



夏春：谁在全球经济复原榜 上独占鳌头？



文/新浪财经意见领袖专栏作者 夏春

周末回顾近期的海外经济数据，坏消息明显要多过好消息，美国密歇根大学消费信心指数大跌，消费者展望未来一年通胀为 4.8%，不仅快过预期的 4.3%，还创下 2008 年 8 月以来新高。

在欧洲，德国、瑞士、卢森堡、荷兰、比利时、法国等遭遇特大洪水，已造成至少 170 人死亡。另一方面，英国将在今天取消社交距离限制和戴口罩的要求，但英国并没有告别疫情，虽然已经有三分之二的英国人接种疫苗，但每日新增确诊病例却从 5 月的低点持续上升，近期已超过 5 万例。

日本东京奥运会将在本周五举办开幕仪式，但奥运村内已有 2 名外国运动员确诊感染新冠病毒，至少有 7 个奥运代表团发现确诊病例，其中就包括大家熟悉的韩国前乒乓球奥运冠军柳承敏，这无疑为未来两周奥运会的顺利进行投下了一些阴影。

不过，投资者应该养成掌握数据，学会控制焦虑，寻找积极的信号。英国的《经济学人》编制的“全球复原指数”为投资者提供了一个有价值的信息。

这一指数以八大指标衡量经济复原表现，分别是离家外出、商店人流、上班办公、公共交通、路面交通、航空班次、影院票房、场馆观众。指数覆盖了全球 50 个国家，代表全球 70%的人口和 90%的 GDP。

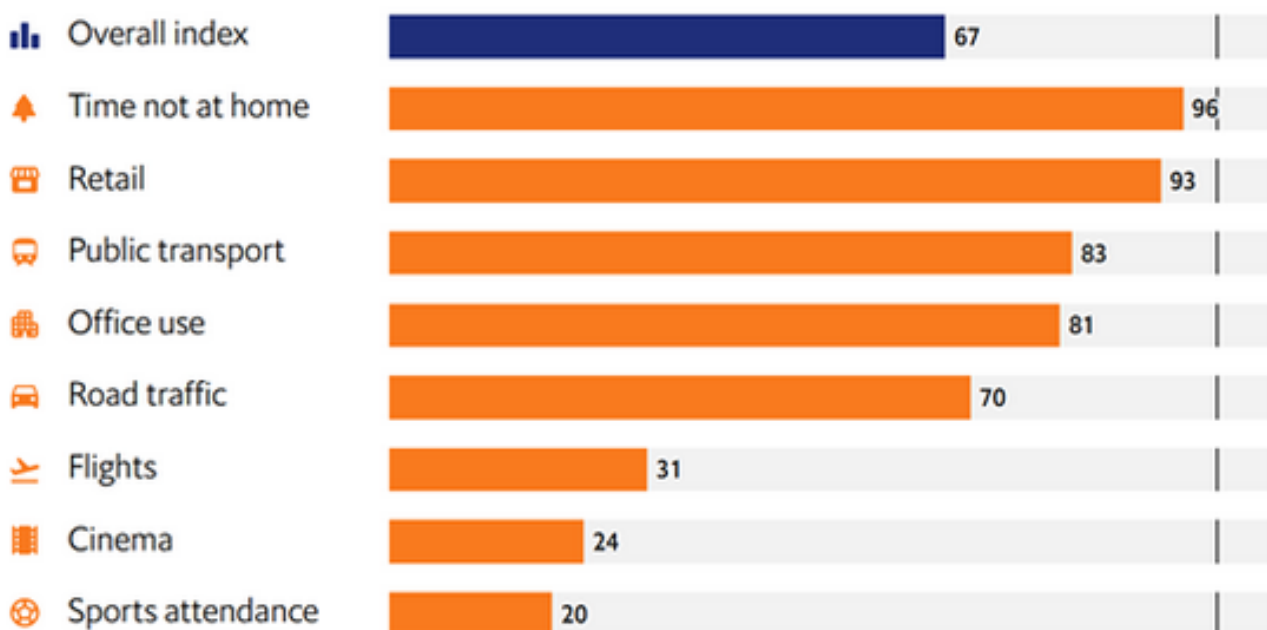
目前，这一指数为 67%，代表着 50 个国家的整体经济已经回到了疫

情前三分之二的水平。其中，离家外出，商店人流这两项指标都恢复到 90% 以上，但影院票房、场馆观众这两项指标还不到 25%。

Current activity relative to pre-pandemic level

Population-weighted average of 50 countries

Pre-pandemic level=100



具体到国家和地区，中国内地目前以 73% 的经济复原度排在第 19 位，美国则紧随其后排在第 20 位。法国在第 11 位，德国在第 33 位，新加坡在第 46 位。

值得一提的是，中国内地在今年 2 月的经济复原度排名全球第一，随后排名有所下滑。

目前排名前五名的国家和地区可能会让大家感到意外，第 3 到第 5 分别是巴基斯坦，尼日利亚和乌克兰。

第 2 名是新西兰，经济复原度达到了 88%。有一个侧面信息可以反映

新西兰的经济复原状况，就在上周三，新西兰央行称，将在本周五也就是 7 月 23 日之前，停止大规模资产购买计划下的额外资产购买，基准利率维持 0.25%。换句话说，新西兰在疫情后启动新一轮量化宽松，如今决定停止额外资产购买。

