

延迟降息让美国经济付出代价

国际经济观察

随着美国失业率持续攀升，在通胀高企的背景下，美国利率水平在高位运行日久，已在抑制通胀与推动增长间形成难以弥合的裂痕。美联储持续延迟降息虽有助于在复杂局面中寻找平衡，却不得不以牺牲美国经济活力为代价。

6月5日，美国劳工部发布数据显示，截至5月31日的一周，美国初次申请失业救济的人数攀升至24.7万人，不仅超出市场预期，更达到过去8个月来最高值，这也强化了关于“美国就业市场正在放缓”的看法。6月12日公布的美国5月核心生产者物价指数(PPI)同比增长3.0%，较预期的3.1%有所放缓。在就业和通胀数据降温的背景下，美联储年内两次降息预期出现抬升。

持续的高利率对美国经济的伤害正在显现，美国经济面临的结构性压力尤为突出。企业融资成本长期高企，直接抑制了制造业、房地产等利率敏感行业的投资意愿，部分企业甚至被迫推迟设备更新与产能扩张计划。居民同样承受重压，房贷、车贷等刚性利息支出挤占了可支配收入，导致消费能力持续收缩。需求端的疲软与供给端的停滞相互交织，使得美国经济增长动能不断弱化。同时，美国政府债务的利息负担因高利率环境急剧膨胀，财政政策空间被大幅压缩，公共投资与社会福利支出面临“拆东墙补西墙”的窘境。当经济增速放缓与债务风险攀升形成共振，美国经济的自我修复能力正在遭受严峻考验。

有分析指出，美联储面对通胀风险所表现出的异乎寻常的谨慎，折射出货币政策框架的深层困境。从货币政策效果看，当前的核心通胀率仍高于2%的政策目标，而美国政府推行的关税政策势必通过抬升进口商品价格加剧物价黏性。这种由供给侧冲击引发的通胀与传统的成本推动型通胀存在本质差异，单纯依靠货币政策工具难以根治。

在美联储的决策逻辑中，维持物价稳定的政策信誉被视为比短期经济阵痛更重要的底线。20世纪70年代滞胀的惨痛教训提醒着政策制定者，一旦通胀预期失控，后续治理成本将呈几何级数增长。这种历史记忆与现实的通胀压力叠加，似乎解释了美联储为何宁愿承受经济减速的代价，也要守住货币政策的可信度。同时，面对美国政府要求降息刺激经济的频繁施压，美联储若积极配合降息，既可能被解读为对行政干预的妥协，又会模糊货币政策与产业政策的边界。这使得美联储在降息决策上表现出超乎寻常的审慎，即便这种审慎正加剧实体经济的痛苦。

当前，美国还面临经济数据信号失真与政策传导机制失效的挑战，经济格局呈现出罕见的矛盾特征。例如，就业市场同时存在用工短缺与裁员加剧的结构性失衡，金融市场则在避险情绪与政策预期之间剧烈摇摆。这种矛盾性使得传统货币政策框架失去明确的导航坐标——既不能将数据波动简单归因为短期扰动，又难以确认经济已步入明确的下行通道。美联储的“数据依赖”模式在此种混沌状态下进退失据，观望等待反而成为最坏的选择。

美联储的政策选择也是在为前期的政策偏差支付代价。疫情期间，美联储对通胀形势的误判导致加息进程启动过晚，如今为重建政策信誉不得不采取过度紧缩；而政治周期与商业周期的错位，又迫使货币政策承担起本应由财政政策解决的结构性问题。这种多重矛盾的叠加，使得降息决策不再是单纯的经济问题，转而演变为制度韧性、市场信心与政策遗产的综合考量。

如今的美联储，既害怕因政策转向引发通胀复燃，也不敢坐视经济失速酿成衰退。这种两难处境表明，当供给冲击、地缘政治风险与传统经济周期形成叠加效应时，单一货币政策工具已难以驾驭复杂的经济现实。或许美联储谨慎行事不失为明智之举，然而对于美国万千企业和普通民众而言，这种等待的成本正在转化为切肤之痛，美国经济的元气也在时间流逝中悄然损耗。



高质量共建“一带一路”

助推中乌地方合作迈上新台阶

近年来，中国与乌兹别克斯坦地方合作亮点纷呈，涵盖经贸、基础设施建设、农业、文化、教育、社会民生等多个领域。目前在乌兹别克斯坦的中资企业数量达3880家，仅2024年新注册中资企业就超过1000家，显示出地方合作的强劲动力。今年以来，中乌双边投资贸易额持续增长，政府间协议相继落地，机制与平台建设日趋完善，中乌地方合作潜力有望得到进一步释放。

机制建设完善丰富

在两国地方政府及商界的积极推动下，中乌地方互动、交流、合作机制日趋完善，政府间合作委员会和上海合作组织公共外交中心等平台发挥着重要作用，政府间代表团互访频繁，各层级地方合作论坛现场人头攒动。

