

债



近来,美国民主共和两党围绕债务上限的党争不断加剧,引发全球对于美债违约可能引发金融动荡的担忧。围绕债务上限的政治戏码轮番上演,美国政坛早已是党派利益的角斗场。当政的时候为了取悦选民,大幅透支财政预算,下台之后作为在野党又极力阻挠债务上限法案通过,为执政党施政制造障碍,为自己勒索更多好处,将党派利益凌驾于国家和多数民众利益之上。对美国民众来说,债务上限危机对百姓医疗报销等日常生活方面将产生不可估量的影响。同时,本次危机发生在美国经济衰退预期增强之时,美国经济前景由此蒙上阴影。

美国财政部长耶伦当地时间5月26日把美国政府最早出现债务违约的日期从此前估算的6月1日推迟到6月5日,这将为美国国会两党就债

最早债务违约日期被推迟到6月5日

务上限谈判留出更多时间。耶伦当天致信国会领导人表示,基于最新数据,如果国会不提高或暂停债务上限,估计到6月5日财政部资金将不足以履行支付义务。财政部在6月前两天超过1300亿美元的支出计划将让其资金处于极低水平。在6月5日开始的一周,财政部还将按计划支出约920亿美元,预计届时资金将不足以履行支付义务。耶伦警告说,等到最后一刻暂停或提高债务上限可能导致企业和消费者信心严重受损,纳税人短期借贷成本上

升和美国信用评级受到负面影响。耶伦此前致信国会领导人表示美国最早可能在6月1日出现债务违约,但这一说法开始受到一些国会议员的质疑,也比一些研究机构测算的日期略早。债务上限是美国国会为联邦政府设定、为履行已产生的支付义务而举债的最高额度。触及这条“红线”,意味着财政部借款授权用尽。美国政府今年1月19日已触及31.4万亿美元的债务上限,财政部随即采取“非常规措施”以避免债务违约,但这些临时措施所筹集的资金即将耗尽。

★分析

“懦夫博弈”何时休?

国际观察人士认为,美国国会共和、民主两党依然在就债务上限进行最后的“极限拉扯”,共同上演熟悉的“懦夫博弈”(比如两名司机驾车在一个可能相撞的过程中相向而行,两人都可以在相撞前转向一边而避免相撞,但这将使转向者被视为“懦夫”,向前者被视为“勇士”,但如果两人都选择继续向前,就会出现双双车毁人亡的局面)。美政客沉迷于党派斗争和谋取政治利益,对美国经济和全球金融体系或将难以承受相关恶果全然不顾。

双方谈判最主要症结在于:共和党人坚持以联邦政府限制未来十年的支出为协议前提,要求将总体联邦政府可支配支出额度限制在2022财年的水平,而美国总统拜登和民主党领袖则想要无条件提高债务上限。

此外,双方分歧还包括:共和党人要求就申领联邦政府救济设立更严苛门槛,并削减清洁能源激励措施,这无异于回撒拜登政府的多项政策,遭民主党人强烈反对。另外,白宫倾向于加税以应对债台高筑,遭到共和党坚决反对。

债务违约风险如此巨大,为何共和、民主两党依然在最后关头争论不休?在政治极化不断加深的大环境下,为谋取个人选票利益、维护党派利益,美国政客更有动力以债务上限等关键问题为筹码,要挟对方在某些议题上作出让步,“边缘政策”“懦夫博弈”成为司空见惯的伎俩。

美国艾奥瓦州前众议员、民主党人格雷格·丘萨克告诉记者,国会没有动力去做“正确的事情”,除非可以提高支持率或带来更多竞选资金。他还指出,在国会和州立法机构中,他看到一种破坏式的治理方式,即坚持“按我的方式行事”、拒绝谈判或妥协。他认为美国民主制度已经“严重受损”。

政客们在党派利益上寸步不让,但对真正从源头上解决美国债务野蛮生长的问题毫不关心。美国彼得·彼得森基金会首席执行官迈克尔·彼得森曾指出,联邦政府债务不断累积是民主、共和两党在财政问题上多次“不负责任”的结果。过去几十年,华盛顿政客多次选择减税或推动政府支出计划,而非考虑美国未来。

美国联邦政府今年1月19日已经触及现行的31.4万亿美元债务上限,财政部随后采取“非常规措施”避免债务违约,财政部长耶伦警告相关措施或只能坚持至6月初。尽管如此,共和、民主两党自2月之后并无实质性对话,直到耶伦5月1日再次警告债务违约最早6月1日发生,拜登与两党领袖才举行了几个月来首次会晤。

拜登曾坦言,两党谈判过程中,政治斗争、故作姿态和小动作会持续一段时间。

英国广播公司报道称,美国政府正在进行一场可能是历史上代价最高的“懦夫博弈”。

拉赫曼告诉记者,正因为违约后果严重,才使得拜登和麦卡锡有可能达成某种妥协,即使协议可能会在“最后时刻”达成。而在此之前,市场波动可能加剧,因为市场参与者担心发生违约。

