



美国之音 财经周刊 电子版 Saturday, January 03, 2009

- 1. 2009 全球经济前景扑朔迷离
- 2. 2009 美国股票市场峰回路转
- 3. 2009 中国经济走势前途未卜
- 4. 中国货币政策将适度宽松
- 5. 北京推动增长隐忧不断
- 6. 美国经济衰退持续加深
- 7. 盘点美中战略经济对话
- 8. 俄国中断对乌克兰天然气供应



1. 2009全球经济前景扑朔迷离

记者：许波
华盛顿

世界经济在此起彼伏的衰退声中迈入了2009年。专家学者们认为，2009年将是目前全球经济衰退过程中承上启下的一年，衰退既有可能在今年触底，也有可能继续恶化，甚至演变成一场经济大萧条。

2008年全球经济不堪回首。美国房贷危机引爆百年不遇的金融风暴，导致世界主要经济体几乎同时进入经济衰退。蓬勃发展的新兴经济体也受到牵连，亚洲以出口为导向的发展中国家的经济增长正在急剧放缓，全球经济形势面临自1930年代大萧条以来最严峻的局面。

继续恶化

展望新的一年，有些经济学家在谈到经济复苏的时候把反弹的起点放在2009年中期。但是，美国经济周期研究所的资深研究员拉克什曼·艾楚森认为，随着经济衰退不断深化和扩散，持这种乐观观点的人已经不多了。艾楚森预计，2009年将是全球经济形势继续恶化的一年。

他说：“研究商业周期的人都知道，衰退的范围越广泛，它持续的时间就会越长。我们可以根据这一点来判断这次衰退的周期不会很短，可能会持续很长时间，将会延续到2009年的大部分时间。但是，如果要客观地预测复苏的时机什么时候到来，我们需要看主要的经济数据，它们仍然疲软，仍然在继续下降。”

国际著名经济学家沃尔夫冈·芒楚(wolfgang Munchau)在英国金融时报发表的一篇专题文章认为，目前发达国家推动经济复苏的主要动力是“去杠杆化”，也就是说，陷入债务负担的家庭和资金严重匮乏的银行都需要调整和平衡它们的资产负债表。为此，家庭削减消费，增加储蓄；银行积累资本，收紧信贷。文章指出，这个调整和巩固的过程不结束，复苏就无从谈起。芒楚预计，这个“去杠杆化”过程大约在2009年末



到2010年初才能够完成。

国际金融服务机构BGC伙伴有限公司(BGC PARTNERS)的高级分析师戴维·别克持有相同的看法，他说，经济复苏的关键要看银行地位的稳定和巩固，这个过程还远没有完成。

他说：“除非银行完全从困境中解脱，资本地位得到适当的恢复，信心和信任得到恢复，否则我们就很难获得从衰退中解脱出来的经济环境。美国财长保尔森目前在恢复美国信贷方面的努力已经见到一些成效，但是欧洲还没有看到这种进展。但是即使在美国，金融状况也没有得到多大的改善。”

需优先解决的问题

金融时报援引国际著名经济学家芒楚的话说，全球范围的经济复苏最快可能也要等到2010年，而2009年的最好结果就是让经济衰退触底，并且为一个温和性的复苏奠定基础。

芒楚认为，要实现这个有限的目标，各国决策部门应优先解决三个问题。第一，各国中央银行要制定适合本国情况的货币政策，防止出现通货紧缩；第二，缩减金融产业的规模，与此同时，也要防止矫枉过正的危险，避免国家过多干预金融和银行的事务；第三，由于我们面临的衰退是全球性的，因此需要制定全球协调性的对策。

芒策指出，美国当选总统奥巴马的经济刺激方案是700亿还是8千500亿并不重要，重要的是要和全球主要经济体协调行动，尤其是要保证美国、欧盟和中国合作，制定协调一致的对策。

房地产业与失业率

美国经济周期研究所的资深研究员艾楚森说，未来经济反弹的最初迹象可能和当初引发衰退时一样，都来自于房地产市场。

他说：“简单地说是房屋价格。在这方面我们能做的有很多，我们可以通过降低利率，市场也可以降低房屋价格。但是除非增加就业，否则各种因素就不能共同来支撑房价。”

美国和欧洲所有就业市场的经济数据都显示，2009年失业率将继续攀升。美国就业市场的改善最快也要等到今年下半年。

2009是目前经济衰退过程中承上启下的一年，如上所述，如果各国决策得当，经济衰退就有可能在今年触底，并为明年经济反弹奠定基础。但是，经济学家芒楚指出，如果局面失控，目前的衰退就有可能演变成全球经济萧条的局面。他举例说，下列任何一种情况发生，都有可能酿成一场全球性的经济灾难，比如保护主义兴起，各国货币竞相贬值，英镑发生危机，中国发生动乱导致政治不稳定，信贷违约担保市场突然崩溃，以及欧盟任何一个主要经济体出现信用危机等等。





