

社論

“金磚國家”擴容 利好全球經濟復甦

4月13日至14日，“金磚國家”第三次峰會將在中國海南三亞舉行。屆時，由中國、印度、俄羅斯、巴西組成的“金磚國家”首次擴容，南非將正式成為“金磚國家”的成員國之一。從而使“金磚國家”成員遍及世界各主要大陸，更具有代表性，新興市場國家越來越成為促進世界經濟均衡發展的重要力量。

非洲是當今世界為數不多的未經深度開發的市場，又是一個自然資源和能源極其發達的大陸。其所具有的投資吸引力之大不言而喻。南非則是非洲最大的經濟體，擁有這片廣袤大陸上最完善的基礎設施，最多元化的經濟結構，是其它國家進入非洲市場

天然門戶。

南非的加入使金磚國家的地理範圍從歐洲、亞洲、拉美擴大到非洲，增加了合作機制的全球代表性，使其得以更加廣泛地反映廣大發展中國家的利益和立場。“金磚五國”市場的擴大，將會帶動非洲、拉美、東南亞等國家的出口。

3月23日，南非總統祖瑪在國民議會接受質詢時表示，在以多邊主義為重要支柱，構建更加公正和均衡的國際政治、經濟和金融新秩序進程中，以金磚國家為代表的新興經濟體發揮著至關重要的作用。對南非來說，加入金磚國家合作機制不僅意味著為南非的商品和服務出口提供了一個

極具誘惑力的市場，而且為促進南非貿易與投資，加強工業發展和增加就業創造了巨大的機遇。

依據國際貨幣基金組織的數據，到2010年，“金磚五國”的人口有28億人，占全球人口的41.9%，國土面積占全世界的近30%。經濟總量占全球的比例約17%，外貿總額占全球的15%，吸引的外資占全球的53%。

2011年4月7日，中國社科院發布了新興經濟體藍皮書《金磚國家經濟社會發展報告(2011)》。藍皮書指出，21世紀頭十年，新興經濟體平均經濟增長率超過6%，其中，中國則超過10%、印度超過7%、俄羅斯超過6%、金磚國家整體平均增長率超過8%，遠

高於發達國家2.6%的平均增長率及4.1%左右的全球平均增長率，是發展中國家中的佼佼者。

《藍皮書》同時指出，金磚五國人口近30億，特別是中產階級隊伍迅速壯大，市場擴張潛力巨大。目前，金磚國家市場規模年均增長率達到15%，每年新增消費約6000億美元。預計，2015年金磚四國經濟總量將超過美國，GDP增量將占世界增量的1/3。

“金磚國家”的每一個成員國都存在著巨大的發展潛力，中國已成為全球汽車第一產、銷大國，巴西成為全球第四大汽車銷售市場。作為全球第二大進口商，中國訂單對全球近十億非中國人的就業和收入穩定產生關鍵性影

響。中國、俄羅斯等還是全球增長最快的奢侈品市場。

2008年全球經濟危機之後，世界經濟增長不再更多依賴發達國家市場，南南貿易、亞洲內部貿易都有很大成長。“金磚國家”史無前例地成為世界經濟增長的重要動力源，出現了以“金磚國家”領跑全球經濟復甦的態勢。

“金磚國家”都在不斷擴大對外投資，中國的外債儲備已經超過2.8萬億美元，“十二五”期間將會擴大海外投資。除了“金磚國家”之間相互投資外，其他的發展中國家也要去投資，通過搞加工貿易帶動零部件的出口，幫助當地擴大就業。通過到發展中國家投資能源資源的勘探開發，

可以把發展中國家的資源優勢變成經濟優勢。

“金磚國家”既不是國際組織，也不是一個政治集團。經濟聯繫是維系各成員國的主要紐帶，金磚國家機制為新興國家更有效的政策溝通提供了機制平台。同時，成員國之間的深度合作也會創造增長機遇。隨著“金磚國家”的發展，將為全球南南合作、南北合作創造出釋放更大的發展空間。

