



- ✚ 白宫出台新版“国家安全战略”，明言：后冷战时代已然结束（The post-Cold War era is definitely over）。这标志着美国朝野就现有国际政治经济秩序的终结已经达成共识，一个全新的时代悄然揭幕。
- ✚ 从台湾传来“兵戎相见非两岸选项”的声音，台海局势会因为何种因素而改变？
- ✚ 香港特区政府临时取消“23条”立法议程，或关乎后续中美就重要问题的谈判。
- ✚ 朝鲜半岛无核化受到严重挑战，韩国面临处理经济收缩和寻求核保护伞双重难题。
- ✚ 随着新兴经济体越来越严重的债务危机，中国的“一带一路”战略面临新挑战。

❖ 美国政经

全球新时代悄然揭幕

因俄乌战争延宕的美国《国家安全战略》终于在本周公布。白宫在战略书开篇即明言：后冷战时代已然结束。（The post-Cold War era is definitely over.）

"The world is changing. We're at a significant inflection point in world history. And our country and the world—the United States of America has always been able to chart the future in times of great change. We've been able to constantly renew ourselves. And time and again, we've proven there's not a single thing we cannot do as a nation when we do it together—and I mean that—not a single solitary thing."

PRESIDENT JOSEPH R. BIDEN, JR.
United States Coast Guard Academy's 140th Commencement Exercises

Our Enduring Vision

We are now in the early years of a decisive decade for America and the world. The terms of geopolitical competition between the major powers will be set. The window of opportunity to deal with shared threats, like climate change, will narrow drastically. The actions we take now will shape whether this period is known as an age of conflict and discord or the beginning of a more stable and prosperous future.

We face two strategic challenges. The first is that the post-Cold War era is definitively over and a competition is underway between the major powers to shape what comes next. No nation is better positioned to succeed in this competition than the United States, as long as we work in common cause with those who share our vision of a world that is free, open, secure, and prosperous. This means that the foundational principles of self-determination, territorial integrity, and political independence must be respected, international institutions must be strengthened, countries must be free to determine their own foreign policy choices, information must be allowed to flow freely, universal human rights must be upheld, and the global economy must operate on a level playing field and provide opportunity for all.

美国认为，俄罗斯的威胁虽然迫切，但中国才是美国在地缘政治上最重大的挑战，而且留给美国的战略窗口期就是未来十年。中国是美国以外唯一有能力和企图改变世界秩序的国家，且在经济、外交、军事和科技等方面越来越具备这样的能力。

所谓的“后冷战”时代，就是和平、繁荣的全球化发展时代。民主党政府公开认定这个时代已经结束，标志着美国朝野就现有国际政治经济秩序的终结已经达成共识。一个全新的时代悄然揭幕。

美国国家安全顾问杰克·萨利文（Jake Sullivan）在战略书发布的同时前往乔治城大学（Georgetown University）发表长篇演讲，具体阐释新国家安全总体战略方针的来龙去脉。他在演讲开场就描述了 75 年前杜鲁门前总统开启冷战时代的历史时刻，并强调现时的美国要完成和

杜鲁门一样的使命。他的原话如下：Today, our world is once again, at an inflection point, we're in the early years of a decisive decade, the terms of our competition with the People's Republic of China will be set. So we need to grasp our moment just as Truman did his.

中美在科技领域继续脱钩

美国祭出力度空前的国家安全战略后，对于民主党是一个很大的考验。共和党一向指责民主党对中国不够强硬，如今拜登政府的态度一反以往的姿态，转而与共和党合流，但是民主党是否真的有足够的政策储备继续跟进值得观察，一旦民主党在如此关键的重大战略上出现收缩，那其必将处于长期的不利局面，明显弊大于利。



因此，拜登在半导体出口限制方面态度强硬，在选情不佳的

11 月中期选举之前，拜登手中的选举牌很少，能抓住一张是一张。限制芯片出口中国的新措施具体内容相当广泛，但具体操作细节及其效果有待观察。例如哪些企业可以获得豁免。目前在华设有工厂的韩国 KLA 公司和台湾的台积电已经获得了一年的豁免权。

