抉择,折射出美国经济治理中难以逾越的体制性困 境。这恰如附骨之疽侵袭美国经济根基,并且不断

当地时间11月12日,持续43天的美国联邦政 府停摆落幕。这次创下历史纪录的停摆,不仅每天 给美国经济带来巨额损失,更让美国劳工统计局和 经济分析局等机构一度停止经济数据收集和发布工 作,令美联储和市场陷入"在浓雾中盲飞"的困境 可靠的经济数据是科学决策的基础。近年来,美联 储放弃前瞻性指引,转为依赖数据进行决策,因此政 府停摆导致美联储等重要决策机构迅速陷入"数据 真空"。尽管9月非农就业、9月居民消费价格指数 (CPI)等数据在停摆结束后陆续补发,但美联储在 12月议息会议前的参考数据依然不足,12月是否继 续降息成为近期市场关注的焦点之一。

对企业而言,缺乏可靠的官方数据作为指引,其 投资、招聘和定价策略的制定会面临更多不确定 性。对普通民众而言,信息真空容易引发信心波动 和恐慌。而在国际层面,多国通常依赖美国数据来 研判全球最大经济体的走势,从而评估本国货币、贸 易和通胀前景。有媒体在美国政府停摆期间称,美 国经济数据"断供"直接影响各国央行和跨国企业的 判断,对全球经济协同构成挑战。

在"数据迷雾"背后,美国国内政治极化已使数 据统计沦为党争工具。2025年8月,因不满疲软的 就业数据,美国政府解雇劳工统计局局长,指控其 "操纵数据",此举严重动摇了美国经济数据的公信 力。同时,美国经济数据近年来频繁大幅度下修,加 剧市场对官方统计的信任危机。如美国劳工部最新 就业报告把7月和8月非农部门新增就业数据分别 从7.9万和2.2万向下修正为7.2万和-0.4万。当数 据失去客观性 政策制定便如盲人摸象 加剧经济治

近期补发的数据也显示,美国经济在温和增长 表象下潜藏着巨大的民生压力与结构性隐忧。9月 美国失业率升至4.4%,为2021年11月以来最高水 平。尽管当月增加11.9万个非农就业岗位超出预期, 但新增岗位主要集中在教育、医疗和休闲住宿等高兼 职率行业。尽管就业人数回升,但当月平均时薪同比 增速仅为3.8%,低于通胀水平,实际购买力持续被侵 蚀。11月消费者信心指数终值降至51.0,低于10月 的53.6。有分析指出,消费者对高物价和收入走弱感 到挫败,尽管政府停摆结束后消费者情绪小幅改善, 但依然对高物价和收入走弱感到挫败。

美国"驴象"两党的党争,还导致美国公共服务 中断,社会安全网脆弱不堪。此轮政府停摆期间,美 国低收入家庭能源援助计划冻结,数百万人面临寒冬 断暖风险。更严峻的是,短期政治利益凌驾于长期财 政纪律之上。为迎合选民,两党竞相推行减税和福利 政策,却回避结构性改革,导致债务野蛮生长。截至

2025年11月,美国联邦政府债务已突破38.3万亿美元。债务的"灰犀牛"狂奔不止, 美国国会预算办公室曾预计,2027年债务占国内生产总值(GDP)比重将突破1946 年以来的历史纪录,而"寅吃卯粮"的模式挤压了基础设施、教育等关键领域的投入。

如今,美国经济面临的风险在持续发酵。一方面,GDP增长高度依赖人工智 能(AI)投资和金融泡沫。2025年上半年,AI投资对GDP贡献占比达92%,而实体 经济多数领域陷入低迷。另一方面,民众对经济的感受与宏观数据严重脱节。尽 管失业率维持在低位,但全职岗位增长乏力,实际工资增速落后于通胀,消费者信 心指数跌至历史低点。这种割裂凸显了经济增长红利的分配失衡-与科技巨头集中,而美国普通家庭在

美国经济治理失当的负面影响 早已溢出国界。美元霸权虽让美国 能暂时转嫁债务成本,但债务失控持 续削弱美元信用。如果美国无法在 债务控制、数据独立性和社会公平等 议题上凝聚共识,美国经济恐将在 "数据迷雾"与制度衰败中继续蹒跚

