

观象台

美国升级『芯片战』重创全球半导体产业

高乔

最近,美国对华“芯片战”大有升级之势——先是荷兰、日本两国在美国施压下,同意启动对华半导体制造设备出口的管制;后有外媒报道,美国政府正考虑切断美国供应商与华为公司之间的所有联系,禁止美国供应商向华为提供任何产品;拜登政府还准备公布一项行政命令,限制美国对敏感的中国科技行业的投资……2023年开年不久,美国在遏制中国半导体相关产业发展上就恶招不断。

近年来,美国打击中国“芯”发展的动作从未停歇,一边精准打压对华半导体供应链,一边构建“去中国化”的半导体产业链联盟,图谋在先进半导体产业上彻底“甩开”中国。无论是拉拢韩国建立“技术同盟”,还是与韩国、日本和中国台湾地区建立芯片“四方联盟”,亦或借由美日印澳“四边机制”“印太经济框架”等机制建立半导体产业链“小圈子”,美国通过把政治化、阵营化、武器化的手段引入半导体产业,企图搭建美国主导的封闭供应链循环,从而弥补其在芯片制造领域的短板,维护其在全球芯片产业的领先地位。

然而,美国大张旗鼓的对华“芯战术”,也是“伤敌一千自损八百”。最近,美国知名芯片制造设备供应商泛林集团宣布,受最新一轮对华芯片制造设备出口禁令影响,集团将解雇1300名全职员工,未来两个季度还计划解雇1400名临时员工。全球光刻机巨头荷兰阿斯麦控股公司最近警告,禁止向中国出口半导体制造设备,可能导致半导体价格上涨。美媒分析,在美国政府对中国芯片和半导体等行业实施横打打压后,许多美国公司深受其害,包括电子设计自动化工具开发商、芯片设计商、晶圆制造设备生产商、芯片制造商本身等。

美国所谓打压中国先进半导体产业,却把全球半导体产业链、供应链拖下了水。半导体产业是高科技和知识密集型产业,早已形成联系紧密的全球半导体产业链。据专业人士估算,基于专业化分工,半导体产品的整个生产过程需要跨越各国边境70次以上,全程达到100天。尽管美国半导体产业基础较强,但在制造能力特别是先进制程工艺上较为薄弱,严重依赖东亚地区。即便美国极力引导先进芯片供应链转向美国主导的“小圈子”区域化发展,但全球半导体相关产业的地区分布和相互依赖局面很难被改变。美国强力“重塑”“去中国化”的半导体产业链,重创全球半导体产业。

芯片是全球未来产业的核心,芯片产业的发展离不开全球各国共同参与。近年来,美国采取一系列单边行动,相继出台《创新与竞争法案》(2022年美国竞争法案)、《芯片和科学法案》,利用科技霸权,巩固本国技术领先优势;对盟友“恩威并施”,诱逼英特尔、台积电、三星等芯片制造企业赴美设厂,极力确保美国在芯片领域的全球领导地位。

短期看,美国确实给中国的芯片产业及相关产业发展制造了麻烦,收获了现实利益。但长期看,美国歇斯底里地打压,倒逼中国芯片产业不断突破,让自己失去了巨大的中国市场,最终会极大削弱美国科技企业的创新意愿和创新能力,损害全球芯片产业发展。

全球“加息潮”何时按下“暂停键”?

本报记者 贾平凡

环球热点

全球央行加息出现“分流”

近日,美联储、欧洲央行和英国央行加息的“靴子”相继如期落地。

美国一直是加息“风向标”。当地时间2月1日,美联储宣布上调联邦基金利率目标区间25个基点,到4.5%至4.75%之间,符合市场预期。这是美联储自去年3月以来连续第八次加息,也是本轮加息周期内首度一次加息仅25个基点,意味着美联储进一步放缓加息步伐。

和美联储相比,欧洲央行和英国央行则是继续“恶补作业”。

欧洲中央银行当地时间2月2日召开货币政策会议,决定将欧元区三大关键利率均上调50个基点,并重申在3月份继续加息50个基点。从2022年7月开始加息算起,欧洲央行已经连续4次大幅加息,累计加息250个基点。

当地时间2月2日,英国央行英格兰银行宣布加息50个基点,将基准利率提高至4%。这是英国央行自2021年12月以来连续第十次加息。

当地时间2月7日,澳大利亚储备银行宣布,将基准利率上调25个基点至3.35%,同时上调外债结算利率25个基点至3.25%。这是澳央行自2022年5月以来连续第九次加息。澳央行表示,未来几个月可能继续加息以应对高通胀。

