

疫情反弹拖累经济 穆迪下调英国信用评级

潜在的低增速、高债务,再加上不确定性较高的政策环境,都将给英国经济、财政和社会带来“逆风”

□ 秦天弘

由于英国经济增长放缓、财政实力下降等原因,穆迪日前将英国的信用评级降低一个等级至Aa3。面对疫情反弹的严峻形势以及“无协议脱欧”风险的加大,英国经济复苏将面临持续的威胁。

穆迪再次下调英国评级

据路透社报道,日前,国际评级机构穆迪宣布下调英国主权信用评级至Aa3,前景展望为稳定。这是穆迪自2017年9月下调英国主权信用评级至Aa2、持负面展望以来,对该国的最新一次评级下调。

穆迪表示,自2017年英国信用评级首次被下调以来,英国的经济实力已经下降,目前英国经济增长明显弱于预期,疫情叠加脱欧问题将让英国的经济形势雪上加霜,不确定性挥之不去,未来可能会继续如此,将对下半年经济复苏造成阻碍。放眼未来,潜在的低增速、高债务,再加上不确定性较

高的政策环境,都将给英国经济、财政和社会带来“逆风”。

英国主权信用评级从Aa2下调至Aa3后,目前与比利时和捷克处于同一水平。在七国集团中,作为世界第六大经济体的英国第二季度经济收缩幅度最大,疫情流行不可避免地增加了英国的债务,目前其公共债务已超过2万亿英镑(约合2.6万亿美元),相当于英国国内生产总值(GDP)的100%以上,并将进一步产生负面影响。穆迪预计英国债务占GDP比重将在2020年年底时冲高至112%,届时的政府赤字占GDP比重将达到18.5%,2021年料为7.4%。

穆迪称,新冠肺炎疫情在英国蔓延的程度非常严重,而受到政府封锁措施和疏离规则的进一步打击,英国服务业规模急剧萎缩,加之疫情在英国依然面临进一步爆发的持续风险,导致英国经济从峰顶到谷底的收缩程度比二十国集团中其他经济体都要严重。

穆迪同时表示,英国未能与

欧盟达成广泛的贸易协议,将加重疫情对经济造成的损害,前景或将恶化。“即使英国和欧盟在2020年底前能够达成一项贸易协议,其范围也可能非常狭窄”。此外,穆迪称,英国高债务水平不太可能迅速下降。英国目前削减开支在政治上可能会遇到困难,而增加税收则可能会扼杀经济复苏。英国政府此前回应称,除了增加支出减小疫情的影响,别无其他选择。

目前,Aa3在穆迪的信用评级的21个级别中排名第四,仍处于安全投资区。此次降级使穆迪对英国的评级与惠誉对英国的评级处于同一水平,而此前标准普尔对英国的评级比穆迪和惠誉高了一个等级。分析认为,穆迪此次下调英国主权信用评级对英国政府来说是又一次打击,英国政府在处理疫情方面已经饱受反对党和保守党议员的抨击,因为疫情在英国造成的死亡人数比欧洲其他地方都要多。

封锁措施再度拖累经济复苏

随着疫情反弹,如何平衡

好防疫和推动经济复苏成为英国政府的一大挑战。欧洲中央银行行长克里斯蒂娜·拉加德日前呼吁各国政府不要突然中止或过快取消经济复苏支持计划。

英国适用于英格兰地区的新新冠肺炎疫情三级警戒系统日前开始启用;首都伦敦及埃塞克斯郡疫情警戒级别于10月16日从一级提升至二级,即从“中等”风险升至“高”风险,意味着这两地防控措施将加码,因为级别的提升,仅首都伦敦将有900万人受到影响。

据悉,除了一级封锁所适用的六人社交聚会禁令以及酒吧10点宵禁的限制措施外,二级封锁还意味着:不同家庭成员不能在室内聚会见面,公众也被要求避免使用公共交通工具。同时,北爱尔兰出台今夏以来最严格防疫措施,包括学校停课2周、餐厅和酒吧歇业4周。

