

第二季度美国GDP下滑0.9%，美国媒体分析认为——

# 美国经济走向“技术性衰退”

本报记者 尚凯元

## 深度观察

### 核心阅读

随着美国新一季度经济数据出炉，市场对美国经济走向衰退的担忧进一步加剧。在连续大幅加息后，美联储面临着抑制通胀与防止经济“硬着陆”之间的艰难平衡。美联储收紧货币政策已带来显著外溢效应，影响全球经济的稳定复苏和发展。

近日，美国商务部公布的数据显示，今年第二季度美国国内生产总值(GDP)按年率计算下降了0.9%，这是继第一季度同比下降1.6%之后再次萎缩。《华尔街日报》、彭博社等美国媒体分析认为，连续两个季度的负增长意味着美国经济走向“技术性衰退”。

### 多种衰退迹象显现

分析人士指出，当前已有多种迹象表明美国经济呈现收缩趋势。从国债市场来看，两年期美国国债收益率在7月初升至10年期美国国债之上，此后一直保持在这一水平。这种被称为“收益率曲线倒挂”的走势一直被视作重要的“衰退指标”。

从消费市场来看，消费支出在美国经济中的占比超过2/3。今年第二季度，美国个人消费支出增长1%，增速较第一季度的1.8%有所放缓，更低于去年第四季度的2.5%。世界大型企业研究会日前公布的数据显示，受通胀持续上涨影响，美国消费者对经济前景更加悲观，7月消费者信心指数连续第三个月下跌。该机构表示，这是经济增长在第三季度放缓的迹象。

从劳动力市场来看，美国劳工部数据显示，自4月以来，美国每周首次申请失业救济人数呈上升趋势。彭博社报道称，已有越来越多的公司在对经济衰退的担忧中宣布裁员。最近几周，多家美国知名科技公司表示，在经济不确定的情况下将放慢招聘速度。房地产、汽车和金融等行业的企业也纷纷裁员。美联储主席鲍威尔表示，随着持续加息，经济增长会放缓，劳动力市场很可

能走软。

此外，美国供应管理学会(ISM)的数据显示，7月份美国制造业继续降温，当月ISM制造业指数创两年多新低，新订单连续第二个月陷入萎缩，叠加库存增加，令工厂减少生产。第二季度反映企业投资状况的非住宅类固定资产投资由第一季度的增长转为下滑，住宅类固定资产投资暴跌14%，创下2020年第二季度以来最大降幅。

美国消费者新闻与商业频道对基金经理、分析师、经济学家的一项调查显示，63%的受访者认为美联储政策将导致经济衰退。他们认为，美国经济有超过一半的可能性将在未来12个月内陷入衰退。

### 激进加息效果有限

美联储7月底宣布加息75个基点，这是其今年以来第四次加息，也是连续第二次加息75个基点，为上世纪80年代初以来最大幅度的集中加息。美联储称，与新冠肺炎疫情相关的供需失衡、能源价格上涨和更广泛的价格压力以及乌克兰危机等导致通胀率居高不下。彭博社报道认为，“随着经济衰退风险增加，美联储面临着防止经济收缩和抑制通胀之间的艰难平衡”。

美国劳工部近期公布的数据显示，6月份美国消费者价格指数同比上涨9.1%，远超市场预估的8.8%，连续创下40多年来新高。彭博经济预测模型显示，美国通胀率到今年年底可能会保持在8%以上，在2023年降到4%的概率基本为零。

中国社科院世界经济与政治研究所全球宏观经济研究室主任肖立晟认为，货币政策主要通过影响宏观需求发挥作用，但当前美国通胀在一定程度上已与宏观周期脱节。例如，能源价格大幅上涨，其主要动因并非来自自身工业需求增加，更多是受到当前国际形势以及传统能源产能受限的影响；就住房市场而言，此前的财政刺激政策造成了其市场价格快速上涨，而这类服务价格具有很强的黏性和惯性，对短期需求变化不敏感。“这导致通货膨胀形成了自身的上升逻辑。在这种情况下，一味诉诸货币政策，其实对解决通胀问题效果有限，对资本市场冲击会比较大。”肖立晟说。

美国彼得·彼得森基金会网站数据显示，截至6月底，美国公共部门负债总额为23.9万亿美元，超出2021年美国国内生产总值，与疫情暴发前比增加了35%。在高通胀和美联储加息的背景下，美国政府债务不可持续的风险增大。

