

德國不似走回孤立之路



國際視野 潘迪藍
GaveKal Dragonomics
資深經濟師

德國其實想要什麼？這是今年1月份特朗普就任美國總統，令本能重商主義的歐洲國家感到不安時，我們提出的一個問題。我們的答案是，德國正處於現代歷史上的第一個十字路口。它既可以獨善其身，狹隘地只追求自己的貿易盈餘；亦可以重新推動聯邦制，擁抱其他歐盟成員國。

德國總理默克爾和法國新任總統馬克龍上周一會面之後證實了，德國採取後一條路線的可能較大。問題是，她如何能做到團結歐盟。由於法國下個月就要舉行國會選舉，德國則在9月舉行總統選舉，兩名領導人的會談內容沒有什麼大驚喜，並不令人意外。

馬克龍向德國承諾，他一定會推行改革。另一方面，他對於歐盟發行共同債券，亦不大感興趣，後者可說是德國選民覺得最受欺負的地方。默克爾則表示，她已經準備好處理體制改革，並表示修訂某些歐盟條約是可能的。下一步，將是由德法兩國的部長在7月份一起制訂一些合作項目的路線圖以及新的政策倡議。若以先易後難來排列，次序將會如下：

憧憬德法合作 改革歐盟體制

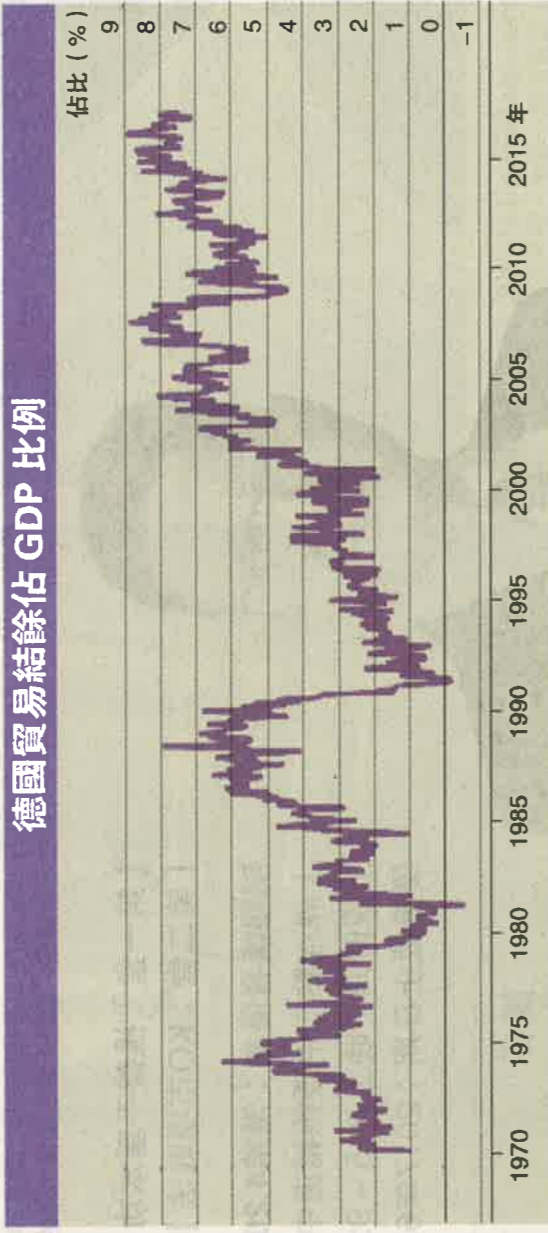
第一，是防務與安全合作。為了加強邊境安全，將會加快推行邊境警察局的計劃，泛歐洲的防務合作將得到加強。在這個倡議上，默克爾會讓法國扮演領導角色。

第二，聯合投資。馬克龍熱衷於成立一個歐洲投資基金，以支持大型項目。但默克爾仍然擔心，若要增加投資，就會違反財政規律，所以並沒有認同這個計劃。不過，在兩人舉行的聯合新聞發布會上，默克爾似乎對這個構思保持開放態度。

第三，多元化的歐盟。默克爾和馬克龍似乎對一個多元化歐盟的概念有一些新思維。多元化歐盟這個概念可以追溯到歐盟成立時，但現時最新的概念是，以德國和法國為軸心，領導一批歐元區核心成員國，其他歐盟成員則有不同程度的依附。

若要加強歐盟成員國的融合，將需要進一步的修改體制。重點可能是加強救助機制，甚至設立一個歐盟財政部長，來負責財政政策。

對默克爾來說，最為棘手的可能是馬克龍的貿易政



策。馬克龍主張通過優先採購歐洲貨的方案，以及較嚴格的貿易和投資政策，來保護歐盟市場。相對來說，德國較不傾向於拉起歐盟對外的橋樑，因為她本身也希望推動中國大陸等較為封閉的市場減少貿易障礙。在5月中的首屆「一帶一路」國際合作高峰論壇上，就可以看到德國的優先事項。當時，公開要求中國進一步開放市

場。雖然德國並非不願意向貿易伙伴採取強硬政策，但她目的是確保互惠互利多一些。

保護主義復辟 默克爾馬克龍分歧

因此，德國和法國將會在某些傳統分歧上恢復博弈。2007年，在法國前總統薩科齊的堅持下，《里斯本條約》就放棄了歐盟過去50年的承諾，沒有加入強調公平競爭的條款作為根本原則。薩科齊後來來宣稱，競爭不再是歐盟的目的或終極目標，只是為內部市場服務的工具。

由於德國現時擔心在推動技術方面落後於美國矽谷和東亞地區，法國這種駝鳥政策可能會有些麻煩，尤其是，英國這個傳統的自由貿易盟國也正在準備退出歐盟。這意味着，在任何修訂條約的談判中，關鍵優先事項都是重新商討歐盟議會內的投票機制。隨着英國退出，德國將會熱衷於修改各成員國的投票權比重，以免歐盟陷入長期的保護主義。因此，在一個更加聯邦化的歐盟的願景背後，將會有很多政治交易，那些改革才能夠提交到全民公投。

推動革新聯邦制 德國將表現積極

不過，我們可不能低估德國推動此事的決心。畢竟，德國歷屆領導人都是主張歐盟採取聯邦制模式的。德國本身的政制就是以聯邦制為基礎。如果德國同意歐盟採取一個基於正當程序、經濟融合和民主問責的嶄新聯邦制藍圖，有理由相信，德國將會再次成為一個熱心的歐盟成員國，而不僅僅是歐盟內的一名管工。

因此，我們正在修訂德國退出歐盟和彌善其身，與支持歐盟進一步一體化的或然率。在今年1月份，德國孤身走我路的可能性高達大約60%，但現時已明顯低於50%。



如果德國同意歐盟採取一個基於正當程序、經濟融合和民主問責的嶄新聯邦制藍圖，有理由相信，德國將會再次成為一個熱心的歐盟成員國，而不僅僅是歐盟內的一名管工。圖為德國總理默克爾。（路透社）