根据英国卫生部公布的最新数据显示,整个伦敦的平均感染率为每10万人94.15例,其中有多达12个行政区超过了感染率每10万人100例的临界值,因此需要采取更为严格的限制措施。英国卫生大臣马修·汉考克表示,在伦敦,感染率呈现直线上升趋势,病例数每10天翻一番,所以必须采取严格的措施。伦敦市长萨迪克·汗表示,支持伦敦实行更严格的封锁。他认为这项决定是基于“公共卫生专家科学建议基础上的”,即拯救伦敦市民生命所必需的。

英国工业联合会驻伦敦主管埃迪·科森表示,进行二级封锁将给伦敦的企业带来严重负面影响,尤其是在酒店、休闲和旅游业。

此外,疫情反弹叠加封锁措施的加强,也给英国经济复苏带来重创,失业人口不断攀升。英国国家统计局日前发布的数据显示,英国今年6月-8月的失业率创3年来新高,失业人口达到约150万。

英国国家统计局副国家统计师乔纳森·阿索指出,自疫情

暴发以来,失业人数和求职者人数剧增,而且近期遭解雇的人数“明显攀升”。英国智库“工作基金会”负责人本·哈里森认为,随着英国出现第二波疫情,多数用人单位不会重新开始招聘,就业前景在今后数月将恶化,失业人数将进一步增加,找工作仍将十分艰难。

“无协议脱欧”风险仍存

在英国经济持续受到疫情冲击的同时,“无协议脱欧”的潜在风险或让经济前景雪上加霜。

据英国广播公司(BBC)报道,约翰逊近日在唐宁街首相府向媒体表示,除非欧盟“从根本上”改变方向,否则双方将无法就“脱欧”后的经济伙伴关系达成一致。英国必须“做好准备”不能达成任何贸易协议,但脱离欧盟。

英国、欧盟双方都呼吁对方在关键问题上做出妥协,包括渔业权益和限制政府对企业的补贴等。约翰逊称,他已经明确表示希望欧盟给予英国和加拿大相同的贸易协议,但这些都愿望在欧盟领导人峰会上被无视。

分析认为,若英欧在过渡期内未能达成贸易协议,双方贸易自2021年起将回到世界贸易组织框架下,需重新实施边检、征收关税,导致贸易成本增加。英国和欧盟企业供应链将面临困扰,货车不得不排队长队通关,有的生产商甚至得更换供应商。

英国食品和饮料联合会首席执行官伊恩·赖特表示:“如果不能达成协议,消费者将付出沉重代价。从欧盟进口的食品和饮料将会面临平均18%的高关税,由此带动物价上涨。而疫情更将放大‘无协议脱欧’的影响。”

美国高盛公司此前预计,若英欧未能达成贸易协议,加之疫情的叠加影响,自2021年起,双方可能会有近1万亿美元贸易“陷入混乱”。

海外传真

IMF警告全球金融脆弱性继续上升

企业流动性压力可能演变为偿付问题

本报讯 国际货币基金组织(IMF)近日发布《全球金融稳定报告》说,新冠肺炎疫情暴发以来全球金融脆弱性继续上升,特别是企业流动性压力可能演变为偿付问题,消耗银行资本,阻碍全球经济复苏。

报告说,疫情暴发前,企业、银行和部分主权国家就存在严重的脆弱性;受疫情影响,这些脆弱性正在不断加剧,成为全球经济复苏的潜在阻力。但得益于各国宽松货币政策的支持和全球金融稳定风险暂时得到控制。

报告说,疫情暴发后,企业承受了巨大的流动性压力。为缓解现金短缺,很多企业加大了借款规模,导致企业债务负担进一步加重。随着疫情继续发展,流动性压力可能演变为偿付问题,尤其是在经济不能如期复苏的情况下。未来债务违约情况将取决于各国政策支持力度以及经济复苏步伐。

报告指出,当前全球银行体系资本充足,但在衰退程

度更深、经济复苏更疲弱的不良情景假设下,一些国家的银行体系可能面临严重的资本短缺,银行贷款能力也将受到抑制。此外,一些新兴市场和低收入国家面临融资挑战,这可能使部分经济体陷入债务困境或引发金融不稳定。

IMF货币与资本市场部主任托比亚斯·阿德里安当天在新闻发布会上表示,企业、银行和非银行金融机构之间关联性增强,意味着局部脆弱性可能传导至整个金融体系。他呼吁各国政策制定者审慎调整相关政策,权衡短期政策支持与中期宏观金融稳定风险,构筑通往经济复苏的桥梁。