美国的管制不仅直接涉及中国的进口设备和技术，也管制其他国家地区使用美国技术和软件的芯片制造商，这对全球产业的冲击相当大。例如英特尔预估将会损失 10% 的销售。其次，最严厉也最具舆论效应的部分是对人的管制，包括禁止持美国护照和绿卡的人士在大陆境内从事芯片工作。目前在大陆芯片公司工作的美籍台湾居民就有 200 名，这

些人如何选择，会不会让中国的芯片产业发展雪上加霜？同时，美国加快产业链多元布局节奏，以减少对中国的过度依赖。商务

部与多个东南亚和南亚“盟邦”国家开展谈判布局供应链。

美国市场

本周市场跌宕起伏。周四在CPI数据公布后，市场开盘暴跌，标普500一度跌破3500点，跌幅-2.4%，但迅速反弹，日间振幅高达5.52%；而周五高开，一度突破3720点，但是收盘跌破3600点，全周收3585；两天振幅超过6%，继续显示一个极端流动性下过度反应的市场。

而主导市场情绪的，恰恰是英国。本周英国央行宣布停止国债购入后，英国养老金账户面临极度流动性危机，随后英国央行暂缓停止购买国债。英镑危机对美国市场的启示，或者类似的潜在逻辑值得关注。无论英美，央行作为国债的最后保底没有区别，这是英央行改口的直接原因，也将是美联储缩表途中不得不面对的硬约束。

本周，财长耶伦长篇累牍宣讲美国国债也可能面临流动性危机，就是这个逻辑的体现。我们想说，市场担忧的，正是英国混

乱的政策难以为继。这样的对比，让市场成为惊弓之鸟。

本周公布的美9月CPI数据，特别是核心CPI数据超过市场预期，但并不是完全不可预测。本轮CPI上扬40%的贡献来自住房成本。住房成本，特别是房租涨价，和房价趋势上一致，但是有相当的时间差，房租上涨有各种各样地方约束。同时，住房合约一般而言也是一年一签，而影响房租的其它因素，比如保险金上涨、地税上涨、取暖费用等，也具有按年计算的延迟。

整体而言，去年房价的疯狂上涨，对租房的影响，刚刚来临。这些都是可以预见的。但是美联储去年选择性地无视房价上扬对通胀的长期影响，坚持“过渡性通胀”；目前无视房地产市场已经冰冻，按揭贷款申请不足去年同期1/3，而片面强调眼前的通胀数据。

美国面临国债突破31万亿的现实，作为财长，耶伦本周表

示财政部正在努力支撑国债市场，她担心美国国债交易可能出现（类似英国国债的）崩溃。

美国国债的整体供应量将持续攀升。疫情以来，国债已增加约7万亿美元（GDP的30%以上）。为改善流动性，上个月中旬，美国证券交易委员会（SEC）以5-0票全票通过，支

持推进美国国债清算的法规草案。问题是，基金等市场参与者，自身并不能创造需求，而允许杠杆操作，也只能在一定程度上缓解流动性压力。正如英国，央行如果拒绝兜底，市场依然会崩溃。耶伦警告，这是数十年来全球最严厉的货币紧缩，必须对美国国债陷入流动性困难做好充分的准备。

❖ 港台大湾区

防疫松绑，非近期可得

经济学人杂志本周公布亚太地区商业营运风险排名。香港排名续降，新加坡各方面领先，拔得头筹。



与此同时，新变种病毒进入香港，导致确诊个案持续上升，使得舆论一度期盼的“0+0”入

境完全松绑政策变得更加扑朔迷离。香港多位医学专家力撑完全放开入境限制政策，唯港府官员认为目前的政策与“0+0”已无实质区别。

特首李家超将于19日发布“施政报告”，但在入境政策方面料无进展、与内地通关遥遥无期的大形势下，根据香港民意研究所的民调结果显示，竟然有高达49%的香港居民对于即将发布的“施政报告”无感。足见内外交困的香港当下的社会信心极度消沉。

另外两项大规模调查的结果也很不理想。香港三分之一的长

者出现疫情下的情绪困扰，85%家长反对为 5-11 岁儿童接种疫苗，63%家长认为不应该为上述年龄的儿童设置疫苗通行限制规定。疫情持续 3 年，除了对长者，更对儿童造成多重深远影响，包括未能从外界得到充分刺

