

# “美债炸弹”影响全球经济稳定

本报记者 孙昌岳

债务上限问题让美国政治极化加剧、治理体系失灵、政治信用透支的严重弊端暴露无遗，若不能有效解决，不仅将对美国经济造成进一步冲击，其外溢效应还将扩散至全球，威胁世界经济复苏和全球金融市场稳定。

为。美联储大规模量化宽松，助长了美国政府债务的增加。

## 两党博弈前景堪忧

债务上限问题，让美国政治极化加剧、治理体系失灵、政治信用透支的严重弊端暴露无遗。从过往经验来看，两党往往要拖到最后时刻，迫于种种压力和反复权衡利弊后，才会达成某种妥协。

谈及目前两党僵持不下的矛盾点，中国现代国际关系研究院美国所副研究员孙立鹏表示，共和党方面把《2023年限制、节约与增长法案》作为谈判的底线，要求拜登政府从2024年开始，将联邦政府预算年均增长控制在1%。具体包括：撤销应对疫情为国税局提供的资金；废除学生贷款豁免；废除或修改可再生和清洁能源、节能财产、替代燃料和电动汽车的税收抵免等。“这些都是拜登政府经济政策核心内容，相当于对其过去几年经济成绩的否定。”

“拜登政府方面则要求不附加任何条件提高债务上限，因为一旦让步将被民主党看作是软弱表现，恐影响其2024年参选的党内支持率。而且美国经济正面临多重挑战，大规模削减政府开支将不利于拜登推行经济政策。因此，拜登不得不采取强硬立场。”孙立鹏说。

这是最考验实力的时候。但作为执政党，民主党人明显更等不起。有消息称，部分被拜登“打招呼”的商界、金融界领袖转而劝说拜登妥协，“不那么干净地提高债务上限也未尝不能接受”。事实上，以往执政党和联邦政府都接受了。拜登近日也表示，若债务上限问题得不到解决，可能会取消日本七国集团(G7)峰会之行。

两党博弈之下，美债问题后续将如何演绎？在罗振兴看来，有几种可能的走向：一是两党达成部分妥协，在债务违约日前通过法律提高或暂停债务上限；二是拜登政府让步，削减部分开支，提高债务上限；三是共和党妥协，无条件提高债务上限；四是白宫使用非常规手段解决，如援引宪法第十四修正案第四条款避免违约，动用行政令强行提高债务上限，但这会引发宪法危机；五是谈判破裂，联邦政府债务违约。“目前来看，前两种情况最有可能实现。”罗振兴说。

分析认为，美国债务违约对两党都没有好处，当前两党最主要的分歧，并不在于对债务上限本身的讨论，而是要为明年大选



这是1月3日在美国首都华盛顿拍摄的国会大厦。新华社记者 刘杰摄

取民意增加更多筹码。

## 债务违约风险几何

债务上限危机是美国多年来的老问题，直接影响美国民众医疗报销等日常生活的方方面面。同时，本次危机发生在美国经济衰退预期增强之时，美国经济前景由此蒙上阴影。

美国两党经济学家一致认为，即便是非常短暂的违约，也会给股市带来冲击，并导致利率飙升，增加从企业到个人的各种借贷成本。穆迪分析公司预测，如果债务违约持续6个星期，美国可能失去超过700万个工作岗位，失业率将飙升至8%以上，美国经济将下降4%以上。

罗振兴表示，虽然两党常常能够在债务违约前达成协议，但正如耶伦在致国会的信中指出的，即使在最后一刻得到解决，避免了技术违约，也可能会对国家造成损害。从历史经验看，在非常措施耗尽之日前，债务上限问题久拖不决，曾经导致2011年美国信用评级下调，2013年美国政府短暂关门16天。

长期来看，美国债务上限危机也将严重透支美国政治信用、削弱美国国债信誉和美

元储备货币地位。胡捷表示，一些国家正着手推动外汇储备资产构成多元化，逐步减少对美国国债的依赖。瑞士信贷银行研究所发布报告认为，在过去20年里，美元在全球外汇储备中的份额下降明显，未来美元的重要性很可能继续减弱。