中国现代国际关系研究院美国研究所副研究员孙

立鹏认为，疫情发生以来，美国的财政政策和货币政策边界越来越模糊，美国政府和美国经济对于美联储作为“融资机构”的角色也越来越倚重。美联储的资产负债表从疫情前的4万亿美元膨胀到9万亿美元规模，其中将近一半构成都是美国国债。“放水容易收水难。目前庞大的政府债务根本无法支撑高利率，这也会对美联储进一步的紧缩政策构成约束。”孙立鹏说。

### 外溢效应扰动全球

在美联储加息的推动下，美元一路强势走高。统计显示，过去一年来，美元对全球主要货币的汇率大幅升值，最近达到20年来从未有过的水平。英国伦敦政治经济学院副教授詹姆斯·莫里森表示，美联储加息必然对世界经济产生负面影响，这是美元在国际金融体系中的地位给其他经济体及其政策制定者造成的困境之一。

美联储快速加息导致一些国家的债务风险增大。国际金融协会发布报告指出，新兴市场国家在2022年需要兑付的债券和偿还的贷款超过5.5万亿美元。此外，7月新兴市场国家股票和国内债券遭遇的国际投资者跨境资金流出达105亿美元，这使得过去5个月的总流出超过380亿美元，是自2005年开始记录以来净流出持续时间最长的时期。国际货币基金组织此前估计，目前有38个发展中国家面临债务风险。

孙立鹏认为，在超大规模救助计划刺激下，美国经济在2020年第二季度下跌约30%的情况下快速触底反弹，这在任何其他国家都是很难看到的。“由于美元是世界货币，这就相当于让全球一起分担了美国的救助成本，美国也向全球转嫁了通胀压力。”

肖立晟表示，美国的货币政策改变往往会形成新的金融周期，其他国家如果没有对资本流动做好监管，很容易受美联储货币政策的外溢影响。明晟(MSCI)新兴市场国家货币指数自美联储加息以来呈现直线下跌，已处于2020年11月以来的低点。西班牙《经济学家报》网站日前报道称，美元近几周经历了不同寻常的升值，导致拉了美洲多个国家的货币贬值，给该地区国家的公共财政和经济带来不可避免的后果。

《印度商业在线》杂志网站日前发表评论文章认为，美联储自2008年以来印制的巨额钞票以低利率贷款和外国投资的形式流入其他国家。“令人担忧的是，美国正通过肆无忌惮地印钞来充分利用其作为主要储备货币所有者的地位，同时未能展示这一地位应承担的责任。它继续以帮助美国经济为唯一目的做出货币决策，完全没有考虑到其行动对其他经济体造成的巨大破坏。”

今年初召开的中国同中亚五国建交30周年视频峰会上，六国元首对中国同中亚进一步扩大和深化合作提出殷切期待，对进一步发挥好“中国+中亚五国”会晤作用提出明确要求。

此次中亚之行中，我们同中亚国家同事就如何推动“中国+中亚五国”合作走深走实充分交换意见。中方提出将交通、经贸、投资与产业、农业、能源、海关、人文作为七大优先合作领域，逐步建立这些领域的专门对接与合作机制，打造全方位、立体式、多维度的次区域合作格局。这一设想符合中亚各国的需求，顺应区域一体化潮流，得到多方积极响应，有望形成深化六国合作的共识。

中国同中亚国家是搬不走的邻居，更是高度互信的伙伴。“中国+中亚五国”合作机制虽然是新生事物，但已显现勃勃生机和广阔前景。下一阶段，我们将同各方群策群力，共商共建，把这一机制打造成统筹、推动、协调六国全面深入合作的首要平台。无论时代如何变迁，中方始终支持建设一个自主、和平、繁荣与合作的中亚，始终是中亚各国发展振兴进程中的可靠合作伙伴。中方愿与中亚国家精诚团结、同心同德，打造更紧密的中国—中亚命运共同体。