2. 2009美国股票市场峰回路转

记者：莉雅

华盛顿

华尔街股市以大萧条以来最糟糕的表现结束了过去的一年。世界其他地区的股市也出现了创记录的跌幅。现在，投资人的一个大问题是，股市在2009年是继续下滑还是出现回升。专家对此有不同看法，但是有一点可以肯定的是，股市的动荡会继续下去。

大萧条以来最糟糕的一年

2008年是美国大萧条以来股市表现最糟糕的一年。道琼斯工业平均指数下跌34%，跌幅仅次于1931年。标准普尔500种股市指数下挫38.5%，是1972年以来表现最不好的一年。纳斯达克的跌幅达到40.5%，是该指数1972年开始以来最糟糕的。硅谷的高科技股在2008年的平均回报率是负52.2%。美国股市的下跌导致6.7万亿美元市值的蒸发。

在组成道琼斯工业平均指数的30支股票中，只有两支股票的价值在2008年有所上涨，这就是沃尔玛和麦当劳。股价跌得最厉害的是通用汽车公司，跌幅高达87.1%。在标准普尔500种股票指数中，股价跌得最惨的是美国保险业巨头美国国际集团，该公司在同意从美联储那里获得850亿美元的救助之后股价下跌了97.3%。

对于世界其他地区的股市来说，2008年也是最为惨淡的一年。在2007年，中国的股市还牛气冲天，上市公司的平均市值增加了235%，是全球表现最好的股市，但是在2008年这种情况急转直下，股市下跌了65%。印度和俄罗斯等一度表现非常好的其他新兴市场，今年也出现了创记录的跌幅。

*U? V? W? *

2009年的股市会怎么样呢？投资高手和经济学家对这个问题的看法可以说是仁者见仁，智者见智。认为股市会好转的原因是，股市目前已经跌到谷底，而一般来说，股市在经济衰退结束前的4到7个月的时间开始反弹，原因是投资人预期企业会逐步恢复盈利。过去的记录也表明，在出现抛售狂潮之后的一年，股票会上扬，因为这个时候正是投资人趁低买入的好时机。一些财富管理基金经理因此预计，由于很多投资人手里拿着现金准备投资，2009年的股市可能会出现25%到30%的反弹。

华盛顿的研究机构传统基金会的资深研究员大卫·约翰认为，虽然美国的股市目前有所稳定，但是现在就认为股市已经触底还为时太早。

他说：“与其以U或是V形来看股市的走向，即市场触底之后出现上扬，我们必需记住，在历史上，股市的走向也出现过W的形状，即在跌到谷底之后反弹，然后再次下跌到更低点。现在是一个非常不确定的时期。”

约翰指出，美联储12月中旬发表的声明显示，他们认为美国经济处于非常糟糕的状态，而且在今后一年里



将面临巨大的挑战。他说，如果我们现在就假设最糟糕的情况已经过去的话，我们会遇到麻烦。

一些投资基金经理也认为，我们可能处于一个长期的熊市。在这个阶段里，市盈率会不断下跌，抵消盈利的增长。有人预计，在2009年，道琼斯指数会跌落到5千点，标准普尔跌到400点。在那之后，投资人会因为经济数据的改善以及刺激措施发挥作用而看到一线希望。

将继续震荡不定

尽管人们的预测大相径庭，但是可以肯定的一点是，2009年的股市将会继续震荡不定。经济预测机构环球透视的首席经济学家贝拉维什在接受美国之音采访时表示：“如果你看股票价格的表现，它们实际上在很大的幅度波动。美国的道琼斯指数在一段时间以来在8千点到9千点之间徘徊，有的时候出现剧烈的上下波动。我认为，在我们清楚地知道这场衰退何时结束之前，这种情况还会继续下去。”

贝拉维什认为，在美国的股市好转之前，中国和印度的股市不会出现回升。

卡内基梅隆大学的经济学教授勒瑞克也认为，股市会继续波动。他对美国之音解释了波动的原因。他说：“你看到股市波动的部分原因是因为投资人感到不知所措。他们不是对个体公司的情况而是对全球经济的前景感到困惑。美国政府在其中没有提供帮助。他们在过去一年对金融场所采取的干预未能对一些基本的问题提供答案。”

目前在美国企业研究所研究国际金融和资本市场的勒瑞克教授表示，政府干预的目的是要稳定市场，恢复投资人的信心。要做到这一点的话，政府需要清楚地说明他们要采取什么样的干预措施，为什么要这样做，希望达到的目标是什么以及如何实现这些目标；但是情况是，市场对政府的干预措施感到困惑不解，从而出现今天认为干预会起作用但是明天又对此存在怀疑的情况。他认为，这是导致美国股市动荡不定的最大因素。

专家指出，由于投资人过去一年在股市上的投资损失惨重，因此2009年将会更加谨慎。

3. 2009 中国经济走势前途未卜

记者：木风

华盛顿

2009年开始了。人们都希望中国经济能够有一个好的表现，保持高速增长，帮助世界经济走出衰退。不过，中外的经济学家对这个希望是否能够实现看法差别很大。

中国经济学家乐观

尽管中国经济下滑的速度正在加快，人们的忧虑日益加重，但是，中国官方新闻机构新华网的网站依然像往年一样洋溢着对经济前景相当乐观的情绪，稍微浏览一下要闻的标题就会有此感受。



