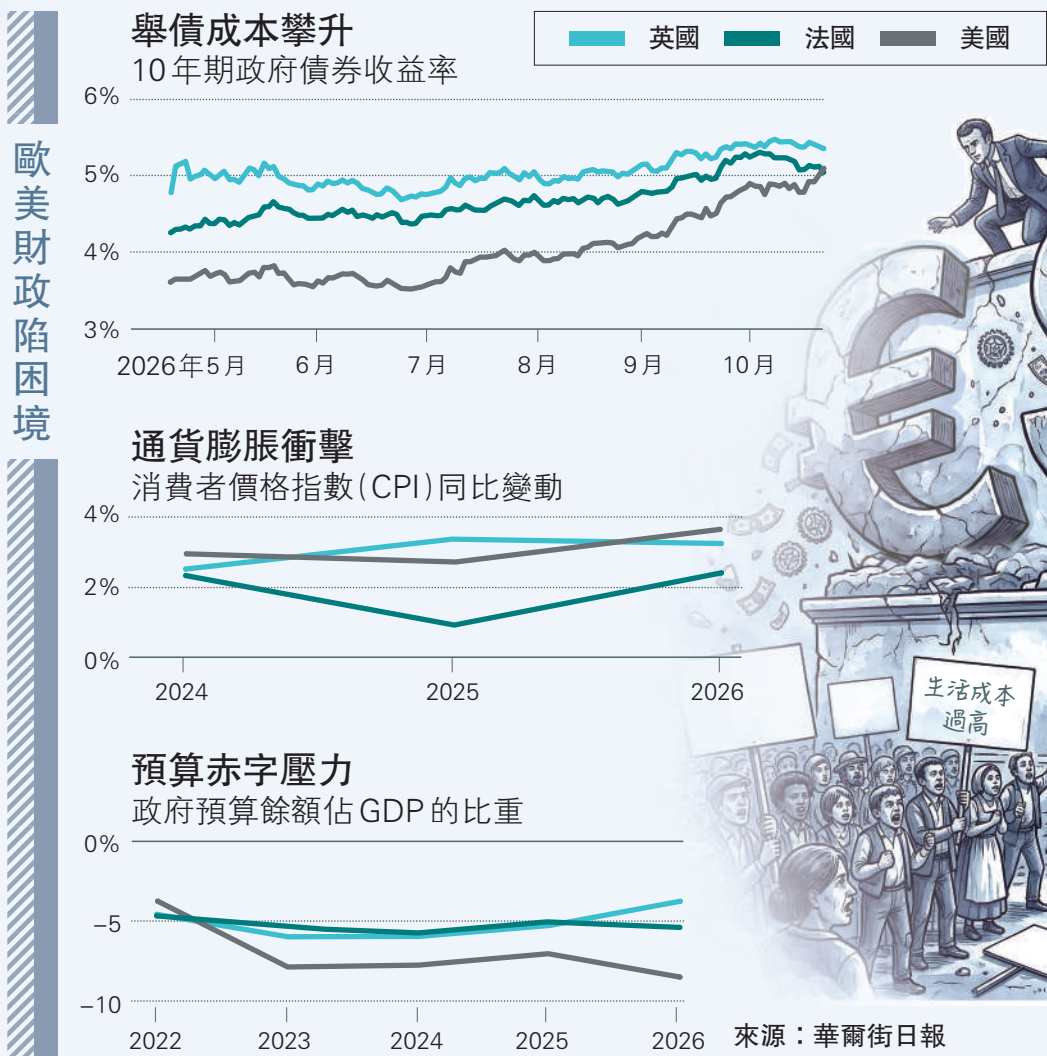


歐美經濟失衡「內困難紓」進退維谷



▲今年6月，一輛汽車在英國貝爾法斯特爆發的反移民騷亂中被焚毀。

新華社



歐美財政陷困境

英國經濟遭遇強勁「逆風」

英國北愛爾蘭首府貝爾法斯特今年6月爆發反移民騷亂，當地一名出租司機在接受採訪時說，「非法移民不工作，卻佔用住房、醫療等公共資源」的說法並不完全成立，而「反移民」牌卻已經成為英國政客用於掩蓋長期積累的經濟和社會問題的一個幌子。英媒指出，由於經濟增長乏力、公共債務高企、財政支出空間有限，英國政府既難以通過大規模投資推動經濟增長，也難以充分滿足醫療、教育、住房和社會保障方面的需求。

