欧洲"引擎"熄火了?

作为欧洲经济增长"引擎",德国经济近来出现放缓迹象。2月底公布的数据显示,德国 2015年第四季度季调后国内生产总值(GDP)环比增速仅为 0.3%, 低于预期。 如果 2016 年德国经济增速继续降低,势必会对欧洲复苏产生消极影响。这会成为欧洲的下 一个坏消息吗?





数据来源: 欧盟统计局

2016 年德国经济形势判断



供给

侧消极因素

需求

侧消极因素

德国经济目前存在的问题

生产效率增速出现停滞

劳动力市场回到充分就业状态,工资快速增加 企业投资增速走软,工业产能增长停滞

● 预测时间

2016年1月 2016年2月

1.7	1志国以内	2010年1月
1.7	国际货币基金组织(IMF)	2016年2月
1.3	经济合作与发展组织(OCED)	2016年2月
1.4	法国外贸银行 (Natixis)	2016年2月
1.8	共识公司 (Consensus Forecast)	2016年2月

实际 GDP 增速预测依然乐观)

隐忧不容小觑





德银:综合市场需求和汇率波动情况的分 **瑞信**:德国主导欧洲经济的局面即将结束。 析显示, 德国 2016 年的出口表现或将大幅 恶化,预计德国将更多地依靠国内需求带 动经济增长, 面临更多经济下行风险

CREDIT SUISSE

● 同比增速(%)

德国是欧洲最大经济体, 经济增长依赖于出 口,尤其一直受益于中国的持续繁荣。由于 中国投资放缓,德国经济也丧失了活力

德国智库 IFO: 在难民危机上的支出对经 济增长造成不确定性影响, 行业没有亮点可 寻,整体经济料将放缓。欧洲央行的货币宽 松政策似乎并不能使得经济可持续增长