

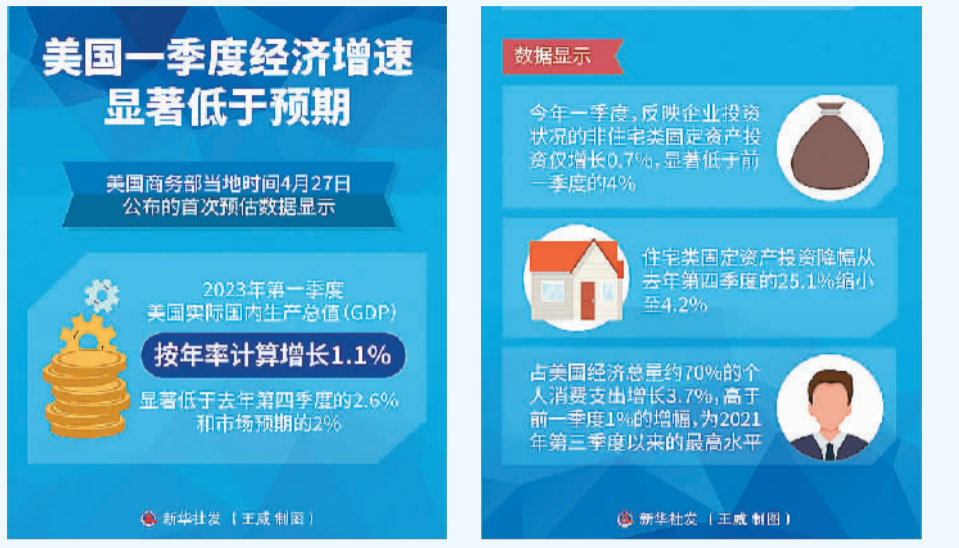
美国经济衰退风险加大

本报记者 高乔

环球热点

近日，美国商务部经济分析局数据显示，美国2023年一季度GDP年化环比增长1.1%，大幅低于市场预期的2%，较去年四季度2.6%的增幅有所回落，已连续两个季度放缓。《华尔街日报》网站报道称，在通货膨胀仍然高企、利率不断上升的情况下，美国第一季度经济增长下滑，增加了人们对今年晚些时候可能出现经济衰退的担忧。

“美国经济正在走向衰退。”华尔街经济学家的担忧似乎正成为现实。



“危险信号”频出

美国消费者新闻与商业频道(CNBC)近日发布最新“全美经济调查”显示，69%的美国成年人对美国当下以及未来的经济形势持负面看法，创下该项调查17年历史中的最高纪录。CNBC评论称，在持续的通货膨胀、加息和对经济衰退的担忧中，美国人对本国经济的看法从未如此消极。

当前，美国多项经济数据释放“危险信号”。美国劳工部最新数据显示，今年3月消费者价格指数(CPI)同比上涨5%，远高于美联储2%的长期通胀目标，通胀水平仍处高位。其中，食品价格上涨8.5%，住所价格上涨8.2%。高物价让数百万个美国家庭“不堪重负”。

金融领域，银行业危机仍在发酵。今年3月以来，美国硅谷银行、签名银行和第一共和银行等3家银行机构先后“爆雷”，因出现流动性危机而被关闭或被接管。据美国福克斯新闻网站报道，有研究显示，美国至少有186家银行面临与硅谷银行等机构类似的情况，这些银行一旦遭遇挤兑就可能陷入危机。

银行业风险正在向商业地产行业传导。据美国《纽约时报》网站报道，超过1万亿美元的商业房地产贷款将在2025年底前到期，随着银行收紧贷款条件，许多借款人可能难以再融资。专门研究房地产金融的哥伦比亚大学商学院教授托马斯·皮斯科斯基说，如果商业地产违约率大幅攀升，数百家银行可能陷入资不抵债的境地。