激，影响其认知、语言、身体机能发展，造成精神损伤等。这些都是特区政府应该着重考虑的社情民意。

港府临时取消“23 条”立法议程

受美国制裁的俄罗斯富豪 Alexey Mordashov 价值 5 亿美元的游艇停泊香港维多利亚港，美国要求香港跟进制裁，但港府表示不会跟进美国单方面的制裁，引起国际媒体不大不小的关注。然而这背后是被西方金融业界拒之门外的俄罗斯公司正探索将香港作为替代方案，并已积极向香港本地律师事务所寻求合作，以帮助俄罗斯企业在一个比西方更加有好的司法管辖区立足。

这让香港无意间处在一个比较尴尬的位置。8 月底，中美就在美上市之中国企业的审计监管问题达成共识，并签订合作框架协议。协议多次提及香港，特别是将审计文件运来香港，并在香港进行调查工作，无疑为香港带来新机遇。然而类似的一些不可

控的国际事件仍然会让香港再次成为中美之间的政治磨心。

与此同时，港府本周向立法会提交的立法议程中，突然删除基本法 23 条立法条例草案。政府并没有公开解释原因，舆论认为可能是时间不足，政府需要优先处理民生事项。但如此大是大非的问题，本是港府年度立法重点事项，应该不是这样的理由可以解释。而且，去年全国人大推迟“反外国制裁法”纳入基本法附件的表决，至今也未有下文。

不过从中长期来看，中央和特区政府将会继续推进 23 条立法工作，目前的做法应该是暂时的。但鉴于暂时取消立法工作的时间节点正值中美、美俄关系进一步恶化，这一决定背后的考量会不会与接下来中美之间的谈判有关系，值得关注。

台湾声音：兵戎相见非两岸选项

今年台湾双十节上蔡英文的讲话一反常态，文字上比较柔和，基调的转变引来关注。蔡英文强调，兵戎相见绝对不是两岸的选项期待在两岸边境解封之后，逐步恢复人民之间的健康有序交流，进而舒缓台海紧张局势。

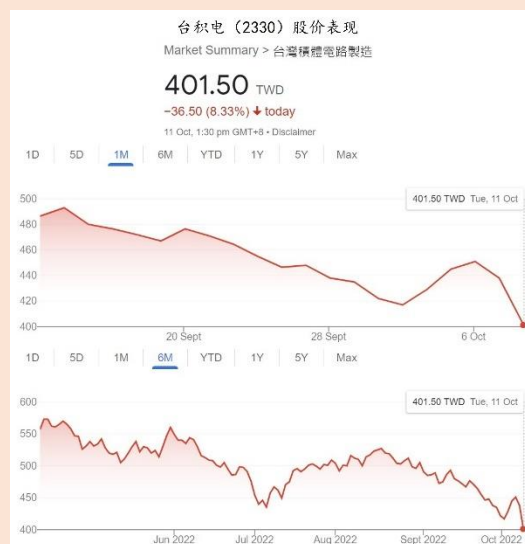
这个主论调看似非常善意，反映出自佩洛西 8 月赴台事件之后，大陆给予重大的军事压力令国际企业界纷纷担忧台海的前景，台湾承受了太大的国际经济压力，民进党当局有意在双十节如此重要的时间节点释出一种理性、和平的声音来缓和局势。

11 月台湾将举行地方选举，面对全球经济发展动力不足的国际大环境，此次选举的主题更侧重于经济和民生事项。严重不稳定的台海局势对民进党会有较大的负面影响。

重要信息

1、“免针纸”司法复核，香港高院批出临时禁制令。香港高等法院法官本周颁下判决，暂时禁止政府执行废除 2 万多张“医学豁免证明书”，直至司法程序

同时，受到中美关系以及外部需求持续下降等因素的影响，台湾民众看到了台湾高科技企业面临的严重压力。本周台积电股价大跌，其中 11 日单日重挫 8.3%，无论是 1 个月还是 6 个月趋势都达到了最低位。台积电更是表明这将是未来一段时间台积电最好的表现，令台湾产业界和金融界顿感寒意。



