

# 美国经济预期乐观但现实冷峻

近期人们在观察和讨论美国经济时的一个显著困惑是：作为经济“晴雨表”的股市一路高歌猛进，但实际经济增速却差强人意。不少人的主观印象是：在全球经济疲弱的大环境中，美国经济表现抢眼；但事实却是：美国经济一季度增速缓慢，几乎与被视为“经济停滞”代名词的日本相当。这种经济预期和经济现实的背离令人困惑，其成因和影响更值得思考。

## 预期和现实呈现反差令人困惑

特朗普赢得美国总统大选之后，美国股市一路“疯涨”。自2016年11月至今，美股最具代表性的标普500指数涨幅高达约13%，显示出市场对美国经济长期预期很高。

个人消费是推动美国经济增长的主力引擎，而消费者似乎也颇为乐观。反映人们对经济前景看法的密歇根大学消费者信心指数在今年初创下2004年以来新高。反映制造业预期的采购经理人指数在特朗普当选后也连续三个月上涨。降至历史低点的失业率、温和的通胀水平，以及从2009年6月持续至今的历史第三轮经济扩张期，都说明美国经济处在相对稳健的增长轨道上，也足以部分支撑乐观情绪。但问题在于，美

国经济虽然不坏，但说不上有多好。今年第一季度，美国经济按年率计算增长1.2%，增速为2016年第一季度以来最低。在七国集团里，美国一季度经济增速位列倒数第三，仅高于英国(0.7%)和日本(1%)。

实际经济表现与股市和消费者信心表现所传达出的乐观预期形成鲜明反差。这种乐观预期和冷峻现实的反差，被花旗集团编制的经济意外指数捕捉到。最新统计显示，这一指数创下2011年以来最低值，意味着经济预期和现实之差达到六年来最大水平。

## 政治因素干扰经济预期

美国经济当下这种预期和现实的背离如何理解？美国密歇根大学负责消费者信心指数编制的首席经济学家理查德·柯廷注意到，政治因素已经对预期产生重要影响。并且在特朗普赢下大选后，这种影响达到了史无前例的程度。

分析人士认为，最近半年多来促使股市上涨、预期上升的推动力并非来自经济基本面，而是来自对特朗普政府的政策预期，尤其是他的减税、放松监管和大规模基础设施投资等主张。特朗普政府希望将经济增速提高至3%，这是2005年以来美国经济再未企及的速度。

并且，柯廷的研究显示，共和党选民在特朗普上台后对经济的信心显著改善，而亲商业的共和党在美国实业和金融界拥有广泛影响力。

此外，政治因素快速而深刻地改变经济预期，其中固然有特朗普的偶然性因素，也反映出更大的时代必然性趋势，即在一个经济持续低迷的宏观大环境下，政府政策对经济增长前景的影响越来越大。

美国经济虽然在2009年6月走出衰退，但其复苏力度一直很弱。美国前财政部长、哈佛大学教授劳伦斯·萨默斯将这一现象称为“长期性停滞”。虽然萨默斯是民主党人，但他的经济政策主张和特朗普有类似之处，即主张在这样一个“长期性停滞”时代，应积极利用政府政策来刺激经济。

从这一角度来看，虽然民主、共和两党在具体政策上分歧巨大，但在强化政府政策对经济影响这一点上却殊途同归。

## “特朗普泡沫”存在破裂风险

问题在于，政治因素能够影响经济预期，但经济预期未必会自动转化为经济现实。这或许是特朗普时代预期和现实背离所蕴含的最大风险。

“劳动力市场所发生的事，要远比政治舞台上发生的事情更重要。”世界大型企业研究会经济学家肯·戈尔茨坦的这种观点颇能代表经济学家的共识，即经济基本面对消费者和企业的影响力要大过政治因素。美联储主席珍妮特·耶伦近日也表示：“我尚未看到证据表明政策变化预期已经给消费和投资带来实质性变化。”

由于特朗普政府政策推进不力，经济预期已出现改变苗头。密歇根大学消费者信心指数6月大幅下滑，跌至去年11月以来最低点。采购经理人指数在今年2月达到高点后，3月和4月连续下跌，5月大致和4月持平。彭博社的分析认为，这或许意味着大选后的市场乐观情绪开始减退。