前行,

代价。



## 新刺激计划或将日本拖入困局

杨伯江 邓美薇

当前,日本经济再亮红灯,逼近衰 退边缘。2025年三季度,日本实际国 内生产总值(GDP)按年率计算下降 1.8%,为6个季度以来首次负增长。受 美国关税政策影响,10月日本对美出 口额同比下降3.1%,连续7个月萎缩, 三季度货物及服务贸易出口环比下降 1.2%,外需对经济增长的贡献由正转 负。同时,内需也难以形成有效支撑, 当季占日本经济比重一半以上的个人 消费环比微增0.1%,物价持续高企加 重民众生活负担、压抑购买力;内需的 另一支柱企业设备投资环比增加 1.0%,但先行指标"除船舶、电力的民用 机械"订单额环比下滑2.1%,4个季度 以来首次为负增长,民间住宅投资按年 率换算跌幅逾三成,几乎抵消疫情后复

日本新任首相高市早苗面对经济 颓势,其政策理念沿用"安倍经济学"框 架,提倡以财政刺激与货币宽松促进增 长。相较于安倍晋三强调以货币政策 为先导的路径,其将扩张型财政政策放 在更核心位置。同时,其曾任经济安全 保障担当大臣,将经济政策与国家安全 深度绑定,重视强化供应链韧性、关键 技术自主与防卫能力建设,提出"危机 管理与成长型投资",即对半导体、人工 智能(AI)、核聚变、军工等关键领域进 行政府主导的战略性投资,更具有产业 政策与安全优先色彩。

11月21日,高市早苗政府批准了 规模高达21.3万亿日元的综合经济政 策,成为疫情以来最大规模的刺激计 划,其首要任务是回应民众对物价高企 的强烈不满。数据显示,10月日本剔 除生鲜食品后的居民消费价格指数 (CPI)同比上涨3.0%,连续50个月同比 上升,连续43个月保持在高于日本央 行设定的2%的目标水平,物价涨幅持 续扩大。因此,其将11.7万亿日元财政 支出用于应对物价上涨与保障民生,包 括扩大地方补助、发放电费与燃气费补 贴等。同时,高市早苗政府对经济安全 的重视也得以凸显,其划拨7.2万亿日 元用于"危机管理与成长型投资",主要 投向AI、半导体、造船、量子、关键矿产 等17个对经济安全保障具有重要意义 的战略领域。除此之外,1.7万亿日元 用于加强防卫与外交能力,并将在 2025财年采取措施,结合补充预算,提 前实现原定于2027财年"防卫费占

然而,高市早苗政府所推行的经 济路线,由于财政刺激优先备受市场 质疑,货币政策进退两难,结构改革又 被打上"经济安全"烙印,所以注定难 以复制"安倍经济学"效果。其大规模 财政刺激计划不仅未提振信心,反而 引发股债汇"三杀"。债市出现抛售 潮,各期限债券收益率全线攀升,10年 期日本国债收益率最高触及1.846%,

2025年三季度 日本实际GDP按年率计算 1.8% ○ 货物及服务贸易出口 环比下降 ○ 个人消费环比微增 0.1% ○ 企业设备投资 环比增加

创下2008年国际金融危机 以来的最高水平;日元汇率跌 至157.9,接近干预警戒线160关 口,创今年1月以来最低水平;日经 225 指数跌破 49000 点大关,11 月 21 日收报48625点。市场出现如此负面 的反应是对高市早苗政府推出的经济 政策的集体性审视与悲观情绪释放。

其一,日本财政可持续性风险攀 升。当前日本政府债务规模已超过 GDP的250%。日本前财务大臣加藤胜 信坦言,日本财政状况处于"最糟糕水 平",即便采用以扣除政府金融资产后 的"净债务余额占GDP比重"作为评估 标准,日本所处状况也不会出现本质不 同。而高市早苗政府推出的经济政策 以财政扩张为核心,将推高长期利率水 平,不仅加重政府偿债负担,而且抑制

其二,高市早苗政府经济政策逻辑 内在矛盾突出。其财政刺激政策意在 应对物价上涨,但补贴与减税或推高需 求进而强化通胀,而经济疲弱又制约加 息空间。高市早苗政府坚持财政先 行,多次对央行收紧货币政策持保留态 度,可能延缓货币政策正常化,进一步 加剧日元贬值与输入型通胀风险。即 便在市场压力下其同意调整利率,节奏 失当亦可能冲击日本经济。

其三,经济结构改革被"经济安全" 逻辑重塑,或抵消政策效果。相较安倍 晋三此前侧重通过市场机制与制度规 则重塑推进结构性改革,高市早苗政 府选择以"危机管理与成长型投资"为 主要路径,强化政府主导资源配置的作 用,或削弱改革的内生驱动力与经济效 率。另外,将经济政策与国家安全深度 绑定,不仅将抑制日本的开放合作,且 军费支出增加等或挤压有关人力资本 与社会福祉的公共支出空间,损害经济 发展基础。

