

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 43 期 / 总第 124 期

本期聚焦

美国消费者新闻与商业频道：中国报告了近两年来最快的工业扩张；零售总额增长略低于预期

美国战略与国际问题研究中心：意大利退出中国“一带一路”倡议

目录

一、主流媒体报道	1
(一) 美国有线电视新闻网：中国采取多项措施以稳定市场并预防通货紧缩风险	1
(二) 美国消费者新闻与商业频道：投资者等待美联储利率决议，中国股市较亚洲市场大幅波动	3
(三) 美国消费者新闻与商业频道：中国报告了近两年来最快的工业扩张；零售总额增长略低于预期	5
(四) 美国有线电视新闻网：欧洲重新考虑对华关系之际，意大利退出中国的“一带一路”倡议	7
二、顶级组织与智库	10
美国战略与国际问题研究中心：意大利退出中国“一带一路”倡议	10



一、主流媒体报道

（一）美国有线电视新闻网：中国采取多项措施以稳定市场并预防通货紧缩风险

世界上许多国家的央行仍在努力为通胀降温，而中国却在努力应对物价下跌。中国国家统计局周六公布的数据显示，11 月份，全国居民消费价格指数（CPI）同比下降 0.5%，这是疫情爆发三年来的最大跌幅。

这一下降意味着继 10 月份 CPI 同比下降 0.2% 后，11 月通货紧缩速度有所加快。这也促使人们呼吁中国政府采取紧急行动，提振需求，防止物价螺旋式下跌。数据发布几天前，中国政策制定者承诺要加强财政和货币支持，以提振其经济。中国目前正在积极采取措施应对当前经济挑战，包括房地产市场调整、青年就业问题和提振消费者信心。由于房地产市场波动、消费疲软，中国今年大部分时间都在推动多元化的经济增长模式以激励市场信心。通货紧缩对经济不利，因为消费者和企业可能会因预期物价进一步下跌而推迟消费或投资，而这反过来可能会进一步减缓经济增长，并造成恶性循环。

消费者通胀从 2 月份开始放缓，CPI 在 7 月份出现两年多以来的首次转负，8 月重回正值区间，9 月持平，但 10 月又再度转负。花旗集团（Citi）分析师在周日的一份报告中表示，“在国内食品价格下跌、国际油价调整和国内需求疲软的三重挑战下，中国的



潜在通缩风险正在增加，价格走弱的迹象正从商品领域蔓延至服务领域。”

食品价格下降是造成 CPI 回落的主要原因。11 月份食品价格同比下降 4.2%，尤其是猪肉价格，同比大幅回落 31.8%。

11 月份，国际油价跌至几个月来最低水平，汽油价格也随之前下跌。

服务业通胀也有所放缓，上个月仅同比增长 1%，而 10 月份同比增长为 1.2%。

主要受大宗商品和原材料价格影响的生产者价格指数（PPI）在 11 月份同比下降 3%，这已是 PPI 连续第 14 个月下滑。

需要更多刺激措施

中国正面临着一些经济调整挑战，人们对中国经济复苏的前景持保守态度。花旗集团分析师表示：“目前是积极采取措施的关键时刻，以避免通缩风险、信心不振及经济活动减缓之间产生恶性循环。”上月底，中国人民银行（PBOC）行长潘功胜在香港表示，中国将继续实施“稳健”的货币政策，支持经济发展，预计未来几个月消费者价格指数将上涨。

周五，中国高层官员召开政治局会议，承诺要采取更多措施扩大内需，刺激消费支出。

中央政治局会议，以及预计将于本月晚些时候召开的年度中央经济工作会议（CEWC），通常会为来年的经济政策定下基调。花旗集团分析师表示，投资者正在等待中央经济工作会议就明年



的经济政策提供更多细节，分析师补充称，他们预计中国央行即将下调存款准备金率（银行必须存入准备金的金额）和利率。

作者：Laura He, 2023 年 12 月 11 日

翻译：叶丁瑞

(<https://edition.cnn.com/2023/12/11/economy/china-cpi-deflation-worsens-intl-hnk/index.html>)

（二）美国消费者新闻与商业频道：投资者等待美联储利率决议，中国股市较亚洲市场大幅波动

周三，在美联储宣布基准利率之前，由于投资者已经消化了中国政府扩大内需计划的利好，相比亚太股市，中国股市近期出现较大幅度的波动。中国的沪深 300 指数周三下跌 1.67%，收于 3369.6 点，创下四年新低。

