

# 全球经济视点追踪

2023-02 期（总 123 期）

2023 年 01 月 13 日

上海市发展改革研究院

本期权威报告选取世界银行《全球经济展望》主要观点；世界经济摘译美国智库大西洋理事会《2022 年全球经济概况》主要内容；产业发展综述 2022 年中国乘用车市场；新兴产业瞭望哨关注美国半导体产业的回流。

## 一、权威报告

世界银行：《全球经济展望》（1 月 10 日）

●在通胀高企、利率上升、投资减少的背景下，加上俄罗斯入侵乌克兰对经济活动的扰乱，全球经济增长正急剧放缓。在这种脆弱的经济形势下，任何新的不利因素（如通胀高于预期、为遏制通胀而大幅加息、新冠大流行卷土重来或地缘政治紧张局势升级）都可能将全球经济推入衰退，如出现该情况，将是八十多年来首次在同十年期内发生两次全球衰退。

●下调 2023 年全球经济增长预期至 1.7%（6 月预测为 3%），

预计 2024 年全球经济增长 2.7%。增长急剧下滑将是一个普遍现象，95%的发达经济体和近 70%新兴市场和发展中经济体的 2023 年增长预测都较前有所下调。

●预计 2023 年发达经济体的增幅将从 2022 年的 2.5%降至 0.5%。根据过去 20 年的经验，这种大幅下滑往往是全球衰退的先兆。下调 2023 年美国经济增长至 0.5%（前值 2.4%），将是 1970 年以来除官方认定的衰退期外美国经济增长表现最差的一年；下调欧元区的增长率至 0（前值 1.9%）。

●预计 2023 年中国经济增长 4.3%（前值 5.2%），预计 2022 年增速为 2.7%，反复暴发的新冠疫情及限制人员流动的防控措施、前所未有的旱灾和房地产行业旷日持久的压力等因素，制约了中国的消费、食品和能源生产及住宅投资，而政府促进内需的财政和货币政策及对房地产业监管限制的放松未能完全抵消这些不利因素的影响；除中国以外的新兴市场和发展中经济体的增长率将从 2022 年的 3.8%降至 2.7%，主要原因是外部需求大幅下滑，同时也受高通胀、货币贬值、融资条件收紧及其他国内不利因素的影响。到 2024 年底，新兴市场和发展中经济体的 GDP 水平将比疫前预期水平低 6%左右。预计未来两年新兴市场和发展中经济体人均收入平均每年增长 2.8%，这比 2010-2019 年的平均水平低整整一个百分点。预计 2022-2024 年间，新兴市场和发展中经济体的总投资年均增速约 3.5%，不到此前 20 年增幅的一半。

## 二、世界经济

大西洋理事会：《2022 年全球经济概况》（1 月）

●**全球经济格局处于“支离破碎”状态。**《二十国集团领导人巴厘岛峰会宣言》明确提出“促进全球经济复苏，共同应对全球性挑战”，但二十国集团中有 9 个国家（土耳其、南非、沙特阿拉伯、墨西哥、印度尼西亚、印度、中国、巴西、阿根廷）并未对俄罗斯实施经济制裁。这与二十国集团秉持同舟共济的伙伴精神应对 2008 年全球金融危机形成了鲜明的对比。

●**中央银行数字货币飞速发展。**全球有 60 多个国家均在研究中央银行数字货币。纽约联邦储备银行正在与新加坡金融管理局合作，研究跨境发行央行数字货币；欧洲中央银行正在试验用于零售的数字欧元；中国人民银行已将数字人民币的试点范围扩大至中国 17 个省级行政区全域。随着加密货币和稳定币风险的持续，中央银行数字货币有望在 2023 年表现强劲。

●**美国与加拿大、墨西哥贸易高速增长。**加拿大和墨西哥是美国最大的两个贸易伙伴，截至 2022 年 9 月，美国与加拿大和墨西哥的贸易额度已达到每分钟 300 万美元。在全球经济面临多重风险的背景下，加拿大和墨西哥邻近美国的地理优势开始凸显。

●**美国制造业回流。**自 2020 年 4 月以来，美国制造业的就业岗位数量增加了 150 万个。截至 2022 年 11 月，美国制造业就业岗位总数达 1290 万个。美国近年出台的一系列鼓励制造业回归的政策正落地见效，《芯片与科学法》和《降低通货膨胀法》将吸

引更多的高端制造业回归美国，该势头能持续多久，仍有待观察。

●**全球多家央行上调基准利率。**随着全球性通货膨胀的愈演愈烈，美国联邦储备委员会、欧洲中央银行和英格兰银行（合计占全球经济总量的 42%）上调了基准利率。而日本银行、中国人民银行和土耳其中央银行却下调了基准利率。全球有 41 个国家的货币与美元或欧元挂钩。为维持汇率稳定及资本自由流动，一些国家（特别是以石油和天然气出口收入为主要财政收入来源的中东国家）只能跟随美联储和欧洲央行一起加息。

