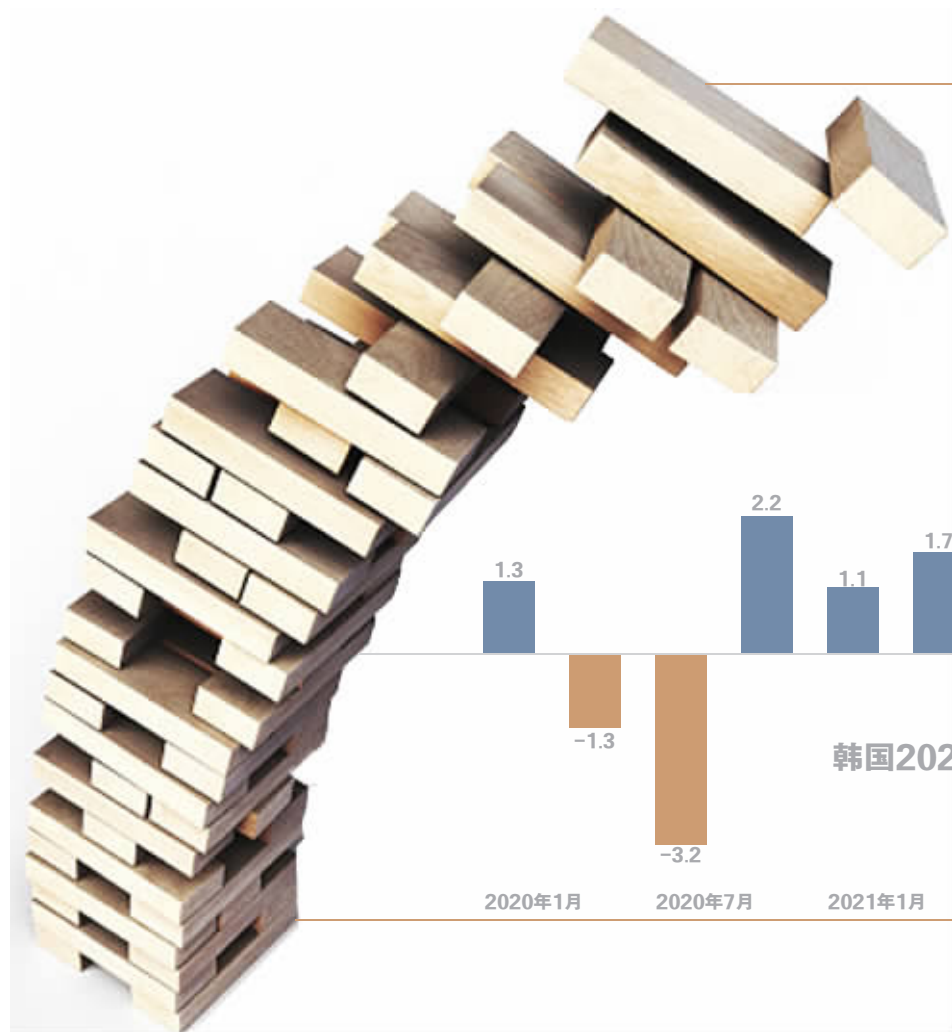


三季度GDP“亮红灯” 韩国经济难御寒



依赖贸易的韩国经济,在三季度增速创下了一年的新低。虽然消费、投资有所回复,但净出口不佳抵消了这部分增长。种种因素叠加,导致了最终数据并不理想。而在全球需求降温、全球政策紧缩浪潮和高通胀的情况下,四季度和明年的韩国经济可能仍旧不太乐观。

一年最低增长

国内利率上升、通胀上升和出口放缓“三座大山”,使韩国经济增长几乎陷入停滞。当地时间27日,韩国央行发布的初步核算数据显示,今年第三季度韩国GDP环比增长0.3%,低于前两季度的0.6%和0.7%,是自2021年第三季度以来的最低增速。

同比增长3.1%,略高于前两季度的3%和2.9%,但低于去年第三季度的4%。韩联社对此形容为韩国经济“亮红灯”。

具体来看,个人消费增长1.9%,设备投资增长5%,建设投资增0.4%,政府消费支出增

0.2%,出口增长1%,进口增长5.8%。从各行业来看,农林渔业增5.5%、建筑业增1.8%、服务业增0.7%,制造业减1%。

报道称,第三季度GDP主要增长点在于放松防疫管控导致的消费增加以及半导体等产业的设备投资增长等,但净出口却拖累了经济增长,最近的贸易收支逆差也对经济增长造成打击。

随着利率迅速上升、出口增长停滞和贸易赤字不断增加,韩国经济面临的压力越来越大。这推动了韩元贬值到2008年金融危机时的水平——韩元是今年亚洲除日元以外表现最差的货币,并进一步推高进口成本、加剧通胀。