此外，美国建筑行业制造业明显降温，个人消费显著放缓，加息对经济增长的抑制作用正在显现。据美联社报道，美

国2月和3月消费者支出持平，表明许多消费者在面对物价和借贷成本上涨时变得谨慎。即使就业市场表现出令人惊讶的韧性，但也出现裂缝。招聘已经减速，招聘的工作岗位已经减少，越来越多人辞职去寻找其他通常收入较高的职位。

“高通胀难以按美联储所预期的那样有效回落，银行业频繁出现流动性危机，固定收益市场和外汇市场的表现，反映出金融市场对美国可能面临明显衰退的预测。”中国社会科学院金融研究所研究员胡志浩接受本报记者采访时说。

风险不断传导

据美联社报道，美联储近日加大力度对抗高通胀，宣布再次加息25个基点。这是美联储自2022年3月以来第十次加息，累计加息幅度已达500个基点，升至16年来的最高水平。这一决定是在阴云密布的经济背景下做出的。“经济似乎正在降温”。

“经济学家对美联储持续10次加息表示担忧，认为此举可能导致美国经济过度放缓甚至引发衰退。”美国《财富》杂志报道称，美联储自2022年3月开始加息以来，信用卡、抵押贷款和汽车贷款的利率一直在飙升。美联储近日宣布再次加息以抑制通胀，将使上述利率继续上升，会给消费者与企业带来沉重的贷款成本，将令借钱购买大件商品的消费者备受打击。

中国现代国际关系研究院美国研究所副研究员孙立鹏接受本报记者采访时分析，新冠疫情发生后，美国联邦政府扩张资产负债表，推出量化宽松政策，同时出台系列法案，加大政府支出，推行“债务货币化”，以扩大政府债务为代价推出大规模刺激经济举措，最终导致通胀高企和

资产泡沫。为遏制通胀，美联储不得不持续加息，货币政策进入紧缩周期，美联储货币政策转型给中小银行带来持续的流动性冲击。在此背景下，中小银行整体营收能力下降，流动性较差银行甚至面临存款“挤兑”风险，银行业危机不断发酵。

“当前，美国银行业危机有向商业地产行业蔓延的趋势，加剧金融体系脆弱性。”胡志浩分析，中小银行负债端压力增加，商业地产贷款信贷条件紧缩，将信贷风险传导至商业地产市场。随着商业地产资产价格下降、商业投资下滑，美国商业地产空置率大幅上升，这将对美国商业贷款产生较大打击。商业地产信贷作为金融体系的底层资产之一，一旦爆发危机，就可能将风险扩散至整个金融市场，美国经济可能因此面临更大风险。

“美国金融市场悲观情绪蔓延，股票、债券市场动荡，企业直接融资能力下降，金融行业对实体经济的输血能力减弱，连带消费、投资形势趋紧。在这些因素的综合影响下，美国经济承受较大风险，衰退预期显著加强。”孙立鹏说。

进入艰难时期

“美联储加息政策正在挫伤美国整体经济。”美国密苏里大学堪萨斯城分校经济学副教授林伍德·陶希德警告，美联储试图通过加息抑制通胀，或导致美国经济危机进一步恶化。

《纽约时报》报道称，随着美联储进一步激进加息，3家银行的倒闭只是一个开始，美国金融体系的其他部分也可能承压。国际货币基金组织总裁格奥尔基耶娃近日也预测，美国银行业将会暴露更多的脆弱性，“痛苦可能还没有结束”。

“当前，美联储货币政策似乎已‘骑虎难下’。美联储手里能发挥作用的工具已非常有限。美联储希望在控制通胀和避免银行业危机之间保持平衡，现实则存在较大技术难度，未来美联储利率如何调整还需密切观察。在美联储货币政策仍处于加息周期或持续高利率的情况下，中小银行面临的风险将持续存在，类似第一共和银行‘爆雷’的情况还可能发生。”胡志浩表示。

美国企业研究所经济学家德斯蒙德·拉赫曼表示，美联储的行动似乎忽视了银行业危机引发的信贷紧缩以及迫在眉睫的债务上限危机可能给金融市场带来的冲击。美国面临经济硬着陆的风险。

