

第二季度GDP环比下降0.2%

欧元区经济滑向衰退边缘

□本报记者 陈听雨

欧盟统计局14日公布最新数据称,欧元区今年第二季度国内生产总值(GDP)环比下降0.2%,同比下降0.4%,符合预期。考虑到今年一季度经济环比增速为零,则欧元区已经站在经济衰退的悬崖边缘。

欧元区核心成员国中,二季度德国经济继续温和增长;法国经济停滞,但德法两国二季度经济表现均好于预期。当季欧元区高负债国经济普遍陷入衰退。二季度葡萄牙经济环比下滑1.2%,同比下滑3.3%;意大利经济环比下滑0.7%,同比下滑2.5%。意大利政府表示,由于经济衰退程度超过预期,故在该国削减债务和赤字占GDP比重的难度将更大。

德法经济增速超预期

第一季度,欧元区经济环比持平。欧盟统计局14日还公布,欧元区6月工业生产总值同比下降2.1%,环比下降0.6%,略好于预期。

德国联邦统计局同日公布,二季度经季调后的德国GDP初值环比增长0.3%,增幅低于一季度的0.5%,但好于市场预期的0.2%;当季经季调后的GDP初值同比增长1%。

数据显示,上半年德国经济成功避免了衰退,但分析人士警告,德国经济的温和增长不会持久,在欧债危机的大环境下,德国经济很难独善其身,很可能在第三季度出现小幅萎缩。

鉴于欧元区至少已有7个成员国经济陷入技术型衰退,德国最大出口市场需求显著减退。7月德国企业信心指数由6月的105.2降至103.3,低于预期值104.5,为该指数连续第三个月下降,显示企业对当前经济状况的评估和对未来经济预期均态度悲观;7月制造业采购经理人指数(PMI)为43,不及预期,且低于荣枯分水岭50,显示德国制造业已开始收缩;该国7月失业率为6.8%,但在过去的4个月里,德国失业人数有所回升。

巴克莱资本资深欧洲经济学家杰斯指出,德国的出口市场正

目前市场担心,意大利将步希腊等欧元区高负债国后尘,面临向救助基金申请援助的压力,导致市场对意大利国债“胃口”大降。据意大利央行数据,自去年6月以来,投资者已削减了超过四分之一的意大利国债持仓,今年3月时的6688亿欧元降至5968亿欧元,去年6月该数字为8270亿欧元。今年4月,外国投资者持有意大利国债占比由3月时的41%降至36.5%,去年6月时这一比率超过50%。截至北京时间14日18时,意大利10年期国债收益率达5.89%。



位于布鲁塞尔的欧盟总部大楼 新华社图片 合成/王春燕

在逐渐缩小,这将对德国下半年出口产生不利影响,不能排除该国经济在第三季度出现微幅下降的可能性。德国商业银行首席经济学家克莱默称,德国经济正在失去动力,第三季度经济将较第二季度明显萎缩。德国经济专家委员会委员博芬格也认为,最新经济数据预示,德国经济已处于技术型衰退边缘。

法国国家统计局14日公布,第二季度该国GDP环比持平,好于预期的环比下降0.1%;二季度GDP同比增长0.3%,好于市场预期的增长0.2%。

法国财长莫斯科维奇表示,法国经济数据意外地避免了三年以来的首次季度下滑。法国政府维持2013年该国经济增速为1.2%的预期,预计今年下半年经济增速将提升,全年经济增长0.3%。

意大利恐难达财政目标

意大利央行13日公布数据称,截至6月底,意大利政府债务增至1.973万亿欧元,创纪录新高。截至第一季度,意大利债务占GDP之比高达123%,在欧元区成员国中仅次于希腊排名第二。

