



- ✦ 后疫情时代世界急需稳定可靠的新机制来带动经济和科技的稳步发展。
- ✦ 台湾基层县市长选举民进党大败，地理防线退至嘉义阿里山以南地区。
- ✦ 岸田内阁欲激增防卫费预算比例，此举将激起朝野对国家未来的热议。
- ✦ 马来西亚无法选出单一的国家领导力量，民众寄希望减少内斗抓民生。

### ❖ 全球治理

#### 后疫情时代全球复苏机制缺失

亚太地区是世界增长引擎，在后疫情时代的全球复苏过程中自然被寄予厚望。但是从最近亚太领袖峰会的情况来看，短期内世界似乎很难看到明确有效的复苏机制。在全球经济前景迷茫、欧洲遭遇能源危机的背景下，第27届联合国气候峰会

(COP27)在APEC峰会前夕悄无声息地召开也算是一个征兆。

因为与会各方谈不拢，COP27最后破例推迟两天闭幕，但是削减化石燃料的提议最终仍未出现在决议中。考虑到2023年COP28将在产油大国阿联酋举行，舆论对于本世纪末升

温控制在1.5摄氏度的目标更加丧失信心。

为了打破会议僵局，欧盟在原定会议闭幕日前一晚提出一个计划，提议设立一个新基金，用以解决“损失与损害”赔偿计划，为受气候变迁影响的发展中国家提供财务援助。但因大国的反应冷淡也未达成任何实质性的协议，以至于联合国秘书长古铁雷斯明言发达国家和新兴国家之间明显存在不信任。

之后举行的APEC峰会为全球气候合作传来积极信号，中美之间陷入僵局的气候合作有望解冻。但气候问题发展到最后也不

仅仅是合作，碳排放还是会和国际金融和国际贸易搅在一起，让各国为之缠斗，因此中美两国也未必想好要如何深入开展谈判和引领全球的制度实践。



亚太现在仍在进行着一场持续的地缘科技贸易竞赛。而这场旨在围堵中国的科技竞争实质上与台海局势密切相关，太平洋西岸的美国盟友体系，包括日本、韩国、台湾在内的半导体设计和生产经济体如果要密切配合美国的战略，那就需要做出史无前例的调整，同时暗地里展开残酷的

### 美国加息节奏何时转折

本周一开始美股就以下跌开盘，美联储鹰牌理事沃勒（Waller）更是明言市场误读了联储的报告，认为市场的反弹来得过早了一些，但市场还是充斥

竞争，最后搞乱的仍是全球的产业链和供应链。

台湾的龙头企业台积电、韩国的三星和美国的英特尔明争暗斗，这些企业将动用巨大的资金和人力成本变动现有的产业链布局。其中占据全球高端芯片市场近三分之二的台积电，被迫在美国的亚利桑那州和德州开设新厂的同时，又在日本的熊本县也设厂以分散市场风险，但其创始人张忠谋却一直反对到海外设厂，即使在美国的重大压力之下，仍将最先进的制程放在台湾本土，凸显出整个科技战的逻辑之艰难。

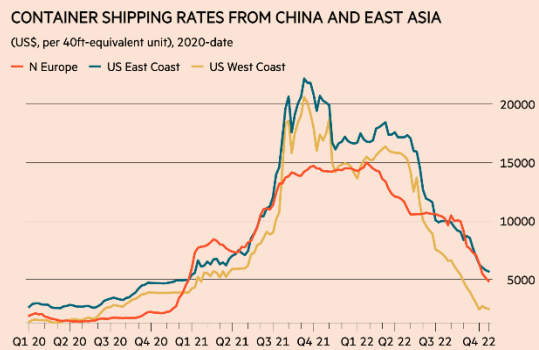
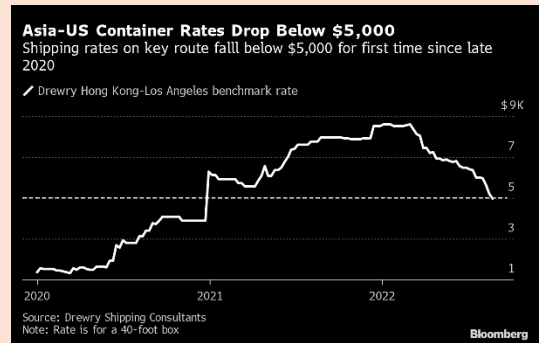
后疫情时代世界急需稳定可靠的新机制来带动经济和科技的稳步发展，同时应对人口、气候、文化等发展和融合的难题，但目前仍然看不到过于乐观的信号和趋势。

