

中东欧国家周报

【波兰经济周报】

波兰国家银行:2022年通货膨胀率为14.3%

Konrad Rajca

(2022年7月)

Kiadó: Kína-KKE Intézet Nonprofit Kft.

Szerkesztésért felelős személy: Chen Xin

Kiadásért felelős személy: Feng Zhongping



【波兰】波兰国家银行:2022 年通货膨胀率为 14.3%

摘要

波兰国家银行 (National Bank of Poland, NBP) 已经对波兰的通货膨胀做出了预测, 预计 2022 年的通货膨胀率将在 14.3% 左右。根据国家银行行长亚当·格拉平斯基 (Adam Glapinski) 的说法, 波兰通货膨胀上升的主要原因是乌克兰战争造成的原材料和食品价格上涨。根据国家银行的报告, 预计 2022 年的经济增长率也会更低, 为 4.7%。据其称, 波兰劳动力市场也出现恶化的迹象。国家银行行长表示, 如果通胀没有开始下降, 他将继续提高利率。他还提到, 在他担任国家银行行长期间, 波兰不会进入欧元区。

引言

波兰国家银行的最新预测显示, 2022 年波兰的通胀率为 14.3%, 2023 年为 12.3%, 2024 年为 4.1%。尽管 2022 年早些时候的经济数据好于预期, 但国家银行于 7 月中旬发布的报告下调了对波兰经济增长的预测。央行表示, 劳动力市场放缓的迹象正在加剧。

乌克兰战争加剧了通货膨胀

波兰国家银行在已发表的报告中估计，2022 年波兰的通货膨胀率有 50% 的概率将在 13.2-15.4% 之间（而 3 月份的预测为 9.3-12.2%）。该范围的中间值为 14.3%，明显高于 3 月份预计的 10.75%。报告写道：“两轮预测之间的预期变化被俄罗斯对乌克兰的侵略进程及其对经济的作用显著影响。”

根据国家银行的预测，2023 年的消费通胀将开始下降，但波兰的价格增长将保持在两位数的年度水平。国家银行的预测是，“抗通货膨胀盾牌”（降低燃料和能源的税收和消费税）将一直生效到 2022 年 10 月，因此，与没有“抗通货膨胀盾牌”的情况相比，通胀将下降 3.2%。根据波兰中央统计局 (Central Statistical Office, CSO) 的初步数据，波兰的通货膨胀率在 2022 年 6 月升至 15.6%。

国家银行的最新预测显示 2022 年的核心通货膨胀率为 8.9%，2023 年为 7.5%，2024 年为 4.2%。核心通货膨胀指的是受中央银行影响的价格（与之相反的是，例如商品价格，它取决于全球市场的情况）。

货币政策委员会为了抑制物价上涨，从 2021 年 10 月开始 10 次上调了利率。在此期间，参考汇率从 0.1% 上升到 6.5%。

因禁止从俄罗斯进口煤炭而导致的能源价格上涨

报告显示，“能源价格上涨的方向受到 4 月 13 日禁止从俄罗斯和白俄罗斯进口煤炭的法律，以及 5 月 13 日波兰政府通过的终止与俄罗斯天然气供应协议的决议的影响。事实上，在俄罗斯天然气工业股份公司单方面违反了原定于 2022 年底到期的亚马尔合同后，波兰于 2022 年 4 月 27 日起停止从俄罗斯进口天然气”。

“俄罗斯继续侵略乌克兰，导致世界市场上一些农产品的供应大幅减少，同时也影响了食品价格通胀预测的上调。此次修订也是农业生产成本进一步增加的结果，其中包括饲料和化肥（俄罗斯和白俄罗斯是主要出口国）以及能源价格的上涨。进口商品和服务的生产成本和价格不断上升，也导致 2022-2023 年核心通胀水平向上修正”——波兰国家银行强调。

较低的 GDP 增长

国家银行 7 月份的预测显示，波兰 2022 年的 GDP 增长率为 4.7%，2023 年为 1.4%，2024 年为 2.2%。正如其所指出的那样，GDP 预测的下调受到了加息和国外经济活动放缓等因素的影响。