胡锦涛主席发表新年贺词，希望“保持经济平稳较快增长。”“九成经济学家认为明年GDP增幅将在7%到9%之间。”“中国经济有望09年中转抑为扬重回快速增长通道。”

中国经济学家乐观的理由可以归纳为下面三点。一是，经济刺激措施将在下半年拉动经济增长。中国国家发改委的张燕生对媒体表示，下半年内需的扩大有可能抵住外部需求锐减的冲击，所以“只要坚持到今年下半年，中国经济有望迎来新一轮增长”。社科院的李扬认为，“依靠较高的投资率，中国经济有望在今年下半年重新回到快速增长的通道，在世界各大经济体中率先摆脱经济下滑”。

再一点是根据商业周期做出的推断。中国人民银行副行长易纲认为，内需拉动经济量在GDP中的比重约有八成，按照现有的需求和存活情况看，到今年第二季度末，大部分企业能够消化掉积累的存货，恢复购进新生产资料，这将标志着经济开始回暖。

第三点是认为出口形势没有估计的那么严重。中共中央财经领导小组办公室副主任刘鹤表示，尽管外需下降，但相当一部分出口产品具有需求刚性，只要有信贷支持，出口形势不会过于悲观。

刘鹤的看法大概是中国政府内部达成的一个共识。中国财政部和国税局宣布，从元旦起，提高部分技术含量和附加值高的机电产品出口退税。这是中国政府为因应出口下滑而采取的一系列鼓励出口的措施中的最新的一个。去年，中国有关部门已经多次提高出口退税率。

海外经济学家怀疑

海外的经济学家对中国刺激出口的做法比较敏感，而且也不看好。他们认为，在全球需求萎缩的情况下，中国提高出口退税，给出口商提供大量补贴是一种以邻为壑的做法，这不仅不会遏制中国出口下滑的势头，而且会激起其它经济体的保护主义情绪，恶化国际贸易环境。

伦敦资本市场公司的中国问题专家马克·威廉姆斯对美国之音说：“出口方面，中国政府很难有所作为。他们可以给出口商提供更多的补贴，也可以调整一下汇率。人民币面临的贬值压力有所增加。但是，全球的需求普遍疲软，这些措施不会产生预期的效果，反而有可能引起逆反作用，加剧中国出口下滑的速度。”

许多中国经济问题的专家都认为，2009年，中国出口下滑的势头将会继续下去。去年11月份开始出现的出口负增长幅度会进一步加大。

北大光华管理学院的外籍金融学教授麦克·佩蒂斯(Michael Pettis)最近专门撰文给金融时报，提醒人们警惕亚洲各国政府通过货币贬值和其它贸易措施将过剩产能的调整强加给贸易伙伴的“严重风险。”佩蒂斯认为，中国目前的做法显示，北京认定自己的问题可以通过扩大出口得以解决，“我非常非常担忧。”

政府刺激措施难见成效？

海外对中国政府刺激经济的措施的正面评论已经开始有所变化。越来越多的专家对中国是否能够有效地扩大内需、推动经济增长持怀疑态度。

美国商业周刊刚刚发表了一篇题为《2009中国：信心赤字》的文章，认为中国民众和企业都缺乏放手花钱、扩大业务的信心。文章说，股市泡沫的破裂，就业市场的恶化，房地产市场的下滑都使消费者对经济



前景感到担忧。消费者支出去年虽然保持得还不错，但在这种形势下，文章认为，消费者很难像政府希望的那样打开钱包，放手消费。

商业周刊的文章还表示，政府刺激经济的措施也很难提振企业的信心。政府虽然要求银行加大放款力度，但是在经济下滑风险日增的时候，银行对民营企业的贷款标准并不会因此而放宽。它们放款的主要对象依然是大型国企，所以，家庭和企业都难为扩大需求做出更多的贡献。

美国西北大学政治经济学助理教授史宗翰对美国之音表示，去年，中国的房地产市场无论是商业建筑还是住宅建筑都出现大幅度下滑，政府支持房地产市场的措施看来会适得其反。他说：“经济上很简单的道理是供求关系。现在供应已经很大，很多卖不出去。全国的房屋库存要十几到20个月才能够卖完。但是政府推出的四万亿方案中很大一部分是用于增加经济住房。这会使房地产市场问题弄得更糟糕。”

史宗翰认为，买房减税等刺激房屋需求的措施不会产生多大作用。一般消费者购房的行为不会推动整个市场的复苏，只有在炒房活动起来之后市场才会繁荣，而这最关键的就是市场信心。

4. 中国货币政策将适度宽松

记者：莉雅
华盛顿

在中国经济面临国际金融危机的冲击下，中国人民银行表示要加强对国际金融危机的监测，确保中国金融体系的安全稳定运行，同时重申要落实适度宽松的货币政策。全球性的金融动荡导致中国股市今年下挫65%。