随着美国加息步伐将趋缓的信息。既然美联储表示加息是为了压制夸张的通胀水平，那么经济表现才是加息何时趋缓的参考坐标，而不是市场表现。

美联储本周公布的月初加息会议记录，的确有放缓加息的暗示。记录指出美联储讨论到了货币政策渗透到经济的滞后性，以及衡量其效果过程与花费时间的不确定性。联储内部经济学家首度警告美国明年经济衰退的机率接近 50%。决策官员也讨论到美国公债市场的稳定性等。

然而美国经济最近有了一个比较大的变化，今年美国从欧洲进口的金额已经超过从中国的进口，美国对欧洲的出口也在持续增长，这种趋势会鼓励欧洲和美国企业更多的本地制造，这涉及到一个更大的问题，就是生产成本，而成本是通胀的主要原因之

一。看来美联储需要更多的时间和精力来判断美国经济衰退和通胀表现的趋势。

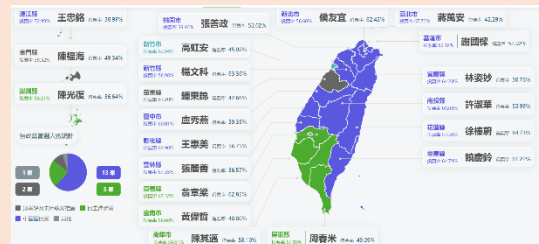


## ❖ 港台大湾区

### 台湾基层选举民进党大败

26日台湾举行了四年一度的地方行政首长选举，此次选举按惯例被视为对执政党的中期考核，甚至会被视为下届台湾领导人选战前哨。蔡英文领导的民进党遭遇惨败，21个县市长仅得5席，其中一席还是离岛澎湖，获得史上最小地方执政版图。而国民党则获得13席，让台湾本岛

大部分地方“染蓝”，更让民进党尝到了自建党以来地方选举最大败绩。民进党这次不仅输在了数量上，更输在了质量上，让该党的支持者感到十分茫然。



首先，国民党不是仅靠点数取胜，而是彻底将对手击倒在拳台上。国民党这次赢回了曾经丢掉的最重要的台北和桃园市，而且是以绝对无可争议的优势赢下，台北市长更是被蒋家第四代孙、仅43岁的蒋万安夺得。台北、桃园，以及强势反转的基隆，加上原本就在国民党手里的新北和台中，六都中的绝大部分政治势力这次由国民党掌握，再加上外围的民进党重镇宜兰等台东县市，国民党不但已经相当自信地跨过“浊水溪”，更是将民进党的地理防线击退到嘉义阿里山以南地区，这让一直沉浸在喜悦中的民进党感受到了民心转变之快带来的寒意。

其次，民进党差点没有保住南台湾的票仓，更是让支持者惊魂不定。台南和屏东一直是深绿板块，但现任台南市长黄伟哲仅小赢国民党谢龙介4.6万多票，写下20多年以来台南市长选举民进党与国民党得票差距最小的一次；屏东县长更为胶着，民进党当选者周春米只比国民党的苏清泉多11000票而已。

屏東縣 縣長選舉 候選人得票數

投票人數: 1

◎ 投票票所數 已揭/高選: 711/711

排序: 號次

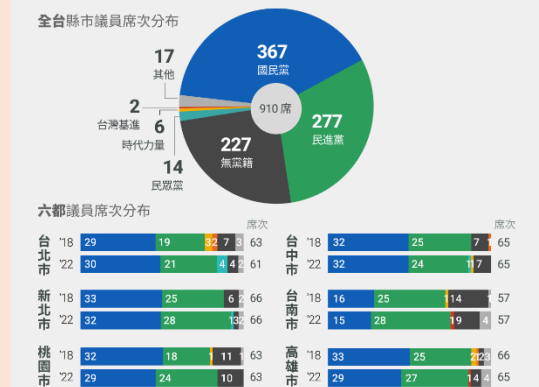
註記	號次	姓名	性別	得票數	得票率%	推薦之政黨
	1	詹智鈞	男	19,156	4.32%	時代力量
	2	蘇清泉	男	206,460	46.59%	中國國民黨
◎	3	周春米	女	217,637	49.09%	民主進步黨

