

# 美国经济高利率能撑多久 与兹别克斯坦经济增长强劲

本报驻塔什干记者 赖毅

时也引起市场对美国经济在高利率下能撑多久

美联储8月16日公布的7月货币政策会议纪要显示,“大多数与会者仍然认为通胀存在显著上行风险,这可能需要进一步收紧货币政策”。

美联储持续释放鹰派信号,加上美国经济数据的起伏,令市场忧心忡忡并调低了对美联储降息的预期,进而带动全球主要股市上周出现自3月以来最大的单周跌幅,从标普500指数、纳斯达克综合指数,到法国CAC40指数、德国DAX指数、日经225指数等均出现大幅度下跌。

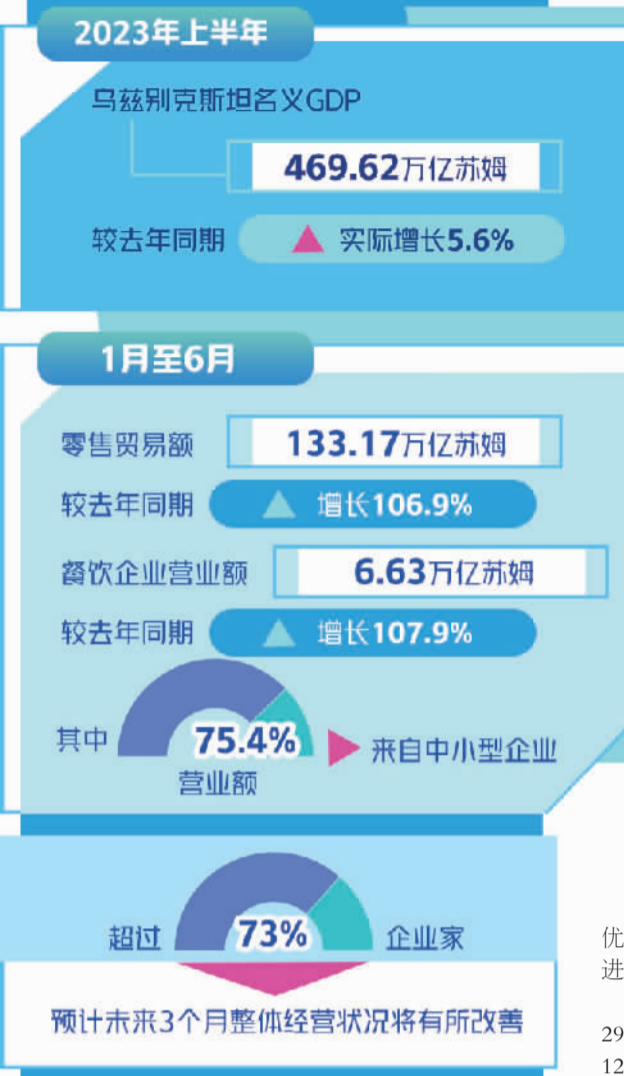
在此前的美元周期中,美联储大幅加息往往会加剧新兴市场国家和发展中经济体资本外流风险,推升其偿债成本,在全球范围内引发金融市场动荡。不过,美国近年来采取极度宽松的货币政策与财政政策,严重透支美元信用,利息偿付压力持续增大。去年以来美联储这一轮持续加息,不仅伤害了全球经济,也导致美国天文数字一般的债务负担持续加剧。根据美国财政部数据,当前美国公共债务已超过32.6万亿美元,相当于每个美国人负债近10万美元。此外,2年期、10年期和30年期的美债收益率近期大幅上升,不仅伤害投资者信心,给股市带来较大不确定性,也威胁到美国楼市。

目前,美国联邦基金利率目标区间在5.25%至5.5%之间,已经是22年来的最高水平。多种迹象表明,经济衰退预期在美国政府几番强力压制之下仍顽强地抬头,美国经济在高利率下发生衰退的概率并不小。

一方面,银行业面临的威胁尤其紧迫。评级机构穆迪、惠誉近期先后下调或警告重新评估美国银行评级。有分析指出,美联储在一年多时间里,将联邦基金利率从几乎为零的水平迅速拉升至5.25%至5.5%之间,由此带来的资金和信贷成本对银行业的冲击巨大,给美国中小银行的商业模式也带来很大挑战。美联储、联邦存款保险公司(FDIC)和美国货币监理署(OCC)在7月底就加强大型银行资本要求征求意见,拟使资产规模不低于1000亿美元的银行的资本要求在当前水平上增加约16%,美国8家全球系统重要性银行的资本充足率拟提高约19%。如果计划得以执行,美国地区银行未来放贷能力和信贷标准将进一步收紧。在利率和监管的双重夹击之下,美国银行业危机似有卷土重来之虞。