●**全球人口创历史新高。**2022 年 11 月，全球人口突破 80 亿。随着全球预期寿命的上升，以及撒哈拉以南非洲和南亚的生育率居高不下，世界人口还将继续增长。而新冠疫情、气候变化、地缘冲突、城市化，以及国家间经济不平等对全球经济的影响，导致全球资源愈发难以满足人口不断增长的需求。由于工作岗位数量跟不上人口数量的增长，大量年轻人将无法找到工作。科技发展带来的工作岗位减少，使越来越多的劳动者面临失业风险。一些中低收入国家将陷入人口增长过快，资源供给能力不足的困境。

●**美国将更多企业列入“实体清单”。**2022 年被美国商务部列入“实体清单”的企业数量比 2021 年增加了 260%，表明“实体清单”已经与美国出口管制法律一样，用于限制外国企业获得受美国出口管制的产品。美国商务部必定会继续利用“实体清单”来进一步限制中国和俄罗斯的军事和技术进步。

●**全球环境、社会和治理基金**（简称 ESG，用于评估企业应对

与环境、社会和治理相关的风险和机遇的能力) **近年来备受投资者青睐**。许多投资者计划将该基金作为长期投资目标，如今该基金已达到供不应求的状态。一些资产管理公司希望通过该基金，为投资者规避风险、获得更加稳定的长期收益。该基金将在资产和财富管理行业中大放异彩。预计该基金占管理资产总额的比例将从2021年的14.4%上升至2026年的21.5%。

### **三、产业发展**

**麦肯锡：《“百年未有之大变局”：中国乘用车市场2022年发展综述》**（1月5日）

**●中国汽车市场告别了高速增长，但中长期的平稳发展仍然可期。**人口规模的停滞乃至负增长，尤其是年轻人群规模的负增长，会成为阻碍车市长期向上发展的最大不利因素，首购客群规模有缩减隐忧。但旧车置换及报废将给中国车市的长期稳定发展带来坚实依托，助力实现从增量市场向存量市场的转变，中国市场有近1.2亿台车的置换及报废需求（1亿台置换、2千多万台逼近报废），会给车市带来巨大支撑。但要顺利转为新车需求，中国经济需在中长期内继续保持一定的发展水平，在宏观经济长期向好的基本面没有明显改变的情况下，中国汽车消费需求在中长期内仍存在进一步释放的空间。今后若干年内，中国每千人年购新车可能攀升到20台上下，以14亿人口计，约合新车年销2800万台左右，中长期内新车销量规模将在该水平上下适度震荡。

●中国车市正处于百年未有之大变局，中国车企或将改变全球汽车产业版图。电动汽车正逐渐成为中国乘用车市场的消费主流，中国车企在国内几乎所有电动汽车细分市场都取得了巨大的市占率优势。中国电动汽车渗透率从2016年的仅1%提升至2022年前三季度的24%，在极短时间内实现了飞跃，电动汽车的增长，正逐渐从政策及牌照驱动，转变为消费者的真实需求驱动，且电动汽车“水位”的提升在几乎所有车型细分及城市级别都呈现出昂扬态势。预计2021-2030年10年内，全球乘用车总销量约8亿台左右，其中电动汽车的销量有望达到2.2亿台左右，中国市场可能贡献近50%的电动汽车销量，10年内总销量约1亿台上下。中国车企在燃油车领域也取得了可喜进步，中国品牌乘用车的平均起始售价从10年前的6.4万元提升到10.7万元，相当于同期国际品牌平均售价的69%，提升20个百分点，10万元以下车型的销售占比，从2020年的71%降到了2022年前三季度的58%，其他更高价格段的占比则显著提升。中国车企在海外市场也取得了巨大突破，中国乘用车的出口规模从2014年的50余万辆，一路增长到了2021年的160余万辆；2022年前三季度更是达到了近170万辆，如在智利市场，中国品牌市占率达到31%，销量排名前5的SUV车型全部来自中国厂商。

#### 四、新兴产业瞭望哨

美国战略与国际问题研究中心（CSIS）：《半导体回流是否

## 能推动美国制造业复兴?》(2022年9月)

拜登政府芯片法案是对芯片供应链短缺的回应,是美国半导体制造创新集群的催化剂,为美半导体的回流和制造业复兴提供了重大机会,但若要获得显著成效,政策需有效落地。

●**芯片法案是拜登政府对供应链短缺的回应。**随着芯片短缺对关键消费品生产的影响逐步凸显,美国高度依赖台湾(台积电)和韩国(三星)半导体产业,俄乌冲突叠加新冠疫情进一步暴露出美国半导体战略的缺陷,政府和企业深刻认识到民用半导体的重要性。在芯片法案及相关强有力政策的推动下,美国规划建设规模空前的半导体制造厂(英特尔、美光、台积电、韩国三星等在美国推出大规模投资计划),以减少美国对国外芯片制造依赖,同时惠及美国下游制造业。