註記說明: ◎ 出票

資料更新時間: 11/26 23:53:49

再从两大党议员当选席次观察，民进党从2018年的238席成长为277席，增加了39席，国民党则从394席减为367席。但从分布来看，大多数议会以国民党席次居多，民进党只在台南市、云林县与嘉义县拿下较多的席次。在2014年、2018年和今年选战中，国民党皆拿了较多的席次，国民党席次维持在四成左右，民进党约三成，长期而言，国民党在地方政治中仍具优势。

### 2022 各政黨全台縣市議員席次分布



最后，此次台湾基层民主选举有一个结果被媒体忽略，但是这个结果却是全台湾人民的胜利。21个县市长当选席位中，新竹、台中、彰化、南投、云林、宜兰、花莲、台东、嘉义、屏东最后当选者都是女性，一共10位，占近一半。科技和文明让女性从繁重的家务中解放出来，不仅可以贡献社会生产力，而且在政治治理方面也是妇女可顶半边天。台北市落选的王党籍

市长候选人黄珊珊，尽管没有当选，但是在没有大党支援的情况下，得票超过 25%，实属不

易；新竹市落选的民进党候选人沈慧虹也是女性，得票排在第二。

## ❖ 日韩东北亚

### 膨胀的日本防卫费—美日同盟下日本是何“算计”？

本周日本国内除了岸田文雄可能即将通过改组内阁来压制党内、社会舆论的不满声音的相关动态新闻外，来年日本防卫费预算也引起了整个社会的激烈辩论，乃至成为了内阁改组的原因之一。

周三，日本政府召开了防卫费预算的座谈会，结果一石激起千层浪，来自于社会各界以及在野党的反对声浪不绝。首先从防卫费的增加比例来看，就打破了过去在一定程度上所遵循的“有序增加”的惯例。按照目前暂定的比例来看，5年后防卫费占GDP的总额将从1.24%大增到超过2%。目前日本经济状况依旧处于低迷，那么所增加的防卫费从何处来？除了国债，日本政府提出从2023年开始提升所得税率和法人税率。但对于当前的日本社会来说，增税无异于令不少国民和企业的生存状况雪上加

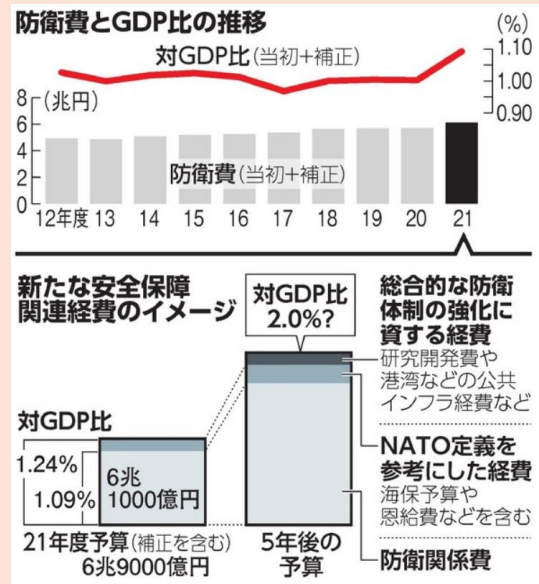
霜。近期在国会辩论和其他公开场合，目前的内阁成员对于增税问题的答复也是表现不佳。

其次，下一年度的防卫费预算膨胀也一定程度上代表着日本军事战略的转向，即从被动防御转向主动出击。过往日本的防卫费中的大头支出主要是军备的更迭和基建维护，以及兵员待遇的提升。但此次的防卫费中，明确提出“参照北约标准，加大科技研究投入，强化防卫体系”。这无疑会引起朝野内外对于日本未来卷入军事冲突的极大担忧，毕竟北约作为军事安全组织，日本一旦与北约看齐，剑指何方，不言而喻。