以上国家延续了去年一年的加息节奏。但出于对经济衰退的悲观预期,多国央行近期宣布放缓甚至停止加息周期。

当地时间1月25日,加拿大央行宣布加息25个基点,将基准利率提升至4.5%,并表示如果经济发展情况与货币政策展望大致相当,预计把政策利率维持在当前水平。由此,加拿大央行成为G7首个正式表态“有条件暂停加息”的央行。

1月19日,马来西亚央行也出乎意料地宣布停止加息,将基准利率维持在2.75%。同日,挪威央行也宣布暂停加息,但暗示仍有可能在3月加息25个基点,以控制通胀率。印度尼西亚则如期加息25个基点,将基准利率上调至5.75%,接近加息周期的尾声。

被美联储加息牵着鼻子走

“如果用一句话来概括2022年全球金融市场的主要特征,那便是——预期中的‘滞’与现实中的‘胀’相互交织。2022年全球货币金融体系中最大的事件,莫过于因通胀超预期所引发的美联储货币政策的急速紧缩。”中国社会科学院金融研究所研究员、国家金融与发展实验室副主任胡志浩对本报记者表示,回溯这场“腥风血雨”的全球“加息潮”,美联储的激进加息使全球经济体被迫陷入紧缩的外溢风险之中。出于遏制通胀、稳定本币汇率等多重考虑,多国央行不得不跟随美联储加息。据国际清算银行统计,2022年全球38家央行共加息210次。其中,不少发达经济体甚至罕见地一次加息75个基点。

“美元是全球金融循环的核心货币,美联储历次加息的动因存在较大差异,但

上周,2023年首个超级“央行周”重磅来袭。美联储、欧洲央行、英国央行、澳联储等多国央行相继公布利率政策决议,持续引发全球市场高度关注。

2022年,全球主要央行以20多年来最快速度和最大规模进行加息,全力遏制不断飙升的通胀。近期,随着多国央行宣布停止加息周期,美联储也放缓加息步伐,此前高度一致的

全球加息潮出现“分流”。国际社会激烈争论:本轮全球“加息潮”何时按下“暂停键”?世界经济又将往何处去?

专家分析认为,随着通胀逐渐放缓,经济压力增大,欧、美、英央行距离暂停加息已为时不远。最关键的分歧点在于何时降息。不管怎样,各大央行前方的路并不好走,需要在抗通胀和稳经济之间把握好平衡。



图为在美国华盛顿拍摄的美联储大楼。

新华社记者 刘杰摄

可以笼统归纳分为三种类型:经济过热、通货膨胀和纯粹货币政策冲击。本轮美联储加息有3个特点:高通胀驱动型、先快后慢、加息与缩表相配合。”胡志浩说。

2022年以来,美联储为何要频繁激进加息,从而引发全球加息潮?

“直接原因就是通胀超预期所引发的货币政策持续紧缩。”胡志浩分析,早在2021年第一季度,美国就出现通胀抬升的苗头。但整个2021年,美联储与金融市场都在不断强化一个信念——通胀只是个短期问题。由于高估总供给弹性形成的错误判断以及对总需求可持续性的担忧,再加上长期处于低通胀环境所形成的思维定势,通胀短期化的预期一直持续到了2022年第一季度。此后,为了抑制日趋严峻的通胀问题,美联储不得不频繁大幅加息。

“自2008年金融危机以来,美国实施刺激经济增长的货币政策和财政政策,特别注重增加就业机会,促进了经济强劲复苏,同时也出现了通货膨胀率不断攀升和失业率快速下降的经济过热现象。”对外经贸大学金融学院教授郭红玉在接受本报记者采访时表示,新冠疫情暴发后,美联储实施了超常规的财政与货币政策。美国通胀飙升是国内经济过热、俄乌冲突造成的国际大宗商品价格上涨以及疫情冲击下的全球供应链不畅等因素综合作用的结果。此外,美联储误判了高通胀的严重性和持续性,紧缩政策没有及时出台,导致其不得不采用矫枉过正的举措来应对高通胀。

对最近美联储放缓加息速度,美联储主席鲍威尔在货币政策会议后的新闻发布会上表示,考虑到货币政策的累计收紧效果以及货币政策对经济活动和通胀影响的滞后性,美联储决定放缓加息步伐,这有助于美联储评估经济是否正朝着目标发展,以确定未来为实现足够限制性政策立场所需的加息幅度。