智庫財政研究所(IFS)在其最新的英國經濟展望報告中警告說，英國經濟增長形勢面臨強勁「逆風」：國際油價上漲推高英國進口能源成本，削弱家庭購買力，並增加企業及公共部門面臨的壓力。英國商會的季度經濟調查顯示，由於稅收和通脹壓力，僅有17%的受訪企業計劃在未來三個月內增加投資。格蘭西一家製造企業負責人表示，由於原材料成本、人工費用、政府監管要求以及運輸費用持續上漲，目前的運營成本已達到企業所能承受的極限。

分析人士指出，英國於10年前決定「脫歐」，加劇了經濟「內傷」。一些經濟學家估算，英國人均GDP較留在歐盟的基準水平低了8%。伯明翰大學商學院教授貝利認為，「脫歐」拖累英國經濟、貿易和投資，儘管英國嘗試拓展澳洲等市場，但難以彌補與「家門口」的貿易減少造成的損失。「脫歐」後新設的海關、檢疫與合規認證等程序，推高了英國企業從歐盟進口的成本。相關負面效應通過供應鏈層層傳導，最終體現在食品、能源和日用品價格上。《金融時報》指出，離開歐盟單一市場後，英國在吸引投資、創造高薪崗位等方面也面臨更大挑戰。

在「脫歐」公投十周年之際，「返歐」議題正被推向英國政治前台，一些政客開始反思「脫歐」的代價。然而，重新回歸歐盟不可能一蹴而就。從更深層面上說，在德法等主要歐盟成員國同樣經濟不振、自顧不暇的今天，歐盟也很難「提振」英國。



▲英國經濟增長乏力，家庭購買力被削弱。

法新社

辨析西方之亂②

歐美多國近年不太平。抗議生活成本上漲的示威席捲法國，多地發生街頭暴力；英國今年已兩度爆發反移民騷亂，排外聲浪高漲；美國政壇和社會均嚴重撕裂，反對總統特朗普移民、關稅等政策的遊行示威此起彼伏，政治暴力事件也屢見不鮮。催生種種亂象的一個關鍵因素，是這些西方國家經濟內在問題和政策上的「左右為難」。政府無法持續推動經濟增長，再疊加財富分配、人口結構等深層次問題，就導致社會矛盾難以調和，民生危機愈演愈烈。



▲由於無力負擔房租和食品支出，一個家庭在火車站內乞討。

路透社

美國經濟「溫差」不小 政策受限

美國經濟當下出現一種奇怪的現象：看新聞，經濟仍在增長，失業率等數據似乎也還行，但問問美國人過得如何，很多人會訴苦說「過日子更花錢了」。這種「體感溫差」映出美國經濟存在的內在風險。

最直接的問題，是實際消費支出已經被物價上升和持續通脹預期所抑制。紐約聯儲銀行公布的最新調查結果顯示，9月美國公眾對未來一年的通脹預期中值升至3.9%，創2023年5月以來最高。貝瑟妮在艾奧瓦州經營着一家小型農場。她抱怨說：「食品雜貨的價格已經失控了。所有東西都在漲價，這周漲了，下周又漲，收入卻沒有相應增加。」田納西州小學美術老師沃恩亦表示，所有東西都變貴了，她不得不四處找兼職以養家餬口。

