

鲍威尔言辞闪烁为哪般

蒋华栋

美联储主席鲍威尔一方面告诉市场宏观数据已经可以支持美联储降低刺激力度，另一方面告诉市场宏观数据还不支持紧缩进入倒计时状态。他的目标似乎是美联储要缩减宽松政策力度，但是要求市场不要形成融资环境不断收紧的过早预期。鲍威尔的表态，与其说是为了打破缩减购债和加息之间“机械联系”的平衡之术，不如说是夹在数据和白宫之间的“无奈之举”。

上述力量更有可能继续缓解通胀压力。

结合上述判断，鲍威尔给出了他的基准预测：就业将持续向最大化迈进，同时通胀高企仍是短期暂时现象。

在去年的杰克逊霍尔会议演讲中，鲍威尔详细阐述了长期目标和货币政策战略，表示将在经济全面复苏前全力支持经济。在此战略的指导下，美联储表示如果未来就业最大化和价格稳定目标取得实质性进展，将调整资产购买速度。

在今天的会议上，鲍威尔在结语部分明确表示，“通胀已经通过了‘实质性进展’测试，在实现最大就业方面也取得了明显进展”。对于外界高度关注的德尔塔变异毒株蔓延对美联储货币政策的影响，鲍威尔表示，在德尔塔变异毒株扩散的同时，7月份就业数据仍然取得了明显改善。因此，如果未来经济增长按照预期发展，美联储将在年内削减资产购买规模。

如果只看上述的形势预判和政策走向，鲍威尔讲话的逻辑链条是通顺的。然而，在讲话的最后，他似乎非常担忧市场过度解读削减购债规模的紧缩风险。他着重强调即使减少资产购买规模，未来仍将保持宽松的金融环境；削减资产购买的时机和力度不会直接对应后续加息的时间节点。加息的门槛——充分就业、通胀达到或高于2%在一段时间内仍未达到。

在此之前，就连连败的旧金山联储主席戴利也表示，“美国经济已经站稳了脚跟，是时候严肃考虑降低经济刺激政策了”。而在本次会议上，鲍威尔一方面告诉市场宏观数据已经可以支持美联储降低刺激力度，另一方面告诉市场宏观数据还不支持紧缩进入倒计时状态。他的目标似乎是美联储要缩减宽松政策力度，但是要求市场不要形成融资环境不断收紧的过早预期。

他的苦衷可从上一轮美联储缩减购债规模的波折中得到解释。在历经了2007年至2012年的多轮刺激后，时任美联储主席伯南克在削减购债规模前千方百计安抚市场，但沟通无疑是失败的。最终结果是市场预期难改、长期利率高企，美联储不得不推迟削减购债。因此，鲍威尔期望的市场“合规”解释似乎是宏观数据虽然改善、减债规模也即将协调，但宽松政策仍将进一步持续。

他的苦衷还能从另外一个层面得到解释——美国更大规模的财政刺激计划。拜登政府关键政策之一就是大规模基础设施投资。从美联储的角度来看，成功的基础设施投资刺激无疑能够促进更加充分的就业，并促进长期通胀向目标区间靠拢。但这一计划的核心问题是钱从哪来，尤其是如果美联储缩减购债规模并形成长期利率走高的预期，基础设施融资的成本怎么办。

因此，这个演讲真可谓苦衷孤诣，既要阐明四季度货币政策转向的合法性，形成有效的政策前瞻；又要避免这个政策前瞻被过分解读、过分反应，对经济运行和白宫的宏大基建计划造成不必要冲击。与其说是为了打破缩减购债和加息之间“机械联系”的平衡之术，不如说是夹在数据和白宫之间的“无奈之举”。