据国家银行称，波兰劳动力市场放缓的迹象也在加剧，对工人的需求可能会减弱。国家银行指出，5 月份，就业动态明显停滞不前。“第二件意想不到的事是工资下降。（...）这是工资首次低于市场预期，这可能表明这种压力不再如此强劲地增长”，国家银行经济分析和研究部副主任亚切克·科特洛夫斯基（Jacek Kotlowski）在一次新闻发布会上说。

国家银行行长：通胀将在 2024 年恢复到标准水平

波兰国家银行行长亚当·格拉平斯基在 7 月中旬的新闻发布会上说，如果通货膨胀率上升，货币政策委员会将提高利率；然而，他希望不必这样做；波兰可能会经历技术性衰退。他表示，2023 年的通胀率应该大幅下降，并在 2024 年达到国家银行目标的偏差上限，即其水平的 3.5%。

“形势很严峻：发生了一场跨越我们边境的战争，俄罗斯通过能源大宗商品价格发动了一场不言而喻的战争。”格拉平斯基说，“疫情爆发后立即出现的通胀冲击

是可以预见的，但俄罗斯随后的行动放大了这种冲击。之所以出现这种冲击，是因为疫情造成了供应障碍、短缺、交通、能源、稀有金属等瓶颈。”

他还提到有人指责他对物价上涨反应迟缓。最初，在疫情之后，许多信号表明通货膨胀暂时上升。他解释说：

“我实际上是代表波兰国家银行这么说的(...)所有的中央银行和国际金融机构都说，我们正在应对的是通货膨胀的暂时上升。”

他认为，高通胀是全球性的。“不幸的是，它也没有绕过波兰。我们对此无能为力”，波兰国家银行行长说。他计算出内部因素占波兰通货膨胀的比例不超过 1/4，而外部因素占 75%。

格拉平斯基：我不期望波兰出现经济衰退

格拉平斯基解释说，在与央行行长和国际组织的会议上，就谁预计会出现衰退进行了非正式投票。正如他强调的那样，超过 90% 的人预计会出现危机。他表示：“我投了反对票，因为我预计波兰不会出现衰退。技术性衰退是可能的，因为两个季度的 GDP 可能出现负增长。但这不是经济衰退。”

国家银行行长重申，根据货币当局的说法，价格增长的动态将在假期期间达到顶峰，然后逐渐下降，包括 2023 年“显著”下降。他指出，如果政府延长所谓的“抗通货膨胀盾牌”，对 2023 年的预测可能会更低。

只要通货膨胀继续上升，利率就会提高

格拉平斯基预测加息即将结束，他表示：“我们正接近货币紧缩周期的尾声，尽管我们还没有到达这个阶段。”他解释道，“当然，我希望情况不是这样。我希望看到降低通货膨胀率的过程在假期后开始，但这是有条件的评估。进一步的决定总是基于对新数据和预测的评估。如果通货膨胀持续上升，我们将加息。如果它不上升，我们就不会。”

他解释说，当前兹罗提（złoty，波兰货币，1 兹罗提约等于 1.46 人民币）汇率的走弱源于美联储收紧货币政策。“我们现在看到的是美元对欧元的升值，而我们的汇率和欧元一起走弱。这是全球经济、全球金融市场的全球进程”，他说。

亚当·格拉平斯基还表示，在选择新一任国家银行行长时，“我们的一个邻国施加了巨大的压力”，要求波兰加入欧元区。据他说，当时的想法是选出一位支持欧元的

候选人。他后来承认这与德国有关。他宣布，只要他还是国家银行行长，波兰就不会加入欧元区。

结语

国家银行的预测表明，到 2023 年底，波兰的通货膨胀率将达到两位数。其水平将是欧盟中较高的国家之一。这一方面是由于内部因素（国家银行对通胀上升的延迟反应），另一方面，最重要的是由于乌克兰战争导致商品和食品价格上涨造成的外部因素。通货膨胀也受到俄罗斯原材料进口转移导致的天然气和煤炭价格上涨的影响。2022 年的高通胀将伴随着较高的经济增长，但从 2023 年开始，经济增长率将显著下降。

（作者：Konrad Rajca；翻译：李思雨；校对：戚强飞；
签发：陈新）