

BOOK



经济学人智库： 明年全球经济增长将放缓

经济学人智库发布《2019行业预测报告》，展望2019年全球部分行业即将面临的挑战。

报告称，新兴市场整体面临的压力可能会加大，预计2019年新兴市场资本外流趋于增加，GDP增长将大幅下降，给全球经济带来压力。

报告预计，2019年，全球贸易收缩，通胀上升，消费者购买力下降，全球经济增长将放缓，并且可能对全球金融体系产生连锁反应，股市的波动性降低。

就金融服务业而言，2019年初将是全球金融体系改革的一个里程碑。全球贸易战、美国收紧货币政策以及新兴市场波动，都可能对商业流动、通胀、投资和经济产出构成风险，对全球金融服务业产生连锁反应。

医药卫生方面，在大多数国家，医疗及公共卫生系统面临的压力愈加明显。这意味着采取更多削减成本措施的空间有限。报告预测，以名义美元计算，2019年全球医疗支出将增长5.1%，低于2018年的8.2%。其中药品支出将增长5.7%，低于2018年的6.3%。

零售业方面，互联网继续吸引购物者离开商店，而贸易壁垒的增加将加剧价格压力。报告预计，2019年全球零售额将增长2.8%，中国零售额将增长6.1%。

此外，全球能源消费将增长1.8%，可再生能源增长尤为强劲，而油价将保持坚挺。随着全球关税壁垒的涨落，汽车行业仍将容易受到贸易冲击和不确定性的影响。受欧盟(EU)新排放目标和中国新能源汽车(NEV)目标的推动，全球新型全电动汽车(ev)销量预计将达到220万辆。

通讯行业方面，商用5G网络将于2019年进入各个市场。但是，预计5G的普及和商业化发展仍将受到技术和监管框架不完善的双重阻碍。例如，对于5G标准的构成，目前还没有任何技术定义，一些电信运营商纯粹把这个词用作一种营销工具；5G运营商尚未明确消费者和企业愿意为更高的网速和更大的带宽支付多少钱，因而可能面临收入、成本和现金流方面的挑战等。

科尔尼： 新兴市场信贷危机 料将2019年爆发

科尔尼咨询公司发布报告，对2019年全球经济形势做出预测，分析经济形势变化可能对未来全球发展产生的重要影响。报告认为，即将到来的新兴市场信贷危机的规模和范围将会扩大。由于外币债务和货币贬值，一些新兴市场面临严重的经济和金融压力，新兴市场的信贷危机预计将在2019年爆发。

报告称，随着美联储加息和美元走强，新兴市场面临的压力也将加大，从而提高了偿还外币贷款的成本，预计至少还有两个国家将在2019年加入巴基斯坦的行列，请求国际货币基金组织(IMF)援助。

但报告认为，中美贸易战影响首先惠及东南亚。据国际货币基金组织(IMF)估计，从长期来看，贸易战将导致全球经济产出减少0.2至0.4个百分点，虽然幅度不大，但意义重大。未来，将有许多公司开启重组供应链的漫长过程。随着美国进口商改变生产和供应链，最先从中受益的可能是东南亚经济体。

此外，报告称，全球垃圾危机将刺激垃圾管理创新。根据世界银行的数据，2016年至2050年间，全球每年产生的垃圾将增长70%。随着人们对全球垃圾危机的认识提高，2019年，废物管理流程的创新将会加速。更多的公司将致力于探索垃圾处理智能技术解决方案，生产制造测量垃圾使用情况的传感器，研发自动机器人垃圾收集器等，并努力实现这一产业的商业化运营。

而海运运费上涨将推高全球企业和家庭的燃料消费价格。2019年，全球航运业将向新环境转型。这将导致包括高硫和低硫燃料油、柴油以及航空燃料在内的各种燃料的价格更加波动。

值得注意的是，报告称，全球性的焦虑疾病将导致新产品激增。世界卫生组织(WHO)估计，到2020年，抑郁症和焦虑症将赶超心血管疾病，成为世界上最大的主要健康疾病。2019年，抗焦虑产品的受欢迎程度将大幅上升，掀起一股巨大的消费浪潮，支撑起一个数十亿美元的治疗焦虑症和抑郁症的市场。

有意思的是，报告指出，沙子的短缺将磨碎全球建筑业的齿轮。沙子是建筑材料混凝土的主要组成部分，快速的城市化和基础设施建设导致全球沙子短缺。预计2019年，全球建筑热潮将对全球沙子价格产生重大影响，尤其是在新兴市场 and 前沿市场，这种趋势可能会导致一些国家和建筑公司(尤其是亚洲的建筑公司)的项目放缓或取消，使得全球建筑热潮面临下行压力。

国研经济研究院东海分院助理研究员 王斯佳