完结。判决的焦点直指卫生局长卢宠茂行事有否合法运用权力。相信高院最终判决结果将对香港民间舆论形成较大影响。

2、汇丰将发布首个大湾区 ESG 主题指数。为推动大湾区建设更绿色、更可持续的未来，汇丰将推出市场首个粤港澳大湾区 ESG 主题指数：汇丰大湾区 ESG 指数，定期评估大湾区整体环境、社会及公司管治（ESG）发展水平。该指数将于今年 12 月首次发布，及后于每个季度更新。

香港具有联通国际资本市场的能力，绿色和可持续债券规模

在亚太区排名第一，大湾区作为中国创新科技和供应链企业最为集中的地区，在发展新能源等绿色产业及可持续供应链方面具有独特潜力。区内金融企业若能顺应国家战略要求，将可持续发展理念融入产品和服务，必将为中国整体的产业升级和可持续发展、为香港建设国际金融中心事业做出更大贡献。

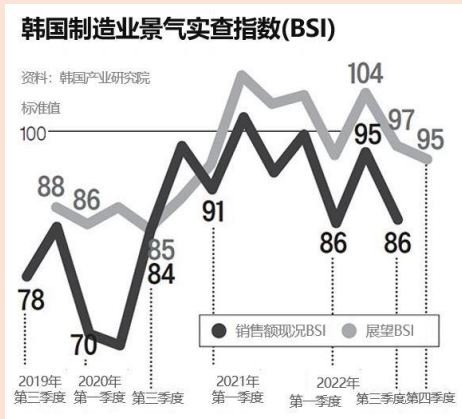
❖ 日韩东北亚

核武阴云与韩国缩水的经济牌

本周对于韩国而言是神经紧绷的。在半岛核武阴云下，政经两方面都即将面临着“飓风”的吹袭。一方面朝鲜抱着军事大棍逐步逼近。不仅在短时间内连续试射战术导弹，金正恩更多次“亲自指导”演习。从以往经验判断，这意味着朝鲜很可能会加快军事行动步伐，包括核试验、重启核反应堆等，将核按钮重新放回手里，留给韩国主动通过谈判解决的空间越来越小。

另一方面，韩国经济正处在悬崖边缘。根据韩国产业研究院调查，韩国 70% 的制造企业表示

汇率导致原材料价格上涨，经营难以为继。今年第四季度的制造业经济前景比第三季度更为黯淡。随着美国对华半导体禁令细则的公布，国家产业支柱的半导体业在华的生产经营势必遇到严重的挑战。即便获得美国的“额外生产销售许可”，但中美对立已无回头路可走，韩半导体业也只能“看形势吃饭”，与美国的禁令相向而行。



韩国的工业和半导体业的规模、技术虽然在世界上都占有优势之地，然而韩国在地理位置上却有着极大的致命劣势。和日本相比，韩国陆地上北临朝鲜，国土狭小缺乏战略纵深，首都圈过于靠近北纬 38° 线边界。一旦爆发战争，尤其是核战，整个国家将遭受灭顶之灾。

因此，韩国的经济牌必然只能和军事安全相绑定。并且当形势越紧张时，韩国的经济牌反而容易成为负担，必须寻求美国的军事和政治保护。10 月 11 日，韩国总统尹锡悦就是否与美国协商在韩部署战术核武器一事展示

韩国距离核保护伞还有多远？

韩国是一个被“核”所围绕，但是境内却又无任何军事核设施的国家。当朝鲜的核威胁再度成为现实，一系列以半岛无核化为前提而制定的政策也必然被

出模棱两可态度。然而两天后随着朝鲜军事行为的升级，韩国嗅到了更加危险的味道，尹锡悦的态度也发生了 180 度转弯，表示此事可以积极考虑。尽管这种主张必然受到国内在野党、反战派、民间舆论等多方面的批判，但是在核武阴云下，韩国如果想让手中的经济牌能继续发挥它的作用而不是化整为零，就只能寻找美国提供更强大的军事-政治保护伞。

