

日美经济对话谁是赢家

苏海河



有消息称，美国副总统彭斯将于4月中旬访问日本，与日本副首相兼财务大臣麻生太郎共同启动美日经济对话首次会议。面对特朗普政府提出的盟国增加军费负担、要求日本解决贸易不平衡、增加对美制造业投资等要求，日美首脑在前不久会谈中商定以经济对话方式一揽子解决。安倍在此次会谈后亲自上电视，并在国会答辩中反复强调强化日美同盟是自己访美的重大成果。日本前内阁官房副长官柳泽协二指出，安倍在会谈中明确承诺日本将增加军费投入，在日美同盟中承担更多责任，以此换取驻日美军保持规模并长期驻扎。但是，如何化解特朗普一再要求的削减美日贸易不平衡、增加日本汽车等制造业在美投资和雇工，解决汇率问题，日美只同意设立经济对话机制，具体谈什么、怎么谈尚无明确方向。因此，解决美日经济问题，或许是今后一段时期的重要任务。

即将举行的美日经济对话会议，将有两国财政、经贸、外交等部门参加，一并解决两国间的经济贸易金融等问题。这是特朗普

政府宣布退出TPP之后，通过双边方式解决经济贸易纠纷的重要渠道。对日贸易与北美自由贸易协定一样，被认为是美新政权优先操作、急于出成果的项目。虽然特朗普在执政后的首次国会演说中没有提及日本的汇率和贸易顺差问题，但其主旨充满了贸易保护主义基调，日本经济界提心吊胆，可以说，美日经济对话是一道鬼门关。

3月1日美国发表年度贸易政策报告，称在解决贸易纠纷问题上如果WTO判断对美国不利，美国将拒绝执行，且明确表示放弃多边交涉，要求通过双边谈判达到自己的目的。3月8日美国致函WTO，要求日本开放汽车和农产品市场，指出日本在汽车销售领域的非关税壁垒和农产品高关税阻碍了其市场开放。白宫国家贸易委员会主任纳瓦罗在列举贸易赤字对象国时点名日本，美商务部长罗斯更明确指出对日贸易谈判是“优先课题”。

据估计，美日经济对话会的内容一是协调两国财政、金融政策，二是加强基础设施投资、能源领域的合作，三是商谈两国间的贸易框架。日本希望通过加深双边经济合作来弥补贸易不平衡。

历史上，日美贸易中汽车战、牛肉柑橘战层出不穷。日本每每因国内因素，先顶

后放，最终花钱买平安。其中包括汽车行业“自主限制出口”、在美建厂扩大当地生产等不一而足。此次特朗普再次提出汽车贸易“不公平”，目的不仅要解决美日贸易不平衡，更要求日本增加对美投资。特朗普声称，美国汽车难于进入日本是因为有非关税壁垒，要求改革日本的销售渠道，并将对在美设立的汽车厂商设定采用美国零部件的数量指标。

早在安倍访美之前，日本内部曾经草拟了对美经济合作一揽子方案“日美发展与就业积极行动”，内容包括增加对美基础设施投资、发展日美在第三方市场的基础设施合作、促进日美在机器人和人工智能领域的共同研究、联合强化网络安全等。有专家预测，这一方案将使日本为美国基建提供上千亿美元资金，并贡献数十万个就业岗位。但是，由于安倍判断当时提出的安全合作已令美国满意，因此方案随之收回。此次经济对话，美国是想在这一方案基础上进一步提高要价。

有分析认为，日本希望在此次美日经济对话中重点商谈对美基础设施建设投资。如果能够参与美国计划中的高速铁路建设项目，不仅回应了美国呼吁增

加投资的要求，也将给日本企业带来利益，被日本看作双赢项目。但美方似乎更侧重于解决日本对美贸易顺差问题，要求签订双边经济合作协定。如此一来，美日在汽车贸易、美医药品进入日本市场、开放服务业市场等方面将出现严重对立。尤其是在特朗普放弃TPP后，美国希望日美双边经济合作新协定将成为一个重要样板和参照，对修改北美自由贸易协定、美欧经济协定谈判等都将具有标志性意义。所以，美国的叫价不会低。

日本经济学家分析认为，名义上日美是同盟国，实质上由于日本在军事、安全方面仰仗美国，因而在经济、金融领域也就不得不听命于美国。日本拖一拖、顶一顶的目的只是想在这一范围内尽可能多地争取到一些自由空间而已。

