

# 六大病灶恐拖累世界经济复苏

国际货币基金组织（IMF）近日发布报告，将今年世界经济增长预期调高至 6%，较 1 月份预测值上调 0.5 个百分点。

在全球新冠疫情防控取得进展的情况下，世界经济复苏显现积极迹象。然而，脆弱供应链、安全风险、发展失衡和贸易保护主义等仍将对世界经济可持续复苏带来制约。

物流之难：

## “一艘货船”堵出全球贸易“血栓”



3 月 23 日，一艘重型货船在苏伊士运河新航道搁浅，经多方努力，时隔多日才恢复通航，该事故一度阻断约 12% 的全球贸易流通，再次凸显全球物流梗阻对贸易及经济发展的瓶颈制约。

运河断航加剧供应链紧缺局面，推涨原材料乃至商品价格。全球航运巨头马士基表示，苏伊士运河断航大约一周，全球航运积

压可能需要数月时间消化。

此前，美国西海岸主要港口因进口大增、出口骤减而积压大量空集装箱，导致从亚洲进口的海运价格上升数倍。市场研究机构埃信华迈公司调查显示，因各类原材料难以到位，美国企业商品产量无法满足订单需求，正经历 2007 年有记录以来的最严重供应链中断挑战。

安全之患：

## “一次冲突”加剧石油价格震荡



3 月 7 日，沙特国家石油公司一处储油设施遭袭，助推伦敦布伦特油价 1 年多来首次突破每桶 70 美元。也门胡塞武装此后扬言对石油设施等目标发动“更猛烈打击”，令外界担忧石油供应受到严重干扰，拖累全球经济增长。

2019 年 9 月，沙特重要原油设施曾遭无人机袭击，原油产量大约一半受到影响，

导致布伦特原油价格飙升近 20%。今年 3 月以来，以也门危机等为代表的中东地区局势波澜再起，进一步凸显地区安全及地缘政治对国际油价的影响。

荷兰商业银行商品策略主管沃伦·帕特森表示，近年来针对石油设施的袭击频率有所增加，市场开始将风险溢价纳入油价走势中。

技术之痛：

## “一把大火”烧出行业短板



3 月 19 日，日本半导体巨头瑞萨电子公司工厂发生火灾，导致尖端半导体生产线停产，预计恢复需要数月时间。因瑞萨在车载微处理器领域的全球市场份额排名第二，火灾所加剧的全球“芯片荒”引发市场普遍担忧。

野村综合研究所研究员木内登英表示，汽车产业关联广泛。按年率计算，瑞萨火灾

及其后续冲击恐拖累第二季度日本国内生产总值 7.3 个百分点。

全球范围内，“芯片荒”悲观情绪更甚。美国芯片制造巨头格芯公司首席执行官托马斯·考尔菲尔德预计，半导体紧缺将至少持续到 2022 年才会缓解。除汽车制造外，一些消费电子制造巨头的生产也受到显著影响。

失衡之忧：

## “一快一慢”制约经济复苏韧性



世界经济整体复苏前景越发看好，但地区发展不平衡现象让人忧心。不少经济体没有能力像少数发达经济体那样动用天量刺激政策提振经济，还需承受经济失衡的二次冲击。

IMF 总裁格奥尔基耶娃表示，各经济体内部和地区之间的复苏前景正呈现“危险的分化”。经济合作与发展组织 3 月初警告，

美国复苏超预期可能强化通胀预期，推升美国国债收益率，引发新兴市场资本外流。

联合国贸易和发展会议全球化和发展战略司司长理查德·科祖尔－赖特表示，全球经济可能呈现 K 型复苏走势，即一小部分经济体表现良好，但多数经济体比原来更不稳定。这样的全球经济增长模式缺乏韧性、不可持续。

气候之伤：

## “一场风暴”冰冻行业供应链条



2 月，美国南部得克萨斯州遭遇罕见冬季风暴袭击，冻结该州高达 80% 的化工生产线，造成全球塑料制品严重紧缺。继去年飓风季干扰市场供应后，全球石化产业链正面临气候变化带来的持续冲击。

德州所处的墨西哥湾是全球石化产业聚集地，所生产的聚乙烯、聚丙烯和聚氯乙烯等用途比芯片更广泛，是生产汽车、医疗设

备乃至婴儿尿布等产品所必需。

埃信华迈公司主管乔尔·莫拉莱斯形容，德州极端天气是迄今影响全球丙烯市场的最大事件，助推这类产品价格较去年 5 月上漲近两倍。

业内人士预计，悲观情况下，极端天气的冲击可能延续至第四季度，将提高各类商品价格，进而推高全球通胀水平。

保护主义之毒：

## “一损俱损”动摇全球复苏根基



过去一年，世界经济遭受重创，凸显全球经贸“一荣俱荣、一损俱损”的特征。令人担忧的是，疫情令一些经济体面临财政压力，一定程度强化了保护主义倾向。

经济学家认为，全球化有助于增强世界经济韧性，却不幸成为供应链问题和经济冲击的替罪羊。保护主义倾向如果得不到遏制，可能成为世界经济复苏的制约因素。

美国乔治敦大学沃尔什外交学院教授马克·布施认为，少数发达国家试图通过保护主义确保供应链安全，只会让自己蒙受更大损失。

《经济学人》评论认为，如果各国在全球化问题上倒退，世界经济不仅将遭受严重伤害，还会出现不可预见的新痛点。

（据半月谈）