

美国债务利息偿付难题待解

高质量共建“一带一路” 港口建设

再度释放加息的鹰派信号，对货币政策继续收紧的忧虑给市场带来冲击。当前，美国持续多时的高利率已经威胁到其债务利息偿付的稳定，继续收紧货币政策不仅可能引起美国市场震荡，提升经济衰退风险，也将严重威胁世界经济稳定。

美国劳工部10月6日公布的数据显示，今年9月美国失业率环比持平在3.8%，非农业部门新增就业人数为33.6万人，远远高于市场机构此前预期的17万人。大幅攀升的新增就业人数令市场对继续加息的担忧加剧，当天美国股市债市盘中均出现大幅下挫。次日，美联储理事米歇尔·鲍曼对外表示，就业报告反映出就业增长“稳健”，美国通胀仍然过高，美联储可能需要进一步收紧货币政策。

不过，对就业数据的质疑声不小。10月4日公布的美国9月ADP新增就业人数为8.9万人，远低于预期的15.3万人。ADP就业数据一般被视为非农就业数据的先行指标，被称为“小非农”。通常情况下ADP就业数据和非农就业数据之间的偏差并不大，像这样巨大的差距非常罕见。同时，有人分析了美国劳工部公布的数据底表，认为存在统计口径混乱、新增就业数据和总就业数据无法匹配等问题，不能排除大幅调整数据的可能。

就业数据牵动各方，主要因为该指标被美联储视作货币政策决定的重要参考。眼下，持续高利率令金融投资机构承受的压力不断加大，也给美国带来国债还本付息、房贷利率攀升等诸多难题。如果继续加息，美国面临流动性危机的风险将大幅提升。

美国财政部数据显示，截至9月18日，美国国债突破33万亿美元，这距离今年6月突破32万亿美元仅3个月。随着国债总额飙升，美联储一年多来激进加息的副作用凸显，高利率正在迅速加大美国的利息负担。有机构测算，当前美国每天在债务利息上的支出近20亿美元，随着利率持续居高不下，有关支出还在继续增加。此外，据估算未来12个月内将有约7.6亿美元的低利率债务到期，美财政部要面临大量债券谁来接盘、巨额利息支出如何填补等一系列难题。

解决利息偿付难题，往往可以采取财政紧缩政策削减不必要的开支，以降低财政赤字和债务规模，或是调整税收政策，通过增加税收来增加财政收入。然而，对眼下的美国来说，这两件事都“难于上青天”。更何况，美国国会虽然于9月30日批准短期拨款法案暂时避免政府“关门”，但驴象两党的党争却因众议院议长麦卡锡被意外罢免而加剧，两党在政策上达成妥协的空间被进一步压缩。由此产生的负面影响一时难以估量。

当然也要看到，短期内高利率吸引了全球大量资金流入美国。有数据显示，2023年上半年美国从全球获取了664.5亿美元的正净收益(Balance on primary income)。但是，随着美国的利息成本不断上升，这种资金流动究竟是“你情我愿”式的美事，还是“你盯着我利息，我想着你本金”式的套路，不妨再等等看。毕竟，美国银行业的危机并未远离。



连俊

中巴合作让“海上明珠”焕发生机

本报驻伊斯兰堡记者 施普皓

2013年，“一带一路”倡议首次提出。同年，为了提高地区互联互通水平，中国与巴基斯坦共同开启了中巴经济走廊建设。

自此，中巴经济走廊成为“一带一路”的旗舰项目之一，吸引着全世界的目光。2015年4月，习近平主席访问巴基斯坦，提出构建中巴命运共同体的倡议，明确两国形成以中巴经济走廊建设为中心，以瓜达尔港、能源、基础设施建设、产业合作为重点的“1+4”合作布局，为中巴两国开辟了合作共赢的新征程。

8年间，瓜达尔港始终是中巴经济走廊发展的重中之重。中巴经济走廊对巴基斯坦经济社会发展的推动作用不断凸显。2022年6月，中国援助巴基斯坦瓜达尔东湾快速路通车。作为中巴经济走廊早期收获项目，该道路将瓜达尔港区与巴基斯坦国道相连，打通了瓜达尔港和卡拉奇之间的交通运输通道。道路通车后，瓜达尔港吞吐量显著提升，排队等候前往港区装卸的卡车在东湾快速路上排起长龙。据运营该港口的中方企业介绍，2023年瓜达尔港散货吞吐量预计将创造历史新高。

瓜达尔港未来的发展前景，并不仅仅是货物吞吐这么简单。在长远的规划中，瓜达尔港将成为让中巴双方互惠共赢的项目。中巴双方围绕瓜达尔港自由区及中巴经济走廊的合作，对巴基斯坦尤其是贫穷落后的俾路支省而言，有着相当大的经济增长潜力。目前，中巴双方正在共同建设瓜达尔新国际机场、300MW燃煤电站、瓜达尔智慧港口城市、东湾快速路、中国重汽汽车城等项目，两国的数十家企业已经入驻了瓜达尔港自由区。从2018年起，中远海运开通了包括瓜达尔港在内的中东快航(KGS)，建立起连接瓜达尔港和世界各大港口的商业航线，大大提高了瓜达尔港在南亚地区的航运地位。

