

美国通胀削减法案的套路与筹码

名不副实的削减通胀

具体来看《通胀削减法案》包括收入项和支出项，收入项包括对年收入10亿美元以上企业设定最低税率、处方药价改革、强化国税局税收执法以及引入股票回购税，其中，仅征收企业税一项就有望增收3130亿美元；支出项则包括创纪录的3690亿美元用于应对气候变化，640亿美元用于降低处方药的价格，同时降低约3000亿美元的联邦赤字。

此前，该法案在参议院表决中，民主党人凭着副总统、参议院议长哈里斯的关键一票，以51票赞成、50票反对的结果促成法案通过，可谓“涉险过关”。持反对态度的共和党人认为，该法案名为削减通胀法案，但在实际削减通胀方面起不到任何作用，该法案增税的内容反而将推高价格。

《通胀削减法案》很可能是名不副实：“法案本身不是为了应对通胀而设计的，而是由于在当前高通胀的环境下，以削减通胀的名义，更容易在国会两党获批通过。”中国社会科学院助理研究员马伟说。

上海社会科学院国际问题研究所副研究员柯静也分析认为，从这个法案的核心内容来看，只看到投资和社会支出以及不确定的税收等来源，很难直接联系到削减通胀。

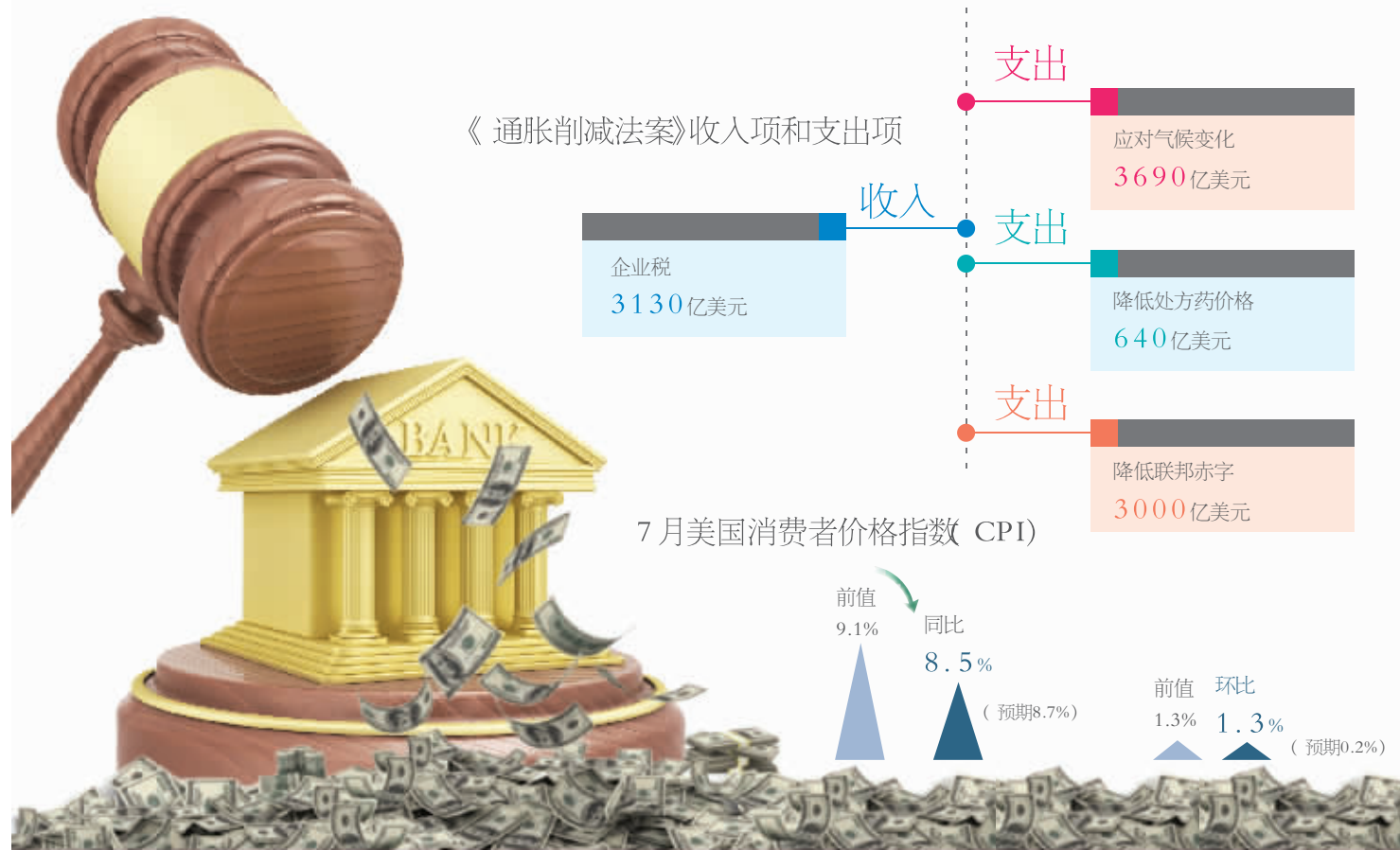
意在中期选举

马伟进一步表示《通胀削减法案》实际上是拜登没有完成的《重建美好未来法案》很小的一部分，为了让民主党能够在中期选举前取得较好的立法议程推进的成果，给选民一个交待，做了比较大的妥协。