去年底大选后形成的“特朗普泡沫”存在破裂风险，但美国经济基本面依然保持小幅、稳步的改善趋势。历史数据显示，美国经济的年度走势常有“低开高走”的现象。美联储近日就把美国经济今年全年增速预期略微上调至2.2%。分析人士认为，对“特朗普泡沫”可能会破灭的预期对实体经济影响有限，但或许会在金融市场和政治领域产生较大冲击。

新华社记者 金旻旻 高攀 (据新华社华盛顿6月25日电)

# 沙特等国开出的“复交清单”要求太高 连美国都认为卡塔尔“难办到”

沙特、阿联酋、埃及和巴林上周向卡塔尔开出旨在解决断交危机的一系列要求，包括降级与伊朗往来、停止允许土耳其在卡塔尔驻军、关闭半岛电视台等。对此，美国国务卿蒂勒森25日说，卡塔尔已在“仔细斟酌”上述要求，但部分要求卡塔尔会“很难满足”。他呼吁有关国家“坐下来谈”。

沙特、阿联酋、巴林、埃及等国本月5日宣布与卡塔尔断交，指认卡塔尔支持恐怖主义活动、破坏地区安全局势。随后又有多个国家宣布与卡塔尔断交。卡塔尔外交部发表声明说，沙特等国的断交决定“毫无缘由”。

断交后，沙特等国停止了与卡塔尔的物资交易，禁止卡塔尔的飞机、船只使用其领空、港口。沙特还封闭了与卡塔尔的陆地边界，这也是卡塔尔唯一的陆地边界。

多家媒体23日披露，沙特等国通过科威特向卡塔尔开出13条旨在解决断交危机的要求，并要求卡塔尔在10天内满足这些要求。

卡塔尔政府24日说，已收到并正审阅这些要求，但这些要求“不合理”、“不可行”，并再次证明断交国对卡塔尔的“非法封锁与反恐无关……而是为了限制卡塔尔主权、包办卡塔尔对外政策”。

美国国务卿蒂勒森25日在一份声明中说，卡塔尔“已开始仔细审阅、考虑”沙特等国提出的要求。蒂勒森说，虽然卡塔尔“很难满足”部分要求，但这份要求清单中的内容“为正在进行的对话提供了基础”。

蒂勒森呼吁有关国家“坐下来、继续对话”，称“降低调门”有助于缓解紧张局势。美方相信，当其“盟国及合作伙伴”为打击恐怖主义、极端主义的目标共同合作时，“它们会更强大”。

25日，伊朗总统鲁哈尼说，伊朗“无法接受对卡塔尔的围攻”。土耳其埃尔多安则说，沙特等国开出的要求“违反国际法”，其中涉及土耳其的内容是“不尊重”。

土耳其军方证实，23名土耳其士兵和5辆装甲车22日抵达卡塔尔首都多哈。按照土耳其《自由报》的说法，断交危机发生前，土耳其在卡塔尔驻有88名士兵。

吴宝澍 (新华社供本报专稿)

# 伦敦还有至少60栋“易燃”高楼

为预防高层公寓再次发生格伦费尔大楼那样的火灾，英国政府着手对全国大约600栋高层建筑进行消防安全检测，截至25日，已发现60栋高楼外墙材料“不合格”。

这一数字比政府一天前公布的34栋高不少。美联社认为，随着更多外墙板样本送检，存在火灾风险的建筑数量可能会进一步攀升。

英国社区与地方大臣赛义德·贾维德说，所有房东和当地消防、救援部门已获知检测结果，“我们正同他们保持联络，支持并监督后续行动”。

伦敦西部高24层的格伦费尔大楼14日凌晨突发大火，几乎被烧成空壳，至少79人死亡。火势蔓延速度之快令人震惊，疑点最终落在大楼翻修时使用的防火板上。政府随后展开大规模消防安全检测。