罗振兴认为，债务上限问题如果不能及时妥善解决，不仅对美国而言是一场巨大的灾难，也将给全球经济带来前所未有的动荡和危机。当前，全球经济陷入低迷，世界亟需稳定性、确定性，而不是被美国的债务危机所绑架，更不想为美国的挥霍埋单。

美国智库两党政策研究中心预算分析师沙伊·阿卡巴斯指出，美国“又一次”面临几周或几个月内陷入债务违约的风险，“这与一个被视为金融体系压舱石的国家不相称，只会给已经摇摆不定的经济增添不确定性”。

孙立鹏表示，对发达经济体而言，仅美国中小银行业动荡就已经引发瑞士信贷集团的同频共振，一旦更严峻的金融风险形成，欧洲将难以独善其身；对发展中国家而言，美国债务违约引发的利率高企将使其债务负担进一步加重，难以从全球资本市场融资，还会面临更加困难的经济局面。

今年1月份

美国联邦政府债务规模触及  
31.4万亿美元法定债务上限

按照当前联邦政府举债速度  
债务违约最早将在6月1日发生

仅自1960年以来  
美国提高债务上限78次  
平均每10个月一次

穆迪分析公司预测

如果债务违约持续6个星期

美国可能失去超过700万个工作岗位

失业率飙升至8%以上

美国经济将下降4%以上

## 为外企微观察

5月10日，能效解决方案供应商丹佛斯宣布启用其位于天津武清的全球制冷研发中心。该中心总投资1.4亿元，是丹佛斯落户天津以来的第6次、也是最大的一次增资。

丹佛斯集团表示，该中心的启用将进一步巩固中国区在其全球研发布局中的战略地位，还将大幅提升集团在商用压缩机领域的创新能力，为合作伙伴提供先进的绿色制冷技术，推动行业绿色转型。业界认为，该中心的启用，对天津乃至全国，甚至对全球相关产业的脱碳进程都具有重要意义。

近年来，跨国公司研发中心、创新中心落地中国已不是个例。仅3月份以来，就有施耐德电气中国自动化研发中心、诺基亚贝尔无线专网中国运营中心、赛莱默中国研发中心相继宣布启用。

举集团之力在中国设“重量级”中心，这些跨国公司看重的是什么？

首先，是市场。绝大多数在华跨国公司都将中国市场视为其最重要的战略市场之一。中国市场不仅体量大，其持续优化营商环境、不断扩大开放，以及待挖掘的市场发展潜力和未来发展发展空间，均已获得跨国公司的青睐。数据显示，今年一季度，法国、英国、德国对华投资大幅增长，同比分别增长635.5%、680.3%和60.8%。日本、瑞士、韩国对华投资也分别同比增长47.7%、47.4%和36.5%。

其次，是政策加持。在国外建立研发或创新中心，先有自身决策还不足以做到，落地地方政府的支持和推进成为不可或缺的条件。打造更国际化、便利化、专业化的投资和研发环境，让外资研发中心的资金、技术、人才等创新要素进一步流动，是除了北上广等一线城市以外，很多城市强化对战略性新兴产业和先进制造业引智力度的重要手段。此次丹佛斯全球制冷研发中心项目便是一个典型，由天津市武清开发区划定地块并进行建设，建成后由丹佛斯承租。丹佛斯称，这一新项目开创了丹佛斯同中国地方政府合作的全新模式。

最后，是创新。无论是绿色可持续发展，还是数字化、电气化转型变革，在这些前景光明的领域，很多跨国公司认为，借助中国产学研协同创新能力、多样化的产业人才，是进一步巩固自身业务能力、抢抓全球更大范围发展契机的重要战略举措。施耐德电气高级副总裁、工业自动化中国研发中心负责人胡晓曾表示，在无锡建成的施耐德电气中国自动化研发中心，将与全球研发中心共享平台与资源，以“中国速度”打造具有国际品质的产品与解决方案，持续构建研、产、供、销、服于一体的产业生态，还可以集聚产业人才，以更敏捷的创新组织和更强大的本土协同创新力，将中国智慧源源不断输出世界，让中国创新赋能本土用户的同事，走向更大的全球市场。

