



国际金融通讯 (2021 年第 24 期, 总第 40 期)



IMF

食品价格飙升的四个事实及其潜在影响

IMF 研究的研究员博格曼斯等人撰文总结了食品价格通胀的四个事实：第一，早在疫情前，在非洲猪瘟及中美贸易战的影响下，食品价格已经开始出现通胀的迹象；第二，疫情早期的封锁措施和供应链的中断进一步诱发了消费者食品价格的上升；第三，航运和运输成本飙升：波罗的海干散货指数过去 12 个月内增加了 2-3 倍，同时汽油价格上涨及部分地区卡车司机的短缺也正在推高公路运输成本；第四，从 2020 年 4 月的低谷开始，国际食品生产者价格已经增长了 47.2%，在 2021 年 5 月达到了 2014 年以来以现价美元计算的最高水平。

基于这四个事实来看，2021 年到 2022 年，消费者食品价格很可能再度上涨。该现象对不同国家可能造成不同的影响。由于部分新兴市场食品更依赖于进口，且生产价格的波动对消费价格影响更大，所以部分新兴市场消费者可能会受到更大的冲击。同时，因为新兴市场及低收入国家的恩格尔系数较高，所以食品价格冲击对经济的负面影响将更大。对于新兴市场和发展中经济体来说，出口和旅游收入下降以及资本净流出有可能会带来货贬值的风险，而这又会进一步加大食品进口的压力。[1]

BIS

绿色转型的数字化轨道

6月22日，BIS创新中心负责人发表演讲，讨论了数字化如何支持绿色金融与可持续金融的发展。

首先，他讨论了绿色金融目前的成果。现在普遍的共识是，气候变化很可能从物理及过渡风险转变为现实的金融风险，因此这一问题应当受到重视：监管当局表明了他们对风险的管理和披露的预期，并开始进行压力测试与情景分析；央行也调整了其运作框架，对气候相关风险进行了研究，并将该风险划分到了其职责范围内。

其次，他认为，联合国的环境计划（UNEP）能够促使金融科技创新通过以下两种方式帮助金融系统更好地实现可持续发展。第一，提高数据及信息的可用性。金融科技可以通过各种方式，提高数据披露质量，这包括更为全面地收集非传统、非金融数据，提高可持续发展相关数据披露的质量与可比性，提高环境影响报告的透明度及自治性，以及测量温室气体排放量。金融科技还可以帮助实现对于物理风险与过渡风险引发的金融脆弱性的预测、评估和可视化，并以此来促成相关借贷业务。可能的方法包括对于非结构化的数据的解析，检验 ESG 评级数据的方法论，以及提供情景分析和压力测试；第二，纠正市场中的行为偏差。很多公众尚未能充分理解环境变化将带来的影响，以及应该采取的合理应对措施。对此，绿天鹅会议指出，一些相关，例如区块链、智能感应器和 GPS 数据等，或许能够帮助消费者理解其购买相关产品的碳排放量，并帮助造成污染的部门认识其生产的社会成本问题。[2]

美联储

建立社区经济的韧性

美联储理事鲍曼于6月23日发表演讲,对经济韧性问题进行了讨论。

首先,他简要描述了当前美国的经济状况。随着疫情防控措施及经济的放开,经济的增速达到了近几十年来的新高。经济产出也可能会超过疫情前最高水平,但依旧有超过一千万人因疫情失去工作,这些人有些还在寻找工作,有的则已经退出了劳动力市场。目前通胀率远高于美联储2%的长期标准,这一状况既源于疫情初期低物价基数,同时也受到当下供应链受阻带来的压力。鲍曼认为,政府对疫情的政策响应(封锁措施、关闭学校及对商业活动的限制)很大程度地加剧了不同收入水平、教育背景、族裔及性别之间的不平等问题,且这些不平等并没有随着经济的恢复得到解决。这也表明,美联储离促进充分就业的目标依旧有一定距离。

其次,他指出了建立经济韧性的两个要点。第一,地区金融机构为社区提供信贷机会,为小企业提供资金及技术支持。这些金融机构对其所在地的经济情况更为了解,因此,他们在疫情中也有效地满足了当地消费者及小企业的需求。而一个支持小企业的环境则意味着不论是在城市还是在乡村,企业都可以提供更多的就业机会,为当地经济增长做出更多的贡献。第二,加强乡村及城市低收入社区的网络建设。美国人口普查局的数据显示,在农村及低收入的县,只有约65%的家庭拥有付费互联网服务(全美平均覆盖率约80%)。然而,在疫情的影响下,互联网已经成为了寻找工

作、接受教育和获取金融服务的重要途径。[3]

欧央行

欧元区经济前景及货币政策立场

欧央行行长拉加德于 6 月 21 日发表演讲。

她介绍了欧央行对于欧元区经济前景的看法。基于消费的强势回升以及坚实的商业投资，预期欧元区经济活动将在 2021 年下半年快速增长，通胀率在最近几个月有所回升，主要是由于临时因素，其中包括能源价格的强劲上涨。由于暂时的供应限制以及国内需求的恢复，预计今年的价格压力将会上升，但需求总体依旧保持低迷。同时，美国通胀对欧元区 HICP 通胀率影响较小。虽然欧元区整体通胀率可能在接近秋季的时候进一步上涨，但预计明年年初通胀水平将随着临时因素的消失而出现下降。目前，欧央行预期 2021 年 GDP 年增长率为 4.6%，2022 年为 4.7%，2023 年为 2.1%；2021 年总体通胀率为 1.9%，2022 年为 1.5%，2023 年为 1.4%。

尽管自 3 月以来，市场利率进一步上升，但企业和家庭借贷条件基本

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_32367