另一方面，日本在膨胀防卫费的背后，也包含着逐步迈向“正常、独立”国家的野望。正如相关会议报告所两处地方所描述的，第一，针对长程导弹的危险，再一次强调日本需要具有主

动地反击能力。这背后便涉及了军工企业生产的布局和导弹技术的引进、研发。第二，要求提升海上保安厅的力量和海空自卫队的联合作战能力。日本未来面对的冲突基本都集中在海空，但根据目前的宪法规定只有国土受到攻击时才能反击。因此，强调多方面的联合作战能力除了应美国的要求，恐怕日本自己也有着未来希望能够在修宪的同时完成军事力量定位的转变，向联合化、

一体化的军队迈进。



### 重要信息

1、韩国明年经济前景暗淡，企业生存环境进一步恶化，面临退市企业的数量增加。11月21日，韩国交易所对上市公司的第三季度财务报告进行了分析，结果显示9家上市公司已经陷入了资本被蚕食状态。年底之前，因赤字累计而资本开始受到减损的上市公司正在增加。

重灾区集中在航空业，德威航空的资本蚕食率达66.9%。而韩亚航空及子公司釜山航空、首尔航空，57.3%的资本受到减损。该公司的负债率在去年年底为2410.6%，而今年第三季度上升到了10298%。受到新冠疫情冲击和国际旅游的低迷，特别是

对华旅游的收入剧减，不少韩国的航空公司处于亏本状态。同时韩元贬值导致外汇负债增加，资金筹措困难，更是令经营状况雪上加霜。

在韩国整体经济情况依然堪忧的情况下，国内消费疲软，出口不振，恐怕许多无法偿还贷款利息的“边际”企业将迅速增加。特别是物价持续上涨，利率上调则不可避免，企业的金融负担会比现在更大。负债多的企业的情况会进一步恶化，风险也可能会扩散到投资这些企业的整个韩国的国内外金融市场。对于韩国政府而言，要想阻止“边际”企业的连锁破产，必须采取措施

从根本上引导企业改变收益结构。如果仅仅建议企业依靠金融支援来延长寿命，最终只会扩大亏损规模，陷入恶性循环。

**2、美日韩经济同盟的小缩影，日韩电讯商“双剑合璧”缔结合作协议，瞄准元宇宙、6G与媒体领域。**11月21日，日韩移动通信龙头企业SK电讯(SKT)和NTT DOCOMO表示，双方决定在元宇宙、通信基础设施和媒体业务三大领域建立战略合作伙伴关系，共同研究6G等新一代通信网络领域的主要技术。

另外，双方正在讨论可以让两家公司的在线视频服务(OTT)产生协同效应的方案，如共同制作电视剧和综艺等，然后由两家

**3、日本国内政局或再生波澜，岸田内阁走到一个新的十字路口。**根据包括朝日新闻、读卖新闻等不少媒体的信息确认，日本首相岸田文雄正在考虑是否在明年初再一次重新改组内阁。传出这个消息可以说是并不让人意外的。从近两个月的日本政府动态来看，岸田文雄的国内施政可以说是遇到不少“滑铁卢”，即便是今年8月才改组的内阁，现今也是风雨飘摇。

公司在韩国和日本进行独家播出。日韩的这两家电讯商都是具有高度官方背景的，两家的合作相信不仅仅是市场行为，更是有着政府的穿针引线。假如放在美日韩经济同盟的框架背景下来看，合作领域可以说是针对中国在过去几年中取得不少进展的项目。日韩通过两国的合作，整合彼此的技术和市场，欲在下一阶段的通信市场竞争中抢占主导权。

第一，国内通胀高企，日元贬值过快导致社会消费、生产萎缩，民众不满情绪爆发。在多家进行的舆论调查中，岸田政府支持率已经下滑到30%左右，反对率接近50%。岸田文雄如果再不想办法改变现况，恐怕会受到更多党内不满和舆论压力。