通胀压力居高不下

美国劳工部8月11日公布数据显示，

7月份美国消费者价格指数（CPI）环比上涨**0.5%**

剔除波动较大的食品和能源价格后的
核心CPI环比上涨**0.3%**，同比上涨**4.3%**

能源
价格

环比上涨**1.6%**
同比上涨**23.8%**

食品
价格

环比上涨**0.7%**
同比上涨**3.4%**

新车
价格

环比上涨**1.7%**
同比上涨**6.4%**

就业将持续向最大化迈进

美国劳工部8月6日公布的数据显示，
美国7月份失业率

▼ 环比下降**0.5个百分点至5.4%**

另外，当月美国非农业部门
新增就业人数为**94.3万**，高于市场普遍预期

美国7月劳动参与率环比增至**61.7%**
为去年3月以来最高水平

▼ 比去年2月低**1.6个百分点**

阿布扎比推出清洁能源证书

近期阿布扎比在能源行业推出清洁能源证书，作为能源政策调整的重要组成部分，此举旨在加速阿布扎比能源行业的脱碳进程，允许可再生能源及核能产业进行交易。

据阿布扎比能源部介绍，所颁发的清洁能源证书可以作为使用可再生能源发电的证明，证书将体现每个可再生能源电站发电及并网1兆瓦时的电力。目前，取得清洁能源证书尚未成为政府强制措施，可再生能源企业可自愿申请参与该计划，获得的清洁能源证书可以作为信用评级额度进行交易。

阿布扎比能源部表示，任何希望获得证书的企业都可以提出申请，企业可以向最终用户购买和出售全部或部分清洁能源证书。新政策的推出将使不同规模的能源企业从中受益，无论碳排放量高低，企业都能够通过清洁能源证书交易实现碳零排放。阿布扎比能源部副部长穆罕默德·法拉希表示，此次推出的清洁能源证书与国际标准接轨，有利于保证清洁能源证书测算、颁发及交易的权威性。

作为石油输出国组织“欧佩克”的第三大产油国，阿联酋正努力提高清洁能源在能源消耗中的占比。根据阿联酋政府制定的目标，到2050年，阿联酋清洁能源在总体能源消耗中的占比将达到44%，并计划到本世纪中叶投资6000亿美元（约合1644亿美元）以提高本国可再生能源的产能。预计到2025年，阿联酋可再生能源产能年复合增长率将超过31%，可再生能源发电占比将从2020年的7%增加到2030年的21%。以石油行业作为经济支柱的阿布扎比几乎占据了阿联酋所有的石油产量，正因为如此，阿布扎比政府不断加强政府的引导及干预，加快向低碳能源转型。

在此背景下，一系列可再生能源项目纷纷上马，其中包括世界上最大的单体太阳能电站——宰夫拉光伏电站。这个由中国公司全面参与建设的清洁能源项目总装机容量达到2GW，是阿联酋大力发展清洁能源的标志性项目。根据测算，该电站建成后可满足约16万户阿联酋家庭的用电需求，每年减少碳排放超过360万吨，阿布扎比的光伏装机总容量也将随之提升到3.2GW。根据阿布扎比政府制定的计划，到2026年太阳能光伏发电能力将达到5.6GW。

近期最吸引各方关注的无疑就是美联储主席鲍威尔在杰克逊霍尔经济政策论坛上的讲话。鲍威尔在传递对于就业、通胀的总体看法和缩减购债计划前瞻指引的同时，话里话外还有塑造市场预期、避免市场过于担忧紧缩风险的意图。其背后有着平衡市场预期的意图，亦是多重因素之下的无奈之举。

鲍威尔在演讲中着重阐述了他对影响货币政策走向的两个关键变量——就业和通胀的看法。他表示，当前通胀的高企是个别部门价格短期上升推升的，其中耐用消费品和能源价格分别贡献了1个和0.8个百分点。伴随未来相关产业短缺状态缓解，价格也将逐步下降。此外，通胀率在计算中存在2020年二季度价格大幅下滑的基数效应。通过关注修正通胀指标和排除耐用消费品的通胀指标，美联储认为当前通胀率仍然是接近或者处于2%目标区间的状态。