中国人民银行的货币政策委员会在召开了第四季度例会后星期三在网站上发表声明表示，要加强对国际金融危机的监测，完善应对机制，确保中国金融体系的安全稳定运行。

不过，声明也表示，尽管中国的经济发展面临着来自国际国内的困难和挑战，但是经济发展的基本面和长期趋势没有改变。

中国人民银行重申落实适度宽松的货币政策，进一步加大金融对经济发展的支持力度，表示要保持银行体系流动性的充足以及促进货币信贷的稳定增长。

★第四季度增长率滑到 5.5%?★

受国际金融危机以及外需减弱的影响，中国经济明显减缓而且面临通货紧缩的风险。根据上海兴业银行的估计，第四季度的增长可能会从第三季度的9%急剧滑落到5.5%。中国政府的目标是在明年确保8%的增长速度。这一增长是创造足够的就业以及维持社会稳定所必需的。



大滑坡

华盛顿著名的彼得森国际经济研究所的中国经济问题专家拉迪认为，中国出口的下滑、工业生产和投资增长的急剧放缓都表明，中国经济出现了前所未有的滑坡。

他说：“这是过去 30 年来我们所看到的最快的减速，与我们通常在中国经济减速中所看到的情况不一样。”

人民币停止升值导致热钱外流

为了促进经济的增长，中国央行自 9 月中旬以来已经 5 次削减利率，而且放松了银行存款准备金率，取消了对银行发放贷款做出的限制。与此同时，在出口下降的情况下，人民币停止了对美元的升值步伐。

不过，利率的降低以及人民币对美元停止升值也引发了额外的风险，这就是投资人为了寻求更好的回报而将资金撤离中国，引起中国金融体系的资本外流。

美国财经媒体彭博新闻社援引中国国际金融有限公司一位经济学家的话说，中国央行对资本外流的风险日益感到关注。

中国国家发展与改革委员会宏观经济研究院的副院长王一鸣也曾经表示，他们担心由于人民币升值放缓以及中国房地产市场降温等导致的资本外流会引发金融动荡。

穆迪经济网站在一份报告中表示，由于人民币停止升值促使投机人把热钱撤出中国，中国的外汇储备在明年上半年可能会下降。

该公司驻悉尼的一位经济学家表示，对于市场观察人士来说，很明显，中国政府不希望让人民币再升值，因此一大笔赌定人民币升值的投机性资本可能在这个季度就已经撤走了。在今年的头六个月，人民币对美元升值了 6.6%，挤压了中国出口商的利润。在外需急剧减弱的情况下，人民币对美元的汇率基本上保持稳定。

人民币将贬值?升值?

一些分析人士认为，由于中国的出口受全球性经济衰退的严重打击而出现 7 年来的首次下滑，因此中国当局有可能会通过人民币贬值的方式来帮助中国的出口商。

不过，彼得森国际经济研究所的中国经济问题专家拉迪认为，中国不太可能这样做。他在接受美国之音采访时指出，在贸易加权的基础上，人民币在最近一段时间实际上加快了升值的步伐。

他说：“在贸易加权基础上，人民币在过去 3 个月的升值比 2005 年 7 月汇改以来的任何时候都更加迅速。在我看来，他们仍然致力于让人民币升值的政策。”

中国人民银行在星期三的声明中承诺保持人民币汇率在合理均衡水平上基本稳定。

多少股市风雨中



在全球金融危机影响中国企业盈利以及中国经济放缓的影响下，中国的股市在2008年下跌了65%，是历来最糟糕的年度表现。香港恒生指数今年的跌幅也超过了48%。这是70年代的石油危机对全球股市造成冲击以来该股市表现最不好的一年。事实上，从东京到孟买，亚洲股市今年都出现了创记录的跌幅。



5. 北京推动增长隐忧不断

记者：木风

华盛顿

中国经济已经高速增长了30年。中国也已经从一个贫穷的大国变成了具有全球影响力的第四大经济体。现在世界最关注的是，中国的增长奇迹是否能够在本次全球衰退中续写出新的篇章，顺利完成二次经济转型。

史宗翰：资金难筹 刺激难久

研究中国经济的美国学者和专家看来对这个问题没有多大信心。美国西北大学助理教授，《中国派系与金融》一书的作者史宗翰在接受美国之音采访的时候指出，北京在这次经济滑坡中推出了四万亿元的刺激方案，地方政府也宣布了20万亿元的投资计划。但是，这些资金现在看来很难得到落实。

“中央那四万亿只是说一说。实际上中央只会出一万多个亿，其它是地方政府和银行配套。地方的20万亿配套的风险大。因为很多地方政府现在都没有钱。过去几年的钱主要来自卖地。现在地价非常低，不少地方的地价下降了50%，70%，甚至90%。这样地方政府就没有钱去配套。所以，我觉得，明年的四万亿很难搞上去。”