住房問題令形勢雪上加霜。哈佛大學住房研究聯合中心今年早些時候發布的《全國住房狀況報告》顯示，2025年美國存量獨棟住宅中位售價已經達到家庭年收入中

位數的近5倍；對應30年期固定利率常規首付的月度按揭還款額也達到2020年底的近兩倍。39歲的巴夫薩爾表示，他原本以為今年能儲夠錢買房，「但我現在覺得這種可能性不大了」。他補充說，物價上漲令儲蓄變得格外困難。

美國民眾還被迫支付着兩份「看不見的賬單」，一是關稅。據布魯金斯學會測算，特朗普關稅大棒帶來的實際效果是，約90%的關稅成本由美國進口商和消費者承擔。智庫稅務基金會算得更詳細：2025年的關稅已讓每個美國家庭多掏1000美元，2026年再加600美元。另一份賬單是國債利息。美國聯邦政府債務總額於8月首次突破40萬億美元，2026財年淨利息支出達到創紀錄的1.05萬億美元。這筆支出並非直接由美國家庭承擔，但它擠佔了財政空間，本該流向公共民生領域的錢，越來越多地被用來償還舊債的利息，並顯著拉高了美國經濟運轉和金融投資所參照的基準資金成本。

更有分析人士指出，美國貨幣政策也已出現兩難苗頭：想要持續刺激經濟增長，就要保持銀根相對寬鬆的環境，但這可能進一步推高通脹，進而影響消費；想要控制通脹，就要維持高利率，這又會導致利息負擔滾雪球，加重財政壓力和債務負擔，進而消滅經濟活力。不久前卸任美聯儲主席的鮑威爾多次警告指，美國財政運行路徑已「不可持續」。



▲今年8月，美國聯邦政府債務總額首次突破40萬億美元。

法新社

法國愈發深陷「經濟陷阱」

法國近期爆發大規模示威，原因是民眾不滿生活成本上漲、公共服務水平下降。分析人士指出，法國存在高債務、高赤字和低增長等結構性問題，政府面對民眾呼聲陷入兩難：一方面，控制物價、改善公共服務需要提供補貼、增加公共支出；另一方面，高企的債務和不斷攀升的融資成本又限制了政府擴大支出的能力。法國《世界報》近日警告說，法國陷入的「經濟陷阱」越來越深。

法國國家統計和經濟研究所的數據顯示，截至今年第二季度末，法國公共債務相當於國內生產總值(GDP)的119%，遠超歐盟規定的60%參考值；第一季度法國經濟環比萎縮0.2%，第二季度零增長，按消費單位計算的家庭購買力則下降了0.6%。巴黎政治學院經濟研究中心在14日發布的一份報告中指出，能源價格高企、財政緊縮和經濟政策不確定性是制約法國經濟增長的重要因素。本月19日，法國10年期國債收益率盤中突破5%，為2002年以來首次，表明市場對法國債務風險的擔憂持續升溫。

人口老齡化等問題也增加了法國政府進行財政整頓的難度。該國前經濟與財政部長勒梅爾說，養老金支出是法國「債務爆炸」的首要原因」。法國SKEMA商學院經濟學教授德博爾德指出，法國的困境並非孤例，意大利、西班牙、



▲法國馬賽24日再次爆發抗議民生問題的示威。

路透社

希臘等歐洲國家也同步爆發抗議住房危機、物價高企等民生問題的示威活動。這些國家均是典型的老齡化國家，且負債率在歐元區位居前列，再加上技術創新和資本運作能力偏弱，經濟增長困境更嚴峻。

來自法國馬賽的一名中學生表示：「汽油價格和生活本身都變得太昂貴。我們必須為自己和未來而抗議。」在意大利米蘭參加抗議的一群年輕人，也提出了高昂的房租和油價，並表示：「我們幾乎撐不到月底了。」如何更有效控制公共債務、恢復經濟增長、緩解民生壓力，是像法國這樣的歐洲國家政府面臨的艱巨挑戰。