

日本政治形势加剧经济不确定性

当地时间7月20日，日本第27届参议院选举落下帷幕。日本自民党和公明党组成的执政联盟未能获得过半数席位宣告失利，加之在此前的众议院选举中，自公执政联盟也未取得过半数席位，形成了执政联盟在参众两院均失去主导权的“扭曲国会”局面。由于党内“极限施压”，日本首相石破茂政权岌岌可危。选后日本政治形势面临深度调整，进一步加剧了日本经济前景的不确定性。

日本国会参议院共设248个议席，议员任期为6年，每3年改选一半。在此次参议院选举中，共有522名候选人争夺125个议席，自公执政联盟必须拿下其中的50个席位才能保证议席数过半，然而最终自公执政联盟仅获47席，宣告选举失利。分析认为，执政联盟失利主要有三大原因。

一是当前政权未能迅速解决日本国内民众关注的经济民生问题。国内层面，截至今年5月，日本实际工资已连续5个月下跌，消费者价格指数飙升，加之此前来荒影响仍在持续，物价居高不下，民众生活承压。国际层面，一段时期以来，日美关税谈判迟迟未能取得令人满意的进展，日本此前还收到了美国总统特朗普的征税“亲笔信”，这让日本社会民众深刻质疑现政权的能力。

二是“政治黑金”影响仍存，执政联盟选举接连失利形成惯性。受“政治黑金”问题影响，自公执政联盟在众议院选举和东京都议会选举中接连失利，已经为此次参议院选举失利奠定了负面基调。日本民众对自公执政联盟长期占据政坛主导地位的局面产生厌倦情绪，希望更多在野党参与执政。

三是社会矛盾激化，选票流向新兴政党。此次选举中日本参政党异军突起，议席数大幅增加。该党以“日本人第一”为宣传口号，利用社交媒体大肆宣传其政治理念，将当前日本面临的种种社会问题以及民众生活承压的现状归因于“外国人公害”，这种转嫁矛盾的做法收获大量拥趸。此外，国民民主党依靠其减税政策和社会福利政策，也吸引了更多支持，议席数获得显著增长。

由于参议院选举后没有首相指名选举的环节，因此日本首相石破茂面临的压力主要来自党内。石破茂上台后未能带领执政联盟稳固政权，而是在3场重要选举中均吞下惨败苦果，当前自民党内已经开始出现“倒石破茂”浪潮，其政权可谓岌岌可危。据日本媒体报道，石破茂并不准备引咎辞职，而是在7月21日宣布将继续执掌政权，理由是当前日美关税谈判仍在进行中，国内物价等种种经济问题尚未得到解决，不能让政策运营出现“真空期”。然而不少党内人士并不“买账”，党内对其施压的声音一浪高过一浪。

有分析认为，由于日本政局的混乱和当前“扭曲国会”的现状，日本经济将面临更大不确定性。从政策推行角度看，自公执政联盟在参众两院均成为“少数派”，彻底失去政治话语权，必须与在野党联合争取成为“多数派”，才能确保预算案、法案顺利通过。然而，当前国民民主党、维新



会、参政党等在野党均无意与自公执政联盟“组团”，国民民主党首更是明确表示不会与其联合。而在野党立宪民主党更不愿与自公执政联盟合作，还将试图以推动通过不信任案的方式寻求政权更迭。石破茂本人则在7月21日表示，目前没有任何扩大执政联盟的打算。有分析人士认为，如果自公执政联盟无法与在野党形成稳固的政治框架，未来国会将会成为各政党争取利益的“角斗场”，执政联盟失去国会主导权后，意图通过预算案、法案等解决日本国内当前存在的现实经济民生问题，恐将面临更大阻碍和更长周期。