第二届中国—乌兹别克斯坦地方合作论坛近日在乌兹别克斯坦撒马尔罕丝绸之路国际会议中心举行。本届论坛由陕西省人民政府和乌兹别克斯坦投资、工业与贸易部共同主办，主题为“创新发展中乌地方合作，高质量共建‘一带一路’”。

中方有关人士表示，中乌关系只有扎根地方、依靠地方、惠及地方，才能获取源源不断的发展共鸣。为深化两国地方合作，应落实元首共识，加快友城建设；促进优势互补，加强务实合作；发展多式联运，深化互联互通；加强人文交流，促进文明互鉴；等等。中乌地方合作论坛的成功举办为深化两国地方合作注入了新活力，拓展了新空间。乌兹别克斯坦副总理贾姆希德·霍贾耶夫在开幕式中指出，全球复杂经济形势为深化中乌合作创造了新机遇，相信论坛期间举行的经贸论坛和商品展将成为促成重大新项目的平台。

论坛期间，中国多个省市与乌兹别克斯坦相关地区广泛开展合作签约，涵盖友好省州、市区关系建立以及经贸、人文交流等多个层面，10余项重磅投资协议涉及投资、工业、农业、教育等众多领域。论坛框架下的中乌妇女创新创业合作论坛、中乌商品展、中乌文艺交流会等活动在塔什干、撒马尔罕举办，吸引了众多当地民众前往参与。

乌兹别克斯坦中国企业商会与乌兹别克斯坦工商会携手组建“中乌企业服务工作组”，协调接待中国多个地区的政府代表团及企业代表团，搭建了多个信息互通、资源共享、项目对接的高端平台，为中乌企



图为乌兹别克斯坦首都塔什干城市风光。新华社记者 曹阳摄

业间的深度合作奠定了坚实基础，助力两国经贸关系持续升温。

利好政策相继出台

2023年首届中国—中亚峰会成功举办后，中乌两国政府积极落实峰会关于地区发展达成的共识，利好中乌地方合作的重政策先后落地。今年6月1日起，《中华人民共和国政府和乌兹别克斯坦共和国政府关于互免签证的协定》正式生效。根据协定规定，持有有效的中国公务、公务普通及普通护照的人员和乌兹别克斯坦普通护照的人员，在对方国家入境、出境或过境，单次停留不超过30日、每180日累计停留不超过90日，可免办签证。互免签证为两国人员往来、旅游、商务和人文交流提供了极大便利，是区域旅游合作和共建“一带一路”倡议下互联互通的重要举措。新免签政策极大便利了企业家、商务人士、地方政府代表的双向往来，降低了洽谈、考察、签约等活动的门槛，使地方层面的贸易、投资、产业园区等合作项目推进更高效。两国企业可更加灵活地开展短期培训、

截至今年3月 中乌共建 21对 友好省州和城市

今年1月1日 首趟西安—塔什干快速班列开通 新路线物流配送时间缩短为 5天至6天

人员调动、项目对接等事项，为地方合作提速增效。

乌兹别克斯坦为加强区域及国际的经济联系，持续推进改革开放。例如，乌海关部门与近10个国家建立了数据预交换机制，设立海关清关与信息处理中心，为企业推出专门信息系统，简化进出口流程，此类改革措施为近6000家出口商和近2万家进口商节省了大量时间与资金。下一步，乌将引入人工智能进行海关监管，进一步提升通关效率。

多点开花形势喜人

截至今年3月，中乌共建21对友好省州和城市，是中乌地方合作全面铺开的直接体现。中乌地方合作全方位深化主要体现在两个方面：一是立体化互联互通网络不断强化。今年1月1日，首趟西安—塔什干快速班列开通，新路线物流配送时间由8天至10天缩短为5天至6天；2月6日，浙江中欧班列（义乌—塔什干）国际快速班列开通，运输时间从10天至12天缩短为6天至8天，并使用数字化对接服务，简化海关报关流程，进一步缩短物流周期；4月，中国顺丰航空开通了兰州至塔什干全货运航线，第一阶段每

周运营两个航班；中国南方航空也计划将现有航线的航班频率增加至每周7班。二是合作新增长点不断涌现。中乌地方合作作为中乌国家层面合作的延伸，不断拓展合作领域，创造合作亮点。2024年12月20日，新疆铁路职业技术学院“中吉乌铁路人才培养基地—丝路高铁工坊”在乌兹别克斯坦塔什干国立交通大学揭牌，将直接为中吉乌铁路建设项目输送建设及运营人才；今年1月，华笙宏（云南）新能源汽车有限公司与乌方签署协议，约定乌兹别克斯坦14个省区，在7年之内，向华笙宏（云南）新能源汽车有限公司采购1500辆天然气公交车，总价值1.4亿美元；中国浙江企业还将参与塔什干努拉夫尚市的4个大型项目，包括建设“建筑材料集群”、公寓住宅小区、酒店和餐饮综合体以及一个化妆品生产项目。