拜登上任之初，就连续提出了多个万亿规模的经济刺激计划，其中就包括总规模接近2万亿美元的《重建美好未来法案》。该法案主要可分为两大块，一是规模5550亿美元的包括清洁能源在内的气候项目，另一块则是11950亿美元的包括医疗、教育、住房在内的

《通胀削减法案》在美国参众两院“涉险过关”。美东时间8月12日，美国众议院以220票赞成、207票反对的投票结果通过《通胀削减法案》，此前该法案已在参议院获得通过，下一步将由美国总统拜登签字正式生效。此法案有望降低约3000亿美元的联邦赤字。

不过，有专家指出，该法案名不副实，从内容来看很难直接联系到削减通货膨胀，更像是拜登未完成的《重建美好未来法案》的缩小版。尽管法案起到的作用存疑，但在美联储持续加息的作用下，美国通胀或许已经见顶。



社会支出项目。不过，由于规模过于庞大，多方利益难以得到平衡，这一法案在民主党内部都没能得到足够的支持。“重建美好未来”的理想最终只能被搁置。

因此，本次《通胀削减法案》的象征意义或许大于实际意义，在政治方面的影响大于经济方面的影响。该法案不一定能对2024年拜登的连任产生直接影响，但对于民主党在

中期选举前取得民众的支持，能起到一定效果。”马伟说。

2022年美国中期选举将改选众议院、部分参议员以及部分州长等。自2020年大选失去总统位置和国会控制权后，共和党人誓言至少要在今年选举中夺回国会一院，而民主党人则要力保两院不失。此外，中期选举还是一次对现任政府的执政“小考”，甚

至在某种意义上被视为2024年总统选举的风向标。

柯静表示，在即将到来的中期选举当中，民主党人可供选民审视的成绩乏善可陈，可供发挥的余地实在有限。因此，哪怕用一个名不副实的“削减通胀”的名义，毕竟削减医疗成本和推动清洁能源的投资，能够帮助稳住一部分民主党的票仓。

通胀迎来峰值?

虽然《通胀削减法案》可能名不副实，但美国持续多月高企的通胀似乎已经见顶。

当地时间8月10日，美国劳工统计局公布的数据显示，美国7月CPI同比升8.5%，较上月9.1%的增幅有所回落，低于市场普遍预期的8.7%，为2021年2月以来首次低于预期；环比上月持平，创2020年5月以来新低。剔除食品和能源价格后的核心CPI同比升5.9%，环比升0.3%，与上月相较，同样出现较大回落。

美国银行的经济学家在数据出炉后的一份报告中写到，对美国经济和市场而言，7月的CPI数据令人松了一口气。该行的利率策略师Meghan Swiber也表示：我们可能已经看到了通胀的峰值。”

IPG中国首席经济学家柏文喜表示，自去年以来，美国通过连续大幅加息缩表的措施，使通货膨胀得到了明显的遏制，美国7月CPI和PPI都低于市场普遍预期，通胀见顶的迹象已经出现，未来美联储继续加息的力度和频次都有可能下降。“《通胀削减法案》虽然受到质疑，但对于缓解通货膨胀还是能起到一定作用的。”柏文喜说。

美国密歇根大学公布的美国8月消费者信心指数初值录得55.1，显著高于7月的51.5和市场预期的52.5，该指数是反映消费者对美国经济信心强弱的重要指标，也是预测消费者开支的先行指标。分析称，消费者信心指数中，几乎所有组成部分都有所改善，但高收入消费者目前的个人财务状况以及耐用品的购买条件都出现了大幅下降。

马伟表示，从7月数据来看，美国的通胀有见顶的趋势，但是，通胀向低位回归，还需要很漫长的过程。尤其是7月通胀增速放缓，主要是由于食品和能源价格的下降，这两项的波动是比较大的。核心通胀的数据仍然处于高位，因此即使已经见顶，通胀还是有可能长期保持在高位。

北京商报记者 陶凤 实习记者 袁泽睿

聚焦 Focus

“断气”叠加干旱 德国制造业苦撑

俄乌冲突导致天然气短缺，澳大利亚欲减少LNG对外出口，持续高温致多条河段水位下降至20多年最低。一系列的能源危机，使得德国制造业损失加大，甚至面临停产的可能。

国际经济专家表示，能源短缺导致通货膨胀上涨，进一步延伸到制造业，抬高制造业成本，威胁到经济竞争力，这是一个长期性的趋势。德国重启煤炭和核能资源利用，不断出台更加严格的节能措施，在当下也只能是杯水车薪的无奈之举。