当然，对于韩国还有另外一个选择，就是与美国协商寻求放宽武器禁令，自行研发威力更强的导弹用于先发制人。由于有了澳大利亚建造核潜艇和近期日本开始研发射程更远的武器的先例，这种可能性也在逐渐变大。但不管是哪种选择，都是兵行险着，很可能会刺激到朝鲜，甚至引起中国、俄罗斯的警惕和反弹，且看尹锡悦政府是否有足够的魄力来拨云见日。

动摇。韩国国内要求从根本上，即寻求“核威慑”来保障国家安全的呼声也日渐高涨。

从韩国国内情况来看，原本舆论对核相关的决策就极度敏

感。一旦政府提出废除朝鲜半岛无核化共同宣言乃至退出核不扩散条约等主张，那在野党和民间就会有剧烈反弹。随之出现的是社会撕裂，政治对立的局面，朝鲜坐收渔翁之利。可以说由于朝鲜的核行动而导致现实中的无核化目标彻底破产，与韩国政府主动、正式宣布半岛无核化共同宣言无效是两回事。更何况，进行核武器的相关研究和重新部署战术核武器都不是仅凭韩国政府的意愿就能单独推行的事项，包括美国和周围的中俄日都要对可能会产生的巨大后果做好心理准备。

目前，韩国政府还有个亟待处理的首要任务——那就是寻求遏制核武器扩张的可能性和启动核保护伞的公约。即便是在美日韩同盟的框架下，考虑到日本与核的关系，以及中美、美俄关

系，在关键时刻，美国是否会冒着核扩张等本身即将面临的危险而对韩国提供核保护伞呢？这些疑惑便是当韩国政府主张独立进行核武装的时候的逻辑出发点。尹锡悦政府上台后虽然召开了韩美副部长级外交国防遏制核扩张协议体制的会议，但在半岛核阴云、中美对立面前还只是刚刚拉开了序幕而已，后续要准备的预案和安全计划多不胜数。

对于韩国而言，制定国家总动员级别的计划来遏制核武器扩张，并在紧急情况下部署核武器的方案似乎显得越来越不可避免。面对朝鲜核威胁，国家安全情况不容许出现任何一丝大的火星。否则，韩国就会陷入永远在头上顶着核武器生活的境地。在做好万全准备维持应对态势的同时，需要冷静而缜密地重新研究安全战略。

经济动态

1. 10月韩元狂贬值6.8%，跌幅在全球主要经济体中居首。以10月11日为准，韩元较8月末下跌了6.8%。与全球其他货币相比，韩币贬值速度更快。自从美联储(Fed)实施收紧货币政策以来美元在持续走强，跟着美元

一直贬值的韩币似乎脱离了正道。上个月，从韩国股市和债券市场中外国人投资大幅流出，这成为了让韩币继续贬值的重要因素。

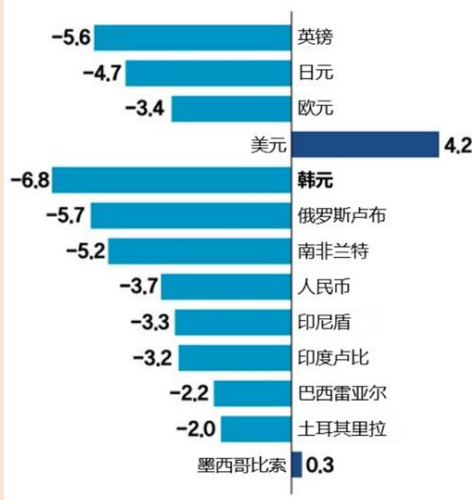
最近除了芯片行业疲软等原因之外，围绕芯片技术的中美矛

盾激化等各种不利因素也在不断积累，金融市场参与者不得不看跌韩元。随着韩国央行发出进一步上调利率有所困难的信号，人们对韩元和美元利率发生逆转的担忧增大。利率一旦出现逆转且幅度日益扩大，就会导致外国人资金迅速外流，这将给韩国带来巨大冲击。