史宗翰对刺激方案的作用不看好还有另外两个原因。一个是，这类方案通常只能对经济增长和就业起到短期的作用，而不能给经济的长期增长和经济转型提供多少帮助。再一个是，从国际经验看，政府一般都不知道如何有效地使用这些庞大的资金。中国政府现在面临的不光是刺激经济增长的问题，还有经济转型这个更为重要的任务。但是，北京现在依然只是打算用投资推动基础建设，而在增加社会保障，提高人民收入等方面还没有做出任何大规模的计划和安排。外界很难从这些刺激措施中看到快速转型的希望。

雷斯托尔：钟摆摆回意识形态和大政府

中国经济的快速增长是以市场化为目标的经济改革所释放出来的能量。但是，在最近10年里，人们普遍注意到，中国的改革进程停顿了。市场经济发展的速度已经放缓，中央集权的特征明显加强。

《远东经济评论》编辑雨果·雷斯托尔(Hugo Restall)最近撰文给华尔街日报说，中国改革的钟摆目前再次摆回到了意识形态竞争和大政府政策一方。最明显的一个迹象是，中央政府的收入在GDP中所占的比例在显



著回升。这个比例在1978年改革开放开始时是31%，但到了90年代末，这个比例下降到11%。但是，到去年，这个比率又回升到 20.8%，远高于经济增长的速度。

章家敦：经济下滑 政府扩权

美国的中国问题专家章家敦指出，政府收入和支出的扩大就意味着民间经济运做空间的缩小。这将减弱和伤害中国经济的长期增长的动力。他对美国之音说：

“过去30年来，或者改革时代中，中国经济的真正的引擎一直是民营企业家的创新活动，无论是在农村，还是在城市。是中国的民众在推动国家经济的发展。我们一般认为是邓小平设计和推行了改革。但实际上是中国民众绕过共产党，绕过政府的限制，要求放开经济的过程。”

章家敦表示，中国经济下滑给政府进一步扩大权力提供了机会。他指出，如果民营经济这个中国经济中最活跃的部分受到了遏制，那么中国经济的持续增长也就失去了根本的动力。

黄亚生：官权摧毁企业家精神

麻省理工学院的中國问题专家黄亚生一直关注着中国私营部门的发展。他认为，政府权力的扩大正在从根本上摧毁中国的企业家精神。任何规模较大的民营企业要想生存就必须依附官僚，否则就得不到贷款和机会。

金融时报引述黄亚生的话说，“今天的中国就像是寡头版的政府主导型资本主义，可能变成建立在系统性腐败和纯粹的政治权力基础上的任人唯亲的资本主义。”

银行的两难 银监会的命运

西北大学政治经济学助理教授史宗翰是研究中国金融系统的一位专家。他对中国银行系统的发展前景格外担忧。史宗翰认为，中国政府为了推动经济增长就会迫使银行大量发放贷款，从而摧毁银行系统多年来在风险管理方面所取得的成果。

“问题就是，政府需要银行贷出去大量资金。所以银行在中间处境很不好。一方面，银监会每月都要查银行，不能随便贷款给不好的企业。另一方面，中央政府和地方政府都希望银行大举放贷。如果明年经济还搞不上去，中央政府就只好废掉银监会了，不让它去查了。”

史宗翰表示，一旦银监会被废除，银行系统的风险防范机制就会倒塌，90年代银行坏帐如山的情况就有可能再次发生，这不能不引起人们的高度关注。





6. 美国经济衰退持续加深

记者：莉雅

华盛顿

星期二出台的一系列经济数据显示，美国经济的衰退正在加深。经济学家预计这场席卷美国以及全球的经济风暴会持续到2009年的大部分时间，有可能成为半个世纪以来最严重和持续时间最长的一次衰退。

位于纽约的民间经济研究机构会议委员会星期二表示，12月份，美国的消费者信心指数从11月份的44.7出乎意料的跌落到38。目前状况指数从上个月的42.3急剧下跌到29.4。预期指数从上个月的46.2下滑到43.8。

该机构的消费者研究中心主任弗朗科在声明中表示，消费者信心指数的进一步下滑反映了今年第四季度经济状况的急速深度恶化。她指出，目前状况指数现在接近于1990-91年经济衰退后几个月里所看到的水平，不过还没有低到1981-82年衰退期间的水平。预期指数的下滑看来有所缓和，但是仍然徘徊在历史的低水平。她认为，在今后几个月需要对这两项指数加以密切关注，看是否开始出现触底的迹象。

在消费者信心跌落到创记录的水平的同时，美国的房屋价格也出现有记录以来的最大跌幅。受到密切关注的标准普尔/凯斯席勒房屋指数显示，10月份，美国20个大都市地区的房屋价值比一年前下跌了18%，这是该指数2000年开始以来的最大跌幅。所有这20个城市都出现了年度下滑，其中14个城市房价的下滑幅度达到创记录的水平。10大城市的房屋指数更是下跌了19.1%，是该指数21年历史上的最大幅度下滑。这两个指数都连续22个月出现年度下滑。房屋价格现在回到2004年3月时的水平。

