

美国联邦储备委员会(美联储)当地时间4日“靴子落地”,宣布加息50个基点,创下美联储2000年以来单次加息最大幅度。美联储还宣布自6月1日起缩减规模近9亿美元的资产负债表。分析人士认为,美联储前期行动迟缓,一定程度上导致美国面临40年来最严重通胀局面,如今在加息、缩表上“快步走”,将导致美国经济衰退风险上升,冲击全球金融市场并加剧新兴市场压力。

# 先「慢半拍」又「踩油门」 美联储货币政策「急转弯」恐殃及全球经济

## 行动迟缓致通胀失控

美联储此前行动“慢半拍”,美国通胀“高烧难退”可能殃及复苏。美国劳工部数据显示,美国居民消费价格指数(CPI)同比涨幅已连续6个月高于6%,3月同比上涨8.5%,涨幅刷新逾40年峰值。

美国通胀上升早有端倪。去年2月初,美国前财部长、哈佛大学教授萨默斯就撰文警告,美国大规模财政刺激政策可能引发“一代人未曾见过的通胀压力”,美国需快速调整财政和货币政策以应对通胀风险。然而,拜登政府和美联储屡次用“通胀暂时论”来淡化风险。

事实证明,“通胀暂时论”是明显误判。美联储去年12月放弃通胀“暂时性”的表述,决定加快缩减资产购买规模。此后,包括美联储主席鲍威尔在内的美联储官员承认通胀上升幅度比预期更大、持续时间更长,美联储政策重点也逐渐从促就业、稳经济,转向抗通胀,但其政策调整已远远落后于通胀走势。

美国智库彼得森国际经济研究所高级研究员赫夫鲍尔接受记者采访时表示,美联储去年五、六月份就应行动,却向市场发出了错误信号,未及时遏制通胀,是巨大的“人为错误”。

据美国消费者新闻与商业频道报道,美国误判通胀有多重原因:美联储系统经济学家遍布政府部门,分析方式趋同;过度依赖传统的经济预测方式,已不适合当下形势;推动巨额财政支出的政治压力等。

报道援引知情人士消息称,在早期讨论中,白宫官员承认刺激计划和基础设施支出可能导致通胀,但选择无视这种风险,因为这些政策“在政治上受欢迎”,也能进一步推动经济复苏。

## 加速加息或致复苏脱轨

随着通胀形势持续恶化,美联储3月中旬开启加息周期,其多名官员密集发声,支持必要时采取激进加息策略以抑制通胀。在5月4日结束的货币政策会议上,美联储决策层一致同意加息50个基点,并计划从6月1日起缩减规模近9亿美元的资产负债表。

鲍威尔在会后记者会上说,未来几次会议将讨论进一步加息。当被问及加速收紧货币政策是否会导致衰退风险时,鲍威尔表示,美国家庭和企业财务状况良好,劳动力市场强劲,经济有望实现“软着陆”,但承认这将有挑战性。

萨默斯指出,从过去几十年的历史经验来看,在高通胀和低失业率的过热状态之后,美国经济通常会很快出现衰退。赫夫鲍尔也认为,虽然美国经济今年第二季度有望扭转第一季度萎缩的局面,但第四季度或明年第一季度,美国经济衰退的可能性依然存在。“通胀率这么高还想‘软着陆’,我们还没有过这种经验。”赫夫鲍尔直言,今年第四季度或明年第一季度,美国经济“很可能”出现衰退。

美国媒体4日发布的一项民意调查结果显示,美国民众对国家经济的看法为10年来最糟,多数人认为拜登的政策有损经济,政府抑制通货膨胀不力。随着汽油和食品价格飙升,63%的调查对象表示经济状况导致他们减少非必要开支,改变购物习惯,约33%的人表示很难找到负担得起的住房。

## 新兴市场或遭多重冲击

为尽快遏制通胀飙升风险,美联储猛“踩油门”,在上调利率、缩减资产负债表上“快步走”,可能引发全球金融环境收紧,造成负面外溢效应。

芝加哥均富会计师事务所首席经济学家斯旺克认为,每次美联储加息,发展中经济体都面临本币贬值、通胀上行和偿债压力等挑战。

美国企业研究所经济学家拉赫曼告诉记者,随着美联储进入紧缩周期,美元资产回报对投资者更具吸引力,资金将大规模从新兴市场回流美国,并可能导致高负债的新兴经济体出现债务违约。

巴西中国问题研究所所长、经济学家林斯说,为应对美国40年来最严重通胀,美联储持续加息将对新兴经济体金融市场带来巨大冲击。“美国将自身危机成本和代价转移出去,新兴经济体货币可能贬值,全球经济复苏受影响。”

国际货币基金组织(IMF)和世界银行估计,低收入国家中已有六成处于或即将陷入债务困境。世界银行行长马尔帕斯日前指出,各国面临严重的融资压力,预计债务危机今年将“继续恶化”。IMF认为,主要央行在收紧货币政策时应清晰沟通,谨防给脆弱的新兴市场和发展中经济体带来溢出性金融风险。