美国主权信用评级面临下调风险

国际评级机构惠誉24日晚宣布将美国长期外币发行人违约评级列入负面观察名单,意味着美国当前的“AAA”主权信用评级面临下调风险。

惠誉在一份声明中表示,评级列入负面观察反映出违约截止日期将至,党派之争加剧正阻碍双方就债务上限问题达成协议。

惠誉认为,美国国会两党在债务上限问题上采取边缘政策,而美国政府未能有效应对中期财政挑战,导致预算赤字上升、债务负担不断加重,这些都预示着美国信用评级面临下行风险。

该机构仍然认为两党最终会就提高债务上限达成一致,

但不能及时达成一致的风险正在增加。“逾期”达成协议将是一个负面信号,表明美国的整体治理和及时履行债务意愿不太可能与“AAA”评级相符。

彭博社援引瑞穗银行新加坡经济和战略主管维什努·瓦拉坦的话称,惠誉的警告非常具有象征意义,同为评级机构的穆迪可能会效仿。

长江商学院会计与金融学教授、投资研究中心主任刘劲对记者表示,惠誉的表态意味着该评级机构上调了美债的危险性,目前还只是观望状态。他认为,美国民主、共和两党达不成协议的几率虽然很小,但已经增加,对金融市场产生了很大威胁。

在惠誉将美国“AAA”评级列入负面观察名单后,道琼斯工业平均指数期货继续下跌。

美国爱德华琼斯公司高级投资策略师莫娜·马哈詹表示,债务上限谈判倾向

于在最后一刻得到解决,以双方均做出让步结束。虽然根据历史先例最终会达成协议,但在达成最后解决方案之前会有一些恐慌情绪,并很可能出现政治作秀。

截至目前,谈判双方在支出限额、申领联邦政府救济的门槛等多个方面依然存在较大分歧。两党仍在互相“甩锅”。美国国会众议院议长、共和党领袖麦卡锡坚持认为,白宫和民主党人应该为当前政治僵局负责,他指责总统拜登很长一段时间内拒绝谈判。白宫新闻秘书卡里娜·让-皮埃尔斥责这是一场“人为制造的危机”,称众议院共和党的方案将导致涉及民生的多方面开支遭到削减。

耶伦24日出席一场活动时表示,美国“几乎确定”会在6月初就没有足够的现金支付所有账单。耶伦说,如果不采取措施提高债务上限,财政部和拜登将会面临“非常艰难的选择”。

专家:如发生美债违约将冲击全球经济

多名专家警告称,若美国发生债务违约,将给全球经济带来严重冲击。

美国达特茅斯学院经济学教授布兰奇弗劳尔表示,新冠疫情和俄乌冲突已经让全球经济在3年内遭遇了两次巨大冲击,如果美国发生债务违约,可能让全球经济遭遇第三次冲击,违约带来的后果将是2008年金融危机的“一百倍”。

美国智库彼得森国际经济研究所高级研究员奥布斯

特费尔德表示,美国一旦出现债务违约,将引发市场恐慌。美国财政部承诺支付政府账单的可信度受到质疑,将对全球市场造成严重破坏。

国际评级机构穆迪公司的经济学家表示,若美国出现长期债务违约,可能会损失近800万个工作岗位,失业率将增至8%以上。即使是短期的债务违约,也可能使美国国内生产总值下降0.7个百分点,造成150万个工作岗位的损失,使失业率上升至5%。长期债务违约还会导致美国股价大幅下跌,借贷成本飙升,美国家庭财富或将损失10万亿

美元。

美国明尼阿波利斯联邦储备银行行长尼尔·卡什卡里表示,美联储没有能力保护美国经济免受违约带来的不利影响。对全世界的投资者来说,违约将是一个信号,表明他们对美国的信心正在减弱。

美国欧道明大学斯特罗姆商学院教授维诺德·阿加瓦尔说:“我们真的不知道,(美债违约的)后果会怎样,而大多数经济学家估计利率会上升。值得注意的是,美国经济很可能陷入衰退,将有大量失业。”

美国拒绝吸取历史教训

美国债务违约进入“倒计时”,而美国民主、共和两党仍就提高联邦政府债务上限问题撕扯,同时美国主权信用评级再次面临下调风险。

这些都与12年前谈的美国债务上限谈判僵局相

似,而美国政府不仅没有吸取历史的教训,反而不断秀出美国政治的“下限”。

时任美国总统奥巴马说:“这是美国,无论某家机构怎么说,我们过去一直是,而且也将永远是一个‘AAA’评级的国家。”这是奥巴马2011年8月8日在白宫讲话中的一番辩解。当时,因美国国会两党围绕债务上限陷入谈判僵局,三大国际信用评级机构之一的标准普尔下调美国主

权债务评级至“AA+”。标准普尔至今未恢复对美国信用的“AAA”评级。而12年后,历史轮回,国际评级机构惠誉宣布将美国长期外币发行人违约评级列入负面观察名单,意味着美国当前的“AAA”主权信用评级面临下调风险。这反映了一个无可辩驳的现实——多次闹到政府停摆的“危机”其实是政治闹剧,而美国拒绝吸取历史教训,只要政客绑架经济民生的私心和套路不改,美国主权信用评级依旧堪忧。

美债僵局如何收场? 民主共和两党围绕债务上限的党争不断加剧

文新华社社观