今年6月,韩国CPI通胀指数较去年同期上涨6.3%,创下1998年11月金融危机(6.8%)以来的最高纪录,目前仍处于高位,接近2008年金融危机期间的水平。

面对高通胀,韩国央行一直坚持紧缩政策不动摇。韩国央行在过去一年里累计加息了250个基点,在7月和10月分别加息了50个基点,其努力缩小与美国的利率差距,避免给韩元带来更大压力。

此外,在高通胀和高利率的情况下,韩国家庭购买力也在减弱,数据显示,三季度韩国实际国民总收入减少了1.3%。

“其实这几年,韩国的经济表现并不太理想。”察哈尔学会研究员、辽宁大学国际关

系学院副教授李家成对北京商报记者表示,韩国经济以出口驱动型为主,因全球经济增长放缓而遭受重创。实际来看,普通民众从中得到的获得感不是太强,即便没有疫情扰动,韩国也面临着房价涨幅特别大以及通货膨胀的问题。

主力产业乌云密布

出口不理想背后,韩国的主力产业半导体、显示器、电视、家电、智能手机等通通陷入危机。在需求低迷和价格下降的情况下,“半导体冬天”已经到来。

27日,全球最大的存储芯片制造商三星电子公布第三季度财报。财报显示,公司第三季度净利润9.39万亿韩元,同比下降23.6%;营业利润10.85万亿韩元,同比下滑31.39%。

三星发布业绩的当天,担任10年副会长的李在镕也宣布正式就任三星电子会长,他是三星集团的实际控制人。韩联社报道,李在镕在27日表示,近期视察主要工厂和全球市场后的感想就是形势紧迫。“摆在面前的现实是严峻的,市场是冷酷的。”

三星电子称,全球经济低迷大幅削减了电子设备需求,其现金业务存储芯片面临供过于求的局面。公司还表示,2023年初以前,地缘政治的不确定性可能继续抑制需求。

三星不是唯一一家感受到寒意的芯片大厂。此前一天,全球第二大存储芯片制造商海力士(SK Hynix)发布财报显示,三季度公司营业利润下降至1.66万亿韩元,低于分析师预期的2.5万亿韩元,环比骤降61%,同比暴跌60%。

海力士也在财报中表示,随着经营环境的不确定性持续,“半导体存储产业的市场状况正面临前所未有的恶化”。更为不利的是,海力士预计存储芯片市场供过于求的状况还将持续一段时间,为此他们也已决定削减明年的投资,并减少产量。

此外,韩国占据很大市场的电视、智能手机市场也面临着严峻的“需求寒潮”。今年

全球电视出货量预计将创下10年来最低,今年第三季度全球智能手机出货量创下8年来最低。

2023衰退压力

对于四季度,韩联社分析称,由于外部条件不利,韩国半导体出口在第四季度也在继续下降。据韩国海关总署统计,10月1日至20日出口额为324.1亿美元,同比下降5.5%,可能出现自2020年10月以来月出口额首次减少。

李家成表示,韩国四季度GDP实际增长可能不会太高。虽然从内需来看,10月到年底也是韩国的购物季和打折季,包括线上在内的消费可能会有一定的复苏,但在外贸方面,韩国受外部市场影响较大。

澳新银行高级经济学家Bansi Madhavanani也认为,韩国出口前景趋弱,国内通胀上升、偿债负担加重以及政策收紧,都指向未来增长阻力加剧。

而荷兰国际集团(ING)的经济学家则预计,韩国将在2023年面临经济衰退。他们在一份报告中指出,“根据最近公布的数据,消费和出口前景黯淡,我们坚持认为,韩国经济将在明年初经历温和衰退”。

高盛的经济学家最近将韩国2023年的经济增长预期从1.7%下调至1.4%。他们在一份报告中将经济悲观的主要原因归咎于外部需求的疲弱前景。高盛指出,全球经济低迷可能会让国内需求产生溢出效应,同时还有包括韩国的货币紧缩政策也会对经济造成不利影响。

而随着韩国央行继续收紧政策,金融市场的情绪恶化可能会持续下去。韩国KB国民银行首席经济学家Chang Jaechul认为,最新数据不太可能动摇韩国央行的货币政策,因为韩国央行的目标仍是通胀、金融和汇率稳定。目前距离韩国央行下一次利率会议还有一个月的时间,央行可能加息25个基点或50个基点。北京商报记者 方彬楠 赵天舒

聚焦 Focus

巨亏后又出事故 波音复苏再添堵

在波音公司公布三季度财报的同一天,波音737系列客机又出事了,这给10月以来波音股价的涨势“浇了一盆冷水”,而年初至今,波音股价已经跌去33%。

10月26日美股盘前,波音公司公布的季报显示,今年第三季度营业收入159.56亿美元,同比增长4.5%,但是增收不增利,产生了高达33.08亿美元(约合240亿元人民币)的巨额亏损,远超去年同期亏损额1.32亿美元。

此前,FactSet调查的分析师曾预计,今年三季度波音的销售额为179.11亿美元,波音交出的这份成绩单明显不及预期。对此,波音公司表示,公司收入和利润受到了固定价格国防开发项目亏损的严重影响。

