

世界经济比想象的更依赖中国

2019/08/26

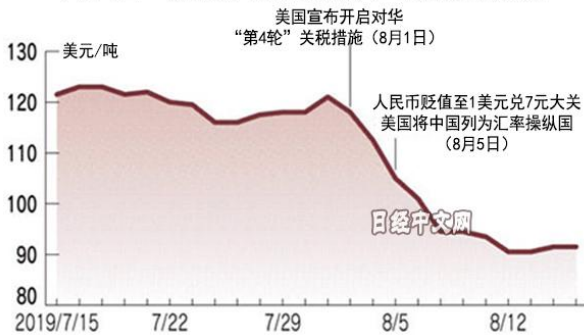
<http://cn.nikkei.com/columnviewpoint/column/37014-2019-08-26-05-00-00.html>

贸易战

梶原诚：“历史上首次源自中国的世界经济衰退”，这种观点是进入8月后动摇世界的市场混乱的根源。美国追加对华关税、人民币跌破1美元兑7元大关、美国把中国列为汇率操纵国……，浮出水面的因素全都令全球投资者联想到中国经济会进一步恶化。

最强烈意识到这股源自中国的逆风的发达国家无疑是澳大利亚。中国自2009年以后，一直是澳大利亚的最大出口国，占出口整体的比例超过30%。以中国的经济增长为东风，澳大利亚维持了超过27年的罕见经济增长。

“源自中国的经济低迷”前景撼动世界
“中国风险”导致铁矿石行情暴跌，产地澳洲感到紧张

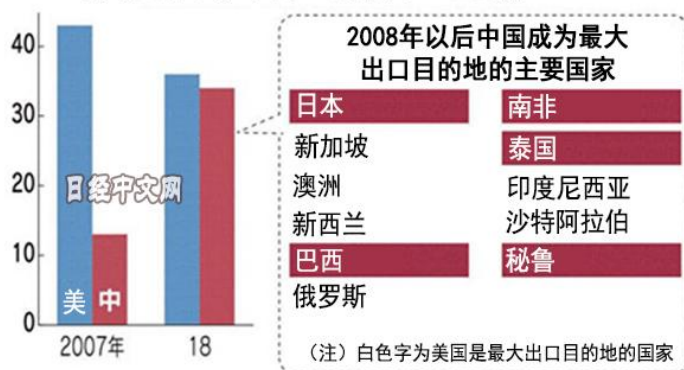


但在8月以后，澳大利亚股市下跌6%，澳元遭到抛售，贬值至10年来最低点。长期利率因考虑到经济恶化而首次跌破1%。即使是平时论调比较克制的经济媒体《金融评论报》，也在头版头条刊登了彰显出恐慌的标题——《国家的繁荣正在面临集中炮火》。

澳大利亚的市场相关人士之所以感到紧张，是因为该国最主要的出口产品铁矿石的行情出现暴跌。国际价格一度比7月底下跌25%。钢铁生产大国中国是其最大买家。被理解为中国经济恶化，导致供过于求。

中国成为各国的“最大顾客”

(中美是最大出口目的地的国家和地区的数量、IMF)



这将拖累依靠铁矿石出口支撑的澳大利亚经济。对于日本来说，如果主要摇钱树汽车的价格一口气下降 25%，股市想必也会明显动摇。

中国经济恶化带来的不良后果在脑中掠过，这让世界市场出现动摇，澳大利亚的混乱只是其缩影。很多市场相关人士通过此次的动荡，或将意识到世界经济比想象中更加依赖中国。

中国的国内生产总值（GDP）占世界的份额去年为 16%，低于美国的 24%，排在世界第 2 位。仅仅观察 16% 这个数字，可能有人感觉即使中国稍微出现动摇，也不会产生巨大影响。但是，站在像澳大利亚那样以中国为主要贸易伙伴的国家的立场上来看，烈度完全不同。

依据国际货币基金组织（IMF）的数据进行估算，以中国为最大出口目的地的国家和地区去年达到 34 个。从 2007 年的 13 个增至近 3 倍，几乎与以美国为最大出口目的地的国家和地区（36 个）并驾齐驱。

这一期间与 2008 年的雷曼危机导致美国遭遇挫折、中国出台巨额经济刺激对策提高了存在感的过程相重合。像属于发达国家的日本以及属于新兴市场国家代表的巴西、南非那样，很多国家的最大出口目的地从美国变为中国。

即使不是最大出口目的地，但中国进入出口目的地前 3 位的国家和地区也达到约 70 个。全世界约 200 个的国家和地区中，据称超过 3 分之 1 把中国作为“主要客户”。中国经济恶化之际，这些国家和地区将蒙受不小的负面影响，这是“深受中国影响”的世界的一个断面。



日经中文网

德国汽车也在中国持续陷入苦战（广东省广州市）

此外，德国的困境如今也值得验证，该国也受到源自中国的逆风困扰。德国 8 月 14 日发布消息称 4~6 月出现负增长，导致投资者心理冷却。英国皇家国际问题研究所主席吉姆·奥尼尔指出，市场的看法是“经济低迷的最大原因是中国”。

对德国来说，中国是仅次于美国和法国的第 3 大出口目的地。由于迅速扩大在中国的汽车销售，中国的排名与 2007 年的第 11 位相比明显提升。中国占德国出口整体的比率也从 3% 提高至 7%，增至 2 倍以上。由于经济恶化导致中国汽车市场冷却，德国“转向中国”出现了事与愿违的结果。

真正感到痛苦将是在今后。中国正在加快国内汽车市场转向纯电动汽车（EV）。美国经营咨询公司 AlixPartners 的统计显示，广义的纯电动汽车占中国国内销量的比率目前为 7%，到 2025 年将提高至 19%。仅在今年，就有超过 50 家中国国内纯电动汽车企业推出 100 多款车型。

德国经济依赖汽车产业，但由于巨额投资负担将招致短期业绩恶化，同时还需要调整雇用，德国企业转向纯电动汽车的行动缓慢。如果这样下去，令人讽刺的是德国将被中国汽车产业夺走用户。德国同时面临着中国经济恶化以及与中国企业竞争这两方面的逆境。

对日本企业来说，脱离邻近的世界第 2 大经济大国，也难以描绘经营战略。中日两国的外交关系已经好转。“如今郁金香正在盛开”，有日本外交相关人士以这样的比喻推动日企进驻中国。



装满集装箱的中国货船（Reuters）

但郁金香迟早将枯萎，转折点是中国经济恶化和日企与中国企业的竞争激化，正如澳大利亚和德国的困境证明的那样。此外，还不知道中日外交将以什么问题为契机恶化。

在中国，具有获得稳定盈利来源的方法，那就是创造消费者必须买的东西。即使是因抵制日货而动摇的韩国，半导体厂商也在积极购买日本制造的零部件。中国 2012 年曾出现大规模反日游行，但贝亲的高品质奶瓶仍继续畅销。

掌握自主性的关键是创新。日本企业在拥有达到历史最高水平的现金的同时，数字投资却逊色于美国，这令人心里没底。2018 年年底以后，日本制造业的业绩下行主要是因为中国经济恶化。日本股市或许也将再次与中国的前景联动。

本文作者为日本经济新闻（中文版：日经中文网）评论员 梶原诚