

“欧元区核心通胀率将持续低于美国”

欧洲央行研究表明，欧元区整体通胀率近期较高的主要驱动因素是能源价格上涨。与美国相比，单一货币区根本层面的价格压力持续更弱。



欧洲央行(ECB)的研究表明，与欧元区相比，消费者需求在美国是更大的通胀驱动因素。该研究预计，欧元区根本层面的价格压力将会持续更弱。

欧洲央行《经济公报》(Economic Bulletin)称，欧元区整体通胀率近期较高的主要驱动因素是能源价格上涨。然而与美国相比，单一货币区根本层面的价格压力上涨得更为缓慢，而且预计短期内仍将保持较低水平。

“美国的消费驱动型复苏更为强劲，一直是两个经济体之间根本层面通胀差异的关键驱动因素。”欧洲央行经济学家格里特·克斯特(Gerrit Koester)在周二发表的上述研究报告中指出。他补充说，欧元区的近期增长前景比美国更弱。

欧洲央行预测，欧元区 2023 年和 2024 年的整体通胀率将分别为 6.3%和 3.4%，高于美国，原因是欧元区更容易受到与俄罗斯入侵乌克兰相关的能源价格冲击的影响。

然而，根据《经济公报》，剔除食品和能源价格后，预计欧元区 2023 年和 2024 年的核心通胀率将分别为 4.2%和 2.8%，比美国“低一些”，而且比较接近欧洲央行 2%的目标。这被归因于欧元区能源价格较高，而劳动力市场没那么紧张。

较低的核心通胀降低了央行面对的加息压力。从定价看，市场预计欧洲央行有 80%的几率在 2 月 2 日开会时将利率从目前的 2%提高 50 个基点。加息 75 个基点的几率为 20%。自去年 6 月以来，欧洲央行累计已将利率上调 2.5 个百分点。

每年发布八次的欧洲央行《经济公报》预测，欧元区将在 2022 年最后一个季度到今年第一季度之间进入衰退。

高盛(Goldman Sachs)周二上调了其对欧元区的增长预测。面对最近令人鼓舞的工业产出数据和天然气价格下跌,这家投行的经济学家不再预计欧元区将进入技术性衰退。该行现在预测欧元区经济在 2022 年第四季度收缩 0.2%,但将在 2023 年第一季度增长 0.1%,全年增长 0.6%。

在美国,需求对核心通胀的贡献近期达到 2 个百分点,而欧元区为 1.5 个百分点。去年 11 月,在欧元区整体通胀中,仅能源通胀就占了 38%,而美国为 14%。

能源价格上涨和欧元走低减少了家庭可支配收入,《经济公报》指出,对耐用品的需求受到了“强烈影响”。欧洲央行呼吁成员国继续提供针对性的支持,以保护企业和家庭免受高能源价格的影响。

尽管预测似乎表明各国政府的支持政策大体上是财政中性的,即既不刺激、也不限制需求,但如果这些政策在全年延续,它们可能会变得具有扩张性。

“要确保财政政策不会增添通胀压力,同时维护债务可持续性和支持公共财政对增长友好的原则,相关政策有必要具有针对性、量身定制且不能长期化。”欧洲央行警告称。

与此同时，欧盟统计局(Eurostat)周二公布的数据显示，随着借款成本上升推高购房成本，欧元区房价涨幅为近两年来最低。2022年第三季度，房价同比涨幅从上一季度的9.2%放缓至6.8%，这是自2021年第一季度以来的最低涨幅。