社区和地方政府发言人说，地方政府将决定未通过检测的街区是否进行人员疏散。路透社报道，截至23日，伦敦北部已有大约4000名居民被要求搬家。

以伦敦卡姆登地区的查尔科塔居民区为例，4栋塔楼在外墙、防火门、煤气管道、绝缘材料等方面存在风险。当地政府23日晚间下令600多户居民搬家。

不过，仍有大约200名拒绝搬家。当地官员乔治·古尔德说，“我最不想做的事情就是强迫人们离开自己的家”，但“我会自己回街区去敲门，同他们对话”。

英国保险商协会发言人马尔科姆·塔林说：“今年5月在对政府住房白皮书的回复中，我们提醒关注易燃外墙材料，它可能导致火灾蔓延。”

陈丹 (新华社供本报专稿)

# 庆祝香港回归图片展在东京举办

本报东京6月26日专电 (驻东京记者丛云峰)6月26日，中国驻日本大使馆举行庆祝香港回归20周年图片展，我驻日大使程永华、香港经贸代表处首席代表翁佩雯和日本自民党副总裁、日中友好议员联盟会长、日本香港议员联盟会长高村正彦及日本国会议员、日中友好人士等近百人出席了开幕式。

程永华大使在开幕致辞中指出，20年前中国对香港恢复行使主权，设立香港特别行政区，《中华人民共和国香港特别行政区基本法》实施，中华民族几代人的夙愿得以实现，同时也为世界树立了和平谈判解决历史遗留问题的典范。从那时起香港进入了历史发展的新纪元，“一国两制”取得了举世公认的成功，20年来香港的发展成就有目共睹。

香港经贸代表处首席代表翁佩雯在发言中指出，国家在1997年7月1日恢复对香港行使主权，并通过《基本法》落实“一国两制”、“港人治港”、高度自治。20年来香港受惠于国家的支持和高速发展，继续繁荣稳定，也为国家的发展贡献力量。香港凭着“一国”和“两制”的双重优势，成为了国内外之间的“超级联系人”。

国家提出的“一带一路”倡议，为香港带来庞大的机遇，香港会继续发挥“一国两制”的优势，作为国家最开放和最国际化的城市，配合国家的发展，成为连接国内国外的“超级联系人”。

据悉，本次展览为期五天，展出反映20年来香港发展变化以及介绍香港本地风土人情的珍贵图片共计60余幅。在使馆展览结束后，所有图片将转往东京中国文化中心继续展出。

# 巴沙尔罕见出“远门”显示信心



叙利亚总统巴沙尔·阿萨德在参加开斋节活动时受到民众热烈欢迎。 东方 IC

叙利亚多地25日举行开斋节活动，总统巴沙尔·阿萨德也参与其中。他前往哈马一处清真寺，做了礼拜。媒体报道称，这是巴沙尔近年来在叙利亚境内到过的最远城市，显示了巴沙尔对前景的“信心”。

叙利亚国家电视台播出了巴沙尔在哈马清真寺出席开斋节活动的画面。阿拉伯叙利亚通讯社援引清真寺宗教人士的话报道，巴沙尔的到访表明胜利“为期不远”，叙利亚恢复安全局面指日可待。

叙利亚冲突2011年爆发以来，巴沙尔从未公开前往哈马，这里距离叙利亚首都大马士革约180公里。去年，巴沙尔前往霍姆斯出席了开斋节活动，那里距离大马士革约140公里。

叙利亚冲突爆发之初，巴沙尔曾去过叙利亚北部重镇拉卡，那里后来沦为极端组织“伊斯兰国”在叙利亚的大本营。叙利亚反对派武装眼下已打响对拉卡的总攻。

据联合国组织统计，持续六年的叙利亚冲突造成30多万人死亡，500万叙利亚人流亡海外、沦为难民。美国和俄罗斯等国家先后介入，打击叙利亚境内“伊斯兰国”目标。不同的是，美国支持叙利亚反对派武装，俄罗斯则支持巴沙尔政府。

路透社报道，在俄罗斯和伊朗支持民兵武装的帮助下，战事开始朝有利于政府军的方向发展。政府军打击“伊斯兰国”之余，也从反对派武装手中夺回不少土地。

与此同时，随着打击“伊斯兰国”战事的推进，不少西方国家软化了此前一直要求巴沙尔下台的立场。今年3月，美国国务卿雷克斯·蒂勒森访问土耳其时表示，不再坚持奥巴马政府立场，巴沙尔的去留应由叙利亚人民自己决定。