此外,今年上半年意大利对欧元区救助基金的出资规模增至166亿欧元,导致该国政府预算赤字飙升至477亿欧元,较去年同期增长了11亿欧元。

意大利政府此前承诺,今年将赤字占GDP之比由2011年的3.9%大幅降至1.7%,不过该国财政部长维托里奥12日承认,意大利可能无法完成这一财政目标。

目前市场担心,意大利将步希腊等欧元区高负债国后尘,面临向救助基金申请援助的压力,导致市场对意大利国债“胃口”大降。

据意大利央行数据,自去年6月以来,投资者已削减了超过四分之一的意大利国债持仓,今年3月时的6688亿欧元降至5968亿欧元,去年6月该数字为8270亿欧元。今年4月,外国投资者持有意大利国债占比由3月时的41%降至36.5%,去年6月时这一比率超过50%。截至北京时间14日18时,意大利10年期国债收益率达5.89%。

长期衰退或是欧洲经济下一站

□本报记者 张朝晖

主持人:欧债危机从2009年一直延续至今,还在不断发酵。欧元区经济前景如何?

张茉楠:这次中国证券报能够派记者身临第一线用显微镜视角亲身感受一些欧债危机的来龙去脉,我觉得这种角度非常好。

作为学者来说需要理性判断,需要思辨一些东西。根据我的感受来讲,我觉得欧债危机看似可控,但就是在这种可控情况下不断往外发展,甚至恶化。如果说去年年底欧债危机比较激烈动荡,经过2012年上半年可以看成中场休息。我觉得欧债危机正在进入下半场——一个新的不稳定的时期。

为什么认定危机进入新的不稳定时期,我觉得有三个标志:第一个标志就是希腊退出欧元区几率增大,各方开始持续讨论希腊是否要退出欧元区;第二个是西班牙有可能全面申请救助,尽管现在西班牙对这种措施比较谨慎,但是我觉得这个可能非常大;第三个是意大利、西班牙乃至德国和法国这样核心国家的经济衰退或不可避免。从这三个标志来看,欧债危机继续发酵的可能性比较大。

我们观察一下欧洲经济火车头——德国,德国经济2010年以来一直保持平稳,没有受到太大影响,但是今年情况恶化。德国作为出口导向型发展经济体,在第二季度以后,包括出口、工业订单等经济数据全面趋向恶化。而且从德国经济情况来看,无论对内订单还是对欧盟订单,实际上都是在大幅削减。

我认为由于存在长期恶性循环,如果找不到解决办法,不排除欧洲陷入十年或者二十年衰退。

亟需重建信心

主持人:中国证券报记者在欧洲的调研过程中,发现很多欧洲普通民众对于拯救希腊存在不同看法,为什么会出现看法的差异?

黄继汇:这四个国家对于救不救助希腊,普通民众差异很大。我们在德国的时候发觉很多德国民众觉得不应该救希腊,他们觉得拿纳税人的钱救希腊不值得,

而且成本很高。

法国人对此的关注不大,一个当地经济学家说,法国人对救不救希腊的关心程度可能还不如酒价。

而大多数希腊人似乎都思考过这个问题,比其他国家考虑更多,大家有很多不同的看法。雅典一个饭店老板说,整个欧洲就像一个人,有头、有胳膊、有腿。希腊就像一个腿,把一个人的腿砍下来还能活吗?

张茉楠:德国救助希腊,现在不是愿不愿意的问题,而是能不能的问题。我觉得欧债危机演变至今,可能不是加速欧洲融合,而是加速了欧洲分化,特别是在各个国家利益之间出现背离层面。像德国、法国这些欧元区核心国家来讲,必须先保证国内利益安全,国家经济安全,然后才是救助他国。欧盟整体如果没有政治意愿上的整合或者情绪上的认同,在行动上很难达到步调一致。

主持人:决策者在设计欧元区的时候,没有在退出机制上下工夫。现在设计退出机制,是不是亡羊补牢,为时不晚?