孙立鹏认为，美国联邦政府面临的债务上限问题也将对美国造成较大影响。目前，民主、共和两党能否在激烈博弈过程中就债务上限问题达成一致，仍存在较大不确定性。在债务危机影响下，美国政府在应对经济问题方面的财政政策空间更加有限。如今，美国金融市场风险累积，实体经济增长乏力，宏观调控手段受限，叠加当前全球大宗商品价格上涨、全球经济复苏迟滞等国际因素影响，美国经济可能进入一段艰难时期。

“作为全球最大经济体和全球最大市场，美国经济困境将对全球带来明显溢出效应。”胡志浩分析，一方面，美国经济增速下降，对新兴经济体而言意味着外部需求下降，新兴经济体对外出口将受较大影响，经济增长承受更大压力。另一方面，美国资金价格变化对全球流动性影响巨大，新兴市场为防止资金大量外流，不得不跟随保持高利率，加剧全球流动性紧缩情况。此外，美国金融市场和货币政策的溢出效应，将加大新兴市场和发展中国家融资难度，加重新兴市场的债务负担，加剧全球经济减速的风险。

是继续加息以遏制处于高位的通胀水平，还是结束货币政策紧缩周期以推动经济增长？当下，欧洲中央银行在制定货币政策时正面临两难选择。

5月4日，欧洲央行再次上调欧元区三大关键利率，上调幅度均为25个基点。自去年7月开启加息进程以来，欧洲央行已连续7次加息，此次加息是幅度最小的一次。不少分析人士猜测，这意味着欧洲央行货币政策紧缩周期进入最后阶段，但短期内或许不会停止加息。

欧洲央行行长拉加德4日在记者会上表示，欧洲央行理事会一致认为需要提高利率以抑制过高的通胀水平，但部分理事会成员支持继续加息50个基点。她说，欧洲央行今后仍可能继续加息，并将从7月开始加快缩减资产负债表的速度。

欧洲央行判断，欧元区仍面临重大通胀上行风险，特别是近期达成的薪资协议增加了通胀中期走高的可能。央行表示，从中期来看，银行贷款收紧有助于推动通胀以快于预期的速度下行。

德国投资公司QC合伙公司资本市场专家托马斯·阿尔特曼表示，欧元区通胀率仍在高位运行，这排除了欧洲央行在下次货币政策会议上暂停加息甚至结束加息周期的可能性。财富管理公司HQ信托公司首席经济学家迈克尔·海斯表示，由于工资成本压力增加，服务业价格预计会大幅上涨，欧洲央行或在6月进一步加息。

受持续加息影响，欧元区信贷明显收紧。欧洲央行数据显示，目前欧元区收紧贷款条件的银行比例已达2011年以来最高水平。这意味着欧洲央行货币政策的传导可能比预期更快、更显著，将推动决策者思考是否继续当下的货币紧缩政策。

荷兰国际集团宏观研究主管卡斯滕·布赫斯基则预测，欧元区加息将在夏季结束，但通胀率将无法降至欧洲央行2%的目标。

另外，一些专家表示，美国银行业危机也将成为欧洲央行货币政策决策的影响因素之一。受到美国多家区域性银行关门、银行业持续动荡影响，欧洲斯托克银行指数过去一周下跌约6%，4日更是创下一个多月来的新低。不过，拉加德强调，欧美银行在规模、商业模式、特别是监管等方面存在很大差异，欧元区银行业资本更为充足、更具韧性。

(据新华社电 记者邵莉)

观察台

保住全球“饭碗”须各国共同努力

□ 严瑜

联合国粮农组织、世界粮食计划署等机构近日共同发布的最新一期《全球粮食危机报告》显示，2022年全球遭遇严重粮食不安全并且需要紧急粮食、营养和生计援助的人口连续第四年增长，达到该年度报告发布7年来的最高水平。