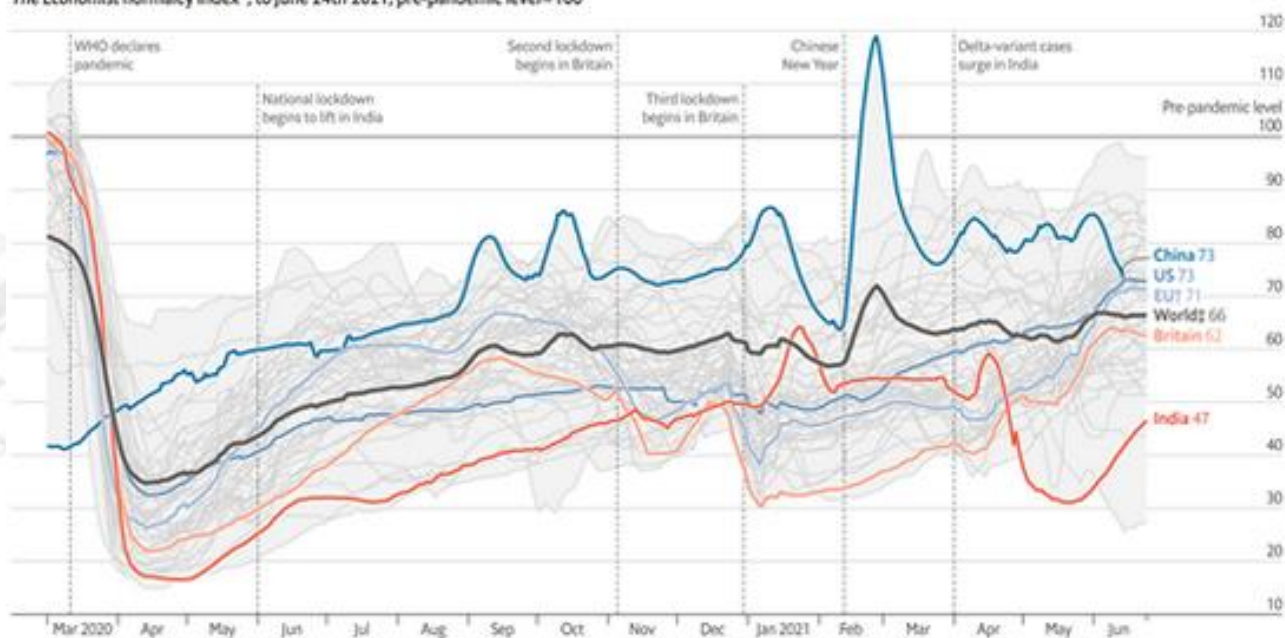
类似决定的还有加拿大央行，但只是减少资产购买的规模。而市场最关注的是美联储什么时候开始减少资产购买的规模。

新西兰央行货币政策委员会表示，由全球疫情引起的通货紧缩和高失业率的风险现已消退。尽管由于劳动力短缺和产能限制，通胀压力可能会更加持久，不过委员会同意现在降低货币刺激水平。新西兰的一些经济学家认为，由于通胀上升，新西兰央行可能在今年 11 月开始正式加息。

在全球经济复原指数里排名第一的是香港，得分高达 96%。这可能让很多人感到意外，由于香港和内地还没有通关，国内的朋友可能并不了解香港目前的经济现状。但是以我们的实际生活体验来说，现在香港确实和疫情前的经济活跃状况相差无几。

在 7 月 12 日之前，香港已经连续 35 天本地零确诊。之后至今也只发现一例在机场工作人员的本地确诊，而其他确诊病例都来自境外。

The Economist normalcy index*, to June 24th 2021, pre-pandemic level=100



在复原指数的八项指标里，香港在航空班次这一指标上的得分最低，自然与尚未与内地通关密切相关。香港在其他七项指标上的得分在全球领先，是高出第二名新西兰 8 个百分点的关键。

目前，全球“体育场馆观众出席率”这一指标的复原度仅有 20%，但香港在这一指标的得分为全球第一。就在昨天，我就和太太参加香港歌星黎明在红磡体育馆的演唱会，就亲自感受到现场的热潮。

2019 年我们在红磡体育馆看了张学友的演唱会，当时的上座率超过九成，接近满员。而黎明演唱会的上座率应该在七到八成之间，演出一共有九场。

这一次的演唱会距离黎明上一次 2009 年在红馆的演唱会相隔 11 年，是吸引众多粉丝入场的重要原因之一。香港歌坛“四大天王”最火的时候

恰恰是我在高中和大学本科的年代，黎明今年也要满 55 岁了，我们在现场看到不少和我们一样年龄奔五的粉丝，但最意外的是感觉 20-30 岁的年轻的观众比例也非常高。

黎明演唱的经典老歌绝大部分我都耳熟能详，少部分会唱，但有一部分后来的新歌就没有听过，而身边的年轻观众就会跟着大声唱。

与张学友演唱会气势磅礴，充满现代艺术感不同的是，因为疫情的原因，黎明的演唱会伴舞不多，大部分时间舞台上只有他一个人，复古怀旧的气氛更浓。而相同的则是表演者的专注浓情和观众的欢呼热情。

黎明在香港是出名的“金句王”，昨天他讲了自己小时候很多好笑的故事，虽然没有金句，但演唱会结束前，他说了一句“平凡人生最美好”，给我留下深刻的印象。

身在现场，演唱会给了我很强的灵感，在朋友圈写下“疫情下这半年在香港的生活给了我极其美好的印象”，除了和家人在一起的时间多了，最重要的原因就是这半年认识了不少新朋友，生活中打开了一扇扇新的窗

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_33112