除此之外，中方还在瓜达尔港援建了一座日产5000吨淡水海水淡化厂、法迪尔小学、中巴博爱医疗急救中心、职业技术学校、妇女就业中心等民生项目，切实有效地改善了当地民众的生活状况。未来，瓜达尔港各个项目建成后，这片区域的工商业生态，将为巴基斯坦带来更快的经济发展与更多的就业机会，有望成为巴基斯坦国内全新的经济增长引擎。在双方的共同努力下，一个现代化的港口及工业园区矗立在这个原本荒凉的西部海岸线上，瓜达尔港作为区域航运与商务贸易枢纽的地位初具轮廓。



在新的十年，中巴经济走廊以民生为立足点继续拓宽深化，必将持续担当巴基斯坦经济社会发展的关键动能。”伊斯兰堡战略研究所中巴研究中心主任塔拉特·沙比尔表示，巴基斯坦社会各界高度关注和看好中巴经济走廊发展前景。期待中巴经济走廊进一步促进巴基斯坦民生福祉，为新时代中巴关系友好发展打开新局面。

从原本的偏僻渔村到如今前景美好的海运枢纽，今天的瓜达尔港正焕发出勃勃生机。中巴两国通过平等协商、优势互补、互利互惠的方式，最终实现共同发展、共同进步、共同繁荣的共赢目标。包括瓜达尔港在内的中巴经济走廊框架下的务实合作，将为巴基斯坦带来急需的能源、基础设施建设和产业合作，同时也将给巴基斯坦人民带来实实在在的好处。

从停靠瓜达尔港装卸繁忙的货轮方向看过去，还能看到穿越海拔4600米红其拉甫口岸的商贸车队、从巴基斯坦境内奔腾

河水转化而成的清洁电能，以及在科技走廊贯穿南北、深入人心，集中体现了中巴“一带一路”建设的丰硕成果，为当地带来前所未有的经济机遇和实实在在的民生发展。

中巴“一带一路”建设的丰硕成果，为当地带来前所未有的经济机遇和实实在在的民生发展。

韩国经济呈放缓趋势

本报驻首尔记者 杨明

近期，韩国经常收支和贸易收支连月呈现顺差，经济出现复苏迹象。然而这种顺差的背景是进口额和出口额的同向下滑，其中，进口额的下滑速度相对更快，韩国媒体称之为“萧条型顺差”。韩国央行尽管就此定性进行了反驳，但也承认韩国确实处在经济放缓趋势之中。而韩国国内需求、投资以及政府税收的萎缩，也给韩国经济反转型蒙上了阴影。

根据韩国央行最新数据，7月，韩国国际收支经常项目实现35.8亿美元顺差，这是自今年5月以来连续第3个月保持顺差。其中贸易收支为42.8亿美元，已连续4个月实现顺差。韩国政府认为，这是进出口状况改善、经济放缓势头收窄的明确迹象。

然而从进出口的具体数据来看，7月，韩国出口额为504.3亿美元，同比下降14.8%，这已是韩国出口连续第10个月呈现负增长。其中石油制品、半导体等主力出口品低迷不振，同比降幅分别达到41.8%和33.8%。之所以实现贸易顺差，主要原因是进口方面出现了更大幅度的下滑，7月，韩国进口额同比下降22.7%。

韩国媒体毫不客气地将韩国目前的进出口状况称为“萧条型顺差”，然而韩国央行并不同意这种观点。韩国央行认为，经济萧条是生产、消费等经济活动衰退，出口、进口减少，国内生产总值转为负增长的情况；也指企业利润、投资、消费均减少，以及失业者增加等整体经济活动水平停滞的状态。而韩国今年的经济增长率预测值为1.4%，其中上半年经济增长率为0.9%，如果能顺利实现该预测值，下半年增速将达到1.8%，也就是说，下半年的经济增长将比上半年明显提速。

给韩国央行以信心支持的是经合组织和亚洲开发银行9月中旬发布的新一期报告都维持了此前对韩国经济增长率的预测，分别为1.5%和1.3%，这说明下半年韩国经济并未出现新的看空因素。

然而，最能真切反映韩国国内经济实际状况的用电量数据却并不乐观。韩国电力公社最新数据显示，7月，韩国服务业及其他部门的电力使用量为1345.5万千瓦，同比减少1.8%。该数据反映的是小工商业者经营的普通店铺营业用电量，可以间接观察韩国的内需景气度。如果数值增加，意味着消费扩大和内需激活；如果数值降低，则须警惕内需



放缓。

对比韩国统计厅发布的“7月产业活动动向”报告，该期间韩国零售额同比减少了1.7%，反映消费动向的零售额指数也下滑了1.7%，基本可以判断持续的高物价和高利率对韩国民众的消费心理带来了一定程度的挤压。