视频号请扫二维码



本版编辑 周明阳 孙亚军 美编 王子莹

4月份通胀率降至2.6%，今年GDP预计增长1.2%——

# 俄罗斯经济运行平稳

俄罗斯3月份通货膨胀率3.5%

4月份进一步降至2.6%

俄罗斯公共债务占国内生产总值  
比重为14.9%

今年3月份  
俄罗斯工业生产同比增长1.2%

今年2月份 俄GDP同比下降2.9%

到今年3月底 降幅缩小至1.1%

俄罗斯经济与发展部预测

今年俄罗斯GDP预计增长1.2%

明年GDP增速有望达到2%

到2026年 ▲ GDP增速预计将达2.8%

本报驻莫斯科记者 李春辉



4月25日，顾客在俄罗斯首都莫斯科的“罗斯蒂克”餐厅点餐。（新华社发）

市场通货膨胀向俄罗斯国内扩散。

为应对高通胀，俄罗斯实施了包括提高关键利率在内的系列措施。目前整体通胀率已经降至4%的目标水平以下，而7.5%的关键利率自去年9月份保持至今，市场预期俄罗斯央行或将调整关键利率。俄罗斯国家杜马金融委员会主席阿克萨科夫表示，近期通胀水平在下降，预示着俄罗斯央行在下次董事会议上可能作出降息的决定。

从公共债务看，普京表示，俄罗斯公共债务占国内生产总值(GDP)的比重为14.9%，美国为121.7%，欧元区为90.9%，德国为66.5%，法国为111.1%。普京直言，“这是好的指

标”。列舍特尼科夫表示，这是俄罗斯一直实行稳定宏观经济政策的结果，而稳定的经济形势使国家有更多空间采取更加积极的行动。

从国内需求看，随着居民收入的增长，消费需求也在提升。一方面，俄罗斯居民工资在增长，增长率为5.4%，从明年1月1日起俄罗斯计划将最低工资提高18.5%；另一方面，社会福利在兜底，这得益于养老金指数化等措施。居民收入提高将刺激内需进一步增长。

进出口指标同样呈现稳的特点。俄联邦海关总署代理署长达维多夫称，一季度数据

显示，俄罗斯进口进展顺利，指标总体上不逊于去年；除石油和天然气外，俄出口量并未因制裁而受到太大影响。部分商品的出口量甚至有所增加。

此外，工业生产呈现积极态势。数据显示，今年3月份，俄罗斯工业产值同比增长1.2%，包括机械制造、金属加工和食品工业等领域的进口替代正在进行，外向型产业正在适应新形势，物流得以重建。列舍特尼科夫称，俄正在全方位克服困难，经济正在适应新形势。

欧亚开发银行分析称，今年2月份，俄GDP同比下降2.9%，到今年3月底，降幅缩小至1.1%，经济衰退放缓主要是由于工业复苏。今年3月份，俄罗斯工业生产同比增长1.2%，政府支出增加和进口替代背景下对俄本土企业产品的需求增加，工业部门在12个月内首次出现同比增长。制造业为工业增长作出了决定性贡献，同比增长6.3%，其中食品工业同比增长5.5%，炼油业同比增长9.3%，冶金业同比增长8.0%。欧亚开发银行认为，经济衰退幅度的减小反映了经济对不利外部条件的适应，预计俄经济将在未来几个月内实现由负转正。

国际货币基金组织(IMF)今年4月份发布的关于欧洲经济形势的报告提到，事实证明，俄罗斯比预期更好地应对了外部的制裁压力。与此同时，欧洲多国却面临着经济衰退、抑制通胀和维护金融稳定的艰巨任务。IMF预计2023年发达经济体GDP增速在1.3%至1.6%区间，欧洲发达经济体今年经济增速将从2022年的3.6%降至0.7%，明年为1.4%，同时预测2023年俄罗斯GDP将增长0.7%。

俄罗斯经济与发展部预测，今年俄罗斯GDP预计增长1.2%，明年GDP增速有望达到2%，而到2026年，这一数字预计将提高至2.8%。