报告数据显示，2021年面临严重粮食不安全问题的贫困人口为1.93亿，分布在53个国家和地区。2022年，情况进一步恶化，数字增加到全球58个国家和地区约2.58亿人，涉及国家和地区更广，饥饿人口更多。

严重粮食不安全是指因无法摄入足够食物而面临直接危险。联合国秘书长古特雷斯在报告前言中说：“约2.5亿人现在面临严重饥饿，有些人处于饿死的边缘，这不合情理。”在21世纪的今天，农业科技高度发达，粮食产量不断提高，为何全球仍有这么多人面临断粮风险，而且这种不合情理的现象还愈演愈烈？

2022年，全球饥饿问题之所以加剧，是多重因素综合作用的结果：

一是疫情因素。新冠疫情持续蔓延，致使劳动力短缺和供应链中断，全球大宗商品价格长时间内处于高位。

二是地缘政治因素。俄乌冲突爆发后，黑海地区的小麦、玉米和葵花籽油出口遭遇阻力，导致高度依赖俄罗斯和乌克兰粮食的国家陷入粮食危机。同时，美国鼓励盟友一再加码对俄制裁，影响国际能源、化肥供应，导致农业投入成本飙升，也使得阿富汗、埃塞俄比亚和叙利亚等高度依赖小麦进口的国家，饥饿状况进一步恶化。

三是经济因素。2022年以来，美联储接连10次加息，导致大量美元回流，其他国家货币相应贬值，中东、非洲、南亚和拉美一些国家进口粮食的财政负担明显加重，弱势群体的粮食安全进一步受到威胁。

四是自然因素。全球气候变化导致多地降雨模式发生巨大变化，一些地区降水猛增，一些地区持

续干旱，全球传统农业生产遭遇冲击。

重重压力之下，全球粮食不安全状况进一步恶化，广大发展中国家遭受冲击尤其剧烈。《全球粮食危机报告》指出，在急需粮食的人口当中，40%以上的人生活在刚果民主共和国、埃塞俄比亚、阿富汗、尼日利亚和也门等国家。粮食安全是关系国计民生的头等大事。一些国家已经因为粮食问题出现社会动荡。

面对全球饥饿问题，国际社会应当共同努力，加强协调行动，让粮食生产和供应稳定畅通起来。特别是发达国家应当加大提供紧急粮食供给和援助，帮助脆弱国家渡过难关，并且在资金、技术、市场、能力建设等方面给予发展中国家更多帮助，推动构建高效、开放、公平的全球粮食供应体系。

过去很长一段时间里，发达国家实行高额农业补贴，加剧国际粮食市场不平衡发展，影响发展中国家的产粮积极性。此外，一些发达国家因主观因素导致的人均食物浪费量位居世界前列，因生产过剩食物造成的资源浪费和环境污染更是触目惊心。发达国家需要切实承担应尽国际义务，为推动实现联合国2030发展议程和“零饥饿”“零贫困”目标贡献应有力量。

作为世界上最大的发展中国家和负责任大国，中国始终是维护全球粮食安全的积极力量。2021年，中国提出全球发展倡议，将粮食安全作为八大重点合作领域之一，为国际发展合作注入新动力。近年来，从提出国际粮食安全合作倡议、推动粮食减损国际合作，到呼吁各国保持粮食贸易开放、畅通国际粮食产业链供应链，中国不断汇聚起对粮食安全挑战的全球合力，推动全球粮食安全治理体系变得更加公正合理。

2022年世界粮食日主题是：“不让任何人掉队。更好生产、更好营养、更好环境、更好生活。”只有国际社会一道，共同努力，携手合作，才能让人类早日摆脱饥饿之苦，实现共同发展繁荣。



环球掠影

布鲁塞尔面包香

比利时布鲁塞尔近日举行面包节活动，人们可在活动现场品尝、购买来自欧洲多地、风格各异的面包。

上图：顾客与卖家在面包节上交谈。

左图：面包节活动现场展示的面包。

新华社记者 郑焕松摄