

时隔4年重启降息

“美元潮汐”如何影响全球经济

新华社北京9月19日电(记者 于荣 闫亮)美国联邦储备委员会9月18日结束为期两天的货币政策会议,宣布将联邦基金利率目标区间下调50个基点到4.75%至5%之间。这是美联储自2020年3月以来首次降息,且一开始就超常规大幅降息,标志着美国自2022年3月启动限制性货币政策后,货币政策由紧缩周期向宽松周期转向,显示出对经济增长放缓的担忧。

在全球经济复苏依然承压的背景下,大幅降息带来的美元流动性增加对全球经济意味着什么?降息能否有效化解美国经济衰退风险?美联储加息、降息形成的“美元潮汐”将对全球经济产生哪些影响?

美元流动性增加意味着什么

作为全球主要储备货币,美元长期在国际金融体系中占据主导地位,全球大多数国家都以美元结算石油及原材料等大宗商品交易。许多发展中国家因本币币值不稳或在国际市场缺乏信任度,只能依赖美元作为外汇储备和对外支付的工具。

在此背景下,美元的供求关系与全球资本流动紧密相关,当美元流入某个国家或地区时,往往伴随着大量资本和投资,推动经济繁荣。当美元潮水退去时,资本外流,资产价格下跌,债务危机也常随之而来。

表面上看,美联储降息后美元流动性增加,短期内利好世界经济,但中长期或将带来金融市场波动、通胀加剧以及新兴经济体债务风险等。

美联储降息后,资本往往加速流动以寻求更高回报,全球范围内资本的快速流入流出,将加大市场价格波动和投资风险。同时,降息还会使美元资产相对吸引力下降,导致美元对其他主要货币的汇率大幅波动。

以日元为例,美国商品期货交易委员会数据显示,截至9月10日,市场对日元的看涨情绪升至自2021年3月以来新高。有分析认为,如果美联储继续降息,日元可能进一步走强,这将对依赖出口的日本企业造成压力。

此外,增加的美元流动性通常意味着货币供应量增加,这可能导致包括美国在内的全球范围通胀压力上升。同时,全球贸易成本也会受到影响。美元走软时,全球贸易中以美元计价的商品价格上涨,对进口国形成压力。

值得注意的是,尽管美联储货币政策会对世界经济产生重要影响,但经济全球化时代,美国自身经济也会受全球经济影响。

降息能否化解美国经济衰退风险

美联储降息50个基点的决定令部分市场人士意外,此次降息能否提振美国经济、避免经济“硬着陆”,市场态度不一。分析人士认为,短期内有效化解美国经济“高通胀、高利率、高赤字、高债务”的结构性循环并非易事。

目前,降息后的美元利率仍处于相对高位,美国金融风险并未消解。美国信安资产管理公司发布报告称,历史数据显示,在2001年和2007年的降息周期中,美联储的货币政策并未能阻止经济衰退。降息并非万能,特别是在经济已经面临结构性问题的时期。

市场分析人士认为,从宏观层面看,美国经济动能趋弱。新冠疫情后,美国财政刺激效果逐步消退,再叠加持续高利率,对需求产生了较大抑制作用。从经济数据看,尽管通胀回落,但包括劳动力市场疲软在内的经济下行风险逐步显现。消费者支出和更广泛的经济活动降温,房地产市场表现尤为明显。

此外,美联储也难在短期内化解高额赤字和债务给美国经济增长带来的长期风险。当前,美国联邦政府债务规模已突破35万亿美元,财政赤字和债务规模已高到令美国经济不堪重负。

美国彼得·彼得森基金会认为,美国财政处在不可持续的轨道上,如果不加以解决,联邦政府支出和收入之间的结构性不匹配,以及利率和借贷成本的上升,将对联邦预算、美国经济和未来发展构成挑战。

“美元潮汐”如何影响全球经济

通常情况下,美联储会依据当下通胀水平、就业数据、劳动参与率以及国内生产总值、金融市场运行和消费者信心指数等核心经济指标,来判断当前经济过热或遇冷,并由此决定加息或者降息。美联储在全球“美元潮汐”中扮演了至关重要的角色。

此次降息前,为应对疫情冲击,美联储先是在2020年3月利用“零利率+量化宽松”的非常规货币政策工具组合让美国自2008年金融危机后再次回到零利率时代。在此过程中,大多数超发美元通过进口商品、投资他国等方式输出,帮助美国收割全球财富。

此后,为应对“大放水”和“无上限”

量化宽松带来的全球通胀历史新高,美联储又开启激进加息模式,2022年3月至2023年7月共加息11次,累计加息幅度达525个基点。美联储将利率保持在高位,加之近年来世界多地地缘政治局势持续紧张,资本大量流向美国,全球流动性快速收紧,多种货币大幅贬值、以美元计价的借贷的国家清偿债务压力骤增。