日本政府多次高调宣称，日美经济对话是安倍首相提出的良策。明眼人一看就知，以前的美日经济谈判在美压力下不得不妥协，此次对话看点仍是日本如何争取体面地作出对美让步。结果将是日本留面子，美国得里子。

安倍很自豪访美期间搭乘了美国总统的空军一号专机，享受了特殊待遇。但那张机票不便宜，只是坐飞机后付费罢了。



在经历了将近9个月的等待之后，备受关注的英国脱欧谈判启动日期终于确定下来。这一具体日期的公布并没有造成英国市场过度波动。在英国政府公布脱欧谈判启动时间表后，英镑曾在短期内下挫30个基点，但是伦敦交易时间的全天跌幅仅为0.3%左右，远低于去年6月份和10月份的短期跌幅。与此同时，在法国和德国股指下跌的情况下，英国股市连续3日创收盘新高，当日富时100指数收涨0.07%。分析认为，市场已经在上周消化了有关英国脱欧启动时间节点的信息，因此市场反应相对平静。

本报驻伦敦记者
蒋华栋

与此同时，花旗银行认为最近美联储表态鹰派声调低于预期、美国税收及财政计划细节不明确，美元近期走弱影响，一定程度上支持了英镑保持稳健。此外，英格兰银行近期货币政策评估中出人意料地出现了要求加息的鹰派声音，也为英镑近期内走强提供了动力。

不过，展望未来6个月至12个月，国际投资者规避风险的态度十分明显。最近的美国商品期货交易委员会英镑持仓报告显示，非商业机构持仓中空头数量为多头数量的3.5倍，相比上一统计周期多头数量大幅下降了31.5%。

无疑，脱欧进程的启动使英镑对主要货币走势变得更加扑朔迷离，但是当前市场主流认为，英镑将在中短期内走高，长期看空英镑趋势占据主流。其中，丹斯克银行表示，未来英国经济将受到私人投资和消费下滑的冲击，经济虽然保持增长势头但是增速放缓；同时，英格兰银行宽松姿态中短期内难以改变。因此，欧元对英镑汇率将在6个月到12个月内维持在0.86左右。花旗银行认为，脱欧谈判启动之后，相关不确定性风险将逐步显现。随着美元指数摆脱近期美国国内不确定性制约，英镑对美元汇率将在6个月到12个月内进一步贬值到1.20。

除金融市场着手避险之外，大量实体企业也开始作出相关风险应对。但是，不同地区的投资者由于在欧产业分布不同，面临的英国脱欧影响也不尽相同。

目前，瑞银集团针对600家欧元区企业如何应对脱欧政治风险作了专题调研。结果显示，相比即将到来的法国大选和德国大选，欧元区企业将英国脱欧和美国政府政策不确定性视为2017年的首要政治风险。就英国脱欧对未来投资决策的影响，三分之一的欧盟企业表示将削减投资，就未来产能调整策略，41%的受访企业表示将会大规模下调他们在英国的产能，其中10%的企业表示将完全从英国撤出。在表示英国脱欧之后调整产能的企业中，50%表示将产能转移到欧元区国家，其中30%表示将转移到中东欧国家。

对于英国本土的实体经济企业来说，脱欧有可能意味着巨大的灾难。法国巴黎银行一份研究报告认为，鉴于当前英国和欧盟互不让步，英欧之间有可能无法达成任何协议。这意味着占英国50%的对外贸易将从目前无障碍市场准入转变为基于世界贸易组织框架的贸易环境，这将为英国实体经济，尤其是制造业企业带来巨大的损失。

相比欧盟企业和其他国家企业，近年来积极布局英欧的中国企业受到的影响将相对有限。伦敦金融城亚洲事务大使马雪莉日前向记者表示，当前各方共识是脱欧带来的不确定性主要集中在短期，长期看英国伦敦作为全球金融中心的地位毋庸置疑。大量中国投资者在英经营和投资都是着眼长远的，伦敦金融城也将继续与之共同推动人民币国际化、绿色债券以及中国资本账户开放等方面的合作。

马雪莉表示，相比英国本土银行以及美资银行，中国金融机构和资产管理公司欧洲布局更为合理，不仅在英国建有机构，还在欧洲大陆有分支机构和子公司；同时，多数中国在伦敦上市的基金为卢森堡注册。上述安排已经较大程度上规避了未来英国无法进入单一市场的风险。

乌兹别克斯坦喜迎纳乌鲁斯节



近日，乌兹别克斯坦迎来了标志着漫长冬季结束、万物复苏的“纳乌鲁斯节”，人们身着靓丽的传统民族服饰，参加各式各样的庆祝活动，共同迎接春天的到来。图为在乌兹别克斯坦塔什干的阿卜杜拉·卡迪里文化休闲公园内，人们载歌载舞欢庆节日。