法国新任总统埃马纽埃尔·马克龙本月22日也宣布，就叙利亚问题，法国不再以巴沙尔下台为首要目标，而是专注于彻底铲除恐怖组织并达成叙利亚和平与稳定。

陈立希 (新华社供本报专稿)

# 解决马其顿国名争议尚需时日

## 专家观点

孔天平

马其顿自1991年独立以来，与希腊就国名问题争议不断。马其顿的历史和地理变化错综复杂，相关国家深陷其中，剪不断理还乱。

马其顿宪法上的国名为马其顿共和国，而希腊则强烈反对马其顿使用这一国名。希腊认为马其顿擅用希腊文化的象征与人物如维吉尔、太阳和亚历山大大帝，窃取了希腊马其顿帝国的荣耀，有对希腊北部提出领土要求的野心。由于希腊反对，马其顿不得不以临时国名“前南斯拉夫马其顿共和国”加入联合国及其他国际组织。

国名争议导致两国关系紧张，1995年9月，马其顿与希腊在纽约签署临时协议，马其顿取消国旗中的维吉尔太阳图案，并取消宪法中领土收复主义的条款，双方承诺在联合国支持下就国名问题举行谈判。联合国特别代表厄尼兹2005年提出“马其顿共和国-斯科普里”作为正式国名，希腊认为这一名称可作为建设性谈判的基础，而马其顿直接加以拒绝，并提出双重国名方案，国际社会使用“马其顿共和国”，希腊使用“前南斯拉夫马其顿共和国”。2006年马其顿将斯科普里机场命名为亚历山大大帝机场。在马其顿与希腊的

谈判中，曾出现过各种国名方案，如“马其顿宪法共和国”“马其顿民主共和国”“新马其顿共和国”和“上马其顿共和国”，但均未达成一致。2008年希腊以国名争议否决马其顿加入北约，马其顿丧失了2009年与克罗地亚、阿尔巴尼亚一同加入北约的历史性机会。马其顿内部革命组织民族统一民主党执政后大兴复古之风，以古马其顿历史人物命名车站与机场，并在主要城市竖立亚历山大大帝雕像，这被视为马其顿国家构建的主要方式。此举一方面进一步加剧了与希腊的矛盾，另一方面导致国内认同古代马其顿的民众与认同斯拉夫文化的民众之间的对立，阿尔巴尼亚少数民族甚至视之为将自己边缘化的手段。在马其顿内部革命组织民族统一民主党执政期间，由于国名争议陷入僵局，马其顿加入北约和欧盟进展甚微，甚至陷入停滞。

自2017年6月1日扎耶夫领导的新政府组成以来，新政府对内推动经济改革，打击腐败，对外试图改善与邻国关系，加快马其顿加入欧盟和北约的步伐。扎耶夫总理向希腊伸出橄榄枝，表示希望尽快与希腊解决国名问题的争议。扎耶夫强调马其顿应立刻结束与希腊的敌对关系。他表示，“建立纪念碑和以历史人物对公路、机场和体育馆进行重新命名的时代已经结束。”6月14日，马其顿外长迪米特洛夫与

希腊外长科齐阿斯举行会晤。迪米特洛夫呼吁希腊支持马其顿加入欧盟和北约，而科齐阿斯称一旦国名问题得到解决，希腊将以一切方式支持马其顿加入北约。解决悬而未决的国名争议似乎已列入议事日程。