从日美关税谈判前景看，负责谈判的日本经济再生大臣赤泽亮正在选后第一时间访问美国，展开日美第八轮部长级关税谈判，并会见美国总统特朗普。与赤泽亮正会面后，特朗普在社交媒体上表示，美国与日本达成贸易协议，原定25%的对等关税税率将下调至15%，日本将向美国投资5500亿美元并放开大米等农产品市场。日美两国终于在石破茂政权岌岌可危的关键时刻达成了协议，这在一定程度上降低了日本支柱产业面临的直接压力。但有观点认为，能够取得谈判成果是日本通过全面让步换来的。日本政府此前一直坚持的“零关税”未能实现，以粮食安全为由不愿放开对美国农产品进口也成为过去式，此结果恐将得罪“农业票仓”，并引发在野党反对。此外，石破茂此前提出的继续留任的理由，在日美关税协定达成后也不复存在，因此其政治前途仍然难以预测。

从社会民意看，此次参政党以“日本人第一”为核心政策赢得支持，一定程度体现了日本社会民意出现了“排外”和右倾化的趋势。此次参议院选举

中，应对“外国人公害”成为关键词。日本政府在此期间更是宣布成立“与外国人有序共生社会推进室”，并明确将加大对外国人社会保险缴纳、驾驶资格获取等监管力度。

不可否认的是，对于少子老龄化态势不断演进的日本而言，海外游客、外国劳动力给日本创造的经济价值不容忽视。从经济角度看，与其说“外国人需要日本”，倒不如说当前是“日本离不开外国人”。为吸引选票转嫁矛盾、放大排外情绪的结果，极有可能“搬起石头砸自己的脚”，对经济社会运转构成阻碍。

分析普遍认为，未来一段时期日本政局将面临重要调整。石破茂政权能否顶住党内“极限施压”，新政权是否会浮出水面；自公执政联盟失去国会主导权后，将如何拉拢在野党维持“多数派”；日本社会民生问题何时能得到解决；日美关税谈判后续走向如何——均有待进一步观察。

美关税政策反伤美企

新华社记者 黄恒

美国多家企业和经济研究机构近期公布的数据和分析结果显示，美国政府今年以来推出各项关税政策“实际上是对美国消费者和企业征税”，其成本主要体现在美国不断下滑的企业利润率和持续上涨的物价。专家表示，美国关税政策就像“回旋镖”一样伤及美国企业和消费者。

美国主要上市公司近期陆续公布今年第二季度财报。通用汽车公司22日发布最新财报显示，美国关税政策导致企业当季损失11亿美元，净利润同比暴跌35.4%至19亿美元。汽车制造商斯泰兰蒂斯此前也表示，受关税因素影响，今年上半年净亏损额可能达27亿美元。

彭博社22日说，到目前为止，美国政府关税政策买单的是美国企业和消费者。通用汽车是最新一家披露关税如何推高成本的美企公司。

“随着新一轮加征关税，美国企业利润率可能进一步萎缩。”美国花旗银行经济分析团队指出，迄今为止，美国企业正在自行消化大部分关税政策成本，今后日子恐怕更难过。高盛集团近期发布的报告也显示，美国企业正压缩利润以消化关税成本，但迫于经营压力，最终恐怕还是会

提高产品售价，把大部分关税直接成本转嫁给消费者。

美国零售巨头沃尔玛公司表示，受关税政策影响，公司已上调日常必需品的货架价格，并警告称本月开始的返校季商品可能会涨价。此外，美国最大网购平台亚马逊已提高除臭剂、蛋白奶昔和宠物护理用品等低成本商品价格。

总部位于加利福尼亚州、代理大量日韩品牌美妆和护肤产品的奥塞亚娜公司负责人李简告诉记者，因为化妆品比日用品的利润空间大一些，目前化妆品企业还没有提高美国市场零售价格，但最终涨价恐怕也难以避免。“大家都在看欧莱雅或宝洁这些大公司，一旦它们为了保证利润率开始调价，全行业都会集体涨价。”

“关税实际上是对美国消费者和企业征收的税负。”耶鲁大学预算实验室最新报告分析，美国关税政策最后会反映在每个美国家庭的收支中。报告估算，美国政府今年已推出的所有关税措施会让美国国内物价水平短期内上涨2.1%，相当于每户美国家庭损失2800美元。由于食品和服装等必需品支出增加，美国低收入家庭的可支配收入损失将是富裕家庭的3倍。