就在前一天，中国领导层举行重要会议，确定了 2024 年经济工作计划，承诺要扩大内需、优先发展战略性产业并化解房地产风险。美国银行全球研究所（BofA Global Research）表示，北京提出的措施基本符合市场预期。“我们预计不会出台以积极财政扩张或降息为特征的‘激进’政策。”

日本银行衡量日本经济状况的短期经济调查（Tankan）显示，日本大型制造商的商业信心指数在第四季度的改善超过预期，指数从 +10 升至 +12。



与此同时，大型非制造业企业的商业信心指数从 +27 升至 +30，连续七个季度上升。正向指数表明持乐观态度的受访者多于持悲观态度者。当天晚些时候，美联储预计将发布政策声明，并可能将其基准隔夜借款利率保持在 5.25% 至 5.5% 之间。

在澳大利亚，澳大利亚标普 200 指数上涨了 0.31%，收于 7257.8 点，延续了其四个月来的高点。

日本的日经 225 指数上涨了 0.25%，收于 32926.35 点，而东证指数持平于 2354.92 点。

相比之下，韩国综合股价指数（KOSPI）下跌了 0.97%，收于 2510.66 点，韩国证券交易所创业板指数（Kosdaq）下跌了 1.22%，至 829.31 点。

香港恒生指数在周二领涨亚洲市场，但最后一个小时下跌了 0.94%。

在美国，由于美国通胀上涨符合预期，三大股指连续第四天上涨，消费者价格指数同比上涨 3.1%。科技股为主的纳斯达克综合指数和道琼斯工业平均指数分别触及自去年 4 月和 1 月以来的最高盘中水平。标普 500 指数上涨了 0.46%，道琼斯指数上涨了 0.48%。与此同时，纳斯达克综合指数上涨了 0.70%。

作者：Shreyashi Sanyal, Lim Hui Jie, 2023 年 12 月 13 日

翻译：张祎

(<https://www.cnbc.com/2023/12/13/asia-markets.html>)



（三）美国消费者新闻与商业频道：中国报告了近两年来最快的工业扩张；零售总额增长略低于预期

中国周五发布报告称，11 月份，中国工业产出以 2022 年 2 月以来最快速度增长，但零售总额增速略低于预期，这表明中国这个世界第二大经济体的复苏尚不均衡。考虑到低基数效应，经济学家对中国的数据持谨慎态度。2022 年最后一个季度，中国处于严峻的新冠疫情影响的最后几个月，疫情对经济产生了不利影响。美国银行大中华区（Bank of America's Greater China）经济学家欧阳邈接受本频道采访时表示，“经济数据喜忧参半，如果你看一下整个数据就会发现，国内需求仍然疲软……（政府）还需要采取更多措施来稳定经济。”

中国国家统计局周五公布的数据显示，11 月份中国工业产值同比增长 6.6%，高于路透社调查得出的 5.6% 的预期，此前 10 月份的增幅为 4.6%。

11 月份社会消费品零售总额同比增长 10.1%，为 5 月份以来的最快增速，而此前考虑到 2022 年消费的低基数因素，分析师预计零售总额将增长 12.5%。10 月份，社会消费品零售总额同比增长 7.6%。以经济学家王力生为首的高盛（Goldman Sachs）经济学家在一份报告中表示，“尽管现在增速低于市场的高预期，环比增长仍未展现出复苏态势，由于有利的基数效应，汽车行业及受疫情影响较大的餐馆销售增长加快，这是 11 月份零售总额同比增



速上涨的主要原因。”

1-11 月份，全国城市地区固定资产投资累计同比增长 2.9%，此前预期增长 3%。11 月，中国城镇失业率保持在 5% 的水平。香港股市是亚太地区今年表现不佳的股市之一，在周五的数据公布后，香港股市的涨势短暂加速。恒生指数随后回吐此前涨幅，最终收涨 2.4%。代表沪深两市最大蓝筹股的沪深 300 指数回吐部分涨幅，当日收跌 0.3%。

