

时隔4年重启降息 “美元潮汐”如何影响全球经济

新华社记者 于荣 闫亮

美国联邦储备委员会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。

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。

高盛近日发布的报告指出,历史数据显示,美元在美联储降息周期中的表现并非一成不变,而是会受到全球其他主要经济政策和经济状况的影响。高盛将1995年至2020年的降息周期分为“协调”和“不协调”两类,发现协调的降息周期通常对美元有利,反之则对美元不利。

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。美国信安资金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。

彭博社分析认为,对政策制定者和美国经济来说,未来之路仍然非常不确定。许多投资者和一些经济学家担心美联储行动过晚,导致劳动力市场和经济增长如履薄冰,并加剧了金融市场波动。

“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,加之近年来世界各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。

(据新华社北京9月19日电)



米兰时装周“柯桥日”活动举行

当地时间9月18日,模特在意大利米兰时装周“柯桥日”活动上展示时装新品。

当日,米兰时装周“柯桥日”暨2025春夏新品发布会在意大利米兰举行,四位设计师选用来自浙江省绍兴市柯桥区纺织企业的面料进行春夏新品时装展示。2025米兰春夏时装周于9月17日至23日在意大利米兰举行。

新华社记者 李京 摄

气候变化与滥伐森林加剧林火危机 干旱席卷巴西 多地野火肆虐

本报记者 莫菲菲

近日,位于巴西首都的巴西利亚国家公园遭遇近10年来最严重的火灾。连续多日的大火已烧毁超过2500公顷国家公园森林保护区,并使得巴西首都巴西利亚部分地区被烟雾笼罩。当前公园内明火已被扑灭,消防员仍在清理火灾场内的隐患物,以防森林火灾复燃。

根据巴西国家自然灾难监测和预警中心的数据,巴西正在经历自1950年有记录以来最严重、范围最广泛的干旱,今年干旱已波及约500万平方公里土地,影响到巴西全国约59%的国土面积。

持续干旱天气加剧了野火肆虐。根据巴西国家空间研究院通报的最新数据,巴西2024年至今已发生超过18万起火灾,占南美洲火灾总数50.6%;与2023年同期8.6万起火灾相比,数量达到2倍。其中,仅9月巴西各地就记录了超过5.7万场野火,受影响最严重的地区为亚马孙热带雨林、塞拉多热带草原生态区和潘塔纳尔湿地。

巴西火灾活动监测网站数据显示,今年1月至8月间,巴西约有1200万公顷的土地因火灾遭到损毁,给当地森林生态系统与甘蔗、大豆等农作物造成重大破坏。失控野火产生的烟雾还影响到邻近国家,导致玻利维亚和厄瓜多尔等国航班取消,当地学校不得不疏散学生并关闭。

中国国际问题研究院拉美和加勒比研究所实习研究员严若玮在接受记者采访时表示,气候条件恶化和土地利用方式不当是引发巴西野火的主要原因。

“全球气候变化叠加厄尔尼诺现象导致地区降水量严重不足,使巴西遭遇史上最严重的干旱之一。”严若玮称,在低湿度、高温、强风等气候条件下,亚马孙雨林、潘塔纳尔湿地、塞拉多保护区等地植被干燥,极易燃烧,8月高发的火灾引发了长时间、大面积的连锁反应。

与此同时,巴西严重火情也凸显了人为隐患。“虽然目前巴西所有州均已明令禁止一切焚烧森林行为,但法律监管薄弱、惩罚力度不足,加之部分农民和农业生产部门环保意识不强,人为纵火仍然屡禁不止。”严若玮说。

此外,在前总统博索纳罗执政时期,巴西非法砍伐现象猖獗,导致森林碳汇能力大大削弱,也为火灾埋下隐患。尽管巴西现任总统卢拉在2023年上任时将环境保护作为优先事项,并使得2023年巴西亚马孙地区森林砍伐率下降了近50%,巴西植被破坏情况依旧不容乐观。

此外,严若玮还表示,巴西左右翼博弈仍然暗潮涌动,“卢拉政府的重要多边议程G20峰会召开在即,不能完全排除有人故意纵火以挑起混乱的可能”。

今年以来,除巴西之外,南美洲多国都遭遇了严重火情。玻利维亚9月初就因发生自2010年以来最严重的森林火灾,宣布进入全国紧急状态。秘鲁、阿根廷等国今年森林火灾受灾面积已累计达上百万公顷。巴西国家空间研究院分析卫星数据后发现,截至9月11日的过去一年间,南美洲记录到的森林火灾点超过34.6万处,为1998年有相关记录以来最高。

