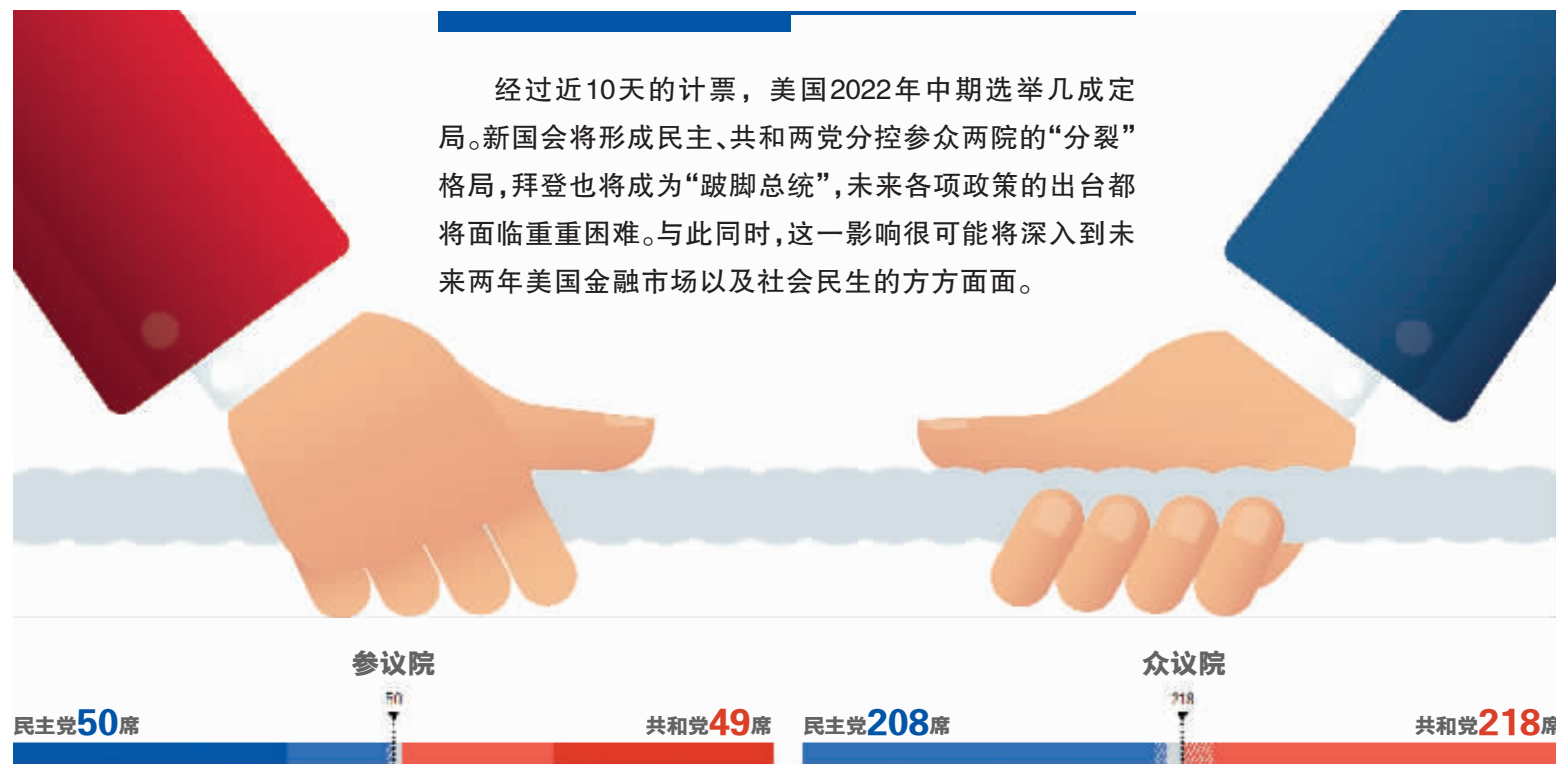


# 两党分控两院 美国经济喜忧参半



17日美股盘前，期指全线上涨 >>> | 小型道指期货上涨0.21% | 小型标普期货上涨0.24% | 小型纳指期货上涨0.32%

## 分裂国会与“跛脚总统”

2018年美国中期选举后，参、众两院分别由共和党与民主党把持，国会进入分裂状态。在2020年大选中，民主党守住众议院并赢回参议院。

如今，历史再次重演。据美国多家主流媒体16日晚测算和统计，共和党在今年中期选举中已经赢得国会众议院多数党需要的席位。这也意味着在此次中期选举中，驴象两党将各取国会一院的控制权。此前，民主党在参议院获得50席，锁定了参议院的控制权。