消费者支出疲软

会议委员会的高级经济学家戈德斯坦在接受美国之音采访时表示，消费者信心的空前低迷会进一步影响消费者支出。

他说：“我们从一个很疲软的经济和低迷的消费者信心开始，现在，消费者信心更加低迷，这意味着消费者支出，尤其是节后的可自由支配支出将非常疲软，而且可能直到明年春天甚至明年夏天都将保持疲软的状况。”

戈德斯坦指出，尽管零售商在节日期间做出了大幅度的减价，但是零售业绩仍然是多年来最糟糕的，购物中心的人流也比往年少。即使是每个节日销售季节零售业绩都出现增长的网上销售今年也出现了下滑。很多业内分析人士认为，明年美国的零售业将出现店铺关门倒闭的风潮。国际购物中心理事会预计，在明年上半年，零售商会关闭7万3千家店铺。

预计第四季度经济严重收缩

经济预测机构环球透视预计，今年第四季度，美国经济按年率计算会出现4%到6%的收缩，到明年3月底将会再收缩4%。到第二季度，收缩的速度会减缓到1%。第三季度会出现1%的增长，明年第四季度逐步恢复到2%到3%的增幅。



穆迪经济网站负责宏观经济的高级经济学家福谢在接受美国之音采访时对经济做出了这样的预测。

他说：“我们预计美国经济到明年年中都将处于衰退状态，最后到年底的时候才开始出现扩张。但是道路将是很艰难的。失业率最高会达到9%左右，劳工市场继续保持疲软，房市会有所稳定，但是不会看到什么复苏。”

该经济网站的首席经济学家赞迪预计，从高峰到低谷，美国经济将会失去500万个工作，很可能是有史以来最糟糕的表现。

会议委员会的戈德斯坦也对美国的经济前景做出了相当悲观的预测。

他说：“毫无疑问，今年第四季度美国的国内生产总值会下跌5%到7%。这是一个很大的季度收缩。明年第一季度我们可能会再次看到这样大的收缩。这种收缩的幅度在第二季度会有所减缓但是会继续收缩，而且可能会持续到第三季度。如果所采取的经济刺激措施以及大量的注资发生作用的话，也许到第四季度，我们会看到情况发生改变，经济出现正增长。”

经济滑坡风险大于通货膨胀

不过戈德斯坦认为，即使在明年这个时候，美国经济开始出现增长，那么也许在2010年年初，我们才会看到就业机会开始增加。所以即使到那个时候，我们才开始看到黑暗中的一线曙光，而不是麻烦的结束。

这位经济学家表示，这可能是我们在过去半个世纪里所看到的最严重的一次衰退。如果乐观的去看的话，在采取庞大的经济刺激措施以及对监管体系做出改变之后，我们可能会确保，这不仅是过去50年来最糟糕的经济衰退，也可能是今后50年里最糟糕的衰退，即今后50年不可能出现比这还糟糕的衰退。

尽管一些经济学家担心，为了刺激经济增长已经采取或是将采取的种种措施会在今后引发通货膨胀等风险，戈德斯坦认为，经济大滑坡是我们所面临的一个更大的威胁。

他说：“目前的想法是，尽一切可能对付这个更大的问题，以后再考虑如何对付这个过程中所产生的一些问题。如果我们不让经济回到正轨上，不让信贷市场解冻，没有人会关心今后的通货膨胀问题，因为到那时我们所处的经济状况将会太糟糕。这是更糟糕的一种状况。”

戈德斯坦指出，除了美国国内的经济状况，全球经济也出现急剧的放缓。他认为，在目前的情况下，美国需要尽早采取更多的措施，避免出现日本经济在90年代所经历的那种情况，即长期的经济疲软和一再陷入衰退。

国际货币基金组织的首席经济学家也认为，现在的情况是宁可做得过多而不是太少。不过他认为，减税应该针对那些可能把钱花出去而不是把钱存起来的人。





7. 盘点美中战略经济对话

记者：袁野

华盛顿

2008年，美中两国在年中和年底进行了两次战略经济对话。和此前的三次对话相比，今年的对话在议题和成果上更加突出双方在能源和环保领域的合作，同时首次把两国在国际金融领域的合作列入议事日程。

能源危机主导第四次对话

美中两国今年6月中旬在马里兰州首府安纳波利斯举行第四次战略经济对话的时候，正值国际原油价格猛涨。能源危机主导了对话。

会后，美国财长保尔森和中国副总理王岐山都把双方同意签署的《美中两国能源与环境10年合作框架》称做是这次对话的最主要成果。框架下，双方计划成立联合行动小组，在发电、空气、清洁水、运输、以及森林和湿地共5个领域加强合作。

此外，双方还就投资、贸易、金融业改革、以及产品安全等问题达成多项共识。主要成果包括中国同意放松对合格境外机构投资者以及外国信用评级机构进入中国国内市场的限制，两国同意启动双边投资协定谈判，同时决定成立交通论坛，帮助美国公司参与中国交通运输基础设施建设的设计、施工、和设备安装。此外，两国卫生部门还就美国食品和药物管理局向中国派驻工作人员达成共识。