第二，内阁阁员丑闻不断，政府形象受到巨大打击。从10月24日算起，已经接连有经济再生大臣、法务大臣和总务大臣被更迭，而他自身近日也被媒体

爆出在去年众议院选举中，使用了“空白支票”，可能涉及非法收受政治献金的问题。

第三，政府明年的财政预算案受到的质疑和批判比预期更大，目前内阁的应付能力恐不及。明年的日本政府预算预计将

进一步膨胀，在给予社会企业和国民的新冠“特殊补贴”、半导体和振兴工业、防卫费等方面支出显著增加。这势必会引起在野党和社会舆论的激烈议论，而目前内阁的不稳显然无助于政府明年预算案的制定。

## ❖ 一带一路与南洋观察

### 马来西亚大选：撕裂社会的新时代

马来西亚的大选终于落下帷幕，其结果却是令人大跌眼镜。此次大选中，三大政党联盟（希望联盟、国民联盟、国民阵线）居然没有一个赢得组建政府所需的议会多数席位，马来西亚历史上第一次出现“悬浮议会”。而直到24日各党派协议后，才由马来西亚国家元首苏丹阿都拉宣布，任命希望联盟的公正党主席、前副总理安瓦尔接任马来西亚第10任总理，其后他将主导组建“团结政府”。

马来西亚此次出人意料的选举结果，不仅是马国政局混乱的体现，也是社会各群体诉求撕裂的反映。除了宗教因素的影响之外，青年群体的崛起是本次选举的一大关键变数。自2018年巫

统的统治结束之后，马来西亚四年内换了三任总理，政局长时间的混乱也引发了民众的强烈不满，特别是年轻群体，他们萌生了强烈的“求变”意愿。加之本次选举的选民统计采用18岁自动选民登记制度，这使得本届选民人数从上一届的约1500万人增加至超过2110万人，增幅超过四成。而希盟作为此前最大的反对党，以及该盟此前推翻国阵统治的历史，都令他们获得了年轻选民的青睐。

但这事实上也并不能完全代表该群体的诉求，他们希望彻底改变当下混乱的政局，但“悬浮议会”的现状意味着该国政坛的分裂将持续下去。尽管安瓦尔是一位有着传奇经历的政治人物，



马国群众也期待他成为一个懂得民间疾苦的首相，但“团结政府”的建立就意味着新政府的领导力和执行力或将存在弱点。

涵盖所有政党的大团结政府，或许能暂时消除政党之间的对立，减少朝野各派的对抗，从而维持政治稳定，并带动国家经济及整体发展。但其代价却是无法有效落实希盟所主张的制度改革及反贪议程。这不仅意味着其背后的选民将迎来又一次失望，还意味着未来马国政局的曙光也许仍未到来。但也有相应的利好

消息，此次各大联盟的施政纲领都表现出了明显的改善民生的意向，在未来团结政府施政的过程中，这或许是一个能起到正向影响的积极因素。



## 电动车行业的攻防战

电动车行业正在成为全球最重要的朝阳行业之一，各国不仅在该行业积极地谋篇布局，市场的攻防态势也逐渐显现。本周越南电动汽车制造商 VinFast 的首批电动车已正式出口到美国，这标志着该国电动汽车工业向美国和欧洲市场迈出一大步。与此同时，菲律宾也宣布将取消电动车进口关税。

本周菲律宾将拟定未来五年对进口纯电动车及零部件实施“零关税”政策的行政令文本，以在国际燃料价格高涨背景下刺激本国电动车消费增长。这一

“进”一“出”的消息，都反映了东南亚国家对电动车行业的看好，以及他们对未来行车工业发展的判断。

如果说以上行为算是部分国家的积极“进攻”态势，那德国采购比亚迪电车的巨大阻力则展现了国家的“防御”心态。此前，德国最大的出租车公司席克斯特表示，将在未来六年内，向中国汽车制造商比亚迪购买十万辆电动车。此言一出则迅速招致社会各界的强烈反弹。许多议员表示此举不仅会破坏德国自身的汽车制造业，还可能变相成为

中国政府监控用的间谍工具，从而影响国家安全。

攻守之间的进退，也反映了当下电动车行业所牵动的国际局势。经济颓靡的预期下，对朝阳行业的争夺是大国间势在必行的国家战略。而中美作为该行业的先发国家，处于产业链的上游，拥有更大的话语权和影响力。其中中国的制造业大国身份，以及政府补贴等鼓励行为，使得其研发和制造成本在行业竞争中具有强大的优势，这也是各国竞相与比亚迪等中国企业合作的重要原因。