严若玮指出,全球气候变暖正成为巴西和整个南美地区的一大难题,干旱在该地区正逐渐“常态化”。联合国政府间气候变化专门委员会报告显示,到本世纪末,南美全年近三分之一的时间都将处于干旱中,干旱发生的频率和强度将增加2倍-2.5倍。气候变化产生的复杂影响将使林火危机进一步恶化。在此情况下,南美各国往往还面临缺乏有效防火措施、监管框架薄弱、资金困难、政治意愿不足、公众对环境保护的积极性不高等不利因素,使其更加难以有效应对林火频发问题。



巴基斯坦瓜达尔港掠影

地处巴基斯坦西南部俾路支省的瓜达尔港,是共建“一带一路”重要先行先试项目——中巴经济走廊的终点。过去11年间,瓜达尔港从废旧码头成为现代港口,为地区发展注入更多动力。这是近日在巴基斯坦西南部拍摄的瓜达尔港。

新华社发(艾哈迈德·卡迪勒 摄)

丝绸之路沿线 壁画传摹展亮相巴黎

由中国艺术研究院和巴黎中国文化中心主办,中国艺术研究院工笔画院承办的“丝路丹青——丝绸之路沿线壁画传摹展”日前在巴黎中国文化中心开幕,展出20余幅新疆、甘肃等地的壁画临摹作品。展览将持续到9月24日。



▲▲当地时间9月18日,在法国巴黎中国文化中心,嘉宾在展览上参观。 新华社记者 高静 摄

新华社记者 李函林

第二届中国国际供应链促进博览会德国推介会近日在德国杜塞尔多夫举办。与会德国工商界人士纷纷表达心愿,希望深耕中国市场,共享中国机遇,共筑互利共赢的全球产业链供应链体系。

“今年,我们将在第二届链博会的智能汽车展区亮相,期待通过展会进一步促进行业交流与合作,推动智能化与可持续供应链的转型与创新。”德国博世集团的中国区总裁徐大全说。

通过一系列对接洽谈、新品展示、项目签约和产品推介活动,德企不仅扩大了“朋友圈”,还建立了更加稳定、更具韧性的产业链和供应链,为企业在华发展提供更多机遇。

欧洲最大软件公司思爱普全球高级副总裁柯曼(外文名:克拉斯·诺伊曼)说:“在这个高度融合的世界,敏捷、智慧的供应链变得至关重要。思爱普期待利用嵌入商业AI的企

业管理解决方案,帮助客户进一步发展。”

近年来,新冠疫情、地缘冲突、自然灾害等突发事件冲击全球供应链现象频发。维护全球产业链供应链的韧性和稳定,已成为推动世界经济持续发展的重要保障。受访德企代表指出,中国不仅为全球提供广阔市场机遇和合作空间,也在全球供应链领域彰显“稳定锚”的责任与担当。

“中国是全球供应链中的重要组成部分,如今‘中国制造’已成为高质量的象征。中国的供应链体系不仅完备,还具备高度的敏捷性和灵活性。”杜塞尔多夫工商会主席安德烈亚斯·施米茨说,中国的产业链供应链基础牢固,其韧性和完整性为德企深化在中国发展增添了强大信心。

德国鞋业巨头戴希曼的企业传播负责人克里斯蒂安·欣克尔告诉记者,戴希曼在全球34个国家拥有超过4700家门店,其中大部分鞋类产品都由中国生产。公司与中国的25个长期合作伙伴保持紧密联系,确保能够为客户提供高质量的产品和品牌。

“比如中欧班列,对德供应链的稳定发挥了重要作用,我们很多生产所需材料都是通过中欧班列运送至德国。”欣克尔说,中德之间的紧密供应链合作对我们这样的公司来说至关重要,未来期待中德供应链的安全稳定、互利互惠。

在很多德企看来,得益于中国坚定不移维护产业链供应链的稳定畅通,中国始终是它们进行全球布局的优先选择。德国联邦经

济发展和对外贸易协会主席米夏埃尔·舒曼说,过去一些零部件可能需要从德国或欧洲其他地区进口,如今德企将供应链和产业链向中国转移,形成了“在中国,为中国”和“在中国,为世界”的生产模式。