“这次,美联储将联邦基金利率的目标区间提高到4.5%-4.75%之间,已经接近常规的5%左右的水平,大幅加息的空间有限。考虑到政策效应的滞后性,美联储放缓加息幅度和频率观测政策效果,应该属于货币政策节奏问题。”最近正在美国访学的郭红玉还观察到,一方面,美国汽油价格虽然依旧在高位,但已经出现回落,加州汽油的价格已从“5”字头回到“4”字头。而今年1月的统计数据也显示通胀增长速度放缓。另一方面,利率上升导致美元升值扩大贸易逆差。在美国通胀持续超预期回落且经济下行压力较大的情况下,美联储已无激进加息必要,进一步放缓加息与美国目前的宏观经济情况基本上是相符的。

“全球各经济体由于经济基本面、通胀走势存在差异,加息周期并不完全同步。”胡志浩表示,部分新兴市场国家由于从加息周期开始时就已“抢跑”主要发达经济体。随着外部供给冲击对本国通胀压力明显缓解,停止加息的时间点会较为提前。但至少从今年上半年来看,并不能完全断言全球“加息潮”会结束。

减通胀目标短期无望达成

尽管欧美各国的通胀已经纷纷回落,但距离达成最终目标依旧遥远。

嘉盛集团资深分析师杰瑞·陈表示,美国历史上经历过多次高通胀时期,美联储都没能让通胀立即回到2%-3%的目标。自1920年以来,美国出现了13次高通胀,通胀率飙升至5%以上,通胀的平均峰值为9.2%,在达到峰值后,平均12个月后将通胀放缓至5.1%,这意味着美国通胀可能在今年5月来到5.1%附近;历史数据显示,美国通胀平均21个月下降到低于4%,这意味着2024年第一季度美国通胀可能降至4%以下。

不可忽视的是,美国通胀能否持续回落,“软着陆”能否兑现,仍有不确定性。美国前财政部长萨默斯表示,由于美国经济前景的高度不确定性,美联储在本周加息后,应避免发出下一步行动的信号。

“目前,要创新低的失业率、工资增长过快和劳动生产率负增长是美联储抑制通胀的主要阻碍。”郭红玉表示,今年1月,美国员工的平均时薪为33.03美元,环比上涨10美分,同比增幅达4.4%。工资上涨速度过快非常不利于抑制通胀。如果通胀在未来一段时期仍不能明显回落,美联储就只能继续维持紧缩政策,通过挤压总需求的方式给劳动力市场降温。

“对美联储而言,实现2%的通胀目标已是挑战重重,欧洲央行则更加不易。”胡志浩分析,欧元区面临着比美国更严峻的“滞胀”难题,已领先美国进入衰退周期。随着全球经济放缓和能源价格持续回落,欧元区整体通胀的高点在2022年10月已经出现,但核心通胀还在高位。受劳动力短缺和工资上涨的驱动,服务通胀在核心通胀中的贡献率或稳步上行,使其拐头滞后于整体通胀。短期内,在全球金融条件继续收紧、总需求继续回落以及能源危机继续延宕等多因素交织的环境下,欧洲央行更难进行跨期最优选择。随着紧缩政策的需求效应持续发挥,欧洲央行未来还可能继续向下修正经济增长预期,从“浅衰退”演化为“深衰退”。

世界银行曾警告称,全球范围的“加息潮”将把全球经济推向衰退,尤其是发展中国家将面临一连串的金融危机风险和持久伤害。

“美联储加息对新兴市场国家的溢出效应既取决于加息动因和美国经济基本面,也取决于新兴市场国家经济基本面。”郭红玉表示,在本轮高通胀驱动美联储紧缩加息缩表的背景下,部分基本面脆弱的新兴市场国家正面临汇率大幅贬值、资本连续流出和金融市场震荡三重冲击。

“全球增长正在急剧放缓,随着更多国家陷入衰退,增长可能进一步放缓。”去年9月,世界银行发布报告建议,各国央行应加强协调,对政策决定进行清晰的沟通,同时保持独立性,这将有助于锚定通胀预期并降低所需的紧缩程度。发达经济体央行应高度关注货币紧缩的跨境溢出效应。新兴市场和发展中经济体应加强宏观审慎监管,建立外汇储备。

土耳其地震破坏力为何如此巨大

土耳其南部靠近叙利亚边境地区6日凌晨发生强烈地震。官方消息显示,地震迄今已造成至少数千人死亡、逾万人受伤。世界卫生组织警告说,最终死亡人数或将为目前已知的数倍。此次地震破坏力为何如此巨大?

