内部资料
仅供参考

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 32 期 / 总第 113 期

本期聚焦

路透社：摩根大通和澳新银行上调对中国 2023 年国内生产总值的预测

路透社：亚行下调亚洲发展中地区 2023 年增长前景预测

目录

主流媒体报道 1

（一）路透社：摩根大通和澳新银行上调对中国 2023 年国内生产总值的预测 1

（二）欧睿国际：中国经济放缓之下的全球经济赢家和输家..... 2

（三）路透社：亚行下调亚洲发展中地区 2023 年增长前景预测..... 5

（四）日经亚洲：经合组织认为 2023 年全球增长将放缓至 3%..... 8

（五）路透社：中国经济释放稳定信号，但前景仍受房地产行业滑坡影响 .. 9

主流媒体报道

（一）路透社：摩根大通和澳新银行上调对中国 2023 年国内生产总值的预测

周五，摩根大通（J.P.Morgan）和澳新银行（ANZ）上调了对中国 2023 年经济增长的预测。此前，8 月的经济数据显示，这个世界第二大经济体显现稳定迹象。摩根大通和澳新银行对中国的经济增长预测都上调了 20 个基点，分别上调至 5% 和 5.1%。摩根大通表示，零售业的显著复苏和服务业活动的增长是最大的惊喜。

8 月，中国工厂产出和零售额快速增长，但受疲软影响的房地产行业的投资下滑，有可能会削弱一系列支持措施的效果。这些措施正在促使中国不稳定的经济显示企稳迹象。

摩根大通经济学家朱海斌表示，自 8 月中旬以来，政府宣布的稳定增长政策是渐进式的，但是涉及的范围很广泛，很可能在接下来的几个月渗透到实体经济中。

朱海斌表示，在短期内，可能会进一步放松财政和住房政策，例如针对特定产品的消费补贴，以及放宽一、二线城市的住房限购、限售、限价措施。摩根大通表示：“从谨慎的角度来看，尽管房地产市场需求端的宽松是可喜的一个举措，但是房地产投资可能仍将保持低迷。”

高盛（Goldman Sachs）将其对中国第三季度国内生产总值增

长预测维持在 4.9% 不变，但表示中国经济仍处于持续增长难和支持政策加码的拉锯战中。

作者：Aniruddha Ghosh，Liz Lee，Gao Liangping，2023 年 9 月 15 日

翻译：田雨祺

（https://www.reuters.com/markets/asia/jpmorgan-anz-raise-2023-china-gdp-forecast-2023-09-15/）

（二）欧睿国际：中国经济放缓之下的全球经济赢家和输家

市场研究公司欧睿国际（Euromonitor International）透露，中国经济放缓和通货紧缩将造就全球经济的赢家和输家。

欧睿国际经济研究部主管兰哈（Lan Ha）表示，中国出口需求下降，国内消费增长缓慢，因此中国后疫情经济复苏正在放缓。预计 2023 年至 2024 年中国经济增长率将高于 2022 年的 3%。然而，5% 左右的增长率大大低于疫情之前的经济趋势，2010 年至 2019 年中国年均增长率为 7.7%。

为提振经济，中国人民银行在 2023 年 6 月和 8 月下调利息。然而，要促进经济增长，可能需要以减税或激励制造商的方式提供额外的财政刺激。

兰哈（Lan Ha）补充说道，房地产市场问题引发了对中国金

融体系稳定性的担忧，可能会导致这个世界第二大经济体更进一步的衰退。这有可能对全球经济产生重大影响，对企业和消费者形成重要影响。兰哈（Lan Ha）表示：“在年初经历了疫情后的强劲复苏之后，中国经济增长开始在 2023 年第二季度有所放缓。出口曾经是经济增长的持续动力，如今却勉力支撑。2023 年 7 月，中国出口收缩了 14.5%，这是自新冠疫情爆发以来的最大降幅。疲弱的全球需求和逐渐增加的地缘政治紧张局势正在对中国的出口商造成损失。”“在国内消费方面，房地产市场问题正在抑制投资，而随着消费者对于工作、收入和经济前景持更加谨慎的态度，消费支出正在减弱。消费需求的下降也使得消费者价格陷入通缩区间，这是经济疲软的典型迹象。”

