

# 美国基建法案生效引美法 英国经济复苏仍存高度不确定性

本报记者 马翊宇

在白宫签署了总金额为1.2万亿美元(约合7.66万亿元人民币)的跨党派基础设施投资法案。至此,该法案在美国会两院获得通过并经总统签署生效。这项法案将对美国道路、桥梁、铁路和公共交通等基础设施进行数十年来最大规模的投资,用于修复老化的道路和桥梁,升级电网,扩大宽带互联网接入等。该法案通过的背景与时机十分特殊。分析人士认为,该法案尚不足以填补美国巨大的基础设施融资缺口。

民主党原本想以基建法案为讨价筹码,先讨论1.85万亿美元的社会和气候支出项目,但是在11月初突然决定改变策略,先表决基建法案。其原因有二。其一,应对新冠肺炎疫情措施不力和阿富汗撤军问题引发的拜登支持率快速下降。美国盖洛普咨询公司一项最新民意调查结果显示,美国总统拜登执政第三个季度支持率比第一季度下降11.3个百分点。其二,素有选举风向标之称的弗吉尼亚州州长选举被共和党赢得,美国人民对这届政府的不满已经开始动摇民主党的基本盘。

民主党匆忙通过的这项基建法案将对美国经济起到怎样的拉动作用呢?

在全部1.2万亿美元的总支出中,约5500亿美元是已有计划中的实际增加支出。拜登政府希望,此举能够提升美国的生产率,推动经济加速增长,同时改善美国人的生活水平。

分析估计,由于实际支出较小,到2031年该法案将使美国的劳动生产率每年提高0.03个百分点。美国经济可能会以每年1.93%的可持续速度增长,略快于美国国会预算办公室估计的1.9%。不过,资金要在2022年下半年才开始流入美国经济,其中最大的部分将在2024年及以后使用。整体上看,基建法案对经济促进的效果需要数年才能显现。

值得注意的是,该法案对真实经济的促进作用有限,在热衷于炒作的预期下,在金融加速器的作用下,对席卷全球的通货膨胀却将发挥推波助澜的作用。

根据该法案,将有1100亿美元用于道路和桥梁支出,730亿美元用于电网升级,660亿美元用于铁路和美国铁路公司,650亿美元用于宽带扩展,390亿美元用于交通运输,这意味着需要更多的石油、天然气、铜和铝。尽管需求大幅增加,在冬季新冠肺炎疫情加剧肆虐之时,供应链瓶颈并没有改善。最近粮食价格指数达到10年来最高水平,石油、天然气、铜和铝价格达到5年来最高点的背景下,法案的签署将推动能源价格和运输成本进一步走高,普通民众的日常开支也将进一步增加。

基建法案的签署在面临同样困境的发达经济体中的示范效应不容忽视。消息称,日本首相岸田文雄将推出大规模经济刺激措施。日本政府计划实施规模超40万亿日元(约合2.22万亿元人民币)的新一轮经济刺激计划,远超此前预期的30万亿日元。这项刺激计划包括向18岁或18岁以下的日本民众每人发放10万日元,同时将斥资10万亿日元提高国内半导体产量等措施。

美国众议院通过基建法案之后,美国物价继续上升,由于主要央行在利率问题上继续保持鸽派立场,增强了黄金的吸引力。金价在过去8个交易日上涨约100美元,创下自5月以来持续时间最长的一轮涨势。

本版编辑 韩叙 美编 王子莹

最新数据显示,英国经济的复苏进程仍存在高度不确定性。第一,虽然英国工业产出从7月份就开始反弹,但有可能只是防疫措施放宽带来的暂时性反弹;第二,供应链紧张难题尚待解决;第三,脱欧影响远未消除,短期内很难分清疫情和脱欧对英国贸易的打击哪个更大;第四,市场普遍认为,12月英格兰银行将加息15个基点,并在明年2月继续收紧货币政策。总体来看,英国已经错过快速复苏的窗口期,需要在明年一季度有超预期表现才有可能恢复到疫情前的水平。

分行业看:

工业产出

表现不及预期  
是英国经济增速不及预期的重要原因

今年第三季度  
英国工业产出增长  
低于疫情暴发前的水平

0.8%

采矿和采石是主要推动力  
制造业表现疲软  
能源供应缺口持续存在

服务业

总体恢复强劲  
是英国第三季度经济唯一能称得上亮点的领域

服务业产出增长

1.6%

其中9月服务业产出增长

0.7%

与8月的0.1%相比增长势头明显

(数据来源:英国国家统计局)

11月11日,英国伦敦一家超市的货架上空空如也。  
新华社记者  
李颖摄

英国国家统计局近日公布的数据显示,英国第三季度GDP仅增长1.3%,低于此前英格兰银行预计的1.4%,增长势头与前两个季度相比明显放缓,在七国集团中经济复苏表现垫底。

