

韩国经济褪色

从战后废墟到科技强国，从农业国到工业国，韩国经济曾经是亚洲的奇迹。“世界前十的经济大国”一直是被韩国政府和专家高频引用的标签，但要保住这一光环并不容易。内外部问题错综交织，长短期因素叠加共振，2023年，韩国经济陷入了前所未有的困境，面临着产业结构单一、经济增长乏力、出口接连下降的局面。



警报

全球经济“金丝雀”再度拉响警报，韩国出口连续十个月，芯片需求进一步恶化。8月1日，韩国贸易部公布的初步数据显示，韩国7月出口额503.3亿美元，同比下降16.5%，连续第10个月下滑，跌幅创三年最大，远超上月6%的降幅，也超出市场预期的14.5%。

其中，芯片需求进一步恶化，韩国半导体出口同比下滑了34%，比上月28%的降幅更为严重。此外，石油产品出口下降了42%，石化和钢铁产品出口分别下滑25%、10%。

分析认为，全球芯片市场长期低迷和中国重新开放等因素，导致韩国制造业的出口下滑大大超出预期。楼市不景气和制造业萧条造成的投资锐减，也给经济前景蒙上阴影。韩国产业经济和贸易研究院分析师Cho Chuel表示：“半导体是出口的关键，在需求恢复和价格反弹之前，我们不太可能看到出口复苏。”

出口是韩国经济增长的主要支柱，占GDP的近50%。受此影响，韩国整体经济也不容乐观。韩国央行日前公布的数据显示，2022

年，韩国名义GDP约为1.67万亿美元。根据该数据，韩国去年名义GDP跌出了全球前十，滑落三个位次，排在第十三位，不及意大利(2.01万亿美元)、巴西(1.87万亿美元)和澳大利亚(1.7万亿美元)。

据韩联社报道，2005年韩国经济规模首次排进全球前十，但此后也多次跌出“前十俱乐部”。2020年和2021年，韩国GDP连续两年位居全球第10位。

据韩国央行的分析，韩国经济规模下降的主要原因是整体复苏乏力，加上去年美元走强导致换算成美元的名义GDP减少。韩国去年名义GDP为2161.8万亿韩元，同比增长3.9%。但换算成美元后的名义GDP同比减少7.9%。

不过，韩国《东亚日报》在社论中认为，不能将经济排名下滑仅归咎于汇率，全球贸易的碎片化正在动摇韩国经济的根基。由于半导体出口不振和能源进口大增，去年韩国贸易逆差达478亿美元，创历史最高纪录。这是继2008年金融危机时出现132亿美元逆差之后，韩国时隔14年再次出现年度贸易逆差。

独立国际策略研究员陈佳也对北京商报记者表示，从韩国经济产业结构分布来看，半导体、造船等制造业处于其国家经济绝对支

柱地位。近年来由于疫情冲击以及美联储加息的紧缩效应，韩国经济饱受美元狂飙之苦，贸易赤字与经济下滑双螺旋陷阱不断恶化。上游大宗能源市场高位震荡，令曾经的世界造船强国韩国更加深陷贸易滑坡，再结合全球消费电子市场需求持续陷入行业严冬，韩国在最具全球比较优势的半导体产业链和造船业等制造业产能深受打击，导致韩国经济短期内高度承压。

承压

下半年，韩国经济走向仍不明朗。韩国央行预计，韩国经济总量今年重回前十的可能性不大，韩国的实际经济增速今年或徘徊在1.5%左右。

辽宁大学国际经济政治学院副教授李家成对北京商报记者分析道，韩国经济一方面与全球经济不景气有关，由于韩国是出口依赖型的经济体，一直以贸易立国，世界经济境况会直接反映在韩国的经济表现上。

另一方面，李家成指出，也与国家双边关系有关。“此前美国先后出台了《通胀削减法案》和《芯片和科学法案》。《通胀削减法

案》对美产的电动车实行补贴，就会挤压韩国电动车进入美国市场的出口量。而《芯片和科学法案》则是美国强压韩国减少对华的芯片出口，所以这也涉及到中韩经贸关系。对华出口曾是韩国出口‘第一功臣’，这个方向上被削弱，无疑成为拖累韩国整体出口增速的主要因素之一。”

中国曾连续多年是韩国的第一大贸易伙伴，更是韩国的主要出口市场。韩国也曾在中国赚取了大量贸易顺差。如今，韩国与中国的贸易却发生了巨大改变。陈佳指出，韩国产业链受到的政治压力越来越大，美国的政策自然而然地向韩国半导体产业链延伸，包括三星、海力士等多家韩国企业收到美国政府直接压力的频次越来越高，力度越来越大。考虑到半导体在韩国经济中的绝对优势占比，这些政治压力都最终转化成了韩国对华出口业绩的下滑，中韩正常经贸合作正在高度承压。

