主导地位的重要前提。这些中国国有矿山的原材料是工业设备、机床和先进电池的重要原料，是中国电动汽车制造的基础。据欧盟估计，目前生产电动汽车 50% 以上的原材料由中国供应。

这些为中国电动汽车产业提供原材料的国家，正准备从中国汽车出口中获益。与汽车出口数据相对应，中国海关最近的数据显示，中国对东南亚的总体出口增长了 35%。港口吞吐量也反映了这一新形势。第一季度，泰国是中国电动汽车出口的主要目的地之一。另一方面，2022 年，中国十大汽车出口目的地中，欧洲国家只有三个。中国出口势头正继续增长，在欧洲市场以外的市场份额显著增加。

通过此种方式，中国电动汽车出口热潮正帮助中国实现更高的目标：促进与快速发展的全球南方国家的深度经济联系，推动商业交往在“可以争取”的主要国家，如东盟十国（ASEAN），产生政治影响力。归根结底，中国电动汽车产业的崛起只是以中国为中心的亚洲一体化区域经济发展趋势的一个例子，未来有朝一日可能会减轻美国主导的反华制裁计划的打击。

这也进一步证明，中国的产业政策不仅在国际发展经济学方面，也在地缘经济策略方面取得了成效。原材料的积累、对新市场和新经济联系的追求，以及建立持久的反制裁堡垒，这些都是相互关联的发展，开始将中国置于新的地缘经济秩序的中心。

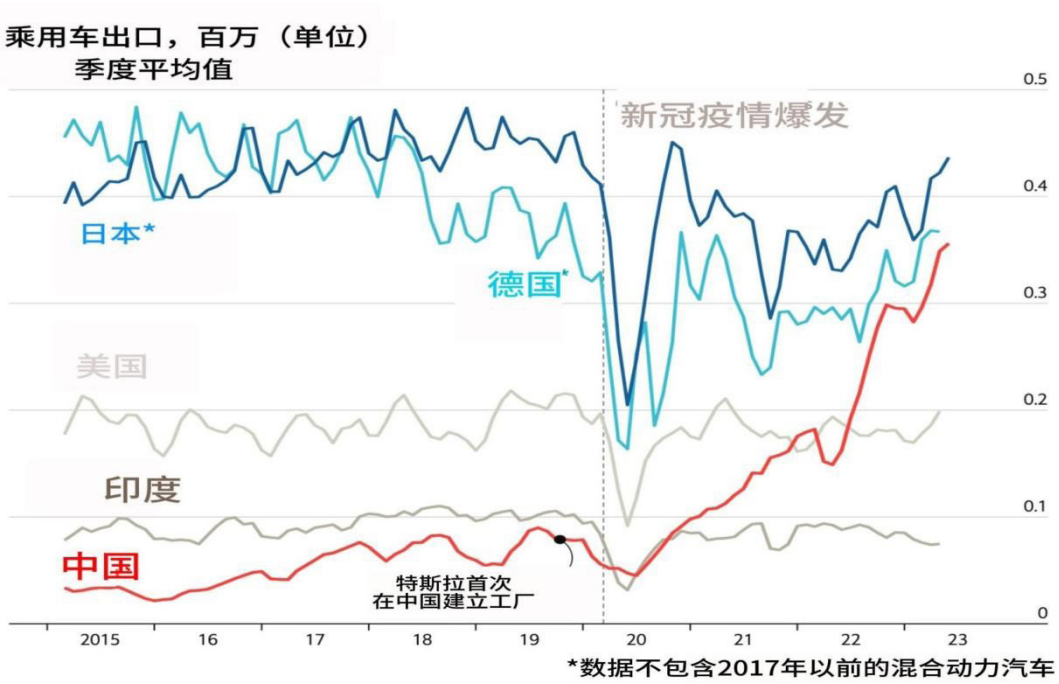
作者：Christopher Vassallo，2023 年 8 月 10 日

翻译：田雨祺

(https://thediplomat.com/2023/08/chinas-ev-export-boom-is-bringing-southeast-asia-into-beijings-orbit/)

（四）《经济学人》：中国是如何成为汽车出口巨头的？

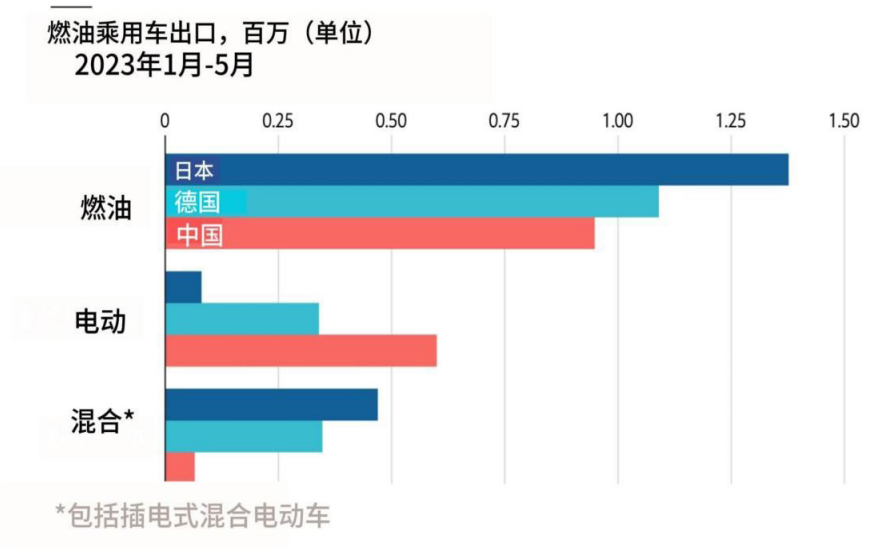
汽车爱好者往往分成两大阵营：一部分青睐德国汽车工程的动力和速度，而另一部分则认为日本汽车更好，欣赏日本汽车的可靠性和性价比。