除此之外,高市早苗干涉中国台湾 的错误言论引发的外交危机,也加剧日



图为日本东京城市景观

新华社记者 贾浩成摄

本经济风险。日本经济高度依赖外需, 美国关税政策已对其出口造成重创,而 中国是日本最大贸易伙伴、第二大出口 对象国与最大进口来源国,中国市场对 日本经济的重要性可想而知。但是,高 市早苗言论粗暴干涉中国内政,使中日 人文交流与经贸合作受到实质性损害, 随着中国政府发布赴日旅游、留学提醒 与预警,日本相关服务业与地方经济受 到重大冲击。据媒体援引相关专家观 点指出,中国游客是近年来日本旅游业 迅猛发展的重要原因,若中国游客减少 持续至2026年,日本旅游业损失或高 达90亿美元。

近来,多份海外知名

榜单显示,中国科研产出 无论是数量还是质量都呈

现"井喷式"增长,在科研 城市、学科贡献、国际领导

力等多个方面,中国科技

创新都跃居榜首,甚至多

然》杂志增刊《2024自然

指数一科研城市》显示,中

国科研城市"全面开花"。

数据显示,北京连续9年

蝉联榜首,上海、广州、武

汉、南京、杭州跻身十强,

中国在全球十强科研城市

中历史性占据多数席位, 全球200强中数十个中国

额"方面,中国城市展现出

强劲的增长势头。数据显

示,北京2023年至2024年

间科研产出增幅逾9%,上 海增幅近20%,十强榜单

中的其他中国城市科研产

出均有所上升。自然指数

评论指出,这些变化反映

出"一个更广泛的趋势,即

数显示,中国城市继续主

导了化学、物理科学、地球

与环境科学这3个领域的

榜单。其中,中国城市首

次包揽了化学领域的全球

前10名,在另外两个领域

则各占6席,北京在这3个

世界知识产权组织不

久前发布的《2025年全球创新指数

报告》显示,中国首次成为全球最具

创新力的10个经济体之一,多项知

识产权相关细分指标居全球第一位,

"深圳一香港一广州"创新集群首次

中国科学家的国际影响力也持续增强。

表的研究数据显示,中国科学家在国

际合作中担任领导角色的数量也在

迅速增长。其中,中国科学家在与英

国的研究项目中已领导超过一半的

课题,预计在未来数年内将在与欧洲

在科研产出整体提升的背景下,

美国《国家科学院学报》最近发

领域均居全球第一位。

排名全球第一。

在学科方面,自然指

中国在扩大领先优势"。

在关键指标"贡献份

城市榜上有名。

最新发布的英国《自

日本经济存在长期结构性积弊,包 括少子老龄化加速、劳动力短缺、生产 率增长放缓、产业竞争力与技术创新能 力下降等,削弱经济增长动能,潜在经 济增长率长期在0.1%至0.9%区间徘 徊。此次21.3万亿日元刺激计划仅是 高市早苗政府的初期部署,更广泛的增 长战略仍待出台。但是,如果其后续政 策无法有效触及经济的深层症结,而是 持续依赖财政扩张、贯彻安全优先逻 辑,不仅不会助力日本经济复兴,反而

(作者分别系中国社会科学院日本

会使其陷入更为复杂的发展困局。

构首位,超过美国哈佛大 学的170项。

瑞典研究和高等教育 国际合作基金会(STINT) 11 月发布的研究报告显 示,按发表高被引论文的 数量对大学进行排名,中 国在研究实力方面已超过 美国,特别是在数学、计算

中国科研的学术成果 在政策制定中得到越来越 新华老应县,重要领域之一就 是可持续发展方面。

全球知名科研出版机

构施普林格·自然集团近 日发布的最新全球报告显 示,中国是全球可持续发展。由标识SDG)相关论文的

是一根目标(SDG)相关论又的 是一人就国,中国科研成 果在全球 SDG 政策制定中 发挥着日益重要的作用。 分析还显示,2024年

24%涉及SDG相关研究。 与更广泛的政策相比, SDG相关政策更频繁地 引用学术研究,尤其是智 库、非政府组织和政府间 组织更多地把研究成果应 用到政策制定中。

全球已发表科研成果的

数据显示,中国SDG 相关科研成果被多方 SDG政策文件广泛引用, 其中25%的引用来自世界 卫生组织等国际组织,其 后依次是美国、英国和欧

盟。2022年以来,中国SDG相关论 文对全球卫生和环境政策文件的影 响尤其显著。

施普林格·自然集团 SDG 项目 总监妮古拉·琼斯日前在新闻发布会 上回答新华社记者提问时说:"中国 的科研成果在包括全球南方在内的 不同国家被广泛引用,最常被政府间 组织和国际智库引用,在多个不同领 域发挥着极其重要的作用。'

