

2019年拉丁美洲贸易环境展望

>> 复苏路上的风险

文/张勇

即 将挥别的2018年注定是不平凡的。一方面肇始于2008年的全球金融危机历经10年的演变，其影响和余波仍然存在，说明当今世界尚未完全消除金融危机爆发的深层根源；另一方面，2017年以来特别是进入2018年，世界政治经济格局发生深度调整变化，尤其是贸易保护主义逐级加码增加了外部不确定性，使得世界经济复苏步履蹒跚。

展望2019年，这两种因素的影响依然存在。在这种情况下，拉丁美洲地区的贸易环境也难以独善其身。2019年对拉丁美洲而言，复苏之路可能并非一帆风顺，贸易环境有时可能遭遇更多的风险。

风险来自内外部

第一，世界经济增长低于预期直接减少拉丁美洲贸易需求增长空间。根据国际货币基金组织（IMF）2018年10月发布的最新《世界经济展望》，预计2019年世界经济增长3.7%，比7月的预测值下调0.2个百分点。其中，新兴市场和发展中经济体增长4.7%，比7月预测值下调0.4个百分点；拉丁美洲经济增长预期为2.2%，比早前下调0.4个百分点。从重要贸易伙伴看，2019年美国增长2.5%，低于预期0.2个百分点；欧元区和日本分别增长1.9%和0.9%，与预期持平；而中国和印度分别增长6.2%和7.4%，低于预期0.2个百分点和0.1个百分点。经验表明，世界贸易追寻经济增长的表现，因此发达经济体的低增长与发展中国家经济放缓直接压缩了拉丁美洲地区2019年的贸易空间。

第二，大宗商品价格波动影响拉丁美洲国家

整体贸易表现。众所周知，许多以初级产品出口为主的拉丁美洲国家在2003~2012年大宗商品繁荣期获得了丰厚的“资源红利”，但是，它们没有充分利用这种优势提高技术能力和促进“出口篮子”多元化以维持出口活力，因此，一旦大宗商品超级周期结束，许多国家出口面临困境。目前大宗商品价格仍然处于下跌的大周期中，但不排除反弹小周期。根据IMF预测，初级产品价格指数2018年预计增长18%，而2019年将略有下降。具体而言，鉴于全球石油供给逐渐增加，其平均价格将由2018年的每桶69.38美元降至2019年的每桶68.76美元，到2023年预计降至每桶60美元的水平。同时，鉴于加征关税和贸易政策不确定性对金属需求的影响，金属价格预计在2019年下降3.6%。因此，初级产品价格的波动将增加拉丁美洲国家贸易的脆弱性。

第三，贸易紧张局势和多边贸易规则改变增加了不确定性。其一，全球结构失衡导致的贸易紧张局势在2018年集中爆发。一方是拥有巨大贸易逆差的美国，一方是具有贸易顺差的中国、德国和韩国等国家，在未有效解决这种失衡前，贸易紧张局势会延续至2019年。特别是，针对中国，美国已经先后实施对500亿美元和2000亿美元商品的两轮加征关税措施。为维护国家尊严和核心利益，中国不得不做出相应反制。贸易摩擦升级将打乱全球供给秩序，打击新兴市场沿价值链提升自身竞争力的需求，拉丁美洲国家必将受到损害。其二，美国最终以更有利的条款完成了与韩国自贸协定的重新谈判以及用新的“美墨加协

定”取代了北美自由贸易协定。虽然维持了北美自由贸易协定的总体结构和三边性质，但是新协定包括了对汽车、纺织品和化学品等部门更严格的原产地规则，以确保美国更大程度介入北美价值链，而牺牲了来自欧洲和亚洲这些域外供应者的利益，甚至使协定中的伙伴国墨西哥也受到损害。

第四，新兴市场国家货币贬值趋势打击拉丁美洲国家贸易表现。就外部而言，压力来自全球融资条件趋紧和全球贸易紧张局势加剧。全球融资条件趋紧主要受发达国家货币政策“正常化”进程推动，特别是美国加息步伐加快及美元升值将放大这一紧张程度，而贸易保护主义升级直接削弱全球贸易量。2018年上半年，一些拉丁美洲国家也发生了货币动荡，主要原因来自外部环境压力、内部结构失衡和政治因素扰动三个方面。鉴于短期内外部压力和国内结构失衡很难改善，而2018~2019年仍是拉丁美洲国家超级政治大选周期，非经济因素的扰动干预不会消失。因此，在这种情况下，短期内拉丁美洲国家货币仍然面临贬值压力。鉴于外部需求减弱、内部进口需求又因货币贬值受到抑制，拉丁美洲地区整体贸易可能难有“靓丽”表现。

第五，大选后许多拉丁美洲国家的新政府将面临新的贸易政策选择。2018年是拉丁美洲地区名副其实的大选年。传统政党失势和新兴政党崛起加剧了拉丁美洲政治格局的深刻调整。在这种情况下，步入开局之年的新政府必然面临诸多严峻的挑战。以巴西为例，2018年10月28日，右翼候选人博尔索纳罗赢得大选，并将于2019年1月1日正式就任巴西总统。他可能会发展与美国的亲密关系，而且更倾向于与发达国家的双边贸易协定而非区域贸易协定，因此，“金砖国家”和“南方共同市场”在其外交政策中的地位和发展方向可能出现变化。鉴于新政府的贸易政策还存在不确定性，因此巴西的贸易表现还有待后续观察。

出路在于内外功

从区域内角度看，贸易的活力在于产业的竞争力，因此拉丁美洲国家推进结构性改革从而提高劳动生产率是根本出路。尽管当前拉丁美洲国家正在实施以实现平等和可持续性为目标的结构改革，但其成效远未达到预期，突出体现在结



构性鸿沟仍然没有消除。

拉丁美洲经委会数据显示，从相对劳动生产率看，2001~2010年南美洲和中美洲的生产率分别为美国的12.1%和11%，而发展中亚洲地区的生产率占美国的比例达到33.8%。因此，未来为提高产业竞争力和出口活力，拉丁美洲国家可能需要从培育商业环境竞争力、激发中小企业活力、加强基础设施和连接性建设以及提高人力资本基础四个方面继续深化结构性改革。

而从对外关系看，美国特朗普政府的单边贸易保护主义可能促使拉丁美洲地区一体化趋势向两个方向转变：一是加速区域内一体化以及次区域组织（如太平洋联盟和“南共市”）之间的融合；二是拉丁美洲国家跨区域合作的方向可能转向欧盟和亚洲。简言之，唯有更大的开放，才能促进贸易的更加繁荣。I ■■

（本文作者系中国社会科学院拉丁美洲研究所经济室副主任、副研究员，中国社科院拉丁美洲研究所巴西研究中心秘书长）



微信阅读

本文编辑：李前。联系邮箱：157720740@qq.com