在经济全球化和资本市场开放的条件下,美联储一轮又一轮加息、降息形成的“美元潮汐”让世界陷入一个又一个“繁荣-危机-低迷”的循环之中。在这背后,为“任性”的美国货币政策撑腰的正是美元霸权。

凭借美元霸权,无论是通过货币政策、债务市场,还是全球商品定价和金融危机扩散,美国经济问题往往会引发全球金融市场波动,并向其他国家转嫁危机。早在半个多世纪前,法国前总统戴高乐就曾形象地指出,“美国享受着美元所创造的超级特权和不流眼泪的赤字,用一钱不值的废纸去掠夺其他民族的资源和工厂”。



9月18日,在黎巴嫩贝鲁特的通信设备爆炸遇难者葬礼上,一名真主党成员手中的对讲机卸下电池。新华社发(比拉尔·贾维希摄)

黎巴嫩发生新一波通信设备爆炸

继9月17日大范围传呼机爆炸后,黎巴嫩18日又发生一波对讲机等通信设备爆炸,造成20人死亡,450多人受伤。尽管爆炸疑似针对黎巴嫩真主党成员,但死者不少是平民,包括儿童。

以色列官方至今没有回应。一名不愿公开姓名的美国官员披露,以方17日提前告知美方,以色列将在黎巴嫩“干点事情”。

【供应链疑遭渗透】

据黎巴嫩官方媒体报道,18日发生爆炸的多为手持对讲机,也包括少数太阳能设备、车载电台,地点位于首都贝鲁特郊区、黎南部和东部贝卡谷地。

其中一起爆炸发生在为17日遇难者举行的葬礼上。目击者看到,黎南部城市西顿一家手机店和一辆车内发生爆炸。

路透社报道员在贝鲁特南郊看到,黎巴嫩真主党成员慌乱地检查没有爆炸的对讲机,取出电池,把对讲机丢到铁皮桶中。

照片显示,对讲机上印有“ICOM”字样标签,写着“日本制造”。

不愿公开姓名的黎巴嫩安全官员披露,这批对讲机与17日发生爆炸的传呼机一样,5个月前采购。

日本艾可慕(ICOM)公司19日在一份声明中回应,正在调查此事。艾可慕公司美国分公司的一名高管说,爆炸的这款对讲机是企业20年前的产品,早已停产。

17日爆炸的传呼机贴有金阿波罗标签。金阿波罗公司18日称,这批传呼机并非该企业生产,而是授权一家名为BAC的匈牙利企业贴牌生产。但匈牙利政府发言人说,BAC只是中介代理,这批传呼机“根本没在匈牙利出现过”。

为避免监听和追踪,黎巴嫩真主党成员普遍放弃智能手机,改用技术含量较低的传呼机和对讲机,尤其是在多名指挥官遭以军“定点清除”后。一些专家推断,真主党采购的供应链遭到以方渗透,这些通信设备被动了手脚,植入炸药。

据美联社报道,这些通信设备不仅发给真主党武装人员,还发给真主党旗下非军事组织,包括学校、医院和救济机构。17日传呼机爆炸事件中,至少两名医护人员被炸死。

【美方事先知情?】

美国否认与最新爆炸事件有关联。不过,一名不愿公开姓名的美国官员告诉记者,以方17日在动手前向华盛顿通气,称要在黎巴嫩“干点事情”,但并未告知详细计划。

黎巴嫩真主党指认以色列应对传呼机爆炸袭击担责,称以色列将受到“公正的惩罚”。真主党随后用火箭弹攻击以色列北部的火炮阵地。真主党领导人赛义德·哈桑·纳斯鲁拉定于当地时间19日发表讲话。

以色列方面像以往一样,既未承认也未否认实施这轮爆炸袭击。以色列国防部长约亚夫·加兰特18日视察一座空军基地时也未提及此事,只是褒奖以军和安全部门的工作,称他们的“成果令人印象深刻”。

加兰特说,以军投入的战争正进入新阶段,在加沙地带奋战数月后,“(我军)重心转向北部”。以方官员最近几周密集释放信号,暗示以军将对黎巴嫩真主党加大打击力度。不过以色列政府尚未决定对黎巴嫩发动地面进攻。知情官员说,以军18日向与黎巴嫩接壤的北部边境调拨更多兵力。

新华社特稿

布林肯十访中东再无果

加沙停火依旧难

新华社开罗9月19日电(记者 姚兵 王卓伦 董修竹)美国国务卿布林肯9月18日至19日访问埃及。这是自去年10月新一轮巴以冲突爆发以来,布林肯第十次访问中东,也是他首次把以色列排除在中东行程之外。