欧睿国际工业洞察（Industrial Insights）经理贾斯汀纳斯·柳玛（Justinas Liuima）表示，就中国而言，通货紧缩会加重债务负担，

在价格下跌的情况下，债务的实际价值会上升。因此，中国企业和地方政府将不得不分配更多的财政资源偿还债务，减少用于支出和投资的资源。尽管中国的通缩可能是暂时的，考虑到基数效应和核心通胀率的上升，通货紧缩压力很大。柳玛补充道，中国政府面临的最终挑战将是找到一种方法来阻止价格下降、需求疲弱、产出减少和失业率上升的恶性循环。

中国经济放缓和通货紧缩风险将影响全球经济体和企业。尽管中国经济放缓将导致全球经济增长的整体放缓，但对于不同经济体和企业的影响却各有利弊。从不利的影响来看，B2B 和私人消费增长的疲软将打击对中国出口的出口商和在中国的零售商。

柳玛表示，中国是最大的机械、高科技产品和奢侈品的消费国之一。此外，中国经济增长放缓将对大宗商品出口国产生消极

影响，尤其是拉丁美洲国家和澳大利亚。“进口商品成本上升是引起全球通胀上涨的原因之一，中国制成品价格下降有助于缓解价格压力。”“中国经济增长放缓也会使欧洲受益，因为会减少全球能源尤其是天然气市场的竞争。欧洲国家特别容易受到天然气价格冲击的影响，价格下降有助于缓解能源价格压力。”“还有人担心，中国商品价格下降将加剧竞争，影响外国公司。然而，从中期来看，这不太可能对全球竞争格局造成任何重大的变化，因为需要经历很长时间的通货紧缩和货币贬值才能感受到其带来的影响。”

作者：佚名，2023 年 9 月 19 日

翻译：田雨祺

（https://www.euromonitor.com/press/press-releases/september-2023/china-slowdown-will-create-winners-and-losers-in-global-economy-euromonitor-international）

（三）路透社：亚行下调亚洲发展中地区 2023 年增长前景预测

亚洲开发银行（Asian Development Bank（ADB），亚行）于周三表示，亚洲发展中地区（developing Asia）2023 年的经济增长水平将略低于此前预期。亚洲发展中地区涵盖了亚太地区除日本、澳大利亚、新西兰之外的 46 个发展中经济体。

亚行更新了其区域经济展望，将其对亚洲发展中地区 2023 年的经济增长预期从 7 月预计的 4.8% 下调至 4.7%，但将亚洲发展中地区 2024 年的经济增长预期由此前的 4.7% 小幅上调至 4.8%。

亚行首席经济学家朴之水（Albert Park）在新闻发布会上表示，“我们看到，尽管外需走弱抑制了出口驱动型增长，但基于国内强劲的消费和投资，亚洲发展中地区的经济增长仍具有韧性。”

亚行分别调整了对东亚、南亚和东南亚今年的增长预期，并预计中国和印度分别实现 4.9% 和 6.3% 的增长，相较于 7 月时 5.0% 和 6.4% 的增长预期有所下降。

亚行对中国和印度 2024 年分别实现 4.5% 和 6.7% 增长的预测没有改变。虽然就目前而言，亚洲发展中地区经济增长势头强劲，面临的通胀压力持续下降，但朴之水仍然表示，各经济体的政府不能对粮食安全等亚洲发展中地区所面临的诸多挑战放松警惕。

据预计，亚洲发展中地区今年的通胀将从去年的 4.4% 降至 3.6%，并在 2024 年继续放缓至 3.5%，这为各经济体中央银行政策调整提供了空间。但是，亚行表示，此后的加息和宽松周期将会有所不同。