马其顿新政府之所以急切推动国名问题的解决，首先在于马其顿政府意识到只有解决与希腊的国名争议，马其顿才可能加快加入北约与欧盟的步伐。6月5日，黑山加入北约。这刺激了八年前丧失加入北约机会的马其顿，迫使新政府寻求加快加入北约步伐的解决之道。马其顿在加入北约和欧盟上需要希腊的支持。其次，游离在北约和欧盟之外的马其顿成为西方与俄罗斯在巴尔干博弈的场所，马其顿需要在地缘政治上寻找其归宿。在过去10年马其顿在加入北约上进展缓慢，俄罗斯则加强在巴尔干的存在，试图以各种方式影响巴尔干国家的政治。俄罗斯试图影响马其顿政府，以阻止马其顿倒向西方。在2016年12月的马其顿大选中，俄罗斯支持前总理格鲁埃夫斯基，抨击西方支持的扎耶夫，指责西方企图瓜分巴尔干，建立大阿尔巴尼亚。扎耶夫总理则呼吁西方关注巴尔干地区，否则俄罗斯将有更多空间扩展其利益。马其顿新政府试图通过解决国名争议问题，实现加入北约和欧盟的目标。再次，社会民主联盟政府和上台后需要有所作为，展示其

不同于马其顿内部革命组织民族统一民主党的政策。新政府上台后，已经放弃前政府的复古政策和对希腊的不妥协政策，与希腊、保加利亚等邻国修好已经成为新政府外交政策的优先重点。最后，新政府推动国名争议的解决，也有以欧洲一体化和欧洲大西洋一体化稳定国内政局的考虑。2001年达成的《奥赫里德协议》实现了国内和平，为保障阿尔巴尼亚族少数民族的权利奠定了基础。然而马其顿族与阿尔巴尼亚族之间的矛盾，以及马其顿内部革命组织民族统一民主党与社会民主联盟之间的矛盾，并没有得到根本缓解，这造成马其顿政治冲突加剧，政治斗争暴力化。执政党期望通过解决国名争议，消除加入北约和欧盟的障碍，以进一步稳定国内政局，避免国家陷入新的内乱。

扎耶夫领导的政府有解决与希腊的国名争议的政治意愿，并为此采取了一些具体的政策措施。然而，要彻底解决国名争议显然非一日之功。如何应对在野党以及国内民族主义者的抵制，如何在可能的全民公决中获得足够的民众支持，均是新政府面临的重大挑战。作为争议的另一方希腊如何应对马其顿的善意更值得观察。马其顿拟议中的国名如何与希腊可接受的马其顿国名匹配，将考验马其顿与希腊双方的政治智慧。(作者系中国社会科学院欧洲研究所研究员)

# 兴业银行股份有限公司上海分行与上海睿银盛嘉资产管理有限公司 债权转让暨债务催收联合公告

兴业银行股份有限公司上海分行(下称“兴业银行上海分行”)通过协议转让方式于2017年6月16日将下列对公贷款债权出售给了上海睿银盛嘉资产管理有限公司(下称“上海睿银盛嘉”),现兴业银行上海分行与上海睿银盛嘉共同发布公告,请下列主从债务人及时向债权人履行还款及担保义务:

债权编号	借款人	借款合同编号	本金余额	抵押物描述	保证人名称
1	上海福库木业有限公司	DD14044	3150000.00元	魏重福名下位于上海市松江区九亭镇涞坊路333弄92号301室。罗水珍名下位于上海市浦东新区巨峰路399弄2号202室。	魏重福、罗水珍、魏重生、范秀英

注:相应利息依法计算。

兴业银行股份有限公司上海分行  
上海睿银盛嘉资产管理有限公司  
2017年6月27日

# 兴业银行股份有限公司上海分行与上海睿银盛嘉资产管理有限公司 债权转让暨债务催收联合公告

兴业银行股份有限公司上海分行(下称“兴业银行上海分行”)通过协议转让方式于2017年5月23日将下列对公贷款债权出售给了上海睿银盛嘉资产管理有限公司(下称“上海睿银盛嘉”),现兴业银行上海分行与上海睿银盛嘉共同发布公告,请下列主从债务人及时向债权人履行还款及担保义务:

债权编号	借款人	借款合同编号	本金余额	抵押物描述	保证人名称
1	上海瑞天实业发展有限公司	LD21201401002	9496700.00元	泰云路255弄1幢19,31,32,38,39,40,41,42,43,45,46,47号店铺	无

注:相应利息依法计算。

兴业银行股份有限公司上海分行  
上海睿银盛嘉资产管理有限公司  
2017年6月27日