另一方面,消费动力出现失速迹象。有分析指出,通过印钞刺激消费是美国应对疫情拉动经济的主要办法,然而美国政府通过“1万亿美元庞大的财政赤字支撑的消费热潮”即将退散。美国家庭流动性盈余目前约为1.4万亿美元,按照目前消耗速度计算,早则今年年底迟则明年年中将消耗殆尽,届时美国政府即便想继续寅吃卯粮恐怕也是有心无力。不仅如此,8月初纽约联储银行一项调查显示,二季度美国信用卡债务总额首次突破1万亿美元,拖欠信用卡还款的人数也在上升。流动性消耗殆尽再加上利率高企,消费这个支撑美国经济最关键的因素面临挑战,高物价和低储蓄的压力正向美国袭来。

美联储在近期的表态中试图让市场相信,美国经济能实现“软着陆”。不过,华尔街仍有许多人不接受美联储引导。如华尔街投资者杰里米·格兰瑟姆上周称,“现在所处的时代,平均利率将高于过去10年”,利率上升最终将破坏美国经济,美联储关于“软着陆”的预期“不过是在说笑”。



2023年上半年,当全球经济因高通胀、宏观经济结构性问题、欧美紧缩货币政策等因素深陷长期低增长困境之时,乌兹别克斯坦上半年经济数据着实令人眼前一亮。

初步数据显示,2023年上半年乌兹别克斯坦名义国内生产总值(GDP)为469.62万亿苏姆(约合412.36亿美元),较去年同期实际增长5.6%。欧洲复兴开发银行认为,中亚地区的经济发展对周边地缘政治冲击表现出了韧性,其中以乌兹别克斯坦最为突出。

### 国民经济快速复苏

乌兹别克斯坦统计局初步数据显示,截至2023年7月1日,该国从事零售业的商业企业数量达到95392家,其中大型企业318家,中小型企业数量达95074家。1月至6月该国零售贸易额达到133.17万亿苏姆,较去年同期增长106.9%。截至2023年7月1日,乌兹别克斯坦公共餐饮领域经营企业数量达24504家,其中大型企业177家,中小型企业数量达24327家。1月至6月,该国餐饮企业营业额达6.63万亿苏姆,较去年同期增长107.9%,其中75.4%的营业额来自中小型企业。

乌兹别克斯坦经济研究与改革中心的调查显示,该国上半年商业环境明显改善,商业景气指标不断接近近年来的高点。超过73%的企业家预计未来3个月整体经营状况将有所改善。



图为乌兹别克斯坦旅游展上展出的各式烤馕和传统面包。 本报记者 赖毅 摄

### 对外贸易平衡增长

2023年上半年,乌兹别克斯坦采取了刺激出口、优化进口的策略,在扩大外贸总额的同时小幅平衡了进出口结构。

今年1月至6月,乌兹别克斯坦对外贸易总额为292亿美元,同比增长19.4%,其中出口商品与服务121.4亿美元(同比增长23%),进口商品与服务170.3亿美元(同比增长17%)。在183个贸易对象国中,排名前五位的贸易伙伴为中国(18.1%)、俄罗斯(15.1%)、哈萨克斯坦(7.5%)、土耳其(5.1%)和韩国(3.6%)。由于进行了旨在增加出口潜力、扩大出口产品范围的改革,乌兹别克斯坦出口企业数量上升至5510家。

乌兹别克斯坦同时高度重视和扶持农业发展与出口,出口农产品质量与数量不断提高。2023年上半年该国水果与蔬菜出口额达5.62亿美元,同比增长24.9%。

### 增长势头贯穿全年

乌兹别克斯坦经济专家普遍认为,此轮经济增长具有较高质量,增长势头有望贯穿2023年全年。乌兹别克斯坦经济研究与改革中心首席研究员鲁斯兰·阿巴图罗夫表示,“乌兹别克斯坦经济在今年上半年保持了高速增长的动力,并对不稳定且不断变化的外部环境保持了抵抗力”。

乌兹别克斯坦经济专家认为,该国经济能保持高速增长的原因包括以下几点。首先,乌兹别克斯坦周边主要经济伙伴的经济形势保持稳定发展。上半年,中国GDP增长5.5%,哈萨克斯坦经济增长5%,吉尔吉斯斯坦经济增长3.9%。其次,乌兹别克斯坦通货膨胀率继续下行。1月至6月,该国物价水平仅上涨3.5%,是5年来的最低水平。再次,固定资产投资增速加快。前6个月乌兹别克斯坦固定资产投资增长7.9%,该数据在去年同期为6.6%。其中企业投资增长15.8%,居民投资增长8.7%,商业银行贷款和其他借款增长