国内生产总值增长	2021	2022	2023	2023	2023	2024	2024	2024
			4月	7月	9月	4月	7月	9月
高加索和中亚	5.8	5.1	4.4	4.3	4.6	4.6	4.4	4.7
东亚	7.9	2.8	4.6	4.6	4.4	4.2	4.2	4.2
中国	8.4	3.0	5.0	5.0	4.9	4.5	4.5	4.5
南亚	8.4	6.7	5.5	5.5	5.4	6.1	6.1	6.0
印度	9.1	7.2	6.4	6.4	6.3	6.7	6.7	6.7
东南亚	3.5	5.6	4.7	4.6	4.6	5.0	4.9	4.8
印尼	3.7	5.3	4.8	4.8	5.0	5.0	5.0	5.0
马来群岛	3.1	8.7	4.7	4.7	4.5	4.9	4.9	4.9
缅甸	-5.9	2.0	2.8	n/a	2.8	3.2	n/a	3.2
菲律宾共和国	5.7	7.6	6.0	6.0	5.7	6.2	6.2	6.2
新加坡	8.9	3.6	2.0	1.5	1.0	3.0	3.0	2.5
泰国	1.5	2.6	3.3	3.5	3.5	3.7	3.7	3.7
越南	2.6	8.0	6.5	5.8	5.8	6.8	6.2	6.0
太平洋	-1.4	6.1	3.3	3.3	3.5	2.8	2.8	2.9
亚洲发展中地区	7.2	4.3	4.8	4.8	4.7	4.8	4.7	4.8
通货膨胀			4月	7月	9月	4月	7月	9月
高加索和中亚	9.0	12.9	10.3	10.6	10.6	7.5	7.8	8.0
东亚	11	2.3	2.3	1.3	1.0	2.0	2.1	2.1
中国	0.9	2.0	2.2	1.0	0.7	2.0	2.0	2.0
南亚	5.8	8.2	8.1	8.1	8.6	5.8	6.4	6.6
印度	5.5	6.7	5.0	4.9	5.5	4.5	4.5	4.2
东南亚	2.0	5.1	4.4	4.3	4.2	3.3	3.2	3.3
印尼	1.6	4.2	4.2	3.8	3.6	3.0	3.0	3.0
马来西亚	2.5	3.4	3.1	3.1	3.0	2.8	2.8	2.7
缅甸	3.6	18.4	10.5	N/A	14.0	8.2	N/A	8.2
菲律宾	3.9	5.8	6.2	6.2	6.2	4.0	4.0	4.0
新加坡	2.3	6.1	5.0	5.0	5.0	2.0	2.0	3.0
泰国	1.2	6.1	2.9	2.9	2.5	2.3	2.3	2.3
越南	1.8	3.2	4.5	4.0	3.8	4.2	4.0	4.0
太平洋	3.1	5.2	5.0	5.0	4.9	4.4	4.4	4.5
亚洲发展中地区	2.6	4.4	4.2	3.6	3.6	3.3	3.4	3.5

Enrico Dela Cruz报道；Mikhail Flores 补充报道;Kanupriya Kapoor编辑

作者：Enrico Dela Cruz，2023 年 9 月 20 日

翻译：李庆业

(https://www.reuters.com/markets/asia/chinas-property-crisis-weighs-

developing-asias-2023-growth-outlook-adb-2023-09-20/)

（四）日经亚洲：经合组织认为 2023 年全球增长将放缓至 3%

周二，经合组织（OECD）预测，美国经济强于预期有助于抑制今年全球经济增长放缓。

经合组织在其对主要经济体的最新预测中表示，全球国内生产总值在去年增长 3.3% 之后，今年增速将放缓至 3%。

虽然这比经合组织 6 月份 2.7% 的预测有所提高，但预计 2024 年全球经济增长将放缓至 2.7%，低于 6 月预计的 2.9%。

经合组织表示，目前预计美国今年经济将增长 2.2%，而非其在 6 月预测的 1.6%。因为面对一系列加息，美国经济增长比大多数经济学家预期的更具韧性。

然而，美国明年的经济增长可能会放缓至 1.3%，但也要好于 6 月对其 2024 年经济增长 1% 的预测。

今年美国经济前景的改善有助于缓解中国和欧元区经济疲软的影响。欧元区受德国拖累，德国是唯一预期将陷入衰退的主要经济体。

经合组织预测，由于疫情后经济增长势头减弱和房地产市场的疲软，中国经济将从今年的 5.1% 放缓至明年的 4.6%。6 月，经合组织曾预测中国今年经济增长为 5.4%，明年为 5.1%。

