



屈宏斌 许小哲：全球滞胀背景下如何稳外贸



作者：

屈宏斌 中国首席经济学家论坛副理事长

许小哲 暨南大学国际关系学者

全球通胀飙升，倒逼全球主要央行极速收紧货币政策。预期美联储未来 6 个月仍将继续加息。越来越多的其他国家央行为了维持本国货币和金融稳定不得不跟随美联储加息。多家央行同时收紧货币政策必然会产生共振效应，导致全球投资和消费需求增速大幅放缓。欧元区经济体明年将进入衰退，而华尔街的经济学家们一致认为美国经济明年进入衰退的概率高达 60%。同时，一些外债高企的新兴市场国家的金融体系也可能出现动荡。

全球滞胀风险上升必然会影响我国出口需求。今年前三季度，我国经济增长 3%，净出口贡献了一个百分点，贡献度为 30%。因此，直面外部严峻形势，稳出口稳外贸将成为下一步促进经济恢复的关键环节。亚洲，欧洲和美国是我国三大出口市场，分别占我国总出口的 28%，14% 和 12%。稳住我们对亚洲周边国家和经济体的出口是稳外贸的最重要抓手。事实上从三年前疫情首次爆发以来，东南亚及日韩等经济体一直是拉动我国出口的最主要的力量，今年前 9 个月我国对东盟的出口同比增长 22%，远高于对欧美市场的出口增速。年初以来亚洲国家虽然也面临着通胀上升的风险。但是相比较而言，通胀的压力仍然远小于欧美。因此。亚洲各国央行通过收紧货币政策来控制通胀的压力相对较小。明年亚洲经济虽然有放缓的压力，但经济仍然会比欧美以及其他地区的经济增长的更快。如果能

及时推出一些政策措施并加强与东盟和亚洲其他国家的经贸合作，将大大有利于我们的企业抓住机遇，扩大市场份额，从而稳住外贸大盘。

首先，加快 RCEP 协议的一系列措施的落地，这不仅是我们推进高水平制度性开放的应有之举，也是明年稳外贸的重要抓手。在 RCEP 框架下已经形成超大规模市场，中国和东盟充分发挥互补优势、合理配置生产要素等将驱动区域内经济相对完整的供需循环，创造更广泛的共同利益，产业链供应链合作前景也更加广阔。事实上，自 RCEP 签署以来，我国和东盟的贸易加速增长。去年，我国与东盟贸易额同比增长 20%。其中，我国对东盟出口同比增长 17%；自东盟进口同比增长 22%。今年年初以来我国和东盟的贸易继续保持强劲增长。可见 RCEP 释放的政策红利确实抵消了部分疫情和全球滞胀的负面影响。面临更严峻的全球形势，下一步应按照近期国务院常务会议的要求抓紧落实 RCEP 相关措施，这不仅能促进出口，也能对其他成员推进相关措施落实有示范效应，从而形成合力，共同促进亚洲区域内贸易增长。从中长期角度看，在当前新冠疫情延绵反复及国际局势的动荡形势下，全面发挥 RCEP 作用，有益于解决单边主义、非税收
辟伞等因素造成的全球贸易发展受限 放大国内经济基本面的优势 叠加

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_48323