阿德里安说,随着各国重启经济,继续实施宽松的货币政策和定向流动性支持对维持经济复苏至关重要。当疫情完全得到控制后,政策支持应逐步退出,政策重点应聚焦于重建银行缓冲、加强非银行金融机构监管和强化审慎监管。

(高攀 许缘)

七国集团反对在监管到位前运营“稳定币”

旨在解决金融稳定、消费者保护、隐私等挑战

本报讯 七国集团财政部长和央行行长近日发表联合声明说,在相关法律、监管和监督要求得到充分满足之前,任何全球性“稳定币”项目都不应开始运营。

七国集团财政部长和央行行长近日召开视频会议,讨论全球经济复苏、应对新冠肺炎疫情、债务风险和数字支付等问题。

声明说,数字支付的广泛运用有助于改善金融服务、降低成本和提高效率,但数字支付服务应得到适当监督和监管,以解决与金融稳定、消费者保护、隐私、税收、网络安全、洗钱等相关的挑战与风险。

声明说,通过提供法定货币和执行独立的货币政策,公

共部门在确保支付体系安全、金融稳定和实现宏观经济目标方面发挥着至关重要的作用。在此背景下,一些七国集团成员正在探讨与央行数字货币相关的机遇与风险。

声明说,七国集团继续支持金融稳定委员会和其他标准制定机构分析数字支付相关的风险,以及确定适当的政策回应。

七国集团成员包括美国、英国、加拿大、法国、德国、意大利、日本。

“稳定币”是指“锚定”某一法定货币体系,以求获得代币价值稳定的加密货币,例如,美国脸书公司计划发行的加密货币Libra。

(高攀 熊茂伶)

日本最大汽车安全带供应商涉嫌篡改数据

可能有大量存在安全隐患的产品流入市场

本报讯 近日,据央视财经援引日媒报道,日本国内最大的汽车安全带供应商涉嫌篡改数据,可能有大量存在安全隐患的产品流入市场,日本国土交通省已要求各家车企为大规模召回做好准备。

报道指出,日本汽车零部件厂商“日本均胜安全系统公司”,对部分在强度测试中没有达标的产品进行了“数据篡改”。今年4月,因内部举报,日本均胜发现了内部篡改数据问题,该公司目前正在对过去20年的产品数据展开调查。

而这些“不达标”的产品,此前也随之进入日本车企内部。报道称,日本国土交通省预测,仅日本国内可能就有900万条安全带不达标,涉及大约200万辆汽车。而包括丰田、本田和日产在内的10家日本车企,均有使用该公司提供的产品。

针对这次数据篡改事件,日本国土交通省已要求日本均胜公司就违规情况以及产

品安全性尽快提交调查报告,并已通知各家车企为大规模召回做好准备。

日本均胜表示,目前还没有确认因安全带断裂引发的伤亡案例。

值得注意的是,日本均胜安全系统公司是日本国内最大的安全带供应商,市场占有率达到四成左右。该公司的前身就是“日本高田公司”,此前曾因缺陷气囊的安全问题,而导致全球多起死亡事故,并在全球范围引发了涉及1亿辆汽车的大规模召回事件,至今相关召回问题仍在持续进行中。

2017年,高田公司因巨额负债而宣告破产。中国汽车零部件供应商宁波均胜电子旗下子公司均胜安全系统(JSS),则出资完成对日本高田的全球资产收购。据了解,均胜电子收购的是高田公司除PSAN业务(硝酸铵气体发生器业务)以外的主要资产。

(剑虹)



欧盟秋季峰会召开

近日,欧盟秋季峰会在比利时首都布鲁塞尔开幕。本次峰会上,英国“脱欧”是备受各方关注的焦点议题。图为欧盟秋季峰会会场。

新华社发(欧盟供图)

国际观察

央行数字货币浪潮背后竞合交织

□ 蒋华栋

随着中国央行数字货币试点启动,欧洲央行推出首份数字欧元报告、国际清算银行联合七国央行发布央行数字货币研究报告,主要经济体之间央行数字货币的竞合态势日趋明显。

主要经济体纷纷启动央行数字货币议程,旨在参与货币竞争。正如欧洲央行行长拉加德日前所说,货币在促进交易的同时,也是主权的象征。当前,全球支付体系的一大特征就是全球范围内主导支付体系的竞争激烈。支付体系往往具有极强的网络效应,使用特定支付体系的用户越多,该体系对于新用户的吸引力就越强。因此,国际支付体系的格局往往由少数主导。欧洲在这一竞争中已处于落后位置。