在元首外交战略引领下，中乌两国各层级交往频繁，合作机制顺畅运行，带动中乌地方合作快速发展。第二届中国—中亚峰会召开在即，年内中国将主办上合组织峰会，中乌两国将凝聚更多共识，助推中乌地方合作迈上新的台阶。

南非提升沿海地区应对气候变化能力

本报驻比勒陀利亚记者 杨海泉

日前，南非林业、渔业和环境部推出《气候变化沿海适应响应计划》，以应对沿海地区面临的海平面上升、海岸侵蚀和极端天气等气候变化威胁。该计划是南非首个为应对沿海地区气候变化挑战所制定的综合性方案。

南非林业、渔业和环境部部长戴恩·乔治在今年世界环境日相关国际会议上发表演讲时指出，南非将通过开展地方政府官员气候变化适应能力培训、建立海岸气候风险监测预警系统、为沿海城市提供气候应对专项资金等多项措施，提升沿海地区的气候应对能力。他表示，作为《巴黎协定》和《2015—2030年仙台减轻灾害风险框架》等重要国际协议的签署国，南非展现了致力于减少温室气体排放和推动向低碳经济公平转型的决心。通过积极参与联合国环境大会等多边论坛以及非洲部长级环境会议等区域倡议，南非贡献了相关科学专业知识及政策见解。此外，南非在可再生能源、生物多样性保护、防治污染等方面的投入，体现了南非在应对全球环境复杂问题的同时，仍优先考虑国家发展目标和福祉的整体方针。

南非位于非洲大陆最南端，东濒印度洋，西临大西洋，拥有约3000公里的海岸线。相较于南非内陆地区，其沿海地区人口密集且宜居。南非海洋运输业发达，约98%的出口靠海运完成，主要港口包括开普敦、德班、东伦敦、伊丽莎白港等，其中，德班作为非洲最繁忙的

港口及最大的集装箱集散地，年集装箱处理量达120万个。

近年来，南非沿海地区面临气候变化等严峻挑战。积极有效应对沿海地区气候变化与南非可持续发展密切相关，其中包括沿海地区环境保护及气候变化应对、合理开发利用海洋资源和发展蓝色经济，以及改善和提高沿海地区民生福祉等。南非沿海港口、道路、供水和能源系统等关键基础设施面临的气候变化风险日益增加，危及经济活动和公共安全。湿地、红树林和珊瑚礁等退化，不仅破坏了抵御极端天气的天然缓冲带，还导致生物多样性丧失，进而扰乱了当地依赖旅游业、渔业和海洋产业的经济发展结构。此外，高昂的应对成本、有限的财政支持和技术能力等因素，使南非政府实施长期和有韧性的解决方案变得更加困难。

南非政府及社会各界认识到应对气候变化和塑造海岸线安全对于南非可持续发展未来具有重要意义，为此，南非采取了紧急应对措施，通过实施综合且资金充足的战略，优先考虑基于自然的解决方案和可持续的城市规划等，在气候变化背景下有效管理和保护沿海资产。

一是沿海城市的决策者必须具备应对气候变化风险所需的知识；二是必须保证相关部门可获取气候和沿海数据，为政府提供实时数据和预警等；三是国家应给予财政和资源支持，确保地方政府能够获得气候融资，并将气候应

对能力纳入预算和规划；四是提供政策和技术指导，包括提供与《可持续沿海发展白皮书》《综合沿海管理法》等国家政策法律相一致的指导方针和框架；五是加强各方合作，包括促进地方政府、社区、科研机构、非政府组织和私营部门之间的伙伴关系，以实现相互适应的沿海管理；六是建立系统来监测进展、评估有效性，并在各城市间分享最佳实践。

南非林业、渔业和环境部介绍，南非《气候变化沿海适应响应计划》以国家沿海管理计划为基础，优先考虑以气候为重点的干预措施，以保护自然遗产、支持可持续发展并促进包容性经济增长。在此背景下，南非将致力于参与生物多样性保护、可持续海洋管理、循环经济和减少污染等全球讨论。

在中国与南非经贸合作不断发展壮大的时代潮流下，中南可以深挖在沿海气候变化应对以及发展蓝色经济方面的合作

潜力，助力中南经贸和科技合作走向更深。近年来，蓝色经济在非盟及非洲国家经济发展战略中的地位日益突出，越来越多的非洲国家加入发展蓝色经济的行列。同时，近年来非洲国家蓝色经济的理念及实践已得到提升，从过去主要关注海洋资源所蕴含的经济价值提升到兼顾海洋治理及海洋安全，以及重视蓝色经济的包容性和可持续性。中南加强在该领域的合作有助于互惠互利共赢。



图为位于南非西蒙镇的博尔德斯海滩。新华社记者 董江辉摄