在过去数十年里，德国和日本都在角逐世界第一汽车出口国的地位。然而，这两国在汽车行业的统治地位即将迎来终结。已经成为世界最大汽车制造国的中国，同样正在汽车出口的路上过关斩将。

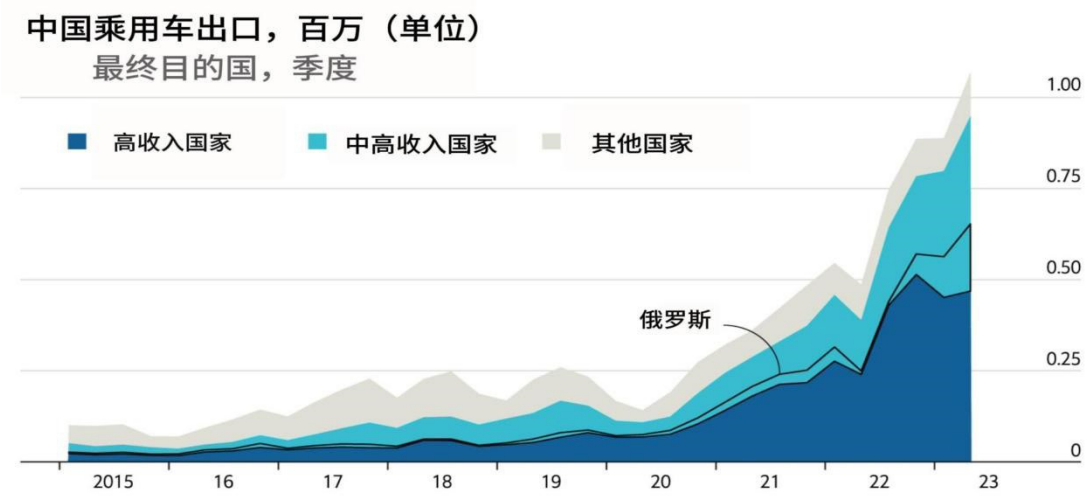
而几年前，中国汽车制造商长期以来想要进军国外市场的想法依旧未能化为现实。2015 年，中国汽车年出口量不到 37.5 万辆，比印度少，也只与德国和日本月出口数量相当。事情的转机发生在 2020 年，中国仿佛切换了挡位一般。2021 年，中国出口了近 160 万辆汽车。2022 年，出口数量上升至 270 万辆。2023 年，中国汽车的全球销量一路狂飙。海关数据显示，中国 2023 年上半年出口汽车数量为 200 万辆左右，日均出口数量超过 1 万辆。

过去，中国新兴的汽车产业主要将汽车销往贫穷国家，而如今许多西方国家的消费者开始购买中国生产的汽车。2023 年，中国出口至澳大利亚的汽车数量同比增加两倍，超过 10 万辆；出口至西班牙的汽车数量则猛涨 17 倍，达到 7 万辆左右。不过，这些车大多数挂的是西方品牌。2022 年的出口汽车中，约有十分之一来自美国电动汽车品牌特斯拉。原来的英国品牌名爵和瑞士品牌沃尔沃如今都归中国公司所有。在出口海外的汽车里，这两个品牌的车型也占了很大一部分。



中国在电动汽车领域的专业知识是出口激增的原因之一。尽管中国拥有强大的制造业，但内燃机引擎拥有成百上千个运动部件，组装复杂，中国在这方面从未真正掌握过。电池驱动的汽车由于在机械上更简单、更容易制造，中国得以迎头赶上。2009 年至 2019 年间，中国政府在电动汽车技术领域的投资总额估算为 6760 亿元（1000 亿美元），此举推动中国居于领先地位。如今，电动汽车占中国国内汽车销量的五分之一，占中国出口汽车销量的三分之一。而电动汽车占日本和德国出口汽车销量分别仅为 4% 和 20%。

2022 年 2 月，俄乌冲突爆发，大多数西方汽车制造商停止了在俄罗斯的业务。中国汽车制造商填补了西方竞争对手离开市场留下的空缺。2023 年上半年，俄罗斯进口了近 30 万辆中国汽车，价值 45 亿美元，与 2022 年相比增长 6 倍。统计分析公司 Autostat 的数据显示，7 月，中国汽车占俄罗斯汽车进口的 80% 左右。