36.5%。此外,在吸引外国直接投资方面也有两位数的成绩,达到21%的水平。

鲁斯兰·阿巴图罗夫认为,乌兹别克斯坦上半年的经济政策提高了宏观经济稳定性,减少了负面因素对经济的影响,加强了投资活动,为经济部门的增长积蓄了动能。乌兹别克斯坦经济有望在年底前保持稳健而高速增长节奏。

当地时间8月18日,美日韩领导人在位于美国马里兰州的总统度假地戴维营举行会谈。美国推动此次会谈,意在拉拢排他“小圈子”,煽动分裂对抗,将日韩绑上其“印太战车”,使两国成为美国遏华制华和维系地区霸权的工具,将严重威胁亚太地区和和平、稳定与繁荣。

近年来,美国穷尽手段对中国进行围堵打压,并编造各种谎言加以掩饰,对真实意图鲜有承认。此次戴维营会谈,美国又一次玩弄这种把戏。白宫声称,戴维营会谈绝非寻求孤立中国,而是“确保亚洲的繁荣、和平与稳定”。但是三方讨论的主题足以证明,白宫满口都是谎言。

在戴维营,美日韩三方讨论了“更密切的三边军事合作”“维护台海和平稳定”“中国在太平洋岛国活动日益增加”等话题,可谓处处都在针对中国。三国还提出将试点“供应链预警系统”,优先在关键矿物、新能源电池等领域建立预警机制。这无疑是美国试图拉拢日韩对华进行“脱钩断链”的举措。

相比白宫的欲盖弥彰,美国媒体对此表达得很直白。《华尔街日报》直接指出:美日韩峰会意在对抗中国。美联社报道称,此次会谈的重点是推动美国与韩国、日本加强安全和经济合作,以应对“朝鲜的核威胁和中国在太平洋地区的影响力”。

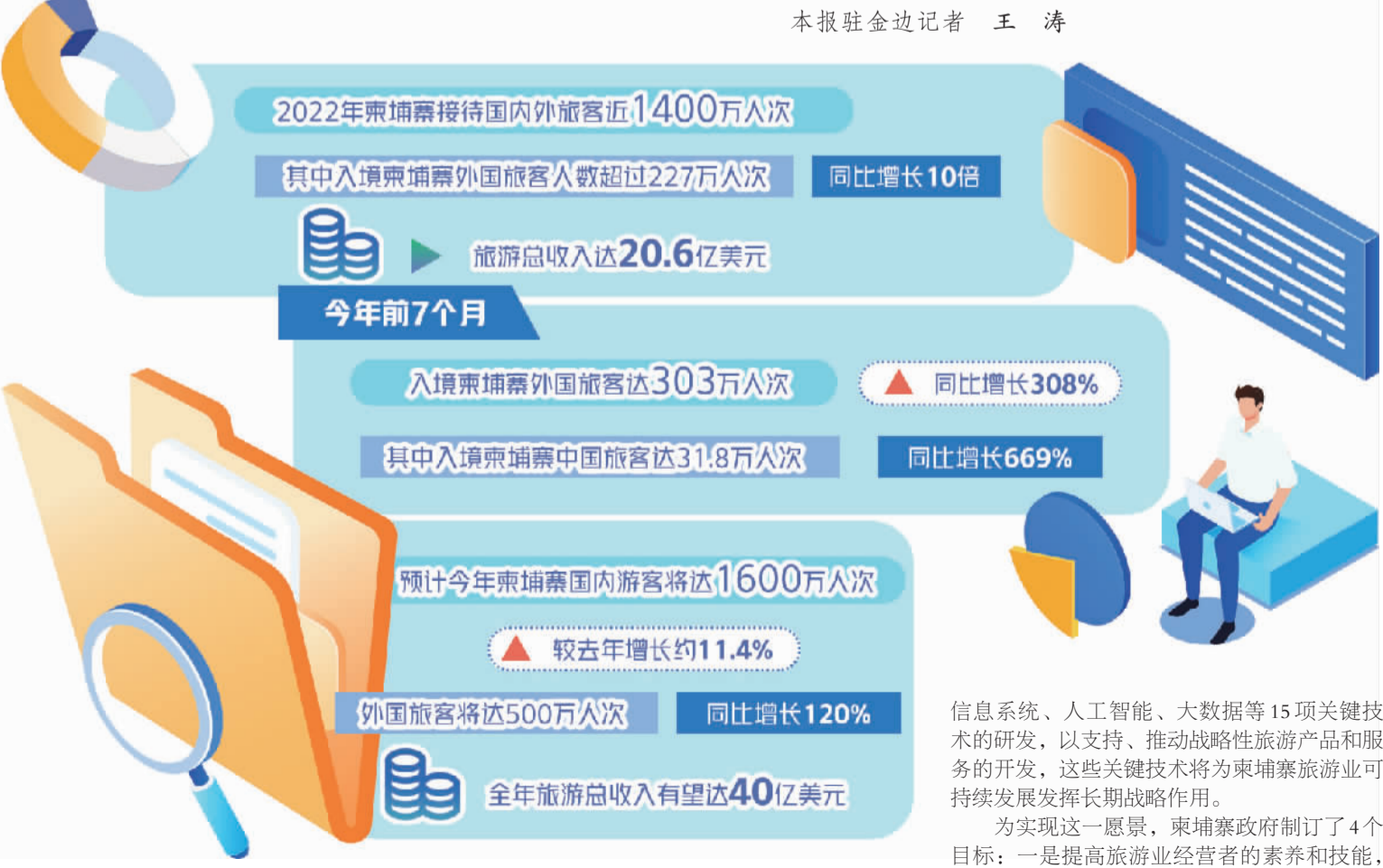
戴维营会谈还提出,构建一个明确的、固定的三方峰会机制。近年来,美国强化“印太战略”,在亚太地区频频制造事端、挑动矛盾,受到地区国家的广泛反对。美国图谋建立美日韩“三方同盟”,是为了让日韩成为美国维系地区霸权的“马前卒”,并将对两国的利用机制化,以减轻自身压力。