中国经验值得其他国家关注。《自 然》杂志总编辑玛格达莱娜·斯基珀此 前接受新华社记者专访时说,科学研 究是由来自世界各地研究人员驱动的 全球性努力,从多个衡量科研产出的 指标中,都能看到中国对全球科研生 态作出了越来越具影响力的贡献。

联合国报告显示—

## 全球城市人口增量将主要来自亚非国家

本报驻日内瓦记者 梁 桐

《2025年世界城市化展望》报告显示

联合国经济和社会事务部发布

日前,联合国经济和社会事务部发布《2025年世界 城市化展望》报告,总结了1950年至2025年全球城市 化趋势,并预测到2050年的城市化趋势。

报告预计,到2050年全球三分之二的人口增长将 发生在城市,且未来全球城市人口增长将主要聚集在 亚洲和非洲国家。预计在2025年至2050年的城市人 口增量中,将有超过一半来自印度、尼日利亚、巴基斯 坦、刚果(金)、埃及、孟加拉国、埃塞俄比亚7国。

报告指出,1950年仅有20%的世界人口居住在城 市,这一比例在2025年已升至45%,明显超过36%的城 镇占比和19%的农村占比。人口超过1000万的特大城 市数量继续上升,从1975年的8个增至2025年的33 个,且超过一半位于亚洲。

报告指出,城市化程度与国家人均收入之间存在 系统性关系:城市人口比重越高,经济生产率和国家收 入水平越高,城市集中带来的人口密度、基础设施效 率、生产力提升,是经济发展的基础性动力。高密度城 市环境使得劳动市场更活跃,企业更容易获取劳动 力。同时,城市是未来全球人口增长吸收区,也因此成 为未来经济活动的核心,将成为教育、就业、创新最集 中之地。此外,城市通常具备更好的医疗、教育、就业 机会、公共交通、基础设施等条件,这些差异是推动人 口由农村向城市迁移的主要原因,表明城市化能显著 改善民生。

报告显示,城市化的经济与民生效应并非自动实 现,城市人口增长过快导致城市压力过大,包括住房需 求激增、道路拥堵加剧、公共交通不堪重负,以及教育 与医疗资源紧缺等。如缺乏良好的城市治理,将出现 服务覆盖不足、不平等加剧、空气污染与拥堵恶化等问 题。此外,无序城市扩张也会带来弊端。当前城市建 成区扩张速度已远高于人口增长速度,无序扩张意味 着基础设施成本上升、通勤时间加长、资源浪费等,同 时也导致侵占农业用地问题突出。自1970年以来,新 增城市土地中60%来自可耕土地,城市扩张被认为"威 胁粮食安全和生态系统"。此外,无序城市扩张还导致 非正式居住区的增加,限制了民生改善。数据显示,全 球约10亿人仍居住在非正式居住区,缺乏清洁供水、污

水处理、电力、住房安全等基本保障 报告指出,在未来几十年应采取国家级、城市级、 城乡协同、数据与治理层面的综合对策,应对全球城市 化发展带来的机遇和问题。需制定综合城市化战略, 依靠"国家城市政策"实现协同治理与均衡发展,整合 住房、土地利用、交通、基础服务等政策,形成协调一致 的国家框架,缓解大型城市压力、支持中小城市和乡 镇,促进区域均衡发展,将城市化政策纳入国家发展战

略,使城市化成为可持续发展的推动器。 为减少能源消耗和土地浪费,报告建议优先发展 距与土地冲突。

面对人口增长、人口老龄化和非正式居住区扩 张,报告建议在快速城市化地区,加强住房、交通、水 与卫生设施供给,确保可负担与公平性,同时推动非 正式居住区升级,提高居民福祉、减少贫困;针对老龄 化和气候变化等问题,需规划建设"适老城市",包括 无障碍设施、社区照护、养老服务等,以及加快气候适 应建设,增强城市应对高温、洪涝、风暴等气候风险的 能力。

紧凑型城市,减少土地消耗、降低人均排放并保护生态 系统,通过"紧凑、连接、协调"模式实现控制无序扩张 和保护生态空间;需把城市、乡镇和农村纳入整体城乡 一体化治理,将城市、镇、乡的互补性作为未来可持续 发展的关键,通过投资交通、数字连通性、基础设施等 强化城乡联系,实现空间结构的协调发展,减少城乡差

全球三分之二的人口增长将发生在城市

非洲

国家

2025年,已有45%的世界人口居住在城市

人口超过1000万的特大城市数量增至

城市人口增长将主要聚集在

预计到2050年

亚洲

及美国的合作项目中达到相似的领 导比例。 跨国数据分析机构科睿唯安公

本版编辑 刘 畅 赵以纯 美 编 倪梦婷