面對未來發展的各種不確定因素，“金磚國家”有望成為國際秩序的建設性力量，爭取在法國召開的20國集團峰會上積極協調立場，使20國集團成為全球治理的主要平台和機制。

歐洲央行啟動加息 全球超寬鬆貨幣政策迎來轉折

作為全球的重要央行，歐洲央行此次加息具有重要的象徵意義，主要發達經濟體實施長達三年半的超常規貨幣政策迎來轉折，退出策略可能逐漸成為央行關注的重點。

【新華社記者高攀述評】歐洲央行7日宣佈將歐元區基準利率上調至1.25%，為歐洲央行近3年來首次加息，符合市場預期，這標誌著歐洲央行從金融危機後的極度寬鬆的貨幣政策開始正式向常態回歸，並可能步入加息週期。分析人士認為，雖然為抑制通脹加息是必然之舉，但也是一把雙刃劍，當前可能加劇歐洲主權債務危機形勢以及加大歐洲銀行業復甦壓力。另外，隨著全球主要發達經濟體貨幣政策迎來轉折，預計新興經濟體的貨幣政策也將加快回歸常態，各國面臨的金融危機以來全球流動性氾濫的局面將有望得到改善。

歐洲央行近3年來首次加息抑制通脹

歐洲央行7日宣佈，將歐元區基準利率從目前1%的歷史最低水準上調25個基點至1.25%，符合市場預期，這是歐洲央行自2008年7月以來首次加息，同時也是40年來歐洲央行首次先於美聯儲加息，標誌著歐洲央行從金融危機後極度寬鬆的貨幣政策開始正式向常態回歸，並可能先於其他主要發達經濟體進入加息週期。

歐洲央行當天表示，目前歐元區經濟呈現復甦勢頭，但國際大宗商品價格持續攀升，歐元區通脹壓力日益凸顯。數據顯示，從去年12月至今年3月，歐元區按年率計算的通脹率分別為2.2%、2.3%、2.4%和2.6%，通脹風險持續攀升，大大超過歐洲央行將通脹率控制在2%以內的目標。因此歐洲央行決定提高基準利率以抑制通脹。

歐洲央行行長特裏謝當天表示，加息符合歐洲單一市場與單一貨幣下所有成員國的利益，並將幫助提振經濟信心，這也凸顯出歐洲央行重申其維護物價穩定的首要職能。此次歐洲央行加息後，歐洲股市、匯市反應平淡，說明市場已

提前消化加息預期。

由於此次歐元區通脹率上升主要是食品和能源價格大幅上漲，特別是近期中東動蕩局勢引發的國際原油價格大幅上漲所致，而經濟學家通常認為，食品和能源價格的變動很大程度上都在央行貨幣政策影響力範圍之外，因此歐洲央行當前小幅加息旨在穩定通脹預期，避免食品和能源價格上漲引發長期通脹預期上升，導致企業漲價和工人要求提高工資，從而產生通脹第二輪效應，對經濟增長造成損害。

歐洲央行理事會成員、奧地利中央銀行行長埃瓦爾德·諾沃特尼認為，歐洲央行此次加息25個基點是朝著貨幣政策正常化邁出的“一小步”。他認為，歐元區金融市場已具備正常運作能力。在歐洲央行停止向商業銀行無限制地供給資金之後，歐洲央行具備了採取貨幣緊縮政策、使歐洲央行的職能重新回到以控制通貨膨脹為宗旨的“正常狀態”。

歐洲央行過早加息的兩大風險迫於通脹壓力，歐洲央行加息是必然之舉，但分析認為，加息也是一把雙刃劍，在目前主權債務危機形勢仍未明朗的情況下，主要有以下兩大風險。

其一，歐洲主權債務危機形勢可能進一步惡化

從債券市場來看，一旦加息週期的預期形成，勢必會拉升歐洲整體債券收益率水準，將加大重債國希臘、愛爾蘭、葡萄牙、西班牙等的債券到期支付壓力，並提高某些國家繼續融資的成本，這可能加劇歐債危機形勢惡化。