张茉楠:欧元区现在的最大问题就是重建信心,重建信用。像希腊这样一个国家在遭受连续降级,加上严厉紧缩后,实际上已没有办法在金融市场上融资。对于一个严重依赖于债务的国家来讲,实际上是把后路断了。在这种情况下,我觉得最大问题就是在退与不退上建立一个缓冲带。

尤其是对希腊来讲,退欧可能就是长痛不如短痛。越到后来退欧的负面冲击可能更大。但是现在如果退的话,怎么建立缓冲带,不至于在整个金融市场上造成重大冲击,是各方面急需解决的问题。实际上在现在经过两年多的焦灼后,市场对于希腊退欧可能没有那么敏感了。



欧洲通胀压力冷暖不均

法国趋缓 西班牙英国增大

□本报记者 陈听雨

增幅高于6月的1.3%。

欧元区外部的欧洲国家通胀压力有所反弹。据英国统计局数据,该国7月CPI同比增长2.6%,增幅超过预期值2.3%;环比增长0.1%,同样超过预期的下滑0.1%。

分析人士认为,英国通胀压力超预期,将使市场对英国央行进一步放宽货币政策的预期有所降温。英央行在8日公布的季度通胀报告中下调了对经济增长和通胀的预期。该行行长默文·金指出,英国经济复苏缓慢,如有必要,英央行将采取更多资产购买措施。7月,该行将资产购买规模扩大500亿英镑至3750亿英镑。

在希腊雅典市中心广场,我们遇到了游行队伍。当地人告诉我们,游行与罢工在希腊经常发生,主要原因就是工作机会减少,还有就是减薪。

西班牙统计局同日公布,该国7月CPI同比上升2.2%,创自去年12月以来最大同比升幅。剔除波动较大的食品及燃料价格,7月西班牙核心CPI同比上升1.4%,

增幅高于6月的1.3%。

欧元区外部的欧洲国家通胀压力有所反弹。据英国统计局数据,该国7月CPI同比增长2.6%,增幅超过预期值2.3%;环比增长0.1%,同样超过预期的下滑0.1%。

分析人士认为,英国通胀压力超预期,将使市场对英国央行进一步放宽货币政策的预期有所降温。英央行在8日公布的季度通胀报告中下调了对经济增长和通胀的预期。该行行长默文·金指出,英国经济复苏缓慢,如有必要,英央行将采取更多资产购买措施。7月,该行将资产购买规模扩大500亿英镑至3750亿英镑。

在希腊雅典市中心广场,我们遇到了游行队伍。当地人告诉我们,游行与罢工在希腊经常发生,主要原因就是工作机会减少,还有就是减薪。

西班牙统计局同日公布,该国7月CPI同比上升2.2%,创自去年12月以来最大同比升幅。剔除波动较大的食品及燃料价格,7月西班牙核心CPI同比上升1.4%,

增幅高于6月的1.3%。

欧元区外部的欧洲国家通胀压力有所反弹。据英国统计局数据,该国7月CPI同比增长2.6%,增幅超过预期值2.3%;环比增长0.1%,同样超过预期的下滑0.1%。

分析人士认为,英国通胀压力超预期,将使市场对英国央行进一步放宽货币政策的预期有所降温。英央行在8日公布的季度通胀报告中下调了对经济增长和通胀的预期。该行行长默文·金指出,英国经济复苏缓慢,如有必要,英央行将采取更多资产购买措施。7月,该行将资产购买规模扩大500亿英镑至3750亿英镑。

增幅高于6月的1.3%。

欧元区外部的欧洲国家通胀压力有所反弹。据英国统计局数据,该国7月CPI同比增长2.6%,增幅超过预期值2.3%;环比增长0.1%,同样超过预期的下滑0.1%。

分析人士认为,英国通胀压力超预期,将使市场对英国央行进一步放宽货币政策的预期有所降温。英央行在8日公布的季度通胀报告中下调了对经济增长和通胀的预期。该行行长默文·金指出,英国经济复苏缓慢,如有必要,英央行将采取更多资产购买措施。7月,该行将资产购买规模扩大500亿英镑至3750亿英镑。

在希腊雅典市中心广场,我们遇到了游行队伍。当地人告诉我们,游行与罢工在希腊经常发生,主要原因就是工作机会减少,还有就是减薪。

西班牙统计局同日公布,该国7月CPI同比上升2.2%,创自去年12月以来最大同比升幅。剔除波动较大的食品及燃料价格,7月西班牙核心CPI同比上升1.4%,

增幅高于6月的1.3%。

欧元区外部的欧洲国家通胀压力有所反弹。据英国统计局数据,该