中国出口的势头短时间内似乎不会减速。据咨询公司艾睿铂

（AlixPartners）预计，到 2030 年，中国品牌汽车的海外销量将会达到 900 万辆，相当于日本 2022 年海外销量的两倍。尽管西方消费者对中国的汽车品牌还所知甚少，但中国汽车的平均价格只有德国汽车品牌的 40% 左右，事实上远在巴西等新兴市场，中国汽车品牌已广受欢迎。

不过，前方并非没有“减速带”。中国电动汽车制造商虽然销量庞大，但很少公司实现盈利。政府补贴支撑着整个行业，近期销量增长放缓后补贴政策得以恢复。但是，天下没有永久的补贴。

作者：佚名，2023 年 8 月 10 日

翻译：李庆业

(https://www.economist.com/graphic-detail/2023/08/10/how-china-became-a-car-exporting-juggernaut)

（五）路透社：中国通胀数据分析

需求疲软拖累了经济，根据周三的数据，7 月中国消费者价格指数两年多以来首次下降，工业品出厂价格延续跌势。

以下是分析师对通胀数据的评论：

邢兆鹏，澳新银行上海分行，高级中国策略师

“居民消费价格指数（CPI）和工业生产者出厂价格指数（PPI）同比双双跌入负值区间，证实了通货紧缩。唯一的亮点是，由于暑期迎来季节性旅游旺季，核心 CPI 回升至 0.8%，但我担心这一

趋势不会持续多久。鉴于去年基数仍然较高，CPI 下半年很难明显回升。预计维持在 0 左右。因而，货币政策将面临难题。中央政治局会议呼吁人民币汇率保持稳定，而这又与货币宽松政策相矛盾。”

陶川，东吴证券（北京分公司），首席宏观分析师

“这是自改革开放以来，我们第五次看到 CPI 同比下跌。这主要是受到食品类别环比和同比下跌的影响。其中的亮点是服务业，环比正增长 0.8%。随着去库存和信贷扩张，我们预计 PPI 和 CPI 将于第四季度触底反弹。7 月，中央政治局会议后推出了密集的刺激性政策，效果如何还需时间检验。今年之内，中央银行可能再次降息 10 个基点。目前，经济正从底部复苏，我相信数据触底的时间不会太长。”

弗朗西斯·张（Frances Cheung），新加坡华侨银行，利率策略师

“除非经济数据显示经济增长有所改善，否则市场需要看到中国政府推出可行性更高的支持性政策，以保持积极乐观。尽管货币宽松政策还有适度放松的空间，但责任主要在财政端。”

胡月晓，上海证券，首席经济师

“我们曾预计 CPI 和 PPI 在第三季度都为负值。7 月 CPI 跌入负值，与预测相符。然而，这并不是传统意义上的通缩，因为这并不意味着周期性的疲软。相反，这主要是统计意义上的收缩，由于结构性变化，猪肉价格等关键指标保持低位，而另一方面大

宗商品价格由于非经济因素而疲软。CPI 和 PPI 为今年降息和降准提供了空间，这可能会使资本市场受益。”

张智威，香港保银资产管理公司，总裁兼首席经济学家

“CPI 和 PPI 都处于通缩区间。由于国内需求疲软，经济发展势头不断减弱。此阶段不清楚最近颁布的政策能否很快扭转经济势头。CPI 通缩可能会给政府带来更大压力，迫使其考虑通过额外的财政刺激措施来缓解挑战。”

孙武（MARCO SUN），日本三菱东京日联银行（上海分行），首席金融市场分析师

“消费者通胀同比数据受去年疫情后消费支出反弹、需求爆发的影响。此外，今年 7 月 CPI 同比下跌也受到广义宏观经济复苏不确定的影响。我预测中国将会在下半年进一步降低政策利率，此类货币宽松可以促进供给侧的复苏并且稳定需求侧。”

夏春，香港银科投资控股，首席经济学家

“通胀数据低反映出中国大陆的需求疲软，这是目前中国经济面临的最大挑战。我们可以看到其他国家和地区在解除疫情防控措施之后，出现了报复性消费。而在中国大陆，我们发现情况恰恰相反，出现了报复性储蓄。通缩将会持续 6 到 12 个月。但是中国不会走日本的老路，日本经历的通缩相比要严重得多，并且在过去二十年里持续通缩了十年。”

吴卓殷（GARY NG），法国外贸银行亚太区，高级经济学家

“尽管总体 CPI 和 PPI 预示着通缩，但压力并没有像主要由

食物、能源、大宗商品价格下跌驱动的情况那么大。对中国而言，制造业和服务业之间的差异愈发明显，这意味着 2023 年内中国的经济将会以两种速度增长，尤其是随着房地产行业的问题慢慢浮出水面，中国慢于预期的经济复苏不足以提振低迷的全球需求和大宗商品价格。”

作者：佚名，2023 年 8 月 9 日

翻译：李庆业

(https://www.reuters.com/markets/asia/chinas-consumer-prices-fall-july-deflation-risks-build-2023-08-09/)

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 27 期（总第 108 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 8 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。