英国经济与商业研究中心2013年预测评析

文/中国社会科学院欧洲研究所 李 罡

英国经济和商业研究中心(Centre for Economics and Business Research，英文缩写CEBR)是一家专门为公司、企业以及政府部门提供经济分析和预测服务的咨询公司和知名智库。CBER对2012年美国经济仍具活力、欧元区和英国经济衰退、亚洲经济下滑、英国居民实际收入下降、女王钻禧庆典成功举办等的预测基本符合现实。

但有两项预测是与现实不符的，一是预测伦敦奥运会对英国经济具有消极影响，二是预测2012年欧元区可能会解体或至少有一个国家退出欧元区。从实际情况来看，伦敦奥运会刺激了英国国内消费，对英国经济具有一定的提振作用。2012年第三季度英国经济增长0.9%，摆脱了连续3个季度衰退的状态，这主要归功于奥运会和女王钻禧庆典。2012年虽然没有因成员国退出欧元区而导致欧元区解体，但欧元危机还没有得到彻底解决，许多问题仍然存在。从这个意义上讲，CEBR对欧元区前景的担忧是有一定根据的。

新年伊始，CEBR发布了对2013年的十大预测，其中包括对英国与欧盟关系、亚洲和英国经济形势、美国是否会避免“财政悬崖”、重大体育赛事结果等的预测。

预测一：2013年英国与欧盟关系将更加紧张。对欧洲一体化的怀疑将导致英国与欧盟国家之间产生严重的政治分异。英国可能退出欧盟，进而导致欧元区的解体。

预测二：2013年亚洲经济将小幅反弹，中国成引擎。

预测三：在“财政悬崖”的最后期限，美国共和、民主两党将达成避免“财政悬崖”出现的妥协方案。[1]

预测四：2013年英国经济有出现“三底衰退”的可能。2012年第四季度英国经济将呈负增长[2]，2013年第一季度增长仍将趋弱。

预测五：2013年英国通货膨胀率仍将高于央行2%的调控目标。

预测六：面对不良经济环境，英国劳动力就业将更趋灵活，但工资增长缓慢（不会超过2%）。

预测七：2013年因个人免税额提高[3]，英国家庭的实际可支配收入将略有上升。

预测八：2013年英国央行新行长马克·卡尼[4]上任后将会对货币政策进行调整，放松信贷环境，以刺激英国经济增长。

预测九：英国央行推出的贷款融资计划[5]开始对英国经济、信贷及房地产市场产生相应影响。首先，会对实体经济起到刺激作用；其次，抵押贷款供给将会增加；再次，房地产市场价格稳定，房价的地区差异仍存在。

万方数据

预测十：2013年英国在体育赛事中的表现仍将突出。2013年英国与澳大利亚的板球对抗赛将在英国举行，英国获胜的可能性较大。在本年度的英格兰足球超级联赛中英国曼联队仍有望蝉联冠军宝座。

从现在的情况来看，笔者基本赞同CEBR对英国经济形势的预测。受美国次贷危机和全球金融危机的冲击，英国宏观经济形势持续恶化。自2008年以来，英国经济已连续出现两次衰退，即出现所谓的“双底衰退”。据英国统计局估计，2012年第四季度英国经济将再陷衰退，下降幅度为-0.3%。由此可见，2013年英国宏观经济形势不容乐观，的确有陷入“三底衰退”的风险。

至于CEBR对英国与欧盟关系的预测，笔者不尽赞同。CEBR预测2013年英国与欧盟关系将更加紧张。对欧洲一体化的怀疑将导致英国与欧盟国家之间产生严重的政治分异。英国可能退出欧盟，进而导致欧元区的解体。但从英国与欧盟经济相互依存的角度来讲，英国很难退出欧盟而“独善其身”。首先，目前存在许多不利于英国经济复苏的因素，英国难靠自身摆脱不断恶化的经济形势。（1）居民消费信心不足。受失业率高企、家庭负债比重提高（占GDP的100%）的影响，英国家庭可支配收入减少。2012年英国国内消费增长率仅为0.5%左右，预计2013年仍将增长乏力。（2）企业投资放缓。受税率提高、经济不景气等因素影响，英国企业投资增长缓慢。2012年，总固定资本投资再度出现萎缩，下降幅度为1.7%左右。（3）出口形势严峻。受欧债危机影响，欧元区国家进口需求疲软，加上英镑对欧元升值，英国出口面临巨大压力。2012年前11个月，英国货物贸易逆差总额达977亿英镑，比上年同期增加50亿英镑；服务贸易盈余总额为632亿英镑，比上年同期下降74亿英镑。（4）宏观经济政策工具刺激经济的空间有限。英国财政紧缩计划和提高税率与刺激经济增长背道而驰。英国央行连续3年多将利率维持在0.5%的历史低点，通过降低利率刺激经济几乎没有可能。目前英国央行的量化宽松规模总量为3750亿英镑，但从实际效果看，量化宽松对英国经济的提振作用低于此前预测。其次，英国对欧盟的贸易依赖度高。英国经济对外部经济的依赖程度较大，其对外贸易依存度为40%左右。作为一个贸易依存度较高的国家，留在欧盟内对英国的好处是毋庸置疑的。欧盟是一个拥有27个成员国、5亿人口的大市场，作为欧盟成员国，英国从单一共同市场中获益巨大。2004—2011年的8年间，英国与欧盟国家的进出口贸易总额虽有波动，但在英国对外贸易总额中的比重均在50%以上。英国副首相克莱格表示退出欧盟对英国来说无异于“经济自杀”。不管是国内的政治家还是经济界人士都认识到，一旦退出欧盟，英国将失去欧盟这个大市场，失去贸易和投资的诸多好处，对国内就业和经济极为不利。再次，英国与欧盟投资关系密切。欧盟是英国企业对外直接投资的主要目的地。截至2011年底，英国在欧盟国家的海外直接投资存量为5314.8亿欧元，占英国全部海外直接投资存量的48.4%。同时，欧盟国家企业在英国也有大量投资。截至2011年底，欧盟国家企业在英国直接投资存量达3652.7亿英镑，占英国直接投资流入存量的47.7%。从上面的分析我们发现英国与欧盟在经济上相互依存，相信英国不会退出欧盟。所以，笔者对CEBR对英国有可能退出欧盟的预测持保留态度。

[1]该预测已经成为现实。2013年1月1日，美国国会参众两院投票通过了两党提出的避免“财政悬崖”出现的议案。“财政悬崖”危机的化解，避免了因增税和减支叠加出现而使美国陷入极度萎缩之中。

[2]据英国统计局估计，2012年第四季度英国经济下滑0.3%。

[3]2013年4月起英国个人所得税最高免税额度将提高至8105英镑，比2012年提高630英镑。

[4]马克·卡尼现任加拿大央行行长，他在加拿大央行的任期将于2013年6月1日结束，7月他将接替金恩成为英国央行的新行长，任期5年。

[5]2012年8月1日英国央行正式启动“贷款融资计划”。根据该计划，商业银行和建房互助协会可以其资产或商业贷款作为抵押，支付一定的手续费，便可从中央银行获得相应额度的贷款。商业银行从央行获得借款的费用与其放贷规模直接挂钩。如果商业银行维持或扩大放贷规模，其向英国央行支付的借款手续费率为0.25%；反之，则要支付最高费率为1.5%的手续费。

万方数据