9月以来各国货币价值变化

单位：%

*与9月1日相比，以10月11日数据为准。
*美元以美元指数为准。
其他货币为对美元的贬值率。



2.日本央行放缓干预脚步，日元贬值将细水长流？日元贬值正在一步步缓慢迈进。10月14日，日元兑美元贬值首次跌至1美元兑约148日元区间，这是自90年代日本金融泡沫爆破后的首次。目前日元贬值水平已经超过了日本政府实施买入日元干预的9月22日的低点（145.90日元）。

日本政府针对外汇干预多次重申“万一今后出现过度波动，将采取适当应对措施”，这一说明重视的是，避免偏离汇率过度波动和无序波动可能给经济造成负面影响。也就是说，并不打算将汇率维持在特定水平，而是从平滑汇率波动的目的出发，遵循被称为“平滑干预”的理念。因此，从现实情况看，日元汇率的特征是缓慢迈向贬值。受制于出口恢复不及预期和经济复苏乏力影响，短期内日本政府和央行启动干预将比上次更加困难。

3.日本街头景气指数连续两个月改善，旅游业复苏带来的积极影响正浮现。日本内阁府在10月12日发布了日本街头景气指数，比上个月上升了2.9至48.4。放宽防疫措施和“重开国门”对日本经济的复苏作用是十分显著的。尤其是10月开始随着日本国际观光旅游的恢复，将有更多的海外游客到访日本，带动消费与投资。

在亚洲另一主要国际观光市场的中国依然维持较为严格的防疫政策的背景下，日本将在后新冠时代的“国际游客”争夺战中先拔头筹。同时，日元贬值也是推动国际旅游复苏的重要因素之一，这意味着日本政府和央行很

可能将不会采取激烈的行动干预日元汇率，以防日元汇率的大幅波动影响行业的复苏。

科技与技术观察

1.本田在美大手笔投资建生产线与电池工厂，加速转型新能源，打破对华供应链的过度依赖。本田在本周宣布将在俄亥俄州正式投资建立自己独立的新能源车生产工厂。同时与韩国 LG 集团合作，另外投入 44 亿美元共建电池生产线。

本田和其他日系车企一样，在新能源车上转型“慢一拍”，与中美等新兴品牌的竞争十分乏力。这次在美国的投资可以说是“一石二鸟”。第一，提升本田自身的技术力和品牌效应，在新能源车的竞争中跟上其他日本车企步伐，加速追赶中美；第二，在美日韩经济同盟的大背景下的投名状。一方面与韩国企业进行零部件生产合作，降低对中国供应链的依赖程度，减少未来中美政治冲突所带来的利益损失。另一方面，有助于今后在美国更顺利的开展商业活动。现在正值美国总统拜登在 11 月中期选举拉票的关键时刻，12 日他公开对本田的投资行动表示赞赏。

2.索尼尝试将新能源车作为企业创造性思维的一个全新载体。日本科技巨头索尼在 10 月 13 日宣布开启自己的造车路，并选择与本田共同设立公司，在车机系统、自动驾驶等技术上进行合作，希望在 2025 年推出市场。电子科技企业参与新能源汽车制造并不稀奇，如中国的华为、小米都有所涉猎。其中华为与国内车企在今年 8 月更联手推出搭载“鸿蒙”系统的新能源车。索尼的加入，恰恰证明了这种合作开发模式的可行性。

新能源车不同于传统燃油车，对于软硬件的结合要求更高，甚至可以说车机系统才是车辆的核心。这正好是电子科技企业的强项。正如索尼表示“新能源汽车的概念是一种新的变革，车不仅仅是一种移动工具了”。随着电子科技企业的纷纷下场，新能源车有望成为新的“智能手机”行业，成为科企巨头的技术展示和应用新平台。不仅仅是索尼，对于日立、富士通、东芝等

曾经的日系电子科技巨头而言，新能源车也许能够给它们带来新的合作与发展的机会。或许在不

久的将来，这种电子科企+传统车企的合作案例会越来越多。

❖ 一带一路与南洋观察

一带一路或将进入 2.0 模式

10月6日，斯里兰卡总统维克勒马辛哈在议会发言时表示，将同中国就债务重组展开谈判，首轮会谈将在十月十六日中共二十大党代会之后展开，日本已同意在双方谈判中担任中介。目前斯里兰卡陷入破产边缘，已暂停偿还高达510亿美元的外债。而2027年之前，该国需要偿还280亿美元的外债。由于近年来新冠疫情对全球经济的打击，以及通货膨胀和利率的不断攀升，更多的发展中国家面临严峻还款压力，30%的新兴经济体和60%的低收入国家现在已经陷入债务困境或处于高风险中。