月度数据显示,7月份英国GDP下降0.2%,8月份略有回升(0.2%),9月份略有反弹(0.6%)。

服务业总体恢复强劲,是英国第三季度经济唯一能称得上亮点的领域。

今年第三季度,英国服务业产出增长1.6%,其中9月服务业产出增长0.7%,与8月的0.1%相比增长势头明显。这主要得益于英国放松疫情防控措施,酒店住宿、餐饮、艺术和娱乐活动逐步开放,线下问诊及出诊等涉及医疗健康服务的产出也有所增加。

与此同时,居民消费疲软导致批发和零售业产出下降1.5%,其中下滑幅度最大的是汽车、摩托车维修服务下滑13.3%。根据英国汽车制造商和贸易商协会(SMMT)的数据,受到芯片短缺和供应

链、市场消费信心等多重因素影响,9月英国汽车销售市场持续疲软,新车销售数量创1998年以来的最低纪录。

工业产出表现不及预期,是英国经济增速不及预期的重要原因。

今年第三季度,英国工业产出增长0.8%,低于疫情暴发前的水平。分行业看,采矿和采石是工业产出的主要推动力,制造业则表现疲软,拖累工业产能复苏。同时,能源问题也是工业产出下降的重要原因。9月,英国电力、天然气等工业能源供应下降1.6%。以天然气为例,受恶劣天气条件影响,今冬英国天然气需求大幅提高,但供应水平却自5月以来连续4个月下降,达到2001年12月以来的最低值。此外,9月制造业产出下降0.1%,其中汽车制造业产出大幅下降了8.2%,为自5月以来最大跌幅。

目前,仍有众多因素正在拖累英国经济增长。仅就企业方面的反馈来看,两大问题已经形成严重困扰。

第一,供应链危机。

据英国国家统计局《商业洞察和经济影响报告》,在所有纳入统计调查的行业中,有11%的受访企业表示,必须寻找原材料、中间产品的替代供应商或制定替代生产方案。这其中,建筑企业所占比例最高,达25%;汽车和摩托车配件以及维修行业分别占20%和14%。在所有行业中,7%的受访企业表示,无法获得所需的原材料、商品或服务,也无法找到替代供应商,这其中食品加工行业企业占比最大。

总体来看,有18%的英国企业要么无法从英国境内获得所需的原材料、商品或服务,要么不得不更换供应商或找到替代生产方案,且企业对供应链的担忧程度要高于7月份的信心调查。同时,与研发和技术活动相关的行业、信息和通信等行业企业在供应链问题上也面临明显压力。

第二,原材料价格上涨。

《商业洞察和经济影响报告》显示,有37%的受访企业表示,其购买的原材料、中间商品或服务的价格涨幅大于以往正常的价格波动水平,其中报告最多的是建筑和制造业企业。目前,很多企业已经将部分价格上涨成本转嫁给消费者,有15%的受访企业表示提高了10月出售的商品或服务的价格,计划上涨商品价格的企业数量高于此前的统计,其中批发和零售端企业涨价意愿最强烈。

英国国民经济政策研究所分析认为,第四季度英国经济可能进一步延续颓势。按照贡献度来说,9月英国经济增长应主要归因于医疗健康,服务行业、制造业和贸易对经济的拉动作用明显衰减。同时,批发和零售活动以及天然气供应连续多月收缩,表明经济活动动力不足。

分析人士称,新的经济数据显示,英国经济的复苏进程仍存在高度不确定性。目前来看,英国已经错过快速复苏的窗口期,预计明年一季度要有超预期表现才有可能恢复到疫情前的水平。但从现

实情况来看,一方面,虽然英国工业产出从7月份就开始出现反弹,但这有可能只是防疫措施放宽的暂时性反弹。而且,英国疫情形势已经出现反复,不能排除重新收紧防疫政策的可能。另一方面,英国经济复苏需要破解严重的供应链紧张难题,并且很好应对高度不确定的通胀前景。

此外,一个更深层次的背景是,脱欧影响远未消除。从季度贸易数据来看,英欧贸易水平远未恢复到脱欧前,英国贸易增长贡献更多来自非欧盟国家。英欧之间的贸易壁垒也是影响英国制造业乃至经济复苏的一大负面因素,短期内很难分清疫情和脱欧对英国贸易的打击哪个更大。从目前英国与非欧盟贸易伙伴达成的新贸易关系来看,商业投资和贸易的疲软表现仍然不如预期乐观。

还有一个影响因素是加息预期。英格兰银行上周表示,第三季度的经济增长比预期要弱,将密切关注英国政府在10月《就业保护计划》退出后劳动力市场的状况。11月初的议会上,英格兰银行表示,受天然气价格上涨等影响,10月份通胀升至略低于4%的水平,11月将升至4.5%,预计在2022年4月达到5%左右的峰值。英格兰银行认为,为了在中期实现2%的通胀目标,可能需要在未来适度收紧货币政策。市场普遍认为,12月英格兰银行将加息15个基点,并在明年2月继续收紧货币政策。