在这次选举中，众议院全部435个席位换届。媒体的测算显示，共和党已拿下218席，超过半数，时隔4年将再次成为该院多数党。民主

党则拿下208席。目前，还有9席归属尚不确定。

参议院100个席位中，35个改选。虽然佐治亚州参议院席位还没有确定胜者，但民主党将控制至少50席，加上民主党籍副总统哈里斯作为参议院议长可以投出打破僵局的一票，即便两党最终各占50席，民主党仍将维持多数党地位。

当天，美国总统拜登祝贺其对手共和党人赢得美国众议院的控制权，并表示自己愿意与他们合作。但事实却是，拜登接下来两年内的发挥空间十分有限。

在中国社会科学院美国研究所助理研究员杨水清看来，民主党丢掉众议院控制权，意味着未来两年拜登政府的很多立法议程可能很难在国会推进。因为美国所有的法案也都需要得到国会两院的表决通过才会移交白宫，在总统签署之后成为法律。

美联社也称，共和党赢得了控制众议院的足够席位，同时也意味着获得了对总统拜登发起调查、限制支出和制定议程的权力。

此外，杨水清表示，因为众议院控制财税相关法案的提出，拜登政府面临最大的问题就是花钱将会越来越难。根据美国宪法规定，“所有将增加税收的法案应由众议院首议”。

2021年，拜登政府通过一项1.9万亿美元的新冠纾困法案和一项1.2万亿美元的基础设施法案。2022年，拜登又先后签署《芯片和科学法案》和《通胀削减法案》。但在当前两党严重对立的情况下，拜登在推进立法或政府预算等方面会面临前所未有的困难。拜登要想推进加税、绿色能源等新的经济议程，都会变得几乎不可能。

## 受益与受制

对于金融市场来说，分裂政府利弊兼有。此次民主党如市场预期失去对两院的全面把控，这样的结果被业内普遍认为对股市相对有利，国会两党由不同政党主导，实际上代表着任何可能动摇经济前景的重大立法都难以轻易过关，经济可以在没有不利政策威胁的情况下自行发展。

同时，大型科技股也将迎来利好。在共和党赢得众议院的情况下，美国国会可能很难通过针对苹果、亚马逊等科技巨头反竞争行为的全面立法。白宫正计划在中期选举后推动反垄断立法，共和党已经明确表示，他们将不会支持这些法案。

在税收方面，民主党欲将企业税提高至25%、并施行15%全球最低企业税率。在共和党重掌众议院的背景下，这些经济议程将遇到更多的阻力，同时对石油企业征收暴利税的可能性也会消失。

中国银行研究院高级研究员王有鑫对北京商报记者表示，从积极的角度看，分裂政府的出现可能意味着美国经济下行压力更大，美联储货币政策紧缩的节奏可能放缓，美债收益率可能会逐渐回落，从而推动美股企稳。对于外汇市场来说，美元指数可能也将随之回落，从而有利于稳定国际外汇市场走势和跨境资本流动形势，降低国际市场波动情况。

然而，政府关门、削减医疗保险、债务上限等一系列问题正笼罩着美国国会。美国当地时间9月30日，国会众议院通过一项临时预算案，以避免政府于当天午夜“关门”，该临时预算案将维持政府正常运转至12月16日。也就意味着在12月16日该临时预算案资金用尽之前，两党仍需就新财年全年预算案进行商议。

杨水清举例称，截至10月，美国未偿联邦政府债务余额已经升至31.1万亿美元，正在逼近31.4万亿美元的上限。美财政部需经过国会批准，方可提高债务上限。未来共和党将以此为由，迫使民主党在医保、税收议题上妥协。