中国目前是全球最大的官方债权人，当前已向150多个国家提供了约1.5万亿美元的直接贷款和贸易信贷，超过了世界银行和IMF这样的传统官方贷款机构。这也意味着中国对债务的处理方式将影响很多国家在未来一段时间的经济命运。这也遭到部

分国家的批评，认为一带一路存在以经制政的嫌疑，助燃了部分国家的债务危机。

但如今随着中国国内经济增速的低迷，一带一路之前的模式也面临着巨大的挑战。如中交集团的债务总额在过去5年内翻了一倍，达到1.84万亿元。而发展中国家无法偿还债务的增多，也令之前的贷款存在着坏账的风险。对此，中国可能会开启一带一路的2.0模式，意在管控风险、放慢贷款、缩小规模，用更为审慎的态度，并将重心侧重在绿色、数字、创新等新领域的合作。

新模式的推出，可能造成多方面的影响。一方面，步伐的放缓和重心的转移无疑会减轻该战略所带来的负担，缓解经济层面的压力；另一方面，随着投资和贷款的缩水，中国在国际声望上也会面临不小的挑战，会造成国

际影响力的下降。而新模式的推出，也并不代表一带一路战略的全面倒退，更应该理解为在新的国际形势下，中国所作出的适应性调整。事实上，一带一路战略目前仍是符合欧亚大陆地缘政治的核心利益的，特别是在当前欧洲陷入区域困境的时候，一带一路是有效激活区域经济活力的计划。

但该计划的宏伟目标是否能落实，一是取决于中国是否能在

维持自身经济活力的基础上，更具智慧地主导该战略的落实；二是看合作国家如何看待中国理念的转变，是否仍具有长远合作的互信基础。在可预见的短期内，一带一路节奏的调整，必然会影响国家间的关系，部分国家可能会重新思考，在未来愈发动荡的国际局势中，应当如何处理和应对。

借道土耳其：欧洲能源供应的新思路

在北溪二号天然气管道爆炸后，欧洲的能源危机越来越成为当今世界格局的重要变量。俄罗斯总统普京 10 月 13 日在亚洲相互协作与信任措施会议第六次峰会期间与土耳其总统埃尔多安举行会谈，提出可在土耳其建立天然气运输枢纽，以恢复对欧洲的天然气供给问题。而埃尔多安次日即表示，其已下令能源部着手建立天然气供应中心。



土耳其的积极是可以预见的，天然气运输枢纽的定位对土耳其的发展无疑具有十分乐观的促进作用，且在此前会晤中，普京表示该平台可以具有不受政治影响的价格调节功能。然而该计划的前景却仍有待考察，虽然从客观角度而言，恢复俄对欧天然气的供应，有助于两方民生和经济问题的解决，但当前显然不得不考虑政治因素的干扰。

法国总统府 14 日便对此计划表示出消极的态度，认为该举“毫无意义”，称欧洲希望减少对俄罗斯能源的依赖，这也代表了欧盟各国对俄罗斯此前将能源作为政治武器的不满。德国政府

12日也曾表态不再依赖“两条可能遭到破坏的管道”。然而欧洲内部也并非铁板一块，匈牙利官员12日就鲜明表态不支持对俄实施更多的能源制裁，认为此前的错误政策造成了能源危机。目前欧洲各国对能源问题仍没有统一的共识。

虽然能源危机对欧洲民众的影响很大，但对工业的打击更为严重。德国、法国、意大利、英国等国家的PMI都位于50的荣枯线以下，部分企业被迫减产。以德国的支柱性产业为例，如汽车、铝、玻璃、化工、建筑等，都需要天然气的供应。随着电力和天然气成本的上涨，许多工业行业不得不减少产能，将市场拱