第五次对话讨论如何稳定金融体系

今年12月初，两国在北京举行第五次战略经济对话的时候，全球金融危机和经济衰退成为主导议题。美国财长保尔森在前往北京之前强调两国在对抗金融危机的过程中加强合作的重要性。

他说：“很重要的一点是，美国、中国以及其他主要经济体必须持续努力，采取一切必要手段稳定金融秩序。这些手段包括财政、货币和金融监管政策。”

在第五次战略经济对话上，两国首次讨论了如何通过多边领域合作来稳定国际经济体系。双方认为，国际金融机构的代表权应该做出调整，以反映世界经济版图的变化。同时，美国还承诺支持中国和其他重要新兴市场经济体加入金融稳定论坛(FSF)，在跨国金融监管规则的制定过程中发挥更大作用。

针对困扰国际贸易的信贷紧缩问题，双方宣布，两国进出口银行将分别出资80亿和120亿美元，为双边以及两国向其他新兴和发展中经济体的出口贸易提供融资。

在对话中，美国重申了欢迎外来投资，包括中国利用外汇储备和主权财富基金所做的以商业为导向的投资。美国承诺对中资银行、证券公司、基金管理公司的所有申请，实行统一的监管标准，与在同等条件下的美国或其他外国的金融机构一视同仁。

此外，食品和产品安全在第五次对话中再次被作为一个专项议题摆到显著位置。双方同意评估已有的食品和产品安全协议的落实状况，识别在执行过程中存在的差距，并在未来的对话中提交进展报告。



在前一次对话达成的两国能源环境十年合作框架的基础上，美中还签署了一项《绿色合作伙伴计划框架》，鼓励地方政府、企业、学术研究机构、管理培训机构、以及非政府组织之间在能源安全和可持续发展领域扩大合作。

美前大使赞扬对话

在美中关系全国委员会今年年底为纪念美中建交30周年举行的一次座谈会上，前美国驻华大使李洁明(James Lilley)说，无论从形式上还是从内容上看，美中战略经济对话机制都是布什总统在任期间在美中关系领域取得的最重要的成就。

他说：“主要有两个原因。一个是规模的展示。在一年里，美国方面多达6位内阁部长同时前往中国，中国代表团由王岐山副总理带队率领多位部长来到美国。从‘面子’上来看，战略经济对话可谓壮观。更重要的是，这个机制标志着两国在战略层面上的对话从军事向经济的转移。”

另一位前美国驻华大使芮效俭(Roy Stapleton)说，对话的重要性不仅在于规模和议题，而且也体现在这个机制的时效性。

他说：“当经济和金融危机在今年全面席卷美国的时候，美国经济和金融当局的官员，不仅仅是在保尔森这个级别，而是在下面的各个级别，都和他们在中国的对等官员建立了迄今为止最好的工作关系。所以，当危机全面爆发的时候，我们很快地认识到中国由于持有大量美元债券而不可避免的受到影响。由于沟通渠道的畅通，保尔森采取的每一个重要步骤都及时通报给中国。”

史剑道：应提升对话规格

纽约时报12月6日刊载的一篇分析文章指出，尽管美中战略经济对话产生的各种协议和共识至少可以列满五页纸，但双方仍然留下了一些尚待解决的突出问题。这些问题仍将在未来继续激化两国的经济和贸易冲突。文章举例说，对于美国而言，几次对话过后，中国在金融开放和人民币汇率方面作出的让步仍然远远低于美国预期；而对于中国来说，除了含蓄地批评美国错误的金融政策外，在要求美国保护中国的美元资产安全方面，中国也没有得到任何具体的承诺。

华府智库传统基金会亚洲经济政策高级研究员史剑道(Derek Scissors)认为，尽管对话机制的建立和两国政治人物个人的努力有关，但实际上是两国经贸关系和国际影响力发展的必然结果。史剑道说，尽管美中之间现在已经有不下十几种各种形式和层级的对话机制，但是真正超越部门利益的协调机制只有美中战略经济对话。为此，史剑道建议美国新政府主动提升对话规格。

他说：“美国方面应该由副总统拜登主持，同时中国方面请温家宝总理出面，使对话更有权威。美国政府的任何一位内阁部长没有办法作出对其它部长具有约束力的决策，中国方面也一样。所以，如果美国要让这个机制更有效的话，就必须建议对话升级。”

在今年6月的第四次对话期间，中国副总理王岐山在发言时指出，美中战略经济对话应该“长期化”和“机制化”。美国学者史剑道认为，对话机制的必要性毋庸置疑，但双方应该加强在定位上的共识。他说，尽管对话在设立之初被定位为讨论两国共同关切的双边以及全球战略性经济问题，但未来无论对话以何种名义进行，双方都仍将在长期战略共识和短期具体成果上拿捏微妙的平衡。



8. 俄国元旦中断对乌天然气供应

记者：白桦
莫斯科

新年元旦，俄罗斯中断了对乌克兰的天然气供应。由于无法就天然气债务以及2009年天然气供货价格达成一致，双方在2008年最后一天有关天然气问题的谈判宣告破裂。但俄罗斯和乌克兰都承诺，新的天然气冲突不会影响欧洲国家获得俄罗斯的天然气供应。