**六、问：阿富汗问题是国际广受关注的议题。请问各方达成了哪些共识？**

**王毅：**上海合作组织成员国都是阿富汗近邻，阿富汗问题自然成为外长会重点议题之一。我们各国同事就此深入交换意见，增进了共识，协调了立场。

各方都认识到，一个和平、稳定、包容、发展的阿富汗符合各方共同利益。阿富汗问题的最终解决，应尊重阿富汗的独立、主权、落实“阿人主导、阿人所有”原则。要引导阿富汗真正建立包容性政治架构，探索符合自身国情、顺应时代潮流的发展道路，逐步融入区域经济合作体系，实现自主和可持续发展。要深化反恐安全合作，打击一切形式的恐怖主义，确保阿富汗不再沦为恐怖主义的庇护所和扩散源。要敦促美国切实履行对阿和平重建的首要责任，尽快落实解冻阿富汗海外资产，解除对阿不合理制裁。

我同阿富汗临时政府代理外长穆塔基举行了会见，访问三国期间也就阿富汗问题同各方深入交换意见，汇聚了坚决打击包括“东伊运”在内一切恐怖势力的政治共识，探讨了帮助阿富汗摆脱对毒品依赖，开展替代种植的合作前景，推动了“一带一路”倡议同阿富汗及周边邻国发展战略对接，旨在为阿富汗融入区域发展营造必要条件。

我们都认为，阿富汗邻国集体的作用不可取代，因为邻国在阿富汗问题上利益最集中，关切最相近，共识也最多，是推动阿问题解决的最重要力量。各方一致同意继续推动该机制向更加团结、务实、高效方向发展。

中方愿同各方加强沟通协调，继续为阿重建和发展发挥建设性作用。

政，以实际行动遵守一个中国原则和中美三个联合公报规定，落实美国领导人作出的“四不一无意”承诺，不得在错误和危险的道路上越走越远。

谢锋强调，大势不可逆，民意不可违，玩火必自焚。台湾是中国的台湾，终将回到祖国怀抱。中国人民不怕鬼、不惧丑、不信邪。在中国人民心中，没有什么比捍卫国家主权和领土完整更神圣，没有什么比维护和实现国家统一更重要。任何国家、任何势力、任何人都不要低估中国政府和人民捍卫国家主权和领土完整、实现国家统一和民族复兴的坚强决心、坚定意志和强大能力。

## 经济透视

近日，日本政府将2022—2023财年的国内生产总值(GDP)增长预期从1月的3.2%下调至2%，2023年4月开始的下一财年GDP增长预期为1.1%。整体来看，日本经济脆弱性与波动性显著增强，面临多重压力，主要体现在以下四个方面。

一是宏观经济走势不稳。日本能源高度依赖进口，输入型通胀与外需不稳加大了经济下行压力。今年上半年，日本实际GDP增长率按年率计算为-0.5%，再次跌入负增长。未来一段时间，日本经济能否进入稳定复苏轨道仍有很大不确定性。

二是贸易逆差扩大，经常收支恶化。能源价格上涨叠加日元贬值，大幅推高了日本进口产品价格。今年上半年，日本进口价格各月同比增长均超过30%，其中4月—6月超过40%。截至今年6月，日本对外贸易连续11个月逆差。上半年逆差累计达7.9万亿日元，创有可比数据以来最高值。近年来，日本主要依靠投资收益弥补贸易逆差。由于贸易逆差扩大，5月国际收支经常项目仅略有盈余，同比减少92.3%。不少经济学家分析，日本经济今后可能出现经常收支和贸易收支“双赤字”局面。

三是日元大幅贬值，联动股、汇、债三市震荡，超宽松货币政策负面效应显现。日元汇率从3月初的1美元兑115日元左右，一度跌至1美元兑139日元，刷新1998年以来最低值。随着日元快速贬值，日股和日债抛售压力不断加大，6月外国投资者抛售日本国债规模达到历史最高。与此同时，日本央行无限量买入国债以维持收益率曲线控制，坚守超宽松货币政策。目前日本央行对国债的持有比例已超五成，创历史新高。日元贬值的循环反应，或将带来金融市场不稳、物价上涨、企业利润缩水等一系列影响。

四是物价上涨影响民生。数据显示，今年4月—6月，日本除生鲜食品外的核心消费价格指数连续3个月涨幅超过2%，为7年来最高水平。在物价持续攀升的同时，居民收入增长却很缓慢，甚至有所下滑。今年4、5月的实际工资分别同比减少1.7%和1.8%，连续两个月负增长。这对本就疲弱的居民消费造成冲击，进而影响经济复苏。