对于国际支付体系格局和内在生态的认知,只是发达经济体加速推进央行数字货币和电子支付进程的逻辑起点。近年来,政治因素干预金融体系

运行的案例频繁出现是促使欧洲等国加速推进的催化剂。

拉加德在讲话中不无担忧地表示,虽然适当监管体系下的海外支付系统能够弥补欧洲当前需求,但近年来频发的保护主义政策、针对不同实体切断支付渠道的金融制裁,意味着支付体系中断的风险不容忽视,尤其是对于过度依赖他国支付体系的经济体而言,风险更大。

荷兰国际集团在评述近期的主要经济体推进央行数字货币和电子支付体系时表示,各方关切的核心仍然是本国货币的国际地位。数字欧元能够对其他主要经济体央行数字货币形成明显的竞争优势。值得关注的是,欧洲央行的报告表示,未来如果引入数字欧元,必须能够为非欧元区居民所使用,以推进海外投资者对欧元的进一步需求。这当中,维护和强化欧元国际地位的意图非常明显。

当然,各国在推进数字货币和电子支付进程中也有众多经济层面的考虑,其核心

是消费者偏好的变化。新冠肺炎疫情作为催化剂,进一步促进了数字支付的需求。欧洲央行2019年调研显示,超过一半的消费者表示倾向于数字支付。英格兰银行行长安德鲁·贝利日前也表示,英国境内非现金支付需求正在显著上升。受疫情蔓延和社交限制影响,英国本已处于下滑阶段的现金取款量继续下降。相较于去年同期,即使在社交限制有所放松的7月份,现金取款量仍然处于低位,相较于去年同期下降了40%。

与零售消费需求相比,跨境支付的不便和高成本也是推动各方加速数字货币议程的重要因素。英格兰银行支付和创新执行董事维多利亚·克萊兰德日前表示,预计全球跨境支付规模将在2027年上涨至250万亿美元,较10年前增长100万亿美元。然而,如此大规模的跨境支付却面临着成本、速度、可获得性和透明度等因素制约。

虽然,各国推进数字货币进程有着众多的理由和动机,

但发达经济体推进这一进程相对谨慎。安德鲁·贝利表示,央行引入数字货币要审慎评估。比如,如何影响货币政策传导机制、是否会造银行业金融“脱媒”、如何影响信贷成本和可获得性、央行如何提供和提供何种基础设施、如何确保个人隐私和数据保护等问题都需要深入评估和思考。

因此,欧洲央行在其首份数字货币报告中并未对是否引入数字欧元给出明确答案。美国财长姆努钦此前也表示,推出数字货币并非美联储主席鲍威尔关注的重要优先议程。虽然今年年初以来疫情蔓延再次引发了美国国内对数字货币的兴趣,但考虑到上述因素,美国还是与英国央行一样强调了本轮数字货币浪潮背后的合作——加强相关国家之间的技术、政策评估和测试以及国际政策框架协调。据此,国际清算银行将继续与日本、加拿大、英国、欧洲、美国、瑞士、瑞典开展上述领域的合作。

作为央行数字货币和电子支付体系的先行者,中国的相关研发试点及其外部效应引发了各方密切关注。普华永道发表报告表示,推出数字人民币将夯实中国数字经济长远发展的基础设施,提升中国在第四次工业革命全球竞赛中的竞争力。从短期来看,数字央行货币将节省印刷、流通、交易等成本,提升整个金融系统及社会效率和生产力。从长远来看,数字人民币可能产生更深远的影响。数字人民币可以成为诸多金融改革的新载体,成为推进金融资源市场化配置的新载体。随着其他国家央行数字货币的逐渐推出,中国可以率先利用数字人民币开展货币国际化改革试验,或者可在国际贸易结算方面借助先发优势创立新的结算体系。显然率先推出数字人民币是中国数字经济飞速发展的产物,也将是这个趋势继续提升的坚实基础和催化剂,一定能为诸多领域及产业提供崭新的历史机遇。