高震级加浅震源

据土耳其灾难和应急管理署消息,卡赫拉曼马拉什省当地时间6日凌晨4时17分(北京时间9时17分)发生7.7级地震,震源深度7公里。随后附近地区又发生多次余震。土耳其总统埃尔多安说,这是土耳其80多年来发生的最严重灾难。有记录显示,1939年土耳其东部埃拉泽发生7.8级地震,导致大约3.3万人死亡。

叙利亚国家地震中心主任拉伊德·艾哈迈德说,土耳其南部伊斯肯德伦发生的地震对叙利亚影响最大,波及邻近的伊德利卜、拉塔基亚和阿勒颇等地区。这次地震是叙利亚国家地震监测网络1995年建成以来监测到的最强烈地震。

英国开放大学行星地球科学教授戴维·罗瑟里说,超过7.0级的地震平均每年不到20次,此次地震的最初地质断裂发生在东安纳托利亚断层,震源深度较浅。

英国南安普敦大学结构与地震工程学副教授穆罕默德·卡沙尼指出:“高震级加上浅震源使这次地震极具破坏性。”

余震可能持续

土耳其位于地质板块交界处,大约42%的国土处于活跃地震带上,地质结构不稳,地震多发。罗瑟里说,这次地震的根本原因是板块运动。阿拉伯板块向北碰撞亚欧板块,迫使中间的安纳托利亚板块(微板块)以每年约2厘米的速度向西移动。在数年或数十年的时间里,局部应力不断累积,直到克服阻力并导致地震。

此次地震中发生了两次较强烈的震动,目前科学界对第二次强震是否为第一次强震的余震还有不同看法。罗瑟里说,有的监测结果显示第一次强震为7.8级,第二次强震为7.5级,后者是余震。英国朴次

茅斯大学地质学专家莫特拉姆博士认为,从技术层面上讲,第二次强震可能不是余震,但大概是由第一次地震引发。

英国伦敦大学学院地球科学专家比尔·麦吉尔教授表示,两次强震均位于东安纳托利亚断裂带,但“目前还没有足够的信息表明两次强震是否发生在同一个断层上”。第二次强震发生在第一次强震以北约90公里处,很可能发生在另一个断层,被第一次强震引发。

专家警告说余震可能会持续。黎巴嫩国家地球物理中心主任布拉克斯接受当地媒体采访时说,相关断层发生余震的风险始终存在,已经报告了好几次。

英国杜伦大学地球科学教授马克·艾伦说,地震可以将压力转移到附近的断层上,导致这些断层在新的地震中破裂,“这似乎是在土耳其发生的事情”。现在看来,在第二次强震后还会有余震。

死亡人数受多种因素影响

多名专家指出,强震区域的人口密度、建筑质量和救援行动等因素将决定此次受灾死亡人数。卡沙尼指出,图片显示,此次地震影响的地区人口稠密,不少建筑物倒塌,其中一些建筑可能是在现代抗震设计规范之前建造的,因此可能没有针对如此强震的设计,“应该从这次毁灭性事件中吸取教训。”

麦吉尔预计死亡人数会大幅上升。他指出,不少建筑物都经历了所谓的“煎饼式倒塌”。由于墙壁和地板连接不够牢固等原因,每一层楼都垂直倒塌在下面一层楼上,留下一堆中间几乎没有缝隙的混凝土板。这意味着里面任何人的生存机会都非常小。

罗瑟里说,余震可能会持续数天,尽管余震相比之前强震的能量会减少,但可能导致此前因强震而损坏的建筑进一步倒塌。

地震无法准确预测,因此对于地震灾害的预防主要取决于准备,如建设抗震基础设施和有效响应等。朴次茅斯大学专家卡门·索拉纳博士说,此次地震影响区域的基础设施水平参差不齐,现在的响应对拯救生命非常重要。“下一个24小时是寻找幸存者的关键;48小时后,幸存者的数量会大幅减少。”(据新华社电 记者郭奕、刘宗亚)

环球掠影



沐浴阳光

近日,在英国布赖顿一处公园,人们正在沐浴阳光。新华社法新