与此同时，韩国7月的产业用电量也出现了4.5%的降幅，创下今年以来的最大跌幅。其中，半导体行业用电量同比减少8.57%，行业反弹速度仍显迟缓。而受房地产景气直接影响的家俱制造业7月的用电量也下滑了5.9%，间接反映出韩国房地产市场仍未摆脱至暗时刻。

另一个坏消息是韩国政府税收的急剧减少。据相关部门透露，今年1月至7月，韩国国税收入仅为217.6万亿韩元（1元人民币约合185韩元），同比减少43.4万亿韩元。专家分析，由于出口不振和企业业绩下降，法人税急剧减少，房地产和股票等资产相关税收也低于预测值，大幅脱离了政

府预期的税收额。有人预测，如果到年末仍持续这种趋势，税收缺口规模将高达60万亿韩元。按照惯例，韩国政府在编制追加更正财政预算案前对外透露税收情况实属罕见，可见税收不足可能对政府在下半年通过财政手段实施经济刺激措施构成较大抑制。

然而韩国政府对国内经济前景并不过分悲观。韩国央行相关人士预测，虽然目前民间消费有所放缓，但依然保持正增长。由于半导体客户减产、库存调整等原因，出口也将在今年第四季度转为正增长，此后民间消费也将出现复苏，中国等地访韩游客的增长也将对经济产生拉动作用。

中企对南非投

日前，由中国银行约翰内斯堡分行与南非金山大学经济金融学院联合编制的最新《中国企业投资南非信心指数(2023版)》中文版在南非约翰内斯堡发布。该报告显示，中国投资者对南非经济特别是投资环境及前景多持谨慎乐观预期。

据介绍，该报告通过监测和研究总结从市场数据中挑选的一系列季度量化经济指数，用以反映中国投资者眼中的南非经济，特别是投资环境和投资吸引力的变化。该报告涵盖国家监管、政治及法律环境、市场状况及商业信心、成本竞争力及影响投资环境的国际因素四个类别。

报告显示，今年一季度，中国企业投资南非信心指数为73.2分，参加调查的多数中国企业对今后一段时期内南非的投资环境和前景保持中等信心水平。但同时，数据显示，中国企业对南非法治方面的信心水平稍有下降。

报告还介绍了不同行业的企业投资者的信心共性及差别。调查样本中55家中国企业在南非经营了2年至29年不等，平均经营时间为10年。大约18%的企业来自制造业和装配行业，其次为采矿业(10%)、金融服务业和建筑与工程行业(各为6%)，以及通信、运输、信息技术、营销、安保及可再生能源行业。除工程行业领域的企业外，其他行业的公司对南非的投资环境及前景更具信心。制造业、采矿业和金融服务业领域的公司表现得更为自信。

报告指出，多数在南非经营多年的中国企业想在南非扩展其制造设备以获得更多营收。总的来说，在南非的中国企业普遍认为南非比其他非洲国家、南美洲国家和一些亚洲国家更具吸引力，并表示近期内将有更大发展。

报告同时指出，如果南非不能解决阻碍其经济增长潜力发挥的主要结

可能将被其他非洲国家赶超。参加调查的中国企业一致认为，能源危机和技术短缺是其在南非开展业务的主要障碍。对此，南非政府正在制定旨在解决能源短缺问题的发展战略，以确保其能源供应向绿色和可再生方面转型。

报告还谈到了阻碍中国企业商业发展的其他因素。参加调查的中国企业反映，企业在获得南非的技术工人签证方面存在很大困难，并且对南非社会基础设施薄弱、能源危机感到担忧。还有一些企业认为，不稳定的资金来源、较低的员工受教育水平、能源和熟练劳动力持续受到供应限制、技术和人才短缺、兰特汇率波动等因素，均给企业的生产带来负面影响。此外，南非的相关劳工法律使其很难雇佣到非南非人，也很难按照劳动生产率来调节劳工成本。

中国银行约翰内斯堡分行行长、南非中国经贸协会会长陈隆建表示，今年，南非作为东道国举办金砖国家领导人第十五次会晤，同时，中南建交也迎来了第25年。25年来，中南关系取得长足发展，各领域务实合作成果丰硕，已经成为中非关系、南南合作的典范。中国连续14年稳居南非最大的经贸伙伴地位，而南非则连续13年成为中国在非洲地区最重要的贸易伙伴，双边经贸合作在两国经济和社会发展中扮演着举足

轻重的角色。在此背景下，如何推动双边经贸合作迈向高质量发展的新阶段，是当前中南合作主要参与者最为关切的话题。

南非金山大学副校长伊姆兰·瓦洛迪表示，中南建交25年来，两国在政治、经济和文化方面的交流不断加强，这也是在金砖框架下建立的多种合作形式的延续，双方在共同合作发展的过程中有着丰富的经验可供相互借鉴。