面临挑战

受房地产市场调整、债务风险管理和青年就业的影响，中国这个世界第二大经济体在新冠疫情后的复苏迄今仍面临一些挑战。尽管政府通过一系列政策支持措施提振经济，但市场情绪仍需进一步提升，人们担心经济持续放缓，并呼吁中国政府加大刺激力度。现在一些迹象表明，中国正关注经济增长，这些迹象同时也反映了房地产市场的低迷程度。

国家统计局发布数据显示，1-11 月，基础设施投资同比增长 5.8%，制造业投资同比增长 6.3%；社会消费品零售总额同比增长 7.2%，而房地产开发投资同比下降 9.4%。周五早些时候发布的官方数据显示，11 月份，中国新房价格连续第五个月下跌。中国政府对其房地产行业实施去杠杆政策，一些大型房地产开发商因此面临一定的债务调整问题，信心不足，从而导致企业投资谨慎，社会需求活力不足。

近期大量经济数据表明，国内需求放缓，这也是中国政府周



二晚间在部署 2024 年经济发展重点任务的会议结束时所发布文件的聚焦点之一。此前的数据显示，11 月份中国 CPI 呈现三年最大跌幅，而 PPI 则连续第 14 个月下降。以美元计价，11 月份中国进口总额同比下降 0.6%，低于路透社同比增长 3.3% 的预测。

作者：Clement Tan，2023 年 12 月 15 日

翻译：叶丁瑞

(<https://www.cnbc.com/2023/12/15/china-data-industrial-output-at-highest-in-nearly-two-years.html>)

（四）美国有线电视新闻网：欧洲重新考虑对华关系之际，意大利退出中国的“一带一路”倡议

作为唯一签署“一带一路”倡议合作谅解备忘录的七国集团（G7）国家，意大利将在明年协议到期时退出这一全球基础设施建设项目。这一决策反映了欧洲对中国及其全球影响力的态度，而这正是最新迹象。意大利总理乔治亚·梅洛尼（Giorgia Meloni）周四确认了这个在普遍预期中的决策，这是她去年竞选期间的一项承诺，她曾提出前任政府在 2019 年与中国签署的协议给意大利经济的直接利益有待进一步评估。然而，梅洛尼强调，意大利可以在“一带一路”倡议之外与中国保持良好关系。“一带一路”倡议已经扩大了中国的全球影响力。据路透社报道，在意大利公布不打算延期在 2024 年 3 月到期的“一带一路”倡议之



后，梅洛尼首次对此事发表公开评论，她对记者表示：“我们应该……加强与中国在贸易和经济方面的合作。”她补充说：“‘一带一路’……并没有产生预期的结果。”

意大利此举正值欧盟在 2019 年将中国视为“系统性对手”后，开始采取措施寻求供应链对华“去风险”，保护敏感技术安全之际。

中国外交部在周四的例行记者会上对意大利退出的相关问题答问时，采取了谨慎的语气。中国外交部发言人汪文斌没有直接提到意大利，他表示，“共建‘一带一路’倡议具有巨大的吸引力和全球影响力，”“中方坚决反对抹黑、破坏共建‘一带一路’倡议合作，反对阵营对抗、制造分裂。”

有待评估的决定

中国已与 140 多个国家签署了共建“一带一路”倡议的合作文件，过去十年，该倡议主要向“全球南方”国家的道路、港口、机场和桥梁投入了数千亿美元。意大利在 2019 年决定加入该倡议时，被广泛视为中国在外交上的胜利，同时也招致来自美国和欧盟的批评。意大利国防部部长圭多·克罗塞托（Guido Crosetto）今年夏天在接受意大利《晚邮报》（Corriere della Sera）采访时表示，2019 年的决定其影响有待评估，并提到两国之间日益增长的贸易平衡问题。

根据中国海关总署的数据，中国 2019 年进口了 214 亿美元的意大利商品，去年则为 269 亿美元。而中国对意大利的出口从同期的 335 亿美元上升到 505 亿美元。意大利在前任亲华总理朱



塞佩·孔特（Giuseppe Conte）的领导下加入了“一带一路”倡议，他在其脸书页面发布的一次采访中谴责了退出的决定，称这是出于“意识形态原因”做出的，可能会“破坏”意大利出口的潜在增长。今年早些时候，中国驻意大利大使贾桂德在接受意大利 Fanpage 新闻网采访时表示，从协议中“贸然”撤出将对合作产生“相当不利的”影响。意大利领导人似乎渴望谨慎地处理退出事宜，梅洛尼一再表示，有可能在“一带一路”倡议之外与中国保持良好关系。她此前还否认了关于美国施压要求她退出“一带一路”倡议的猜测。