日韩倘若任由美国摆布,本国利益必将严重受损。两国国内对此也充满担忧。东日本国际大学客座教授西园寺一指出,美国要把长期对立的日韩联系起来,结成所谓“东北亚同盟”,加剧日韩同其他亚洲国家对立对抗,自己坐享渔翁之利。日韩不过是美国维持其在亚洲霸权地位的棋子。韩国《韩民族日报》发文称,韩国政府无视历史,在没有说服舆论的情况下推进日韩同盟化的危险赌博,韩国社会难以接受。

戴维营会谈再次让国际社会看清,美国在亚太地区是如何贩卖安全焦虑、煽动对立对抗的。亚太地区是和平发展的高地、合作发展的热土,将阵营对抗和军事集团引入亚太地区,是逆时代潮流而动,对地区局势有害而无一利,地区国家对此应有清醒认识和充分警惕。

# 柬埔寨创新发展旅游业

本报驻金边记者 王涛



近日,柬埔寨工业、科技与创新部同国家科学技术创新委员会联合推出《旅游科技路线图》,这是2021年柬埔寨发布《旅游业复苏路线图》以来,推动旅游业发展的又一长效措施,旨在通过利用具有可持续性的技术创新加速柬埔寨旅游业发展。

根据该《旅游科技路线图》,柬埔寨将优先发展智慧体验、生态旅游、综合交通、数字交易和通信、旅游安全服务、数字营销、旅游研究与创新、目的地管理8项战略性旅游产品和服务,并将启动编程和图像技术、互联网和物联网、云计算、虚拟技术、导航技术、地理信息系统、人工智能、大数据等15项关键技术的研发,以支持、推动战略性旅游产品和服务的开发,这些关键技术将为柬埔寨旅游业可持续发展发挥长期战略作用。

旅游业是支撑柬埔寨经济增长的重要支柱。2019年柬埔寨共接待国内外旅客2000多万人次,其中外国旅客超660万人次,当年旅游业创收近50亿美元,对柬埔寨GDP的贡献率达12%,解决了60多万人就业。2020年爆发的新冠疫情对柬埔寨旅游业造成严重冲击,柬埔寨因此损失了近30亿美元的旅游收入。

旅游业也是柬埔寨疫后复苏最快的行业之一。自2021年发布《旅游业疫后复苏路线图》以来,柬埔寨旅游业实现了稳步快速复苏。2022年柬埔寨接待国内外旅客近1400万人次,其中入境柬埔寨的外国旅客人数超过227万人次,同比增长了10倍,旅游总收入达20.6亿美元。据柬埔寨旅游部最新统计,今年前7个月,入境柬埔寨的外国旅客达303万人次,较去年同期增长308%。其中入境柬埔寨的中国旅客达31.8万人次,同比增长669%。预计今年柬埔寨国内游客将达1600万人次,较去年增长约11.4%。柬埔寨考察和旅游的外国旅客将达500万人次,同比增长120%。全年旅游总收入有望达到40亿美元。

柬埔寨工业、科技与创新部表示,柬埔寨政府视旅游业为“绿色黄金”,旅游业对促进就业、推动柬埔寨经济增长作出了重要贡献。此外,旅游业在促进柬埔寨的民族认同和社会发展、保护自然环境和文化遗产以及温室气体减排方面也发挥着重要作用。新技术的采用对疫后旅游业的管理和恢复至关重要,柬埔寨政府制定了科技发展战略和路线图,将发展尖端技术放在优先地位,将有力促进柬埔寨旅游业的深度发展,并为柬埔寨社会经济可持续发展提供重要路径,将对柬埔寨实现2030年成为中高收入国家和2050年成为高收入国家的愿景发挥关键性作用。