手让给其他国家或地区。而这种困境在当前的局势下，仍看不到解决希望，事实上波兰、德国等国家已经开始向塞内加尔、阿尔及利亚等非洲国家寻求天然气支持，但这些国家的增产水平似乎不足以满足欧洲的能源缺口。

借道土耳其恢复向欧洲供气，尽管算不上目前解决欧洲能源危机的定鼎之策，毕竟该问题需要考虑多种政治因素，但也确实从技术层面提供了一条新的解决思路，为之后恢复供气提供了客观条件。然而欧洲各国如何权衡政治、经济、民生等多重矛盾，如何处理对俄关系，才是解决能源危机的关键因素。

越南加快推动数字化转型

自2020年时任越南总理阮春福批准《至2025年国家数字化转型计划及2030年发展方向》以来，数字化转型就是越南的重点发展方向之一。该计划的目标不仅是促进数字技术在越南的应用，还是为了更新体制机制，以更好地适应国家经济和社会的发展，在未来帮助国家摆脱中等收入陷阱。迄今为止，越南也确实取得了相应的成绩，特别

是在数字政府的建设方面，从数据库建设的相关数据中便可见一斑。

在越南全国电子户籍数据库中有2300万个新出生注册数据，其中700多万有个人识别号码；另有450万个结婚注册数据，32万个去世注册数据；具备四级在线公共服务条件的服务类型占97%。国家公共服务门户

网站已集合 3552 个三级和四级在线服务类型，仅在 2022 年第一季度，国家公共服务门户网站已有 16.7 万个账户注册；1400 万份档案得到配套统合；33.2 万人次从国家公共服务门户网站获取服务；51 万份档案通过门户网站办理；16.3 万在线支付项目得到实施，交易额为 3660 亿越南盾。电子账单系统也在全国展开实施，税务机关也接收和受理 7700 万张电子账单。这些都说明越南数字化转型工作已在全国逐步推广并落实。

越南推动数字化转型的决心也来自于近年来越南国家发展的实际需求。近年来，随着全球供

应链体系的重新分工和定位，越南承接了更多的制造业需求，经济也迎来快速发展的时机。除了自身良好的人口红利以来，政府的治理能力也是经济发展的重要保障，这也造就其优于东南亚其他国家的投资和生产环境。

在后疫情时代，越南经济的快速复苏和持续增长，也体现了其良好的发展潜力。而数字化转型的推动，就是越南政府把握时机，持续保持经济增长活力，提高发展效率的重要举措。该计划不仅有助于国家相关配套体制机制的改革，对于更好地融入国家社会和贸易体系、提升国家竞争力都有积极意义。

重要信息

1、10 月 12 日，新加坡和泰国称将加快成立游轮旅游工作小组，并拟定明确蓝图，推动新泰游轮旅游。两国也承诺在促进贸易和投资便利、航空交通和旅游协作、数字经济、创新和可持续发展等加深双边合作。

2、针对马来西亚政府再次表示有意声索白礁主权，新加坡外交部 10 月 14 日宣称做好坚决捍卫对白礁主权的准备，且将应对马来西亚可能采取的任何法律

行动。然而在民生层面，随着 10 月 11 日马来西亚活鸡出口的恢复，新加坡的食品市场缺口得到一定缓解。

3、印尼国军总司令安迪卡与日本陆上自卫队最高长官、陆上幕僚长吉田圭秀于 10 月 13 日就两国防务合作，尤其是海岸防御合作开展了讨论。会上，双方讨论了保护印尼沿海地区的战略，并强调两国将进一步推进部

分合作项目，其中包括加强海岸防御合作。

4、美国最大煤炭公司皮博迪能源（Peabody Energy）正在洽谈与澳洲对手 Coronado

Global Resources 合并，倘若成功，本交易可能催生价值约 60 亿美元的能源巨头，这也体现了俄乌战争后煤炭价格飙升对煤矿产业的深刻影响乃至重塑。

声明：本报告基于本所认为可靠的公开信息，但本所不保证该等信息的准确性或完整性。本报告的版权归本所所有。未经本所事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本所版权的其他方式使用。

Asia Pacific Regional Development Institute of Hong Kong | www.aprdi.org