

中东欧国家周报

【波兰经济周报】

通胀加剧，形势堪忧

Konrad Rajca

(2021年6月)

Kiadó: Kína-KKE Intézet Nonprofit Kft.

Szerkesztésért felelős személy: Chen Xin

Kiadásért felelős személy: Feng Zhongping



【波兰】通胀加剧，形势堪忧

摘要

目前，波兰的通货膨胀水平已创下历史新高，引发众多经济学家担忧，民众更是对此深有体会。波兰的通胀水平位居欧盟第二（过去六个月内位居第一），仅次于匈牙利。专家表示，经济“解冻”引发需求增加，又逢燃料价格上涨，预计通胀水平仍会居高不下。众多经济学家表示，波兰国家银行（National Bank of Poland）的货币政策委员会（Monetary Policy Council）必须提高利率。不过目前委员会还无意于此，并未视通货膨胀为经济发展的威胁。

引言

波兰中央统计局（GUS）的数据显示，2021年5月份，全国居民消费价格同比上涨4.7%。4月份时上涨幅度为4.3%。欧盟统计局（Eurostat）的数据显示，2020年4月份，波兰通货膨胀率为5.1%，该水平达20年来之最。

什么产品价格涨幅最大

5月在初步估计通货膨胀时，中央统计局只提供了大类中的三项商品数据。同比增长最高的是燃料价格，涨幅

33%，其次是能源产品，涨幅 4.4%，食品 1.7%。4 月份的数据则更详细地显示，年均增长率最高的分别是银行服务（47.6%）、燃料（28%）、垃圾收运（27.8%）、广播电视费（14.4%）、牙齿治疗（12.5%）、理发（10.5%）、电费（9.5%）和面包（5.7%）。猪肉价格跌了 9.7%。波兰国家银行的通胀预期是 2.5%，允许一个百分点的偏差，而 5 月的通货膨胀率远超该标准。简言之，5 月份的通胀率超出预期 1.3%。

银行存款利率下降正是高通胀率引发的问题之一。一些银行甚至声明可能要实行存款负利率制，同时波兰房地产价格也大幅上涨（通货膨胀导致房地产需求增加，以期保障资本安全）。波兰国家银行数据显示，2021 年第一季度在波兰最大的七座城市中，公寓平均交易价格同比增长 7.7%。

货币政策委员会认为没有风险

最新的通货膨胀数据和对未来数月的预测都能帮助货币政策委员会（MPC）制定利率。许多专家指出，价格快速上涨可能促使货币政策委员会提高利率，后果之一就是房贷的分期付款更高昂。然而迄今委员会并未发布公告。6 月的发布会上，货币政策委员会宣布利率维持不变。委员会

在新闻稿中表示，5月通胀率上升的主要原因是燃料价格的年度波动加剧，而且目前促使通胀加剧的是暂时性因素，预计到2022年会减弱。委员会还表示，疫情正在消退，但其走向仍然是经济“不稳的主要原因”。

委员会在新闻稿中表示：“5月份通货膨胀率上升，主要是因为今年全球油价大幅上涨，燃料价格年均增长率提高，此外食品价格上涨也是一重要原因。同时，因为年初电价上涨和垃圾收运费增加，年通胀率持续走高，这些因素同商品涨价一般，与国内货币政策无关。疫情期间企业运营成本和国际运输成本增加，全球供应链暂时中断也都是通胀加剧的原因。”同时指出，“明年的通胀情况取决于经济能否持续复苏，其中包括援助计划实施后劳动力市场未来的形势。”

部分经济学家批评国家银行的举动

5月的新闻发布会上，记者就物价上涨问题提问波兰国家银行行长亚当·戈拉平斯基（Adam Glapiński）。他表示，这“完全”是因为燃料和食品价格上涨。增长要素无一受制于货币政策。无论利率和货币政策的其他要素如何，物价已经上涨，一切都无济于事。国家银行前行长（亦是前副总理兼财政部长）兰舍克·巴泽罗维奇

(Leszek Balcerowicz) 在 TVN 电视台评论该声明时称，能发表这种投降宣言，戈拉平斯基真该立即辞职。如果他对通货膨胀无能为力，那还当什么国家银行行长？何况他说的还是假话。通货膨胀率的主要决定因素正是利率。

5 月，在 TVN24 电视台，波兰门户网站“主观看金融 (Subjectively about finance)”的财经记者马切伊·萨姆齐克 (Maciej Samcik) 也谈到了物价上涨：“问题在于储蓄利率和通胀水平相差甚远。换句话说，波兰国家银行正在帮政府消耗客户的储蓄金来资助抗疫。”

通货膨胀从何而来？

经济学家雷夏德·布加宜 (Ryszard Bugaj) 教授表示，通货膨胀主要是疫情造成的。他在接受商业内幕网 (businessinsider.pl) 采访时说，需求过剩已经产生，放宽管控措施后可能会集中爆发，此现象并非波兰独有。换句话说，有些商品服务的需求，波兰民众已经压抑了一年多，如今管控措施放宽，他们自然想要满足。国内经济会出现需求冲击，而根据经济学定律，当需求增加，价格必须上涨，这就是通胀加剧。他还表示，在通货膨胀背景下，期望薪资可能至关重要。越来越多的职业群体期望疫情后能加薪。

前副总理兼财政部长格冉高什·考沃德科（Grzegorz Kołodko）也在 TVN24 电视台谈及了波兰通胀加剧的问题。他表示，两大机制引发了物价上涨：“要么是因为成本增加，要么是需求过剩，目前我更倾向于后者。波兰在抗击危机时，向经济中注入了大量资金以抵消疫情影响，巨大的通胀隐患就此埋下，现在必须消除隐患。”他还指出，疫情期间民众不能随心所欲地花钱，只能被迫储蓄。

经济学家：通胀会继续加剧

波兰邮政银行（Bank Pocztowy）的首席经济学家莫妮卡·库尔特克（Monika Kurtek）表示，没有迹象表明，通胀率在短期内能恢复到国家银行的预期上限 3.5%。她在接受选举报商业频道（wyborcza.biz）采访时罗列了推动价格上涨的主要因素：包括波兰在内的许多国家经济对外开放；消费和投资需求增加；原材料供应问题。荷兰国际银行西里西亚分行（ING Bank Śląski）的经济学家预测，波兰今年平均通胀率会达到 4.0-4.5%，而明年达 3.6%。波兰邮政储蓄银行（PKO Bank Polski）的经济学家则表示，“数年内”通胀率都会居高不下，同时“波兰新政（Polish Deal）”也可能增加高消费倾向的家庭收入，并刺激通胀。经济学家还指出，兹罗提疲软造成所有进口商品价格飙升，同样会加剧通胀。公民发展论坛基金会

(Foundation for Civil Development Forum) 的专家认为，如果明年物价涨幅依旧，且账户和存款利率不变，那么每位成年波兰公民会实际损失近 270 欧元。

结语

高通胀可能会影响波兰经济的可持续发展。不仅民众对通胀深有体会，媒体也在广泛讨论。波兰政府察觉到了这个问题，但是目前当局并未听从许多经济学家的警告，不认为国家发展遭受了威胁，而是将高通胀的成因归结为疫情和全球市场的外部因素，视高通胀为市场发展的自然结果。

(作者：Konrad Rajca；翻译：冯硕；校对：戚强飞；签发：陈新)