德国央行最新统计数据显示,2024年上半年,德国对华投资创历史新高,达73亿欧元。德国工商界纷纷看好中国创新活力与开放红利,为中德两国共享合作共赢注入新动力。

“对于跨国企业而言,它们已经建立了高度集成的供应网络,因此减少中国业务并非明智之举。”施米茨说,德中两国工商界应抓住双方在贸易、投资、创新和技术领域的合作机遇,进一步深化合作,实现共同发展。

(据新华社德国杜塞尔多夫电)

黎以局势“山雨欲来”?

毕振山

黎巴嫩近日连续发生通信设备爆炸事件,造成大量人员伤亡。黎巴嫩真主党指责以色列应对事件负责,称以色列将受到惩罚,以方则表示将把作战重点转移到北方。有分析人士指出,黎以局势当前面临升级风险,但是否会演变为大规模战争,一方面取决于以色列的战略目标,另一方面也要看黎巴嫩真主党和伊朗等方面如何协调。

9月17日,黎巴嫩真主党成员携带的传呼机发生爆炸,造成10多人死亡、2000多人受伤。伊朗驻黎巴嫩大使也在这一事件中受伤。据外媒报道,关于传呼机爆炸的原因有多种猜测,一种说法认为传呼机中被植入了炸药,然后通过某种程序被引爆;还有一种说法认为网络攻击导致传呼机电池过热引发爆炸。

紧接着在18日,黎巴嫩多地又发生了对讲机爆炸事件,造成数百人伤亡。据当地媒体报道,发生爆炸的设备为ICOM V82型对讲机,据称为日本制造。

传呼机爆炸事件发生后,黎巴嫩真主党发表声明,认为以色列应该对事件负责。真

主党领导人纳斯鲁拉19日表示,以色列的行为超越了所有红线,等同于宣战。黎巴嫩政府则表示将向联合国安理会启动对以色列的申诉程序。伊朗外长阿拉格齐在与黎巴嫩外长哈比卜通电话时谴责爆炸事件,称这是“以色列的恐怖主义行动”。

不过,以色列方面没有就爆炸事件表态。在加沙停火谈判陷入僵局之际,黎巴嫩的爆炸事件引发国际社会高度关注。联合国秘书长古特雷斯和联合国黎巴嫩问题特别协调员雅尼娜·亨尼斯-普拉斯塔特都担忧黎以局势就此升级。古特雷斯对爆炸事件感到“震惊”,呼吁各方保持克制。联合国人权事务高级专员图尔克呼吁对爆炸事件进行独立、彻底且透明的调查,对下令和实施袭击的个人追责。20日,联合国安理会将就爆炸事件举行紧急会议。

阿拉伯国家联盟(阿盟)秘书长盖特发表声明,谴责以色列“背信弃义地攻击黎巴嫩通信设

备”。叙利亚也对以色列予以谴责。约旦、伊拉克、埃及等国表示愿意为黎巴嫩提供援助。约旦和埃及还呼吁采取措施避免局势升级。

不少媒体分析认为,虽然以色列没有承认,但黎巴嫩真主党认为爆炸是以色列所为,可能会展开报复。而从以色列方面最近的一些表态来看,以方正将战争重点转向北方,黎以局势面临进一步升级风险。

自去年10月新一轮巴以冲突爆发以来,黎巴嫩真主党就不断向以色列北部发动袭击,以声援巴勒斯坦。黎巴嫩真主党曾表示,只有加沙停火,才会停止袭击以色列。以色列则对黎巴嫩南部发动多次空袭,炸死了黎巴嫩真主党多名高级成员。7月30日,以色列战机在黎巴嫩首都贝鲁特展开“定点清除”行动,炸死了真主党高级军事指挥官舒库尔。

在此情况下,国际社会曾多次担忧黎以局势会演变为全面冲突。不过彼时黎巴嫩真主党表示不愿意与以色列爆发战争,以色列的袭击重点也仍然是加沙地带。

如今,哈马斯领导人哈尼亚已经在伊朗首都德黑兰被暗杀,以军在加沙地带的军事行动也接近尾声。以色列国防部长加兰特近