## 日本经济进一步承压

今年以来,随着美国货币政策加速

转向紧缩,日元显著走软。分析人士认为,美联储加息令日元与美元的息差进一步加大,在乌克兰危机叠加日元大幅贬值背景下,美联储加息令日本经济进一步承压。

日本经济新闻社针对世界主要货币编制的“日经货币指数”显示,今年一季度日元汇率以5.7%的跌幅排名第二,仅次于俄罗斯卢布。特别是3月以来,日元对美元汇率已下跌近15%,4月28日汇率一度跌入1美元兑换131日元区间。

野村综合研究所研究员木内登英认为,美联储提速加息是日元大幅走软的最大原因。随着日元与美元息差趋于加大,日本家庭重新配置金融资产,从日元出逃的势头已引起市场关注。据木内分析,今年夏秋日元有可能进一步走软至1美元兑换140至145日元区间。

俄乌冲突爆发以来,能源等国际商品价格加速上涨,日元大幅贬值对日本经济的影响被进一步放大,日元大幅贬值令进口依赖度高的企业承受更大压力。日本央行数据显示,日本企业物价已连续13个月同比上涨。与此同时,消费领域涨价之声不绝于耳,与石油、粮食相关的商品价格涨幅尤其显著。在收入没有增长的情况下,成本上升型通胀挤压普通人的可支配收入,不仅不能刺激消费,反而抑制需求,不利于经济复苏。

4月28日日本央行在结束货币政策会议后宣布坚持超宽松货币政策。基于内需疲软、复苏乏力的现实,日本央行很难有别的选择。在这样的情况下美联储提速加息,日元与美元息差进一步加大,日本经济复苏将承受更大压力。

综合新华社消息

自南非科研人员报告变异新冠病毒“奥密克戎”毒株的新亚型BA.4和BA.5之后,美国报告了该毒株的另一种新亚型BA.2.12.1导致感染病例上升。“奥密克戎”持续“进化”令人困扰,这一毒株变异频频,对疫苗和药物有什么影响?

## 变异频频

世界卫生组织4月27日发布的新冠疫情周报显示,“奥密克戎”毒株是全球流行的主流变异株,过去30天上传到全球流感共享数据库的超过25万个新冠病毒序列中,99.7%是“奥密克戎”。

美国弗雷德·哈钦森癌症研究中心疫苗和传染病分部教授贝德福德日前通过社交媒体公布了关于“奥密克戎”多种亚型的分子流行病学分析。他说,研究发现由于传播速度更快,BA.2在今年1月至4月逐渐取代BA.1,在全球流行的新冠毒株中占主导地位。

为何“奥密克戎”毒株进化出如此“花样繁多”的亚型变异株?世卫组织专家说,“奥密克戎”的基因多样化表明新冠病毒持续面临自然选择压力,企图适应其宿主和环境。

尽管“奥密克戎”毒株致病的严重程度比“德尔塔”毒株低,但它独特的“优势”使其最终“击败”“德尔塔”成为全球主流毒株。研究显示,“奥密克戎”除了传播速度快,更重要的是有显著的免疫逃逸能力,能逃脱疫苗或之前感染新冠病毒其他变异株所建立的体液免疫屏障。

世卫组织也表示,近期一些国家报告的新冠病例激增,可能是由于“奥密克戎”后代谱系具有更高的传播性和免疫逃逸特性等。

美国疾病控制和预防中心数据显示,截至4月23日的一周,BA.2.12.1亚型毒株导致的感染病例已占全美确诊病例总数的近30%。在美国东北部一些区域,BA.2.12.1已超过BA.2成为主要流行毒株。美疾控中心主任沃伦斯基日前表示,BA.2.12.1的传播性可能比BA.2强25%。

## 影响几何

世卫组织说,作为一种高度分化的变异毒株,“奥密克戎”的突变蛋白上有26至32个突变,其中一些与体液免疫逃逸潜力和更高传播性有关。

事实上,目前新冠病毒的突变主要发生在刺突蛋白区域,刺突蛋白是新冠病毒感染人体的关键。新冠病毒通过表面的刺突蛋白与人类细胞受体“血管紧张素转化酶2(ACE2)”结合并侵入人体。新冠疫苗和既往感染产生的重要抗体也都是附着在新冠病毒刺突蛋白与ACE2结合的位点上,才能起到中和病毒的作用。

因此,新冠病毒刺突蛋白区域不断突变对疫苗和药物研发不是好事,疫苗更新的速度或许很难赶上病毒变异的速度。英国帝国理工学院病毒学家巴克利日前对英国《自然》杂志表示,对于新冠病毒,研究人员主要关注两点:一是该病毒引发疾病的严重性是否有变化;二是病毒变异株能否对疫苗产生免疫逃逸。“即使疾病严重性不变,病例数上升仍会对民众生命造成极大影响”。

对于新冠病毒变异的未来趋势是否一定是“毒性持续减弱”,巴克利持否定看法。她认为,除了常见突变外,新冠病毒还会通过重组快速演化。如果一个“奥密克戎”变异株与另一个新冠变异株发生重组,有可能产生既能免疫逃逸又能导致更严重疾病的毒株。

“如果这些新出现的变异株能预示病毒向着温和方向发展,那肯定是好消息,但生物学告诉我们,情况不会永远这样。”她说。

# 「奥密克戎」毒株持续变异会有多大影响

据新华社



扫码下载齐鲁壹点  
找记者 上壹点

编辑:赵世峰 美编:继红 组版:颜莉