德国莱茵河水位下降。新华社图

玻璃行业受冲击

8月13日，据德国玻璃协会表示，如果俄罗斯停止天然气供应，玻璃行业每家工

厂将面临5000万欧元的损失。而玻璃产业一个很突出的特点是，熔化玻璃的熔炉需得24小时不间断地工作，一旦冷却，就会导致生产设施损坏。这也意味着，一旦作为能源的天然气停止供应，整个工厂必须停止

运营并承担损失。

北京特亿阳光新能源总裁祁海■表示，作为化石能源里面相对清洁的天然气能源是玻璃行业用能的主要能源，玻璃行业耗能比较高，德国在保证民生用天然气和号召民用节能措施的情况下，工业用天然气就更会受到缺气的影响。玻璃行业类似于钢铁行业，通常设备机组是连续运转的，除非“冷修”时期设备才会停工，所以说天然气的供应是否顺畅，对于玻璃行业来说影响是比较大的。

不仅如此，玻璃的停产意味着将同时中断欧洲食品、制药、医疗、汽车、太阳能和建筑行业的供应链。而在某些特殊品类上，欧洲的停产甚至意味着下游产品在全球的短缺，疫苗玻璃瓶就很可能再次短缺。

肖特公司是中硼硅玻璃的寡头制造商，而中硼玻璃和高硼玻璃被广泛用于制药业，作为药品、疫苗的容器，在全球疫苗玻璃瓶的市占率可达50%，其与日本NEG公司和美国康宁公司共占到全球疫苗药瓶90%左右的市场份额。而肖特全球最大的生产基地就在德国美因茨。

波及整个制造业

不光是天然气紧缺，持续高温天气也可能使航运停摆，这也将严重影响水路运输。

据美联社报道，当地时间12日，位于莱茵河中段德国考布镇附近河段的水位已经降至约40厘米的临界点，并在当天晚上进一步降至38厘米。由于未来几天不会有大的

规模降雨，预计下周该河段水位还将继续下降，严重影响德国水路运输。

德国约有4%的货物依靠包括莱茵河在内的水路运输。在欧盟对俄制裁导致俄罗斯减少对德国能源供应的背景下，德国政府开始动用封存的煤电产能，以期弥补能源缺口。作为煤炭运输的大动脉，莱茵河尤为重要。如果考布镇附近河段的水位在跌破40厘米的临界点后进一步下降，那么德国的工业中心地带将陷入困境，能源危机将加剧。

中国社会科学院欧洲研究所欧洲经济研究室副研究员杨成玉分析，能源是德国制造业的最重要成本之一，大约占到德国制造业成本的30%-40%，能源短缺必然会引发价格上涨，最终威胁到德国整个制造业。不仅是玻璃行业，还有传统的机械包括汽车，都会受到很大的影响。“能源短缺导致通货膨胀上涨，进一步延伸到制造业，抬高制造业成本，威胁到经济竞争力，这是一个长期性的趋势。”

无奈的挣扎

同为欧盟成员国的匈牙利与德国是两种光景。8月13日，匈牙利外交部一名官员表示，俄罗斯天然气工业股份公司已通过土耳其溪天然气管道增加对匈牙利天然气供应。

面对多重因素加剧的能源危机，德国是否也寻求与俄罗斯的合作？这种回旋的空间非常小。杨成玉给出了几乎否定的答案：“匈牙利是一个边缘化的国家，它虽然

对俄罗斯进行制裁，但在欧盟里也发表过反对的声音。德国是欧盟核心国家，如果因天然气短缺而缓和和对俄罗斯的制裁，对整个欧盟的决策将是颠覆性的。”

德国也只能不断出台严格的节能措施。据新华社报道，德国政府官员12日说，鉴于从俄罗斯进口的天然气大幅减少，政府将出台节能新举措，以期减少消费量，争取平稳过冬。按新措施要求，公共设施供暖温度不得超过19摄氏度；除非在医院或看护机构，建筑物走廊和大厅、私人泳池不应供暖；关闭建筑物和纪念碑的装饰照明；每晚10时至次日凌晨6时关闭电子广告牌。

杨成玉在接受北京商报记者采访时也表示，在多重压力下，德国能应对的空间有限；德国重启煤电，继续运营原定在年底关停的几个核电站，进行可再生能源转型，从美国东部、南非进口液化天然气，做了很多事情，但能源短缺的问题是长期趋势，不仅是德国，甚至整个欧洲”。

祁海■也表达了同样的观点：“在可再生能源暂时不能担负起重任的情况下，也许煤炭资源再用是比较务实的动作。德国乃至欧洲虽然也在加大和加快光伏、风电等可再生能源的开发和利用进程，但远水解不了近渴，新能源装机扩大需要传统能源的同步支持，面对夏季用电和冬季采暖对于能源的客观需求，重启煤电看似也是无奈之举，在现实的生存问题面前，欧洲给自己和世界制定的碳中和规则也要让步了”。

北京商报记者 陶凤 实习记者 袁泽睿