6 月，经合组织将欧元区今年的经济增长前景从 0.9% 下调至 0.6%，预计随着德国经济恢复增长，明年的增长预期将回升至 1.1%，但仍低于此前 6 月份回升至 1.5% 的预测。虽然明年的经济增长前景大多疲弱，但是经合组织表示各国中央银行会继续维持高利率，直到有明显迹象表明通货膨胀压力已消退。

作者：佚名，2023 年 9 月 19 日

翻译：田雨祺

(https://asia.nikkei.com/Economy/OECD-sees-2023-global-growth-slow-to-3-because-of-China)

（五）路透社： 中国经济释放稳定信号，但前景仍受房地产行业滑坡影响

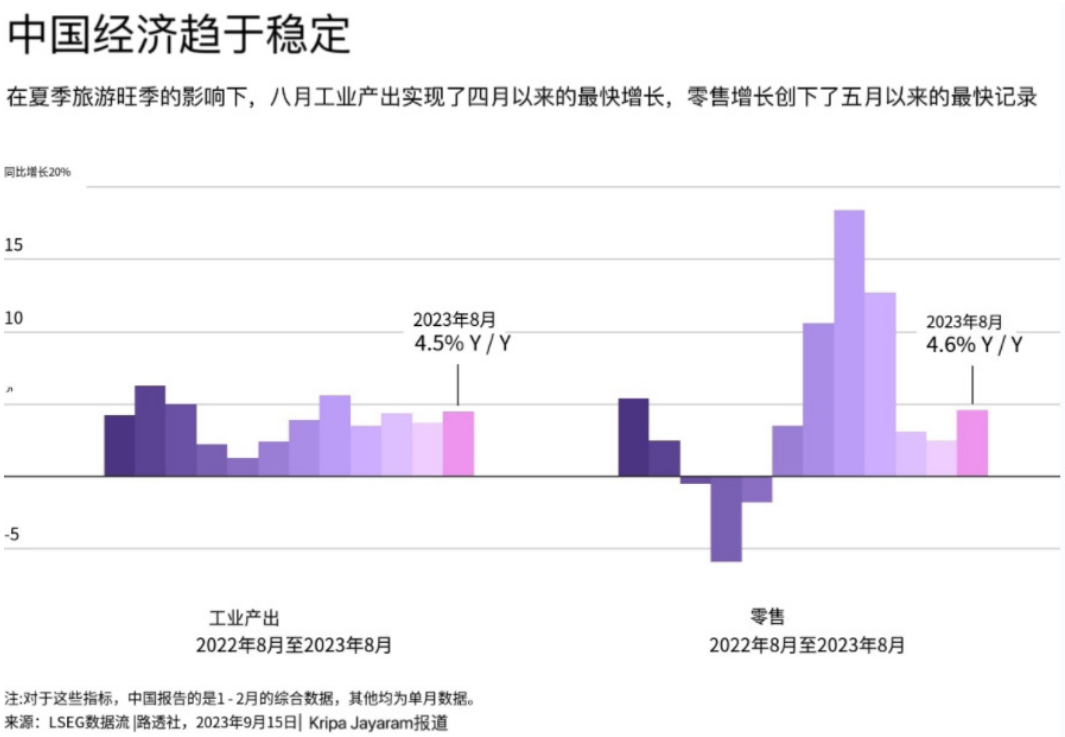
8 月份，中国工业生产和零售额增长步伐加快，但房地产行业投资较大下滑，可能会削弱一系列支持措施促使经济企稳的效果。尽管新冠疫情过去之后中国经济迎来了短暂的复苏，但关键的房地产行业持续低迷，人民币汇率疲软，以及全球对中国商品需求趋缓，中国政策制定者重振经济增长势头，仍需要面对艰巨的挑战。

根据国家统计局于周五公布的数据显示，8 月份，工业产出同比增长 4.5%，远远超过 7 月 3.7% 的增幅，并且好于路透社在一项分析师调查中 3.9% 的预测。这是自 4 月以来取得的最快的增