2009年刚刚开始，俄罗斯就中断了对乌克兰的天然气供应。俄国电视台从俄罗斯与乌克兰相接壤的一个天然气输送控制中的报道，从1月1日莫斯科时间早上10点起，通向乌克兰的天然气管道中的压力开始逐渐减弱，最后降低到零。

保证对欧洲天然气不会中断

垄断俄罗斯天然气行业的俄罗斯天然气工业公司总裁米勒表示，俄罗斯针对欧洲国家的天然气供应不会中断。他说：“俄罗斯天然气工业公司将继续向欧洲消费者供应天然气，俄方同欧洲国家签署有天然气转运合同。由于俄罗斯至今尚未同乌克兰签署新的天然气供货合同，所以俄方没有法律依据继续向乌克兰供应天然气，乌克兰方面应对此承担全部责任。”

俄罗斯同乌克兰签订的2008年天然气供货合同在2009年1月1日到期。双方有关天然气问题的谈判一直持续到2008年12月31日晚间，最后宣告破裂。

2006年新年元旦时，由于无法就天然气价格达成一致并签订合同，俄罗斯也曾切断过对乌克兰的天然气供应，当时许多欧洲国家立刻感受到来自俄罗斯的天然气供应减少。但与上一次不同，这次俄罗斯同乌克兰的天然气纠纷更加复杂。除了天然气价格存在分歧外，双方还就乌克兰欠俄罗斯的天然气债务问题无法达成一致。

俄要乌首先偿还天然气债务

俄国的立场是，乌克兰应首先全部偿还天然气债务，然后双方才能签署2009年的天然气合同。乌克兰方面表示，乌克兰在新年前夕已经全部支付了15亿美元的天然气债务。但俄罗斯说至今尚未收到这笔钱，此外，乌克兰还需另外偿还支付6亿美元的债务。

在天然气价格上，俄罗斯先前开价是，2009年向乌克兰出口的天然气为每一千立方米418美元，稍后俄罗斯把价格下调到250美元。俄罗斯总理普京说，俄罗斯提供优惠价格是出于人道主义考虑。他说：“我们知道由于受全球金融风暴冲击乌克兰经济目前陷于困境，经济状况比俄罗斯更差，一些专家甚至认为乌克兰处在破产边缘。”



但乌克兰总统和总理发表联合声明说，天然气价格随原油价格波动，现在原油价格暴跌，乌克兰方面无法接受俄方的报价。另外根据双方以前达成的协议，俄罗斯应该分阶段而不是一次性地提高天然气价格。2008年俄罗斯向乌克兰出口的天然气价格是每一千立方米179美元。

乌克兰呼吁俄罗斯不要停止供气，并迅速恢复谈判。乌克兰还保证将帮助俄罗斯的天然气经过其境内出口到欧洲。乌克兰领导人强调，由于事先储存了大量天然气，每一个乌克兰家庭不会受到俄罗斯断气的影响。乌克兰外交部呼吁欧盟参加乌克兰同俄罗斯的天然气谈判。

打能源牌将损害俄国际形象

俄罗斯能源问题专家米罗夫说，俄罗斯继续打能源牌将使其形象将受到损害，这使人们继续怀疑俄罗斯是否是一个可靠的能源供应商。

他说：“我特别不想看到天然气成为俄罗斯对外政策的工具。我们希望看到的是，俄罗斯同乌克兰的关系能平静，双方天然气供应关系仅从商业角度出发，并应排除新年中断天然气供应这样的丑闻。但现在的结果却是，每个新年俄罗斯都在利用天然气向邻国施加压力，最近几年俄罗斯确实在把天然气当成外交工具。”

米罗夫说，俄罗斯很难解释，为何向白俄罗斯等同俄罗斯关系好的国家出售的天然气价格非常便宜。

俄国政界人士说，俄罗斯应保护自己的商业利益，乌克兰欠俄罗斯的天然气债务必须还清。俄罗斯同乌克兰的关系一直摩擦不断。俄罗斯指责乌克兰一直盗取俄罗斯向欧洲国家出口的天然气。俄罗斯还指责乌克兰不但向格鲁吉亚廉价出售军火，而且乌克兰军事专家还帮助格鲁吉亚操纵防空导弹击落俄罗斯的战斗机。俄罗斯更不满意乌克兰领导人加紧削弱俄罗斯在乌克兰的影响。

目前俄罗斯已经增加了经过白俄罗斯向欧洲国家的天然气供应量。俄罗斯向欧洲国家出口的天然气70%需经过乌克兰，其余的天然气经过白俄罗斯等国出口到欧洲。



美国之音 财经纵横

陈健 主编

Editor: Joseph Chen

VOA Business Scene

330 Independence Ave., SW

Washington, DC 20237, U.S.A.

电邮信箱: caijing@voanews.com

财经纵横网址: <http://www.freexinwen.com/caijing/>

美国之音网址: <http://www.voanews.com/>

