



【大河报·大河财立方】（记者徐兵）

1月15日，全球财富管理论坛·上海苏河湾峰会在线上开幕。中投公司党委书记、董事长兼首席执行官彭纯表示，刚刚过去的一年，世界经济实现恢复性增长，主要国家经济增速快速回升，但世纪疫情仍在持续，宏观经济形势错综复杂。

展望2022年，他认为，随着超宽松政策的退坡，全球经济增长将出现边际转弱，一些新的风险和挑战凸显，复苏之路依然不平坦。

今年可能是转换之年

思考全球经济复苏下的新图景，彭纯认为2022年可能是转换之年。

一是全球经济增长从非常态逐步向趋势水平转换。

他认为，随着基数效应等短期因素的消退，全球增速有望从非常态向相对常态过渡，并逐步向潜在水平靠拢。但是，相对常态化增速背后的结构性问题更加凸显，后疫情时代经济运行面临诸多“堵点”。疫情反复、地缘政治风险和保护主义等因素叠加，引发全球供应链紊乱甚至断裂，部分领域产业链加快重构，短期内供应瓶颈难以解决。

“特别是全球疫苗分配不均，高收入发达国家接近80%的人口已至少接种一剂疫苗，但在低收入新兴国家这一数字仅为9%。‘疫苗鸿沟’令低收入新兴国家复工复产明显滞后，加剧全球经济发展不平衡。”彭纯表示。

二是通胀从临时性因素驱动向更具粘性因素驱动转换。

“目前，市场观点对通货膨胀的演变有一定争论，但通胀中枢的抬升已成为不争的事实。随着供给缺口的逐步弥合，全球通胀压力可能局部缓和，但短期内商品低库存、工资水平上涨、需求复苏和资本开支扩张将接续支撑物价上行。”彭纯说。

同时，劳动力市场修复进度不及预期，全球供应链的区域化本土化布局和能源转型下的成本上升等因素，将在中长期推动通胀中枢摆脱过去几十年的低位，维持相对较高水平，进而对全球经济演变产生重要影响。

三是主要发达国家货币政策由松向紧转换。

他认为，当前，主要发达国家央行面临增长动能放缓和通胀维持高位的两难权衡。2020年，美联储转向瞄准平均通胀目标，显著提升短期通胀容忍度。

过去几个季度，美国通胀明显超出预期，2021年CPI上涨7%，创40年新高。目前，美联储对通胀的态度发生转变，相比于2013~2019年的退出周期，预计本轮非常规政策正常化的节奏将更快，从缩减资产购买到加息、甚至缩表的时间间隔会更短。彭纯认为，2022年货币政策与通胀之间的追赶，以及美联储加息和缩表节奏的演变，将成为市场关注的焦点。

高估值叠加高通胀、高债务，

金融市场脆弱性进一步上升

同时他认为，金融市场脆弱性进一步上升。

彭纯说，这是悬在国际投资者头上的“一只靴子”。疫情以来，在超常规政策和经济逐步复苏的支撑下，全球风险资产价格出现了大幅上涨。

从公开市场来看，全球股市连续三年增长超过两位数，美国股市屡创新高，长期实际利率创下有记录以来的新低。从非公开市场来看，全球并购基金、VC等已募集未投放资金超过1.5万亿美元，流动性泛滥下PE基金募资节奏明显加快。高估值叠加高通胀、高债务，在货币政策转向的大背景下，金融市场脆弱性进一步上升。

当前，中国站时代的十字路口，面对不断增多的不确定性因素和全球性挑战，更加需要开放包容的合作，共享平等发展机会。“近期，我们看到全球在应对气候变化、推动可持续发展方面的行动明显加快，世界经济绿色复苏的成色更足。”他说。

推动全球经济复苏，

必须解决制约增长的结构障碍

疫情发生以来，中国始终站在开放合作、互利共赢的一方，积极开展国际疫苗援助，有力推动区域全面经济伙伴关系协定生效。他认为，“十四五”规划将开放作为五大发展理念之一、作为必须遵循的原则之一，这充分彰显了中国持续开放的决心、合作的信心。

“面向未来，推动全球经济可持续复苏，必须解决制约增长的结构障碍。”彭纯说，各国只有对内推进结构性改革，携手加强国际合作，才能实现高质量的全球复苏。跨境投资特别是长期投资，不仅能够优化全球资源配置，也有助于投资接受国和地区改善经济结构，扩大就业和改善民生，促进经济的长远健康发展。

“近年来，全球主权财富基金逐渐发展壮大，已成为长期资本的重要来源

。作为全球主权财富基金的一员，中投公司遵循长期投资、财务投资理念，按照国际化、市场化、专业化原则，在全球范围内开展多元化投资，致力于获取风险调整后的长期投资收益，积极助力投资所在国经济可持续发展。”他说。

同时，中投公司将继续坚持合作投资模式，与全球主要投资机构保持良好的合作关系，发挥各自优势，不断探索务实多样的合作方式，设立了多支新型双边基金，促进跨境产业合作，推动实现双赢、多赢。

“我们秉持负责任的投资理念，建立了可持续投资框架，出台了可持续投资政策，开展了可持续投资主题投资，并积极布局数字经济、新基建和科技医疗等新兴领域，助力实体经济的转型升级。” 彭纯说。

责编:陶纪燕 | 审核:李震 | 总监:万军伟