分析人士指出,布林肯此行正值黎巴嫩发生传呼和对讲设备爆炸事件、中东形势持续升级之际,其目的是争取埃及在加沙停火谈判上的支持,但并未达成所期成果。另外,布林肯未去以色列也反映出谈判陷入僵局现实。

预定目的未实现

埃及总统府18日发表声明说,埃及总统塞西当天与来访的布林肯讨论了如何加强埃及、卡塔尔和美国在推进加沙停火谈判、交换被扣押人员以及运送人道主义援助方面的合作问题。双方一致认为,“两国方案”仍是实现地区持久和平与安全的途径。

埃及外交和移民部长阿卜杜勒阿提随后与布林肯举行联合新闻发布会时重申,埃及不接受在拉法口岸巴勒斯坦一侧和“费城走廊”部署任何军事力量。

“费城走廊”是指加沙地带与埃及边界一段长约14公里、作为军事缓冲区的狭长地带。以军5月宣布已从巴勒斯坦伊斯兰抵抗运动(哈马斯)手中夺取对该地带的控制权。哈马斯要求以色列从“费城走廊”撤军,以方则坚持不撤,这成为导致双方谈判陷入僵局的主要原因之一。

以色列特拉维夫大学摩西·达扬中东和非洲研究中心研究员哈雷尔·霍雷夫表示,布林肯此次访问试图提出让巴以双方都能接受的解决方案。他频繁访问埃及,主要是因为埃及及在加沙以冲突中扮演了调解人的角色,布林肯将其视为解决问题的关键国家。有分析指出,埃及没有在“费城走廊”等关键问题上改变立场,布林肯此次访问的主要目的落空。

有美国媒体披露,以色列总理内塔尼亚胡已私下表示,“不管压力多大”,都不会满足哈马斯对“费城走廊”的要求。

首次跳过以色列

与本轮巴以冲突以来布林肯前九次访问不同,他这次没有前往以色列。美国《华尔街日报》指出,这表明布林肯意识到此行不会带来期望中的突破。

美国《纽约时报》网站也刊文说,加沙停火谈判在美国总统拜登任期临近尾声时已陷入僵局。“很明显,布林肯对以色列的访问收效越来越小,甚至可能适得其反。”

埃及中东战略研究与国家安全论坛执行主任阿卜杜勒-穆赫迪·穆塔韦表示,布林肯此访不到以色列,主要是因为以色列对加沙停火协议的立场没有改变,美国也没有新提议。

本月初,美国称加沙停火协议谈成90%,但内塔尼亚胡随后否认了这一说法,称停火协议“并未接近达成”。

有分析指出,以方目前对美国推动的停火谈判意愿不强,布林肯此次避开以色列,降低了与内塔尼亚胡发生正面冲突的风险。此外,美国民主党内部反对美国支持以色列军事行动的声音越来越大,拜登政府试图在一定程度上同内塔尼亚胡保持距离。

复旦大学国际关系与公共事务学院副教授张楚楚说,从7月底时任哈马斯政治局领导人伊斯梅尔·哈尼亚在伊朗首都德黑兰遭暗杀身亡,到最近黎巴嫩传呼和对讲设备爆炸事件,一系列事件表明内塔尼亚胡对拜登政府推动的停火谈判意愿不强。随着美国大选将至,拜登政府开始缩小目标,更关注解救被哈马斯扣押的美国籍人质等短期内可能实现的目标,或将有助于民主党政府显示外交政绩。

美国精力被分散

本轮巴以冲突爆发以来,美高官频繁访问中东,仅布林肯就进行了十次中东之行,但都未取得实质性成果。分析人士指出,美方在巴以问题上始终“拉偏架”,偏袒以色列,并不断军援以色列,致使停火谈判久拖不决。随着美国大选临近,拜登政府在巴以问题上的关注度有所降低。

以色列特拉维夫大学中东问题专家埃亚勒·齐塞尔表示,尽管美国对以色列有一定影响力,特别是在军事援助和资金支持方面,但美国并未对以色列施加强制性干预。此外,美国目前正忙于国内选举事务,缺乏足够的时间和耐心来处理此类国际问题,拜登政府还担心对以色列施压可能对民主党选情产生负面影响。

在埃及赫勒万大学政治学教授马吉德·布特罗斯看来,拜登政府目前专注于为美国副总统、民主党总统候选人哈里斯拉票,“这导致华盛顿现阶段对以色列的影响力大大降低”。

山东大学中东研究中心副主任、历史文化学院副教授赵北平指出,美国在中东地区的所作所为,都是为了维护美国的霸权利益。只要美国只顾一己私利,斡旋就很难成功。