据韩媒报道，韩国与中国长期以来保持的贸易顺差已经转向。2022年，韩国对华出口额1558.1亿美元，比前一年的1629.1亿美元减少了4.4%。自2022年10月起，韩国对华贸易出现罕见的连续逆差，且规模持续扩大。

此外，还有韩国总统尹锡悦的执政原因。李家成表示，尹锡悦上台后，大力推动多元化战略来减少对华的贸易依赖。“但非常讽刺的是，贸易多元化确实收到了初步成效，降低了对华依赖，但是韩国的出口形势也随之恶化了。”比如韩国在去年5月加入由美国主导的所谓“印太经济框架”，这种纵容美国推动贸易碎片化的行为并没有给韩国带来期待中的经济利益。

隐忧

作为全球最大出口国之一，韩国出口的商品种类繁多，使其数据成为衡量国际贸易趋势的一个重要晴雨表。目前，全球经济活动一直受到高通胀、利率上升的制约。韩国7月份的数据弱于预期，表明全球需求和贸易复苏缓慢。

IPG中国首席经济学家柏文喜表示，作为“金丝雀”经济体，韩国对全球经济和贸易具有

一定的影响力。韩国是全球主要的出口大国之一，其出口业的减弱不仅对自身造成了经济困难，也对韩国的贸易伙伴国造成了一定影响。韩国的经济困难可能导致全球市场的波动，特别是对与韩国紧密相关的贸易伙伴。此外，韩国也是许多跨国公司的主要生产地和供应链的一部分，韩国经济的不稳定性可能对这些企业和全球供应链产生连锁反应。

相比短期排名，韩国经济的中长期前景更加堪忧。很多专家还指出了一个更为令人担忧的迹象，即韩国经济下滑的趋势与人口减少的态势高度吻合。专家预测，今后韩国GDP排名有可能进一步下降，低生育率导致的劳动力人口快速减少将极大削弱韩国经济的潜在增长动力。

韩国央行此前公布的一份报告显示，由于人口结构变化导致青年人口减少，韩国制造业的工人数量预计将在未来10年减少24万人。在人口减少的情况下维持经济规模需要显著提高效率，但韩国的劳动生产率远不如其他发达经济体。

对于这种说法，韩国央行行长李昌镛表示了认同。他称，由于韩国未及时推进高龄化、低生育等结构调整措施，企业竞争力大幅放缓，如果经济增长率下降，经济排名下滑将不可避免。一些韩国智库悲观地预测，到2050年左右，韩国经济可能出现“零增长”甚至“负增长”。

当前，各国都将经济复苏视为后疫情时代的头等大事。经济问题也是近年来考验韩国政府的重要指标。受经济不佳影响，尹锡悦的支持率已经大幅下降。韩国盖洛普2023年7月14日发布的一项民调结果显示，尹锡悦的支持率下降6个百分点至32%，创今年最大降幅。

而对于韩国而言，一旦经济失色，其国际地位的持续提升恐怕很难实现。而如果尹锡悦政府还不能在经济增长上有所表现，参考此前几届总统的经历，其执政支持率恐怕很难有起色。李家成坦言，尹锡悦也打破了韩国保守派总统搞经济都非常在行的规律。“不像之前的李明博、朴槿惠等对于经济还是比较在行的，所以他的政治素人短板在执政期就会逐渐显现。”

北京商报记者 方彬楠 赵天舒

聚焦 Focus

供需缺口再现 国际油价收复失地

当地时间7月31日，国际油价收涨，纽约商品交易所9月交割的西得州中质原油(WTI)期货价格周一上涨1.22美元，涨幅为1.54%，收于每桶81.8美元。9月交割的布伦特原油期货价格上涨0.57美元，涨幅为0.67%，收于每桶85.56美元。行情数据显示，美国WTI原油期货在7月累计上涨了逾15%，布伦特原油在当月的涨幅也达到了约13%，两者均创下了2022年1月以来最大的单月涨幅。

随着价格重新回到80美元关口上方，美国WTI原油目前已经抹去了年初以来的所有跌幅，因市场预期美联储即将结束货币紧缩周期，同时在欧佩克+减产之际，原油需求正以创纪录的速度增长。

目前在供给端，欧佩克+主要产油国沙特和俄罗斯的供应减少，大幅改善了油价的前景。本月早些时候，俄罗斯副总理诺瓦克表示，俄罗斯将在8月份每天削减50万桶原油出口，沙特阿拉伯也将继续延长原油的供应限制。

据塔斯社报道，俄罗斯能源部长Nikolai Shulginov近日表示，根据对欧佩克+的承诺，俄罗斯7月份减少了石油出口，并打算在8月份再次这样做。根据媒体监测的船舶跟踪数据，在截至7月23日的一周，俄罗斯波罗的海和黑海港口的石油海运流量降至了7个月来的最低水平。