二是工资增长并未出现超常规上涨。虽然当前美国国内工资上涨压力凸显，但是根据劳动力构成变化而调整的就业成本指数、亚特兰大工资增长追踪指标等数据显示，当前工资增长速度仍然与长期通胀目标一致，并未出现冲击劳动力生产率的“工资—价格螺旋”现象。

三是长期通胀预期仍在合理区间。基于美联储共同通胀预期指数，在排除了通胀预期各类单独指标的噪声后，当前长期通胀预期仍然低于2%，同时近期呈现出下跌趋势。他进一步表示，这一变化表明，家庭、企业和市场参与者也认为当前的高通胀数据可能是暂时的，同时市场对于美联储将长期通胀率维持在2%附近水平葆有信心。

鲍威尔还表示，受到技术发展、全球化和人口结构变化等因素的综合影响，以及全球央行致力于保证价格稳定的承诺影响，自上世纪90年代以来，许多发达经济体的通胀率即使在景气时期也略低于2%。上述因素形成了全球经济发展中持续的反通胀力量。

虽然当前美国国内工资上涨压力凸显，但是

步提升、学校重新开学和失业救济金的终止，阻碍短期和长期失业率下降的因素将进一步消失。总体上看，实现就业最大化的前景良好。

通胀是鲍威尔花时间最多来解释的部分。他表示，虽然截至7月份的12个月内，美国总体通胀率和个人消费支出通胀率分别达到了4.2%和3.6%，但当前通胀的高企仍然是短期暂时现象，美联储将密切关注通胀高企长期化的风险和症状。

一是本轮通胀缺乏更广泛的通胀压力。他表示，当前通胀的高企是个别部门价格短期上升推升的，其中耐用消费品和能源价格分别贡献了1个和0.8个百分点。伴随未来相关产业短缺状态缓解，价格也将逐步下降。此外，通胀率在计算中存在2020年二季度价格大幅下滑的基数效应。通过关注修正通胀指标和排除耐用消费品的通胀指标，美联储认为当前通胀率仍然是接近或者处于2%目标区间的状态。

二是工资增长并未出现超常规上涨。虽然当前美国国内工资上涨压力凸显，但是

根据劳动力构成变化而调整的就业成本指数、亚特兰大工资增长追踪指标等数据显示，当前工资增长速度仍然与长期通胀目标一致，并未出现冲击劳动力生产率的“工资—价格螺旋”现象。

三是长期通胀预期仍在合理区间。基于美联储共同通胀预期指数，在排除了通胀预期各类单独指标的噪声后，当前长期通胀预期仍然低于2%，同时近期呈现出下跌趋势。他进一步表示，这一变化表明，家庭、企业和市场参与者也认为当前的高通胀数据可能是暂时的，同时市场对于美联储将长期通胀率维持在2%附近水平葆有信心。

鲍威尔还表示，受到技术发展、全球化和人口结构变化等因素的综合影响，以及全球央行致力于保证价格稳定的承诺影响，自上世纪90年代以来，许多发达经济体的通胀率即使在景气时期也略低于2%。上述因素形成了全球经济发展中持续的反通胀力量。虽然潜在的全球通缩因素可能会随着时间的推移而演变，但没有理由认为它们会突然逆转或减弱。随着疫情逐步得到控制，

非洲各界反对病毒溯源政治化

本报驻比勒陀利亚记者 田士达

近日，非洲国家医学界、政界和媒体界人士纷纷发声，反对将新冠病毒溯源问题政治化、谴责美国政治操弄有关问题，呼吁国际社会秉持科学精神开展抗疫合作。

长期以来，非洲大陆传染病肆虐，非洲也在应对各类疾病中积累了许多经验。一些非洲流行病学专家认为，新冠病毒溯源问题是科学问题，不应被政治化。长期研究艾滋病毒的南非专家萨利姆·卡里姆在接受媒体采访时表示，国际社会应以科学、客观、公正的态度看待溯源问题，不应该将新冠病毒溯源政治化。他强调：“现在不是摆出政治姿态，对他国指手画脚的时候，而是利用智慧收集科学证据的时候。”

