

# 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  
将作为美国会  
两党就债

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,

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

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  
判僵局相

## 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。

## 美国主权信用评级面临下调风险

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  
、共和两党达成协议的概率  
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、申联联邦政府救济的  
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  
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

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。对全球  
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)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

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  
普尔下调美国主

权信用评级至“AA+”。  
标准普尔至今未恢复对  
美国信用的“AAA”评  
级。而12年后,历史回  
转,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  
反映了一个无可争辩的  
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。

★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:  
共和党人要求就申联联  
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  
撤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  
以应对债务高筑,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  
某些议题上做出让步,  
“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日已经触及及现行的  
31.4万亿美元债务上限,  
财政部随后采取“非  
常措施”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  
论