高盛分析师在近期一份报告中

指出，“创纪录的高需求和沙特等国削减供应等因素的叠加，已经将油市带回了供应短缺，油市已经逐渐摒弃了对经济增长的悲观情绪”。与此同时，美国最大储油中心的库存也正在快速下降。过去四周，位于俄克拉荷马州储油中心库欣的库存就减少了750万桶，使库存水平降至了5月份以来的最低。

高盛分析师将今年的石油需求预测上调了约55万桶/日，估计今年7月份全球石油需求将攀升至1.028亿桶/日的历史最高水平，并预计强劲的需求将导致今年下半年出现180万桶/日的缺口，超过预期，2024年将出现60万桶/日的缺口。该行分析师也指出，OPEC的闲置产能在过去一年大幅增加，国际海上项目恢复增长，以及美国石油生产成本下降，一定程度上限制了油价的上行空间。

包括渣打银行和瑞银集团在内的银行近期已预测，未来几个月全球原油供需将进一步趋紧，原油短缺的情况或将加剧。本周五，欧佩克+部长级联合监测委员会将对最新的市场情况进行在线会议审议，以评估沙特和俄罗斯主导的减产影响。

目前，油价上涨已反映至终端。在去年俄乌冲突爆发并引发全球油价飙升之后，全美汽油价格曾在2022年6月达到每加仑5.02元的峰值。在经历了长时间的相对稳定之后，最近几天油价又出现明显上涨。

根据美国汽车协会(AAA)的数据，美国汽油价格7月环比增长6.9%。美国汽车协会称，目前在宾西法尼亚州、科罗拉多州、伊利诺伊州、内华达州和亚利桑那州等13个州，汽油的平均售价为每加仑3.8元或更高。而加州和华盛顿州距离达到5美元油价门槛仅差几美分。

美国汽油价格的突然飙升在一定程度上是由国际原油价格上涨推动的。另一方面，极端高温天气也影响了炼油活动，限制了汽油、柴油和航空燃料的供应。分析人士表示，一些炼油厂，包括至少一家埃克森美孚的炼油厂，最近几天不得不因高温进行计划外维护。

目前正值夏季旅游旺季，消费者对汽油的需求很高，所以此时的涨价对司机们来说时机不佳。根据Gas-Buddy的数据，7月份全美汽油库存正处于2015年以来最低水平。

美国银行警告称，今年下半年原油市场将每天有约110万桶的供应缺口。该行预计明年全球基准布伦特原油均价将从目前的每桶83美元升至90美元。

据Inflation Insights LLC总裁Omair Sharif称，汽油价格的走势可能会推动8月份季节性调整后的消费者价格指数(CPI)同比上升6%至7%。Sharif在一份报告中表示，汽油价格的上涨可能会让美联储“对放松加息持谨慎态度”。

北京商报综合报道

· 图片新闻 ·

推特大楼“X”标志被拆除



位于推特公司旧金山总部楼顶的“X”标志已拆除。视觉中国/图

据多家美媒7月31日报道，由于涉嫌违反城市法规，并遭到当地居民多次投诉，位于推特公司旧金山总部楼顶的“X”标志已于当天拆除。旧金山市政府表示，正在对“X”标志的许可要求展开调查，并将依据调查作出相应罚款。目前，旧金山建筑监察部已拆除了该违规建筑，并对其征收违规安装照明设施的罚款。

据了解，“X”标志安装后的仅两天时间里，旧金山建筑检查部门就收到了24起相关投诉，包括对其安全和照明的担忧。据了解，该标识在夜间频繁闪光，对附近居民生活造成了严重困扰。旧金山市政府以未获得许可证为由，对推特公司发出违规通知，要求立即拆除“X”标志。

当地时间7月23日，美国企业家马斯克宣布

将社交媒体推特标志更换为“X”，终结了该社软件沿用17年的“小蓝鸟”。据悉，新的平台名称与标识变动引起了用户群体的困惑与品牌管理的难题。另一方面，X平台上的一些用户对矗立在顶层的“X”标识表达了不满，他们认为该标识没有考虑周边居民的感受。

据《华盛顿邮报》7月30日报道，旧金山市政府曾两次派代表来询问马斯克在推特公司总部顶层安装巨大的闪烁“X”标志的情况。市政府方面表示，该标志涉嫌违反城市法规，需要立即拆除。旧金山市政官员7月28日对推特公司发出违规通知，称该标志是在没有许可证的情况下安装的。依据旧金山当地规定，更换建筑物上的标志或在建筑物顶部安装新标志，需要获得市政府的批准。

北京商报综合报道