马来西亚经济增长超预期仍面临挑战

本报记者 朱旌



马来西亚统计局(DOSM)7月18日发布的初步预估数据显示，马来西亚今年二季度国内生产总值(GDP)同比增长4.5%，超出市场预期，且高于前一季度的4.4%。这一增长率超过了市场普遍预期的4.2%。这表明，马来西亚经济成功抵御了全球不利因素的影响。经济增长主要得益于马来西亚国内消费的强劲表现，以及服务业和农业的有力带动。

从行业分类来看，服务业和农业的出色表现对二季度经济增长贡献最大。服务业作为二季度经济增长的主要驱动力，同比增长5.3%，相较一季度的5.0%有所加快。这一增长主要得益于批发和零售贸易、运输和仓储以及商业服务等子行业的强劲表现。服务业的持续增长反映出该国国内消费市场的活跃，特别是节日

期间的季节性消费增长，以及公共部门薪资调整带来的积极影响。

二季度，马来西亚农业方面表现十分突出，同比增长2.0%，相较一季度的0.6%有大幅提升。这一增长主要得益于马来西亚农业的重要组成部分棕榈油子行业显著改善，其产量增加对农业整体增长起到了关键作用。

建筑业继续保持强劲增长态势。尽管二季度增速较一季度的14.2%有所放缓，但已连续6个季度实现两位数增长，二季度同比增长11%。这一增长主要得益于非住宅建筑和工业建筑活动的推动。近年来，马来西亚在数据中心等基础设施建设方面的投资不断增加，为建筑业的持续增长提供了有力支撑。

制造业在二季度表现疲软，为3.8%。即便如此，制造业依然是马来西亚经济的重要组成部分，其中电气、电子和光学产品以及食品加工和动植物油脂等子行业表现强劲。这些行业在国内需求的积极推动下维持了良好增长势头。

采矿和采石业继续面临挑战，呈现出收缩态势，同比下降7.4%，相较一季度同比下降2.7%，降幅扩大。该行业下滑主要受石油和天然气产量下降的影响，同时也反映了全球大宗商品价格波动和国内生产调整给马来西亚相关行业带来的双重压力。

马来西亚国内消费市场表现强劲是该国二季度经济增长的另一个关键因素。统计部门表示，即便全球经济下行压力增大，马来西亚经济仍

受到国内消费需求强劲的有力支撑。稳定的劳动力市场和低失业率进一步增强了家庭支出，为经济增长奠定了较为坚实的基础。

此外，马来西亚政府实施的现金援助计划，如基础仁爱援助金(SARA)和仁爱现金援助金(STR)项目，也为相关家庭支出提供了支持。这些计划在一定程度上缓解了部分家庭的经济压力，促进了消费市场的繁荣。

有分析指出，虽然马来西亚第二季度经济增长超出预期，但经济增长面临的挑战不容小觑。首先，全球贸易环境的不确定性对马来西亚的出口市场产生了影响。6月，马来西亚的出口意外下降3.5%，而进口增长1.2%，导致总贸易额下降1.2%。其次，美国威胁对马来西亚出口商品加征关税，尤其是计划于8月1日生效的25%的关税，可能对马来西亚出口市场造成重大冲击。再次，马来西亚的主要出口市场增长放缓，也可能影响其出口需求。最后，马来西亚国内政策调整也可能给经济增长带来一定压力。财政政策收紧和利率上升可能抑制国内需求。尽管马来西亚央行预计将在今年晚些时候开始实施宽松的货币政策，但其效果可能需经过一段时间才能显现。以上这些潜在风险因素，都给马来西亚经济增长带来了较大挑战。

展望未来，马来西亚央行预计下半年经济增长将有所放缓，但全年经济增长率有望超过4.5%。马来西亚国内需求的持续增长和政府的政策支持有望为经济提供一定缓冲。其政府和央行正在密切关注贸易和关税政策发展，以评估其对经济的潜在影响。预计马来西亚央行将在今年晚些时候进一步降息，以支持经济增长。