●**芯片法案是美推动建设创新“集群”的催化剂。**高科技企业的投资将引发“外溢”效应,芯片工厂是制造、创新“集群”的中心,通过集聚技术密集型企业、专业人才、制造工人以及相关培训机构等,芯片制造将对所在地区其他生产活动产生系列催化作用。**新建工厂带动相关制造业发展。**先进晶圆厂吸引大量投资为其提供所需设备和材料,英特尔、台积电、三星、格罗方德等芯片公司在美建厂计划正吸引数十亿美元的相关投资。德克萨斯州共有200多家半导体相关工厂,上游企业与芯片厂同步扩张,三星2021年宣布在该州投资工厂,随即吸引了半导体石英制造和材料公司扩产建厂。台湾侨力化工、法国液化空气公司2022年分

别宣布在台积电晶圆厂所在地投建半导体相关化工厂。**新建工厂催生相关分支产业。**英特尔与荷兰公司 QuTech 合作制造硅量子位，以满足量子计算的庞大需求；美国半导体设计制造商 Silicon Labs 于 2021 年宣布将专注于研发物联网所需的核心技术。

●**半导体制造拉动当地人才与劳动力储备。** 半导体制造依赖高技术人才，丰富的人才库和培训机构也将吸引产业流入。英特尔 2021 年宣布计划斥资 200 亿美元在亚利桑那州建造两个新工厂，指出多个晶圆厂聚集将有利于建立人才引进渠道、供应链生态系统以及完善的公共基础设施。德克萨斯州奥斯汀地区高质量的劳动力是吸引特斯拉等众多制造企业的重要因素之一。**半导体制造促进跨行业合作。** 技术密集型企业靠近芯片工厂寻求生产研发合作。特斯拉总部 2021 年迁至德克萨斯州，并在奥斯汀建厂投产，本地的三星工厂同步扩产以提供特斯拉所需的自动驾驶芯片和 LED 智能头灯。AT&T 和三星 2018 年宣布在三星奥斯汀园区共同研发 AT&T 无线技术和三星 5G 网络设备。**半导体行业发展推动企业分拆上市。** 芯片企业为进入新领域或由于员工离开创业，通常将子公司分拆上市。仙童半导体公司创始人和员工在旧金山湾区成立了包括英特尔在内的 90 多家市值超 2 万亿美元的科技公司。台积电 2003 年成立代工光学传感器公司 VisEra，其于 2021 年上市并成为全球领先的独立图像传感器代工供应商。

●**企业集聚将发挥“交叉传授”效应。** 技术密集型企业集聚通过分享信息会在特定地理区域产生“交叉传授”效应，推动新



技术、新公司、新行业诞生（台湾半导体产业诞生地新竹科技园已形成研究机构、工厂、供应链集群，园内相关行业的人员互动是推动台湾转型为全球电子产业中心的主要原因之一）。**优势条件叠加推动产业集聚。**纽约州立大学奥尔巴尼分校纳米尺度科学学院是吸引全球芯片制造集聚的关键因素。当地完善的教育系统、研究设施叠加政府补贴创造了超预期三倍的就业机会，为当地经济增长和政府税收做出巨大贡献，吸引格罗方德在芯片法案支持下进一步扩厂。**新建工厂拉动制造业复苏。**德克萨斯州、纽约州、亚利桑那州等地在建的芯片工厂正推动美国制造业复苏，增加就业岗位，提高劳动力水平，催生新技术，最终巩固美国国家安全。

## 全球主要国家/地区重点经济指标监测

01月6日—01月12日				
国家/地区	指标名称	重要度	前值	今值
 中国	12月社会融资规模存量: 同比(%)	★★★	10	<b>9.6</b>
 中国	12月CPI:同比(%)	★★★	1.6	<b>1.8</b>
 中国	12月PPI:同比(%)	★★	-1.3	<b>-0.7</b>
 欧盟	11月欧盟:失业率(%)	★★★	6	<b>6</b>
 欧盟	12月欧盟:经济景气指数: 季调	★★★	92.7	<b>94.2</b>
 德国	11月制造业订单指数:同 比(%)	★★	-6.73	<b>-11.07</b>
 美国	11月全部制造业:新增订 单:环比(%)	★★	-2.03	<b>-5.13</b>
 美国	12月失业率:季调(%)	★★★	3.6	<b>3.5</b>
 美国	12月非制造业 PMI	★★★	56.5	<b>49.6</b>
 美国	12月CPI:同比(%)	★★★	7.1	<b>6.5</b>
 美国	1月07日当周初次申请失 业金人数:季调(万人)	★★★	20.4	<b>20.5</b>

联系人：朱春临、邹俊    办公电话：021-54236073    传真：021-54236107

联系地址：上海市徐汇区肇嘉浜路 301 号 1908 室