本报记者 李遥远摄

短讯

印尼支持中小企业发展

本报雅加达电 记者田原报道：印尼工业部计划在2019年前支持新增2万家制造业类中小企业。

该部负责中小企业事务的总司长噶迪表示，目前印尼共有约16.6万家中小企业，它们是驱动经济增长的重要动力。为此，印尼政府2017年将重点支持5000家制造业类企业。“政府将鼓励这些中小企业抓紧赶超中国、日本、新加坡等国家，重点通过搭建数字交易平台和支付系统来帮助它们拓宽市场渠道，以及在产品标准和认证、机械设备采购融资等环节提供便利，进而改变国内市场92%以上工业产品依赖进口的局面。”噶迪说。

全球乳制品交易价格指数上涨

新华社惠灵顿3月22日电（记者宿亮）全球乳制品贸易平台22日公布的交易数据显示，在最新一次拍卖中，全球乳制品交易价格指数上升1.7%。

全球乳制品贸易平台由以新西兰恒天然公司为首的国际乳制品卖家组成，一般每两周组织一次乳制品拍卖，买家遍及全球90多个国家和地区，其拍卖价格直接影响全球乳制品定价。

在最新一次拍卖中，具有指标意义的全脂奶粉交易价格为每吨2855美元，相比上一次拍卖上涨2.9%。全脂奶粉价格是恒天然等大型乳制品企业决定原奶收购价的重要指标。

美国2月份CPI环比上升0.1%

本报华盛顿电 记者高伟东报道：美国劳工部公布的最新数据显示，经季节调整，美国2月份消费者物价指数（CPI）环比上升0.1%，高于市场预期，环比升幅为去年7月份以来最低，但不改通胀回升趋势。

数据显示，不计入食品和能源消费，美国2月份核心消费者物价指数环比上升0.2%，低于前值0.3%。与去年同期相比，美国2月份核心消费者价格指数上升2.2%，市场预期为2.1%。核心消费者价格指数同比升幅已连续16个月高于美联储预设通胀目标。

预计今年前两季度经济增速将分别为0.3%和0.5%——

法国经济复苏进入加速通道

本报驻巴黎记者 李鸿涛

工业领域信心指数回升，说明外部需求正逐渐改善。

报告指出，法国出口及外贸领域在2016年实现了好转，这种外部需求的反弹将有利于今年一季度继续刺激投资领域的增长。同时，融资环境改善及投资额外征摊税务将于今年4月份终止，也将对外部需求增长起到客观助推作用。法国统计局经济形势部主任弗拉基米尔·帕斯表示，近期通胀上升虽然在一定程度上削弱了法国的家庭购买力，但其对家庭储蓄的抑制作用客观上平抑了对消费增长的负面影响。报告预测，法国家庭购买力在今年一季度将出现停滞，二季度实现0.2%的轻微增长，并在上半年实现0.4%的增长。同时，法国家

庭投资在今年一季度也将实现约1%的增长，从而有效推动建筑行业复苏。目前，法国经济形势正进入良性循环周期，劳动力市场的改善也日益推动着家庭投资复苏。多里昂·鲁舍认为，2016年就业形势的改善将延续到今年，预计2017年上半年将继续创造约40000个就业岗位。据此推算，法国本土失业率到今年6月份有望下降0.2个百分点，达到9.5%。

在法国统计局公布该报告后，法国财政部长萨潘也给予了积极评价：“当前各项经济数据均表明，法国自2015年呈现的经济复苏态势正得到巩固，也再次证明政府此前制定的经济增速至2017年达到1.5%的目标是‘认

真的’。”

但是，面对法国统计局充满“乐观”的预测，有部分经济专家仍持怀疑态度，认为“统计局公布的数字为人们描绘了一个‘充满阳光’的未来，按照统计局专家的预测，法国2017年上半年经济增速有望达到1.1%，将与2016年全年的经济增速持平。但同时也应看到，当前法国内部商业环境与宏观经济形势的改善更多是受外部因素影响，其内在结构性问题仍未得到有效解决，且总统大选在即，众多‘不确定性’仍将考验市场的‘信心’与‘免疫力’”。有法国民众也表示，尽管当前经济复苏呈现良好态势，但数字并不能代表一切，家庭收入、购买力及就业等仍是法国民众最关心的实在标准。

本报记者 徐 背