

通胀问题让美国头疼

国际经济观察

美国月度消费者价格指数(CPI)涨幅上周触碰39年来新高,却并未引起太大震荡。这反映出持续抬升的美国通胀数据越来越像一头“灰犀牛”——风险巨大但市场习以为常。而如何解决美国通胀倒有些令人“牵肠挂肚”。通胀和解决通胀,都让美国头疼。

12月10日,美国劳工部公布数据显示,11月美国CPI同比上涨6.8%,为1982年6月以来最大同比涨幅。当月数据大幅攀升主要受食品和能源价格上涨影响,剔除食品和能源价格后,核心CPI环比上涨0.5%,同比上涨4.9%,同比涨幅达到1991年8月以来最高水平。

创下新高的通胀数据短期影响并不大。虽然数据公布当天美元指数和美债收益率盘中跳水,然而上周收盘时美股依然迎来表现强劲的一周,标普500指数上周五上涨1%,周涨幅为3.8%,纳斯达克综合指数上涨

0.7%,周涨幅3.6%。有分析指出,由于高企的通胀数据并未超过预期,相关风险已被市场消化并体现在定价之中,因而并未对当前市场走势产生太大冲击。

美联储主席鲍威尔11月底有关“通胀不是暂时性的”“提早几个月结束资产购买计划是合适的”等鹰派表态,多少给美国市场打了预防针。美国当局也借机完成话题切换,淡化了“货币政策由超宽松转向收缩”这一关键转折,把市场的注意力吸引到了加息时点和节奏问题上。就在美国最新CPI数据出炉后,高盛、瑞银、摩根士丹利等机构围绕加息问题的讨论和猜测受到密切关注。

话题虽然切换,问题依然待解,更从一个问题衍生成两个问题。一方面,持续多时的通胀在美国愈演愈烈。正如美联储所说,继续使用“暂时性”这个词描述美国通胀情形已不合时宜。12月6日,美国全国商业经济协会发布的经济学家调查显示,受需求强劲、薪资上涨、供应链瓶颈等诸多因素影响,美国高通

胀将至少持续到2023年。另一方面,美国当局在解决通胀这件事上却投鼠忌器。通胀管理原本是经济管理部门的职责所在,然而真正令美国当局头疼的是政策缩紧的代价。由于美国疫情失控,加息问题一旦处理不好,不仅会打断美国通过“大水漫灌”催动的经济复苏进程,美股市场同样面临大幅下行的压力。

美国当局头疼的问题,为观察美联储政策收缩尤其是加息节奏提供了视角。

美国经济状况是加息的关键因素。从美联储12月初发布的全国经济形势调查报告(褐皮书)来看,现阶段美国经济活动普遍温和增长,但部分地区增长受到供应链中断和劳动力短缺限制,何时能缓解尚不明确。同时,失控的疫情持续阻碍经济增长,近期暴发的奥密克戎变异毒株疫情更是雪上加霜。在制约美国经济增长的有关因素显著转变之前,美国当局的加息意愿其实并不强烈。

市场反应是美国当局的重要考量。无论是美联储关于通胀的各种预期引导,还是收

缩行动的一拖再拖,根本上反映出美国当局对资本市场的反应十分谨慎。似乎也是看到这一“软肋”,美国市场愈加肆无忌惮地推升资产泡沫。因此,美国当局既要尽快收缩超宽松政策以免通胀失控,又要尽可能地拖延收缩超宽松政策,以避免股市崩盘经济下滑。温吞吞的政策收缩步调,不过是因为左右为难罢了。

需要看到的是,通胀话题在美国并不是单纯的经济话题,与其国内政局高度关联。尽管市场在美联储预期引导下对通胀走势反应平淡,但通胀抬升带给民众的感受要更加真切痛苦。一旦通胀问题久拖不决,并影响到美国明年中期选举选情,那么拜登政府恐怕会在加息问题上给美联储提供更多建议。如果由此引起加息节奏的变换,那么其中的风险不可小觑。

连俊

本报记者

杨啸林

2011年4月,哥伦比亚、墨西哥、秘鲁和智利成立太平洋联盟,这是拉丁美洲和加勒比地区最成功且最具创新性的区域一体化进程之一。今年是太平洋联盟成立10周年。多年来,中国作为太平洋联盟、拉美和加勒比国家的第一大出口市场和重要贸易伙伴,双边经贸关系蓬勃发展。12月13日,全球化智库(CCG)在北京举行“中国与太平洋联盟:区域合作的下一个十年”会议,邀请太平洋联盟成员国驻华代表就太平洋联盟区域经贸合作等话题展开深入探讨。

“中国和拉美国家合作具有巨大韧性与潜力。”全球化智库创始人王辉耀在致辞中表示,过去20年里,中拉双边贸易持续快速增长,即便受新冠肺炎疫情影响,2021年上半年仍实现同比增长45.6%。与此同时,中拉也不断拓展电子商务、公共卫生、金融、服务业等领域合作,激发了双方更多的创新活力。

哥伦比亚驻华大使路易斯·迭戈·蒙萨尔韦表示:“当前太平洋联盟已建立起务实机制,并致力于与世界各地合作伙伴实现共同发展。中国是4个成员国的重要合作伙伴,也是太平洋联盟的观察员国,其立场至关重要。我们谨代表太平洋联盟表示,我们愿意加强与中国的战略伙伴关系,并共同制定促进经济增长和可持续发展的战略。”

墨西哥驻华大使何塞·路易斯·贝尔纳尔表示,联盟成员国都非常注重与世界其他国家发展贸易及投资关系,墨西哥已与50多个国家签订了至少15项双边或区域自由贸易协定,智利、秘鲁与中国签订了双边自由贸易协定。太平洋联盟为成员国提供了良好平台,加强了与世界各国间的互联互通,尤其是增进了与中国间的贸易、投资、知识交流和友好关系。

秘鲁驻华大使路易斯·克萨达表示,联盟成员国已创造了太平洋联盟创新生态系统、数字议程小组等平台,力促经济发展。在更加务实的大环境下,将进一步加强与中国的科技合作,加强学术、技术与人文交流。这些领域合作潜力巨大,必将强化双方未来数十年的良好合作关系。

“为了促进成员国经济深度融合,接下来太平洋联盟寻求将工作重点放在‘更一体化’‘更全球化’‘更紧密联系’和‘更贴近人民’4个目标上。这将助力成员国间在2030年实现商品、服务、资本和人员的自由流动。”智利驻华大使路易斯·施密特表示,在这一过程中,太平洋联盟愿意与中国加强协作,为双方人民创造一个更美好的未来。

本版编辑 徐 霄 刘 畅 美 编 王子莹

新加坡企业商业乐观指数创两年来新高

本报新加坡讯(记者蔡本田)日前,新加坡商务信贷资料中心发布的调查结果显示,当地商家对2022年第一季度的业务前景展望继续改善,企业商业乐观指数创两年来的新高。

商务信贷资料中心每个季度向当地200家企业展开调查,了解商家对下一个季度的销售量、净利润、库存、销售价格、新订单以及招聘共6项指标的展望。

最新调查结果显示,在6项指标中,5项指标获得改善。金融、制造和批发领域的商业情绪维持乐观,建筑和交通运输领域的商业情绪较之前的比较悲观稍微有所改善。

总体而言,2022年第一季度企业商业乐观指数上升到5.91%,为两年来新高,反映出企业整体情绪从悲观逐步转变为乐观。



ICBC 企业手机银行

因需而设 值得信赖

企业手机银行4.0版本全新升级



专业的一站式

移动金融服务平台



扫码下载
企业手机银行