同时,由于供应链中断和劳动力短缺正在阻碍产量的增长,尤其是引擎交付延误的问题,波音下调了对今年737 MAX交付量的预估,预计今年仅能交付375架。第三季度,波音交付商用飞机112架,高于一年前的85架。在手飞机订单4300多架,价值3071.68亿美元。本季度,波音获得227架飞机的净订单,其中包括167架737飞机、27架767飞机、18架777飞机和15架787飞机。而全业务板块总订单为3813.15亿美元。

消息传出后,10月26日波音公司收盘大跌8.77%,报133.79美元/股,较年初已跌去33.54%。波音的市值也缩水至797.37亿美元,一夜蒸发了76.6亿美元。

而就在公布财报后不久,一架隶属于印度尼西亚狮航公司(Lion Air)的波音737客机遭遇紧急情况,在起飞不久后便联系塔台立即返航,最终成功降落。初步调查发现,飞机在空中出现左侧发动机失火。

据VariFlight网站信息,该航班号为JT330,执行该航班飞行任务的飞机为波音737 900ER,起点是印尼雅加达,原计划终点是苏门答腊的巨港。

这已经不是印尼狮航和波音飞机第一次因事故受到关注。2018年10月、2019年3月,隶属印尼狮航和埃塞俄比亚航空公司的两架波音737 MAX飞机先后失事,共造成346人遇难,此后,全球接连宣布禁飞波音737 MAX系列。

事故发生后,美国国会发布的《有关波音737 MAX系列飞机的调查报告》认定,737 MAX系列飞机的两起致命空难是由于“波音公司及美国联邦航空局犯下了一系列严重错误”共同导致的。

自那以后,作为“民航业百年传奇”的波音公司在全球声誉大跌,陷入了痛苦的业绩挣扎。2020年,波音客机总交付量仅为157架,打破自1977年以来年度最低交付量纪录,甚至经受了前所未有的连续24个月亏损。

在财报公布后,波音公司还表示,如果无法按期拿到监管方颁发的合格证,将停止对波音737 MAX 7和MAX 10两款机型的飞行认证计划。

此外,波音目前还面临美国联邦航空管理局(FAA)在12月下旬根据现有规定认证MAX 7和MAX 10的最后期限。这两款机型为737 MAX系列中最小和最大的飞机。根据坠机事故后通过的新立法,所有飞机都必须配备经FAA认证的现代化驾驶舱警报系统,这意味着新MAX飞机的部署将出现重大延误,除非国会批准延长期限。

不过,即使有豁免,737 MAX飞机何时获得批准仍不确定。FAA在10月12日的一封信中表示,波音公司在该机构正在进行的737 MAX 7审查中提交的一些关键文件不完整,而波音公司预计在明年夏天之前不会获得MAX 10的批准。

此外,据彭博社报道,有知情人士表示,波音打算将原计划交付给中国航司的737 MAX转售给印度航空,此前波音公司首席执行官Dave Calhoun曾表示,“这些飞机的交付已经被推迟了很多次,我们不能一直等待下去。所以我们决定,开始向其他客户重新销售其中的一些飞机”。

北京商报综合报道

· 图片新闻 ·

继续75基点 欧洲央行“疾速”加息



德国法兰克福拍摄的欧元雕塑。新华社/图

北京时间周四晚,欧洲央行公布利率决议,欧洲央行连续第二次加息75个基点,将存款利率上调至1.5%,将主要再融资利率上调至2%,将边际贷款利率上调至2.25%。这意味着,欧洲央行将在短短的三次会议上累计加息2个百分点。

与全球大多数央行一样,今年全球能源价格暴涨,欧洲央行正在努力控制通胀。9月欧元区通胀率高达9.9%,创下历史新高,更是欧洲央行2%通胀目标的近5倍。

与此同时,欧洲经济前景愈加黯淡。上个月,欧央行预测,该地区2023年经济增速将从今年的3.1%放缓至0.9%。欧央行行长拉加德当时警告称,这个冬天经济衰退风险将上升。

值得一提的是,虽然欧央行现在“火力全开”快速提高利率,但开始的时间比美联储晚得多。欧央行在7月才进行首次加息,告别了八年的负利率

时代。其迟迟不肯行动的一个原因是,欧元区多国长期国债收益率可能大幅上升,主权债务风险也会随之走高,欧洲金融分化风险加剧。而旨在解决这一问题,欧央行推出的反金融碎片化工具TPI(Transmission Protection Instrument)还尚未投入使用。

毋庸置疑,目前欧元区的经济前景笼罩着极高的不确定性,能源和大宗商品的价格飞涨已经严重影响欧元区的经济增长和通胀。因担心通胀变得根深蒂固,欧洲央行正以有记录以来最快的速度加息。法国巴黎银行表示:“欧洲央行仍处于追赶模式。”

对于欧洲央行后续的政策路径,ING认为欧洲央行会在12月加息50个基点,明年2月再加息25个基点,然后暂缓其加息步伐。

北京商报综合报道