中欧峰会

罗马退出“一带一路”倡议的消息传出之际，欧盟高级代表团抵达北京，参加四年来中国与欧盟领导人的首次面对面举行的峰会。这次会晤被视为中欧改善关系的关键机会，中方继续将欧洲视为在其与美国竞争中的关键潜在平衡力量。据中国官媒报道，中国国家主席习近平对到访领导人指出，我们“不能因为制度不同就视彼此为对手，不能因为出现竞争就减少合作，不能因为存在分歧就进行对抗。”欧盟委员会主席乌尔苏拉·冯德莱恩（Ursula von der Leyen）和欧洲理事会主席夏尔·米歇尔（Charles Michel），向习近平主席和李强总理提出了中欧经济之间巨大的贸易逆差和所谓“不公平竞争”的问题，李强总理则敦促欧盟在使用“限制性”经贸政策时要“审慎”。尽管峰会似乎未能解决关键问题，但冯德莱恩表示，双方同意“平衡贸易关系符合我们



共同的利益”。会后欧盟在一份声明中表示，欧盟方面将会在这些讨论后寻求“具体进展”。

作者：Simone Mc Carthy, 2023 年 12 月 8 日

翻译：张祎

(<https://edition.cnn.com/2023/12/08/china/italy-belt-and-road-eu-china-summit-intl-hnk/index.html>)

二、顶级组织与智库

美国战略与国际问题研究中心：意大利退出中国“一带一路”倡议

2023 年 12 月 6 日，意大利政府正式宣布不再续签 2019 年签署的参与中国共建“一带一路”倡议的谅解备忘录。通过此举，意大利便实际退出了这项由中国在十年前首次提出的顶层外交倡议。“一带一路”倡议使中国成为了国际主要贷款国，也资助了许多主要在发展中国家的基建项目，而中国和相关国家因此引发了广泛关注。

问：这份谅解备忘录具体是什么？

答：该谅解备忘录全称为《意大利共和国政府与中华人民共和国政府关于共同推进丝绸之路经济带和 21 世纪海上丝绸之路建设的谅解备忘录》，于 2019 年 3 月习近平主席对意大利进行国事访问期间签署。时任意大利总理朱塞佩·孔特（Giuseppe Conte）



的政府，希望从中国迅速扩大的国际投资和不断增长的国内市场中获益。与中国和其他国家签署的所有谅解备忘录一样，意中谅解备忘录并非经济或贸易协定，而是在“一带一路”倡议框架下开展合作这一总体意向的声明。签署该谅解备忘录具有象征意义，很大程度上提升了中国作为全球公共产品提供者的形象。当时，意大利国内普遍认为，该谅解备忘录将增加意大利的出口机会，并引入中国的投资。中国和意大利企业也签署了几份相关协议，突显出意大利政府对经济利益的期望。

问：为什么该谅解备忘录存在争议？

答：意中签署谅解备忘录引发了美国和其他欧洲国家政府的重大关切，他们担心这会改变这些国家历史性的伙伴关系。这无疑是历史性的一刻：意大利是第一个（也是唯一一个）参与中国“一带一路”倡议的 G7 国家，而许多西方人士认为这是中国试图削弱美国全球经济影响力的举动之一。随着一些发达国家与中国关系趋紧，“一带一路”合作伙伴关系给意大利带来了更复杂的问题。对于这份谅解备忘录，意大利国内也有争议。2019 年 3 月，时任内政部长及政党联盟“北方联盟”高层领导的马泰奥·萨尔维尼（Matteo Salvini）对协议公开表示质疑。他是现任总理焦尔吉娅·梅洛尼（Giorgia Meloni）政府的一员，而梅洛尼政府已决定不再续签该备忘录。梅洛尼曾在总理竞选期间对签署备忘录进行了批评，并表示她将不再续签。