面对多重压力，日本财政金融政策相互掣肘，货币政策面临两难处境。近年来，日本政府数次出台大规模经济刺激计划，基本靠财政支出托底，这也导致政府债务不断累积。截至今年3月末，日本普通国债余额达1004万亿日元，中央和地方政府长期债务余额达1223万亿日元；2022年度预算中，国债还本付息支出在财政总支出中占比达22.6%。只有在极低利率下，国债利息支出才能维持在相对稳定的水平，同时消费和投资的恢复也需要宽松的货币环境。因此，尽管多国央行纷纷收紧货币政策以抑制通胀，日元贬值也带来一系列负面影响，但出于抑制财政赤字、避免债务危机、促进经济复苏等多重政策目的，日本央行仍难以转向紧缩政策。

自泡沫经济破灭以来，日本政府一直希望推动经济结构性改革。但日本经济走出外部依赖性，且因少子老龄化等问题面临不少增长瓶颈。结构性改革触及不到真正症结，就难以产生根本效果。在日美关系上，日本也难以争取与美国平等的经济权利。当前日本推出的“新资本主义”经济政策的实际效果仍待观察。

(作者分别为中国社科院日本研究所所长、副研究员)

# 日本经济面临多重压力

杨伯江 李清如

## 《“一带一路”故事》出版

《“一带一路”故事》近日已由人民日报出版社出版。

共建“一带一路”倡议提出近9年来，取得了丰硕的成果。该书从《人民日报》见报稿件中精选了38个共建“一带一路”故事，都是习近平总书记在重要讲话、会见会谈或署名文章中提到过的项目，涵盖了政策沟通、设施联通、贸易畅通、资金融通、民心相通五个方面。

这些文章出自人民日报社国际部记者之手。他们长期在国外工作，对于国际时局和驻在国的情况有着深入的观察。他们笔下的共建“一带一路”故事有普通民众的生活改变，有专家学者的真知灼见，有政府官员的决策思考，生动体现共建“一带一路”倡议造福各方，诠释了“一带一路”是和平之路、繁荣之路、开放之路，也是绿色之路、创新之路、文明之路。

(任皓宇)

## 《不扩散核武器条约》审议大会在联合国开幕

**新华社联合国8月1日电** (记者尚绪谦)《不扩散核武器条约》第十次审议大会8月1日在纽约联合国总部开幕，大会将审议条约执行情况，各国代表将就核裁军、核不扩散及和平利用核能等进行谈判。

联合国秘书长古特雷斯在开幕式上致辞说，此次审议大会适逢集体和平与安全处于重要关头，气候危机、严重的平等、武装冲突、人权侵害、新冠肺炎疫情对个人的冲击和经济的破坏，让世界面临巨大压力，核风险处于冷战以来的最高点。

他建议在5个领域采取行动：强化针对核武器使用的规范、减少核战争的风险、缓解中东和亚洲的紧张局势、促进核技术的和平利用、完善《不扩散核武器条约》。

《不扩散核武器条约》1970年生效，其主要目标是防止核武器和核武器技术扩散、促进和平使用核能的国际合作以及推动实现核裁军。条约规定生效后每5年召开一次审议大会，审议条约执行情况。此次审议大会为第十次，原计划2020年4月至5月间举行，但因新冠肺炎疫情推迟至今。此次审议大会将持续到8月26日。

## 澳大利亚央行年内第四次加息

**据新华社悉尼8月2日电** (记者郝亚琳)澳大利亚储备银行(央行)2日宣布，将基准利率上调50个基点至1.85%，同时上调外汇结算余额利率50个基点至1.75%。这是澳央行今年以来第四次加息。

澳央行行长菲利浦·洛在当天发布的月度货币政策声明中表示，连续数次加息是为了让通胀回到2%—3%的目标，为经济发展创造更可持续的供需平衡。

澳大利亚统计局数据显示，今年第二季度澳消费者价格指数(CPI)环比上涨1.8%，同比上涨6.1%，同比涨幅再创2001年以来新高。澳央行预计，今年CPI涨幅将达7.75%。

澳大利亚国库部长吉姆·查默斯当天表示，澳大利亚家庭支出势必会受到最新加息决定的影响。食品价格和电价上涨，让民众在如何平衡家庭收支方面面临更艰难的选择。

本版责编：于景浩 刘刚 宋亦然

(上接第三版)