《2021年世界贸易报告》建议——

## 重振国际合作积极应对风险

本报日内瓦讯(记者杨海泉)世界贸易组织(WTO)11月16日发布系列旗舰出版物《2021年世界贸易报告》。报告分析了新冠肺炎疫情期间全球贸易体系的脆弱性和韧性,指出鉴于自然和人为灾害日益频繁严重的现状,各方有必要高度重视并积极应对相关风险。

报告传递了3个主要信息。第一,以高度贸易联系为特征的当今全球经济,即使世界更容易受到自然和人为灾害的冲击,但也更有抵御能力;第二,旨在通过消除贸易一体化提高经济韧性的政策,往往会产生降低经济韧性的相反效果;第三,加强经济韧性需要更多区域和多边全球合作。

世贸组织总干事恩戈齐·奥孔乔-伊维拉在报告的前言中表示,世界正面对一个自然和人为风险及灾害不断增加的未来。提高信息透明度和可预测性,对于决

策者和企业来说至关重要。世贸组织正在就服务、投资、农业、电子商务和中小微企业等事项进行谈判,这将为包容性和多样化的贸易创造更多机会,并使经济在未来更具韧性。重振国际合作而不是退回到孤立主义,才是更有希望恢复活力的道路。

报告指出,未来全球贸易体系面临的挑战是多种多样的,包括气候变化、流行病、网络攻击和数据欺诈,以及日益加剧的不平等、经济脆弱性、政治不确定性和地缘政治紧张局势等。这些风险相互作用,将对环境、经济和社会产生连锁影响。

报告认为,新冠肺炎疫情造成的持续性的卫生和经济危机,是对全球贸易体系的大规模“压力测试”,并对全球供应链造成了前所未有的破坏,加剧了各国之间的贸易紧张关系。事实证明,全球贸易体系比许多人在疫情危机开始时预期得更有

韧性。贸易在维持全球获得商品和服务方面发挥着关键作用,例如,当疫情破坏了现有的供应关系时,贸易使各国能够通过更换供应商来应对冲击。

报告指出,旨在通过生产回流、促进自给自足和取消贸易一体化来提高经济韧性的政策,往往会产生相反的效果。从长远看,这些政策几乎不可避免地会降低国民经济的效率,包括最终推高货物商品和服务的价格,以及限制获得产品、零部件和技术。

报告指出,在强有力的国际贸易规则的支持下,在多边或区域层面开展更多贸易合作,有助于避免和减少风险,应对管理冲击并从其中恢复。为此,加强和发展世贸组织与国际、区域组织的现有合作至关重要。同时,要促进在风险防范、救灾、公共卫生和气候变化等领域的协调和相互支持,以进一步增强应对危机的韧性。

希腊国际关系学者海尔:

## 中共十九届六中全会意义重大

本报驻雅典记者 曲俊澎

希腊国际关系学者、中国问题专家海尔在接受经济日报记者采访时表示,受全球百年未有之大变局和全球新冠肺炎疫情双重影响,国际环境日趋复杂严峻。十九届六中全会的召开恰逢其时,意义重大,既回顾和总结了中国共产党百年来的重大成就和历史经验,又决定了迈上新征程的道路和方式,这对中国共产党顺利完成第二个百年奋斗目标起到了承上启下、继往开来的作用。

十九届六中全会在中国共产党百年华诞之际作出了历史上的第三个历史决议,表明中国共产党正在领导中国朝着建成社会主义现代化强国的目标奋力前行,并向

国际社会再次展示了中国负责任的大国形象,将始终做世界和平的建设者、全球发展的贡献者、国际秩序的维护者,促进世界共同繁荣。

海尔表示,世界上很少有政党能得到人民如此广泛的认可和尊重,这也是中国共产党能够拥有如此悠久的治国历史和长期执政的最重要原因。在地缘政治和其他全球性挑战多发的时期,中国共产党是推动全球稳定的关键因素,其国际公认的卓越领导能力在中国成功应对全球新冠肺炎疫情和促进经济快速稳定复苏过程中得到了充分发挥。

南非资深外交家格罗布勒:

## 中国发展成就鼓舞世界令人钦佩

本报驻比勒陀利亚记者 田士达

南非资深外交家格罗布勒日前在接受经济日报记者采访时表示,就中国共产党第十九届中央委员会第六次全体会议胜利召开表示,中国共产党团结带领中国人民如期打赢脱贫攻坚战,创造了彪炳史册的世界奇迹。“中国共产党改善民生的承诺与行动令人钦佩。”

当前,世界百年未有之大变局和新冠肺炎疫情全球

大流行交织影响。“在这充满不确定性的世界中,中国共产党人始终保持理性,坚持真正的多边主义,致力于凝聚国际社会的合作力量,共同应对全人类面临的挑战,为稳定国际秩序作出了重要贡献。”

构建人类命运共同体已成为引领时代潮流和人类前进方向的鲜明旗帜。在格罗布勒看来,中国共产党提出的构建人类命运共同体理念,是在世界范围实现“共同富裕”的中国方案。格罗布勒表示,中国正以开放包容的姿态拥抱世界,人类命运共同体理念凝聚了世界各国人民的梦想,展现了中国共产党胸怀天下的责任担当。