长。

得益于暑期的旅游旺季，衡量消费的零售额于 8 月增速达到 4.6%，实现了自 5 月以来的最快增长。作为对比，7 月增长 2.5%，而 8 月预期增幅为 3%。

乐观的数据表明，最近一系列提振经济的措施开花结果，鉴于此，摩根大通对中国 2023 年 GDP 增速的预期从此前的 4.8% 上调至 5%。



澳新银行同样对世界第二大经济体中国经济增速的预期上调了 0.2% 至 5.1%。然而，分析师表示，尤其是在对面临低迷境地的房地产行业信心不足，并作为主要因素继续拖累经济增长的情况下，经济复苏能否持续远未得到保障。法国外贸银行（Natixis）亚太区高级经济学家吴卓殷（Gary Ng）表示，“尽管制造业及相

关投资显现企稳迹象，但房地产行业的投资情况不断恶化，继续为经济增长带来压力。”然而，一些好于预期的指标让市场松了一口气。在早盘交易中，人民币兑美元达到两周内最高点，而蓝筹股沪深 300 指数上涨了 0.2%，香港恒生指数上涨了 1%。另一份大宗商品数据显示，8 月份中国的原铝月产量创下了历史新高，炼油厂的产量也刷新了记录，进一步提振了市场的情绪。

需要更多政策支持

周五数据公布之前，银行贷款数据也好于预期，进出口降幅收窄，通缩压力缓解。

8 月份，中国乘用车销量实现同比正增长，电动汽车的更多折扣和税收优惠提振了消费者信心。

为保持经济复苏势头，中国央行于周四表示，今年将第二次下调银行存款准备金率，以增加流动性。当天早些时候，央行为即将到期的中期政策贷款延长期限，从而为金融体系注入更多流动性。但是，分析师表示，由于房地产行业疲软、青年人失业率高、家庭消费的不确定性，以及中美在贸易、科技和地缘政治方面的紧张局势，提高了未来一段时间实现持久经济复苏的门槛，因此需要采取更多的财政和货币政策措施。保银投资（Pinpoint Asset Management）首席经济学家张智威表示，“昨天下调存款准备金率是个耐人寻味的信号，意味着提振经济增长需求迫切，”他预计未来数月内将会出台更多政策以增加整体需求。

法国外贸银行的吴卓殷表示，大多数问题的根源仍是信心问

题，这需要更大规模的“建设性政策和监管方面的改变”来为经济增长添加动力。

低迷的房地产行业

曾经强大的房地产行业如今拖累着中国 18 万亿美元的经济，其中中国最大的民营开发商碧桂园也因流动性紧张而陷入困境。房地产行业最新数据没能让政策制定者和投资者安心。根据路透社基于中国国家统计局的数据计算结果，房地产行业投资进一步下跌，8 月份同比下降 19.1%，上个月下降了 17.8%。

财政部周五的数据显示，截至 8 月，国有土地出让所得已连续下降 20 个月，这为已有债务负担的地方政府财政带来了压力。牛津经济研究院（Oxford Economics）研究中国的经济学家卢姿蕙（Louise Loo）表示，“我们依然希望在接下来的数月内看到房地产销售迎来小规模的回暖，不过刺激措施最终不会重振该行业。”同样于周五公布的数据显示，投资者信心下降，今年前八个月的私人投资下降 0.7%，相较于 1 月到 7 月下降的 0.5% 有所增加。

今年前八个月的固定资产投资增速为 3.2%，同比小幅下降，未能达到 3.3% 的增长预期。而固定资产投资增速今年前 7 个月为 3.4%。

全国 8 月的调查失业率为 5.2%，情况相比 7 月的 5.3% 略有好转。野村证券（Nomura）的分析师在一份报告中表示，“中国可能不得不推出更积极的房地产宽松措施，才能实现真正的复苏。”这呼应了一些中国观察家的共识。“中国很可能不得不再次扮演

借款人和最后支出者的角色。”

作者：Ellen Zhang，Joe Cash，2023 年 9 月 15 日

翻译：李庆业

(https://www.reuters.com/markets/asia/chinas-factory-output-retail-sales-beat-forecasts-boost-recovery-prospects-2023-09-15/)

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 32 期（总第 113 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 9 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。