双方强调将持续深化互联互通合作，一致认为启动中吉乌铁路建设的时机和条件已渐成熟，愿加快推进项目可行性研究，并着手商讨融资模式，争取项目早日动工。双方将恢复和增加两国间直航航班，共同努力提升跨境公路、铁路和国际多式联运运力。

双方重申将深化减贫扶贫合作，在中乌政府间合作委员会框架内新设减贫合作分委会，完善合作机制，丰富合作内容，打造中乌关系的新亮点和新品牌。

双方同意继续加强医疗卫生合作，扩大疫苗联合生产，尽快在乌建立地区疫苗生产研发中心。中方将在乌开展“健康快车国际光明行”活动，为乌白内障患者免费做复明手术，并在乌设立防盲合作中心。

乌兹别克斯坦谚语说，“只有结满果实的大树才会引人注意。”经过30年发展，中乌关系已从一棵幼苗成长为结满果实的大树。站在新的历史起点，双方将努力让中乌关系不断生新叶、发新枝、结新果，更加根深枝繁叶茂、更加充满生机活力。

**三、问：吉尔吉斯斯坦新政府成立后中国外长首次到访。请问访问对中吉关系有哪些推动？**

**王毅：**中吉山水相连，人民世代友好。两国始终守望相助、命运与共，树立了大小国家平等相待、同舟共济、合作共赢的典范，已成为名副其实的好邻居、好朋友、好伙伴、好兄弟。访问期间，我同扎帕罗夫总统、库鲁巴耶夫外长就深化两国互利合作充分沟通对表，达成广泛一致。

我们一致同意将中吉关系推向更高水平。着眼今后30年中吉关系发展，打造中吉命运共同体，以更好规划双方各领域的长远、全面合作，引领中吉全面战略伙伴关系迈入崭新阶段。

相互支持是中吉友好传统。中方坚定支持吉方维护国家主权独立的正当诉求，反对任何外部势力干涉吉方内部事务。吉方重申在所有涉华关键议题上毫无保留地坚定支持中方，全力保障在中吉方人员、机构的安全。

双方期待落实习近平主席提出的全球发展倡议和全球安全倡议，共同促进中亚的发展和稳定，共同反对在本地区制造动荡和分裂，共同坚持真正的多边主义，共同维护国际关系基本准则，同国际社会一道团结应对全球性挑战。

双方同意继续高质量共建“一带一路”，积极推进具有标志性的合作项目，保障陆路口岸畅通，有序增加直航频次，培育新的合作增长点，共建“绿色丝绸之路”“数字丝绸之路”。

双方都认为，中吉关系发展不存在任何障碍和阻力，而深化双方关系的意愿和信心却无处不在。摆在我们面前的只有友好、友好、再友好，需要合作、合作、再合作。我告诉吉方领导人，中国是一个你们打交道时感到舒适的大国，也

(上接第三版)

美国政府必须承担责任。一段时间以来，美方说一套做一套，不断歪曲、篡改、虚化、掏空一个中国原则，企图越红线、搞突破、不择手段打“台湾牌”，而且愈演愈烈，删除美国务院网站“台湾是中国的一部分”等关键表述，将台湾纳入所谓“印太战略”，明目张胆提升美台关系，变本加厉推进对台军售，公然叫嚣助台提升“非对称战力”，为“台独”分裂活动撑腰打气。美国政府本应约束佩洛西恣意妄为，制止佩洛西倒行逆施，却放任纵容，沉湎一气，加剧台海紧张局势，严重损害中美关系。

谢锋指出，美方必须为自己的错误付出代价。中方将采取必要措施坚决反制，我们说到做到。任何人企图操弄台湾问题攫取政治资本，只会“竹篮打水一场空”，幻想打“台湾牌”炮制政治遗产，终将被钉在历史的耻辱柱上。美方应该立即纠正错误，采取切实措施消除佩洛西窜台恶劣影响。不得借上地增兵、升级事态，把台海局势和中美关系引向不可收拾的境地。

中方再次敦促美方悬崖勒马，停止在台湾问题上滋事挑衅，停止纵容支持“台独”分裂势力，停止以任何形式打“台湾牌”、搞“以台制华”，停止插手台湾事务、干涉中国内