## 通胀与衰退

美国前总统克林顿在竞选时曾经说过“傻瓜，一切都是经济”，现在选民们最关注的仍然是经济。

据美国民调机构皮尤研究中心在10月中旬发布的最新民调结果，79%的受访选民表示，当他们在中期选举中决定投票给谁的时候，“经济”是一个重要的考量因素。而在“经济”类议题中，美国选民首要关心的便是“通胀”。

近几个月，美国通胀虽有回落，但美国彭博新闻社15日公布的一项调查结果显示，经济学家对2023年美国通货膨胀水平的预测较此前更加悲观。同时，在利率不断攀升的背景下，美国经济陷入衰退的可能性继续上升。

美国里士满联储主席托马斯·巴金(Thomas Barkin)警告，由于面临劳动力市场依然吃紧以及持续的供应问题等“挑战”，美联储为降低通胀而做出的政策努力将导致需求低迷，从而为整体经济增长带来风险。

杨水清认为，短期美联储货币政策受到美国国会分裂的直接影响可能有限，但拉长时间看，美联储可能被动做出选择。虽然美联储拥有对货币政策决策的独立性，且短期确保通胀下行是美联储的首要目标，但是如果后续经济下行周期中，两党对于财政支出无法形成统一，那么美联储可能需要采取措施防止更为严重的经济衰退，最终放缓加息脚步乃至提前迈入宽松周期。

但无论如何，政策推进之路依然困难重重。高盛研究部首席美国政治经济学家菲利普斯(Alec Phillips)表示，美国国会的分裂，可能会给未来的政府支出、财政政策或应对潜在的经济衰退带来困难。“当你拥有一个看起来处于分裂的国会，但两院的优势席位都很小，这可能会使事情难以推进。一个分裂的国会会使美国政府不太可能完成任何种类的财政方案或抗击经济衰退的方案。”

北京商报记者 方彬楠 赵天舒

## Focus

# 11.1%!英国谈通胀色变

随着英国能源和燃料成本急剧上升，将英国的整体通胀率推至1981年以来的最高水平。当地时间11月16日，英国国家统计局公布的数据显示，英国10月消费者价格指数(CPI)同比上涨11.1%，创下41年新高，且远远高于英国央行2%的目标。

能源和食品价格的上涨推动了通胀率飙升。英国央行首席经济学家Huw Pill表示，英国目前的高通胀主要是由欧洲天然气价格飙升造成的。他也同时承认，疫情期间英国央行4500亿英镑的量化宽松政策也是助长通胀的重要因素。此外，数据还显示，10月份食品价格同比涨幅达到16.5%，为45年来的最高值。

即便如此，英国国家统计局仍表示，如果没有英国政府的干预，将家庭能源账单的价格限制在平均每年2500英镑的水平，10月的通胀率将会上升到13.8%左右。

此前，英国政府已经为居民家庭年度能源账单设定上限，但也难以掩盖高企的能源价格，天然气和电力价格仍然对通胀率的上升贡献最大。据报道，英国10月天然气价格同比涨幅约130%，电力价格同比涨幅约66%，食品价格同比涨幅已升至16.5%，为45年来的最高水平。

“原来图书馆只坐一半的人，现在随着天气变冷，图书馆里基本每天都坐满人，尤其是年纪大的老人。”据在英国生活已经超过30年的艾波观察，“这也是为了节省家庭的能源开销，现在越来越多的人选择在公共区域中取暖，而不

是家中。”

由于通胀严重侵蚀了英国民众的消费能力，民间要求提高工资、增加福利、增加医疗和教育支出的呼声日益高涨。铁路和邮政工人一直在断断续续地罢工，许多公共部门的工作人员也加入到罢工的行列。

罢工潮此起彼伏正是生活成本危机的真实写照，也反映了通胀大潮下英国贫富差距正越拉越大。低收入家庭将更多的收入花在能源和食品上，这两项支出也是价格飙升的“重灾区”，接下来的冬天将更加艰难。

