

面对第三次中国冲击

By 杨丹旭, yangdx@sph.com.sg

Lianhe Zaobao

Thursday 19th September 2024

109 words

Page 20 | Section: General

429cm on the page



早点

京腔新韵

杨丹旭
yangdx@sph.com.sg

面对第三次中国冲击

中秋假期过后的首个交易日，美联储降息预期和港股连日来的上扬，并没有对中国股市起到明显的提振效果，上证综指星期三（9月18日）惊险守住2700点。

回想起来，最近一轮中国股市的跌势引起媒体高度关注是在去年底今年初。当时上证指数在一个多月里接连失守3000点、2900点，打起2800点保卫战。一转眼，A股都已经到了2700点，媒体报道的兴致也不高，可见市场有多冷，预期有多低。

最近一年来，中国官媒、学者时不时得站出来反驳“中国崛起见顶论”，但方方面面的数据确实让人不敢轻易乐观。

中国官方上周六（9月14日）公布的

多项数据都显示，中国经济依然动力不足。8月份，中国规模以上企业工业增加值连续第四个月增长放缓，是2021年9月以来放缓时间最长的一次；社会消费品零售总额的增速也低于前一个月，不及市场预期。

这个下行周期中的“老大难”房地产问题，还是没有好转。虽然官方已经出台了不下提振措施，但无论是新房还是二手房，价格都在下跌，完全没有企稳迹象。其中，新建住宅价格8月同比下跌5.3%，是九年来最大跌幅。

抛开这些数据，看看身边发生的一些事，也能感到阵阵冷风。正值楼市传统的“金九银十”，好多地产中介最近在社交媒体上铆足全力推广新楼盘，“骨折盘、白菜价、价格腰斩、开发商血亏放大招”，广告贴子里的推销字眼一个比一个震撼，可底下的留言还是一片观望声——“再等等”“还有向下的空间”。

最近中国媒体也报道，中秋节、中国国庆之前过节送礼，以往都是白酒销

量最好的时候，可好多商家都感叹今年行情冷清。曾经被视为“理财产品”的茅台价格持续走低，有人形容这是“茅台最难的一个中秋”。茅台的主力消费行业是金融、基建、房地产，茅台行情冷冷清清，这些行业的近况可想而知。

中国经济低迷的状态持续一年多仍不见太大转机，是在很多人意料之外的。长期观察国际地缘政治的新加坡巡回大使陈庆珠，本周在李光耀公共政策学院的一场讲座上形容，这就是世界正在面对的又一波“中国冲击”。

陈庆珠指出，冷战结束后，世界经历了三波“中国冲击”。第一波来自中国经济势不可挡的快速崛起，中国在入世后的20多年，跃升为仅次于美国的第二大经济体；第二波冲击是中国崛起后形成的中美激烈竞争的态势，从贸易、科技、军事，到价值观、软实力，双方对世界秩序主导地位的争夺将长期持续。如今中国经济增长放缓、面对困难，这是中国给世界带来的第三次冲击。陈庆珠说，目睹中国经济快速增长，近几年看

到突然减速，让人深感震惊。

国际观察人士对于中国发展的预期还是有争议，但疑虑越来越明显。保持乐观显然更困难了。全球最大对冲基金经理桥水创办人达利欧（Ray Dalio）星期三接受彭博电视采访时直言，经济放缓加剧的情况下，中国存在“真正的问题”。虽然强调所有国家都会经历起起落落，并表示会继续把投资组合的一小部分留在中国，但达利欧认为，中国目前面对的局面对比1990年的日本更具挑战。

要知道达利欧可是被中国舆论形容为“头脑清醒的生意人”，他在四年前还公开呼吁西方世界不要对中国的崛起视而不见，别因为“反北京的偏见”而错失大好机会。

一些中国舆论会把外界对中国经济的担忧，视为渲染对中国发展的悲观情绪，甚至是“唱衰”中国，是从预期的角度围堵中国，但不要忘了，以现在中国的经济体量，中国打个喷嚏，全球经济很可能都会感冒，外界确实很难不担心中国经济被软可能带来的外溢效应。

虽然中国是主要制造国而非主要消费国，但14亿人口的市场不能小觑，中国市场是好些跨国企业全球销售额的重要组成部分；对于很多与中国经贸关系紧密的亚洲国家来说，中国经济放缓，更是不可避免地会给经济前景蒙上阴影。

《纽约时报》专栏作者史蒂芬（Bret Stephens）去年还警告，“不要把中国的不幸看作我们的幸运”，他甚至认为，在经济恶化时，中国国内的稳定未必是必然的，而经济的衰退，也可能让北京在一些事情上冒险，例如在台湾问题上。这样的研判有些过于极端，但眼下中国经济缺少良性预期，而且这样低迷的状况会持续多久，预期会不会螺旋式下滑都是未知。面对这波冲击带来的颠簸，中国内部或外部的人，都得系好安全带。