本週葡萄牙10年期國債收益率已升至難以承受的8.804%高點。葡萄牙6日正式向歐盟提出金融援助請求，成為繼希臘、愛爾蘭之後，第三個因為債務危機向外部尋求資金援助的歐元區國家。由於



葡萄牙競爭力相當弱，過去10年的經濟增長率一直落後於西歐其他國家，其企業、家庭和公共領域債務負擔沉重，若加息導致歐元升值，將影響其出口增長和經濟復甦，加劇財政赤字和債務壓力。

此外，對於希臘和愛爾蘭來說，為應對債務危機和獲得救助，不得不實施大力緊縮財政等相關舉措，如今歐洲央行又開始緊縮貨幣，將加大其走出經濟困境的難度。近期市場已經傳言由於經濟形勢糟糕，希臘進行債務重組是必然之舉。

其二，歐洲銀行業復甦面臨更大壓力

分析認為，就潛在衝擊而言，歐洲銀行業可能受到加息的影響最大。歐洲銀行業即將面臨第二次的壓力測試，而整個銀行體系的健康狀況卻並不令人樂觀，在壓力測試結束後，預計部分銀行將面臨更高的融資成本以補充監管要求的資本缺口。

特別是受債務危機影響，愛爾蘭、希臘和西班牙等國的銀行過去一年早已基本告別公開市場融資，日益依賴歐洲央行提供的流動性，因此歐洲央行加息對其衝擊較大。愛爾蘭金融監管部門日前表示，人們對該國身陷困境的銀行嚴重缺乏信心，這些銀行未來幾年恐怕都無法從市場籌集到資金。同時，加息推高融資成本可能使接受浮動抵押貸款利率的房主面臨更大壓力，導致更多借款者拖欠還款，銀行盈利將受到擠壓。

主要發達經濟體超寬鬆貨幣政策迎來轉折 作為全球的重要央行，歐洲央

行此次加息具有重要的象徵意義，主要發達經濟體實施長達三年半的超常規貨幣政策迎來轉折，退出策略可能逐漸成為央行關注的重點。但短期內由於經濟復甦力度及通脹水準差異，各主要發達經濟體的貨幣政策將出現分化，在具體加息時機上存在博弈。因為利率上調將導致國際資本大量湧入該地區金融市場，同時可能推升本幣升值壓力，給該國出口帶來困難。

7日同一天舉行貨幣政策決策例會的歐洲央行和英國央行的決策差異就體現了這一點。雖然英國當前的通脹水準較歐元區嚴重，2月份消費物價指數按年率計上升至4.4%，超過其通脹控制目標2%的兩倍多，但英國央行當天仍然宣佈維持0.5%的基準利率水準不變。國泰君安首席經濟學家李迅雷表示，加息與否未必跟隨通脹，英國還想乘別國貨幣升值來提振經濟。

隨著全球主要發達經濟體貨幣政策迎來轉折，預計新興經濟體的貨幣政策也將加快回歸常態。摩根士丹利編制的涵蓋全球最大的20個發達經濟體和發展中經濟體央行的名義“全球政策利率”目前為2.5%，預計年底前升至2.8%，2012年前將升至3.6%。各國面臨的金融危機以來全球流動性氾濫的局面將有望得到改善。

(本文有刪節)
圖為：歐洲央行行長特裏謝 (Jean-Claude Trichet)
攝影：Michael Prbst (美聯社)

世界經濟的新增長點：新興市場的中型城市

【本報訊】麥肯錫全球研究院(MGI)最新發佈的一項研究報告指出，尋求增長的企業高管們面臨一個全新的現實：在未來15年中，新興市場的大約400個中型城市——高管們大多從未聽說過這些城市——有望占到全球經濟增長的近40%。這比所有發達經濟體加上新興市場的特大城市(人口超過一千萬的城市，如孟買、聖保羅和上海)經濟增長的總和還要多，過去，新興市場的特大城市一直是大多數跨國公司關注的焦點。

報告還指出，在未來一年裡，了解新興市場“中量級”城市(其中3/4的城市的人口不到兩百萬)消費者的態度，制定針對這些城市的市場進入策略，以及決定如何在城市內部和各城市之間分配資源，都將是至關重要的優先要務。