据英国国家经济和社会研究所估计，大约120万英国家庭的收入不足以支付食品、能源和住房成本，冬季将有250多万人不得不靠食品慈善机构生存。

在此背景下，当地时间11月17日，英国财政大臣杰里米·亨特发布了政府秋季预算案。亨特表示，根据预算责任办公室的数据，造成英国目前高通胀率的“主要原因”是全球当前形势。英国政府在秋季预算案中的三个优先事项为“稳定、增长和公共服务”。英国政府将采取削减政府支出、增加税收等措施。个人所得税方面，45%的个税起征点将从年收入150000英镑降低至125140英镑。

另一方面，通胀水平的持续，也将对英国央行继续施加压力。过去一年，英国央行已八次上调基准利率，投资者押注下个月将再加息50个基点至3.5%。

英国国家经济社会研究院表示，英

国央行可能必须持续加息到4.75%左右，才能将通胀拉低至2%的目标。即便如此，这可能需要长达三年的时间，而不确定因素也将持续存在。

BCC的研究部主管David Bharier称，“尽管英国央行试图通过进一步加息来控制通胀，但这是一种生硬的手段，未能解决大多数企业通胀的核心驱动因素：能源成本飙升、全球供应链中断，以及劳动力短缺导致的员工成本上升”。

另一方面，加息恐为英国经济前景蒙上阴影。英国三季度GDP环比萎缩0.2%，为自去年年初以来首次出现季度萎缩。有分析指出，英国经济可能正在陷入衰退。

英国央行也警告，英国将出现100年来持续时间最长的衰退，并暗示始于第三季度的衰退可能会持续到2024年，且失业率在未来两年将接近翻倍。

虽然出台了新的财政预算计划，但英国新政府接下来将面临更大的挑战。英国新首相苏纳克表示，通胀是“我们需要面对的敌人”，并补充说，他希望尽快降低通胀。今年以来，英国已连续换了三位首相。

苏纳克似乎也并未赢得公众的信任。本月初，上万人聚集在英国伦敦市中心，冒雨举行了一次名为“英国已经崩溃”的抗议活动，批评当前由保守党组建的英国政府没有解决居民生活成本危机，并要求立即举行全国大选。“苏纳克首相太富有，他代表不了工人，维护不了我们的利益。”有民众如此说道。

北京商报记者 方彬楠 实习记者 卓洋

## · 图片新闻 ·

## APEC曼谷峰会今日开幕



泰国首都曼谷街头2022年APEC会议标识。新华社/图

紧随二十国集团(G20)巴厘岛峰会之后，亚太经济合作组织(APEC)第二十九次领导人非正式会议将于11月18日-19日在泰国曼谷举行，这是时隔4年APEC会议再次于线下举行。届时，来自21个经济体的领导人、代表以及特邀嘉宾，将面对面商讨区域经济发展相关议题。与此同时，与会各方也将在会议期间开展双边及多边外交。

泰国外交部国际经济事务司司长奇猜介绍称，今年会议主题为“开放、联通、平衡”，其核心在于讨论如何通过可持续且具包容性的贸易投资和经济一体化，促进地区经济复苏和增长。

成立于1989年的APEC拥有21个成员，3个观察员，覆盖全球约21亿人口，约48%的贸易和约62%的GDP。作为亚太地区层级最高、领域最广、最具影响力的经济合作机制，APEC旨在推动经济一体化进程，支持地区的可持续增长和繁荣。在其推动下，亚太地区在全球投

资和贸易中的影响力日益扩大，对全球经济的贡献率逐步攀升，成为全球最具增长活力和发展潜力的地区。

从运作机制看，一年一度的领导人非正式会议是APEC层次最高的会议。今年，APEC成员将迎来三年来首次面对面交流。这是2019年智利会议取消、2020年和2021年因疫情改为线上参会后，APEC首次举行线下领导人会议。从本月12日开始，每当夜幕降临，泰国的“母亲河”湄南河沿岸，便开始上演以APEC为主题的灯光秀。“开放、联通、平衡”的会议主题词、以泰国传统手工编织竹篮为灵感的会议标识、“泰国欢迎您”的标语交相辉映。

能源危机也是本次会议的关注点之一。为此，泰国政府还要求民众在会议期间降低能源使用。届时，曼谷的百货公司、餐饮店的营业时间将缩短，空调温度将被控制在27℃左右，大型广告牌也被要求灭灯。北京商综合报道