虽然部分汽车大国始终对此抱有警惕，但经济上的巨大利益也使它们难以简单地摆脱对中国

产业链的依赖。因此，为了对抗中国汽车的崛起，未来诸如德国、日本等汽车制造大国应该会加大对电动车行业的投入力度，以期能争夺该行业的优势竞争地位，而这种转型不单会影响其自身的产业结构，对世界经济的竞争态势也会有深远的影响。此外，这种竞争对于掌握相关原材料的国家也是重大利好，如印尼、拉美各国等。



## 法语国家凝聚力的衰落

本周突尼斯举办了第 18 届法语国家组织首脑会议，其邻国阿尔及利亚的总统特本却远赴卡塔尔参加世界杯开幕式，而拒绝参加此次会议。阿尔及利亚作为世界上第三大法语国家，本应是法语国家组织的重要成员，但该国对于法语国家的联盟却没有太多的归属感，对该组织一直采取抵制的态度。自 2002 年时任阿尔及利亚总统的布特弗利卡在贝

鲁特参会后，虽然双方关系有所改善，但阿方也仅是以特邀观察员的身份进行。

阿尔及利亚对法语国家组织的抵制有两个重要的原因。其一是源于阿尔及利亚的历史和文化。法语国家组织虽然表面上是一个文化性质的联盟，但法语背后所蕴含的价值观才是该组织的深层内核。这种文化与精神与阿尔及利亚的阿拉伯和伊斯兰文化

是有着根本冲突的，这总会触及到该国沉重的殖民历史。因此，虽然法语还是官方语言，但作为一个伊斯兰国家，阿尔及利亚近年来始终致力于去法语化的教育，并树立英语作为第二外语。

这种语言转向的第二个更为现实的原因是法国影响力的衰落。此前阿尔及利亚宣布申请加入金砖国家的意向，也表明了该国在未来的主要合作伙伴和依赖对象。事实上，在各大国争相扩大大地缘影响力的当下，法国在非洲的影响力正在逐渐被俄罗斯和中国蚕食。无论从经济或是政治领域，中俄能为非洲国家带来的

现实利益显然会比法国更为诱人。而法国现在自身的实力难以支撑其进一步扩张影响力，其身后的欧盟近两年来也深陷泥潭，这也令非洲各国在取舍时愈发坚定。目前看来，这种趋势在可预见的时间内，可能会越发明显和不可逆转，欧洲和非洲的联系可能会走入逐渐疏离的状态。



## 重要信息

1、**泰国大麻合法化正引发社会讨论。**自今年6月份泰国宣布大麻合法化之后，泰国社会的反对声浪始终此起彼伏，目前持反对意见的群体已囊括学者、医生、教师等多个重要的群体。反对的原因则集中在新法案中没有明文禁止以消闲为目的吸食大麻，仅列明在公共场所吸大麻是违法的。而大麻使用者和业者则担心大麻合法化进程会因此回到原点，从而对旅游业造成冲击。该事件的后续发展关键在于政府

对大麻法案的修订能否平衡好各界的需求。

2、**澳大利亚严审关键金属投资。**澳大利亚国库部长已要求国库部、外国投资审查委员会与其他利益相关者展开合作，审查在锂、稀土等领域展开的外来投资项目。结合其此前对于中国在这些关键金属领导地位的发言，可以推测其审查的重点对象是中国。此前，在拜登采取行动限制中国对关键供应链的影响力之后，加拿大政府已令三家中资公

司从三家锂矿商撤资。此次澳洲的行为可看作是这项行动的后续动作。

**3、拉美地区正遭受饥饿危机。**由于后疫情时代经济复苏缓慢和通胀高企不下的影响，拉美地区陷入极端饥饿和贫困的人口比例从 2021 年的 12.9% 上升到今

年的 13.1%。其中智利可能是最悲观的国家，该国经济可能在 2023 年陷入衰退。而经济的颓势叠加上全球粮价的居高不下，使得该地区的粮食危机更为严重，贫困和饥饿正使得该地区的民生问题更为严重，这可能也是该地区国家集体左转的影响因素之一。

---

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。