刚果（金）国家生物医学研究院院长让-雅克·穆萨贝研究埃博拉病毒超过40年，他在接受媒体采访时表示，新冠肺炎疫情发生以来，社交网络上充斥着各种谣言。一些科学家在疫情问题上频频发声，澄清谬误，却遭到打压，承受了各种压力。穆萨贝认为：“病毒溯源是纯粹的科学

问题，我们必须给科学家时间来找到新冠病毒的源头。”

一些非洲国家政党和政府官员同样反对新冠病毒溯源政治化，呼吁加强国际抗疫合作。南非执政党非洲人国民大会发表声明说，从科学角度看，病毒溯源十分重要，不应被用作地缘政治竞争的工具。搞阴谋论对战胜当下疫情、预防未来疫情毫无帮助，上世纪80年代以来的艾滋病防控工作受阻就是明证。声明指出，高收入国家搞“疫苗民族主义”和“疫苗种族隔离”，造成发展中国家无力应对疫情，经济下滑、贫困加剧，国际社会应努力保持团结，从而有效遏制病毒传播，减少对经济社会的破坏。

佛得角总统府民事办公室主任法奥斯蒂诺在会见中国驻佛得角大使杜小丛时表示，新冠肺炎疫情与病毒溯源是公共卫生问题和科学问题，关乎人民健康与经济恢复，需要各国团结协作，统筹解决，不应受到政治因素干扰。将病毒溯源问题政治化不但无益于各国协力抗疫，反而会制造分裂。佛

方对中方在全球抗疫和病毒溯源问题上的积极作用表示赞赏。

还有非洲媒体和学者对美国政治操弄病毒溯源问题表达了不满。坦桑尼亚时事评论员乔治·门图在坦《卫报》发文称，中国始终采取负责任的科学态度对待病毒溯源问题，但美国从疫情初期就开始做“有罪推定”，竭尽所能地污蔑中国。今年初，世界卫生组织国际专家和中国专家组成立联合溯源专家组，在中国开展了为期28天的联合研究。3月30日，世卫组织发布了长达120页的联合研究报告，得出了新冠病毒“极不可能”从实验室泄漏等权威结论。但以美国为首的少数国家不断政治操弄病毒溯源问题，以中方“不透明”为借口，不断对世卫组织施加压力，蓄意破坏国际溯源研究合作。美国此举既是为了转嫁自身抗疫不力、造成超过60万人死亡的责任，也是为了逃避世卫组织等国际机构对本国开展病毒溯源。

塞内加尔记者阿马杜·迪奥普在塞《太

阳报》发文称，尽管中国—世卫组织新冠病毒溯源联合研究报告已基本排除了“实验室泄漏”假设，但美国仍炮制、宣扬新冠病毒“实验室起源”“人为制造”等阴谋论，其背后意图值得探究。他认为，中国成为抗击疫情表现出色的大国，这似乎成了美国发动“战争”的一个好借口，这是美国出于地缘政治和地缘战略的考量，其真实目的是借此抹黑和孤立中国。他强调，国际社会的当务之急是解决新冠肺炎疫情，各方应该协调努力、团结全球力量积极抗击疫情。

《埃塞俄比亚先驱报》的一篇评论文章也注意到，中国本着开放、透明的态度与世卫组织开展病毒溯源合作，同时正在向埃塞俄比亚在内的广大发展中国家提供抗疫援助。文章认为，其他国家也理应像中国一样尊重科学、团结抗疫，而不是将病毒溯源问题政治化，满足本国狭隘的政治目的。文章强调：“各国只有团结合作才能最终战胜疫情，除此之外的任何图谋，都可能给人类带来毁灭性的伤害。”