问：为什么现在退出？



答：意中谅解备忘录将于 2024 年 3 月到期，但其中一项条款要求意大利政府需提前三个月宣布退出，才能免于自动续签。

意大利退出“一带一路”倡议早有预期。包括外交部长安东尼奥·塔亚尼（Antonio Tajani）在内的许多意大利官员表示，“一带一路”并未为意大利带来预期的经济效益。2019 年时，意大利视“一带一路”倡议为促进本国商品对华出口的机遇，但与德国和法国等欧洲主要经济体相比，意大利对华出口至今在其总体出口中所占份额依然很小。此外，2019 年至 2023 年期间，意大利自华进口远远超过对华出口，中国对意的高级别投资仍然有限。

中美及中欧关系渐趋紧张，也正在重塑许多西方国家的对华经济合作议程。其中一个重要迹象就是，欧盟于 2023 年 9 月针对中国电动汽车出口发起反补贴调查。意大利也与西方整体一样展现出对中国更加谨慎和审慎的态度，在过去几年里已经放缓了与中国关系的发展。例如，意大利关注中国的技术转让问题，在前总理马里奥·德拉吉（Mario Draghi）的领导下加强了过去几年里对中国投资的审查。德拉吉接任孔特任总理，之后由梅洛尼接任。

放弃续签谅解备忘录也符合梅洛尼政府的整体利益。首先，在经济、安全和政治紧张局势重塑国际贸易、投资和供应链之际，放弃续签是一个能让意大利政府更公开地站队美国，表明其是美国和北约坚定盟友的机会。实际上，意大利已通过签署关于共建“印度－中东－欧洲经济走廊”的谅解备忘录，表明其支持美国牵头的贸易线路，一些人认为该计划是“一带一路”倡议的替代方案。



其次，放弃续签使意大利的立场与日益对中国持审慎态度的欧盟和其他合作伙伴保持一致，有可能增强意大利日后的谈判地位。因为意大利要主办即将到来的 G7 会议，梅洛尼的团队需要与欧盟和其他盟友合作，解决意大利政府声明过的如移民和疫情后恢复计划等优先事项。

问：此举对“一带一路”倡议、意大利和其他西方国家有什么影响？

答：中国“一带一路”倡议已经提出 10 周年，在 2023 年 10 月举行的备受瞩目的“一带一路”国际合作高峰论坛上又注入了新的信心。此外，中国当局已将“一带一路”倡议纳入了中国更宏大的全球发展倡议中，旨在为世界各国提供经济发展和治理的中国方案。与此同时，关于“一带一路”倡议涉及的所谓债务可持续性、国际发展援助准则以及中国全球形象提升等备受关注。意大利退出的决定削弱了该倡议得到全球广泛支持的论点，显示出其面临的挑战。鉴于意大利这一决定是在中欧峰会同一周宣布的，更凸显了这一印象。

意大利必须小心谨慎地处理与中国这个世界第二大经济体的关系，以避免可能的负面影响。意大利外长塔亚尼 9 月访问北京，似乎旨在为在倡议谅解备忘录框架外继续合作打下基础，强调了意大利在 2004 年与中国建立的全面战略伙伴关系。意大利在许多方面发现，尽管谅解备忘录生效期间的的影响不大，但要撤销具有如此重要外交影响力的事项是很具有挑战性的。



意大利签署谅解备忘录是具有象征意义的，其放弃续签同样具有象征意义。中国媒体认为美国间接推动了意大利撤销协议。这促进了欧美就如何看待中国及与中国互动方面跨大西洋关系的广泛加强。意大利此举并不意味着全球南方国家的态度有任何广泛的变化，因为意大利一直是北约的核心盟友，并在西方全球秩序中根深蒂固。但是，此举表明梅洛尼政府在维持跨大西洋关系，包括加强对中国的“去风险”政策。这也将为美国决策者提供一个例证，使其可以提出所谓对中国政策不满的国家不仅限于美国的论调。

总体来说，意大利在地缘政治高度紧张时期退出“一带一路”倡议，是向中国和 G7 发出了象征性的信号。这一决定证实了意大利与西方对华立场是一致的。意大利政府现在需要通过这一意料之中但引人注目的外交举措，重新调整与中国的关系。

作者：Ilaria Mazzocco, Andrea Leonard Palazzi, 2023 年 12 月 14 日

翻译：钮胤羲

(<https://www.csis.org/analysis/italy-withdraws-chinas-belt-and-road-initiative>)

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 43 期（总第 124 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 12 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。