麥肯錫全球研究院此項研究旨在用新的知識來武裝企業高管的頭腦，為了充分利用全球城市的增

長機會，他們迫切需要這些知識。在未來一些年中，新興市場的中型城市不僅有望為世界經濟增長做出巨大貢獻，而且還會迅速變得越來越富有。例如，到2025年，全球的中產階級家庭大多將生活在新興市場國家，而不是發達國家。產品銷售對象為中產家庭兒童和退休老人的企業，同樣都能在新興經濟體找到自己許多最大的市場。

那些正在幫助建設這些快速發展的城市的基礎設施、基礎材料企業，同樣也商機無限。對於那些以這些城市——以及更進一步以其中的居民——為目標的跨國公司而言，所有這一切意味著一個需要勇敢面對的新世界。

撰寫此份報告的作者包括：麥肯錫全球研究院(MGI)聯席院長和麥肯錫首爾分公司資深董事Richard Dobbs，麥肯錫全球研究院高級研究員Jaana Remes，麥肯錫阿姆斯特丹分公司資深董事Sven Smit。

洛杉磯與廣州 攜手走過30年

(上接P1)

洛杉磯副市長帕斯卡爾、市議員贊恩、洛杉磯——廣州友城協會主席張健飛、大洛杉磯商會會長托本等嘉賓也出席了推介會。

4月4日晚，中國駐洛杉磯總領事邱紹芳和夫人韓來香在官邸舉行招待會，慶祝洛杉磯——廣州友好城市協會成立30周年。廣州市副市長陳明德、洛杉磯市議員拉邦吉、贊恩、洛杉磯——廣州友城協會主席張健飛、名譽主席胡順及總領館卞立新、孫偉德副總領事和領館各組負責人共60多人出席。

邱紹芳總領事高度評價洛廣友協在過去30年中為促進兩國友好做了不少實事。洛廣友協曾參與接待中國3位國家主席、2位總理，推動兩市在經貿、教育、培訓、人員往來等領域進行卓有成效的對話合作。他表示，相信未來30年中，在雙方的共同努力下，兩市合作將日趨務實，人民更加友好，為中美相互尊重、互利共贏的合作伙伴關係不斷增添新的內容。

4月5日，廣州市副市長陳明德

在邱紹芳總領事陪同下到洛杉磯市政廳會見洛杉磯市長維拉萊戈薩，受到熱情歡迎。維拉萊戈薩表示，陳副市長在洛杉磯與廣州市結好30周年之際率團來訪有著非常重要的意義，必將推動洛杉磯與廣州關係的進一步發展。

洛杉磯是全美第二大城市，擁有140個國家移民，該市說200種語言，是世界文化之都。維拉萊戈薩贊賞洛杉磯與廣州的交往豐富了彼此文化，並表示很高興地了解到，廣州市已有50個加油站採用了洛杉磯的節能新技術，相信雙方合作將為彼此創造更多商機。

陳明德副市長介紹了當前廣州經濟、社會發展情況，積極評價廣州與洛杉磯寬領域、全方位的交流合作，歡迎維拉萊戈薩再次訪問羊城。

邱紹芳總領事任在交談時再次強調，總領館將一如既往地致力於促進中國省市與洛市的相互了解和交流，推動雙方在貿易、教育、文化等領域的務實合作不斷向前發展。



2011年9月20-22日

Tel. 626-215-0179

有意參展的商家
請與中華商報聯系：
Trade@ChineseBizNews.com



出口產品到南美，加勒比海，美國本土市場
EXPORT to South America
Caribbean & USA Markets

邁阿密美國亞洲大展

www.acsshow.org

中華商報，泰翁國際商業網，邁阿密亞美商展
簽約成為合作伙伴，主要對拉美市場買家。

項目內容：
中國電子產品，小商品開發拉美買家。另提供常年展在保税倉庫，由泰翁網提供貿易經理人服務。
利用泰翁網西班牙語的優勢，順利打開拉美市場。淡化美國不景氣的買氣，達成貿易平衡。

