

“对等关税”注定反噬美国

智库热评 “关税博弈”

美国新一届政府推动“对等关税”政策,试图以贸易壁垒扭转逆差、重振制造业、填补财政缺口,重塑“美国优先”的新国际贸易秩序。但从经济规律和现实表现来看,这一政策路径不仅无法实现其目标,反而会在通胀、增长和市场稳定三方面制造结构性风险,注定不可持续,且代价高昂。

首先,大幅抬高企业成本,推升结构性通胀。根据供给侧经济理论,经济增长依赖于效率提升和要素优化。高关税扭曲价格信号,迫使企业重构供应链、承受成本冲击,会导致短期效率损失与长期产能错配。摩根大通已将2025年美国经

济衰退概率上调至60%。美商务部近日数据显示,2025年第一季度美国GDP环比按年率计算萎缩0.3%,已释放增长减速的明确信号。

第三,引发金融市场动荡,冲击投资者信心。近期美股大幅回调,十年期美债收益率一度冲破4.5%,反映市场对财政负担和政策路径的高度不确定性。持续反复的关税调整严重干扰企业决策,削弱投资者信心,加剧资本流出,动摇美元资产的全球信用地位,可能危及美债全球避险地位。

第四,财政压力同步上升,政策工具空间收窄。2025年,美国将有9.2万亿美元国债到期,叠加高利率环境,融资成本急剧上升,而特朗普还在推动国内减税,扩大军费。其意图用关税弥补财政缺口,但据美国税务基金会预计,2025年新增关税收入仅为1666亿美元,占GDP比重仅0.55%,远无法覆盖每年逾1.5万亿美元的赤字缺口。更严峻的是,关税带来的经济增长放缓与物价上行,反而会导致税基萎缩,陷入“高支出、低收入、高融资”的财政挤压陷阱。

在全球经济高度互联的背景下,以关税为核心的治理模式不仅忽视了贸易摩擦所造成的深层结构性代价,更难以作为经济注入可持续的增长动能。而其所带来的通胀压力、产业扭曲与政治反弹,最终将反噬政策本身,注定不可持续。

柯静(上海社会科学院国际问题研究所美洲研究室副主任)

“关税”一词被提及20余次 警示其对经济影响“高度不确定” 美联储连续第三次维持利率不变



■美联储储备委员会主席鲍威尔在华盛顿出席记者会 新华社发

新华社华盛顿5月7日电 美国联邦储备委员会7日结束为期两天的货币政策会议,宣布将联邦基金利率目标区间维持在4.25%至4.50%之间不变。这是自今年1月和3月会议以来,美联储连续第三次决定维持利率不变。

美联储决策机构联邦公开市场委员会在当天发表的声明中说,近几个月来美国失业率稳定在较低水平,劳动力市场状况依然稳固,但通货膨胀仍“一定程度

上处于高位”。美联储认为,经济前景的不确定性“进一步增加”。此外,美联储还指出,“失业率上升和通胀加剧的风险有所增加”,这是此前声明中没有的内容,体现出美联储对最新经济形势的担忧。

在当天下午美联储主席鲍威尔的新闻发布会上,“关税”一词被提及超过20次。鲍威尔在被问及关税的实际影响时表示,委员会注意到消费者情绪方面的变

化,人们对关税带来的冲击感到担忧,担心价格可能上升。但他补充说,这种冲击尚未真正显现

在经济数据上。鲍威尔表示,特朗普政府的新政策仍在不断演变中,其经济的影响仍“高度不确定”。如果已宣布的加税持续实施,可能会导致通胀上升、经济增长放缓以及失业率上升。他表示,通胀的影响可能是短暂的,但也可能会“更加持久”。

法德两国领导人会晤 携手应对关税等挑战

新华社巴黎5月7日电 法国总统马克龙7日在巴黎与到访的德国总理默茨举行会晤,双方在联合记者会上表示将加强双边关系和合作,共同应对欧洲面临的挑战。

马克龙说,法德友好关系与欧洲建设都将开启新的一页,两国将在各领域加强合作,应对欧洲面临的各项挑战。默茨说,欧洲须应对防务安全、产业竞争力等方面的挑战,德法要加强团结,带动欧洲伙伴共同取得进步。马克龙同时表示,法德两国还将在应对美国关税等方面进行协作。

默茨6日当选德国总理。他7日结束法国行程后当天还将访问波兰。

李在明所涉多起案件 推迟至韩大选后审理

新华社今晨电 韩国首尔高等法院7日宣布,决定将最大在野党共同民主党总统候选人李在明所涉违反选举法案的重审推迟至总统选举后。同日,首尔中央地方法院决定将其所涉贪腐案的庭审也推迟至总统选举后。

首尔高等法院表示,这一决定意在确保被告人能公平参与总统选举宣传活动,同时保证审判公正。

按韩国媒体说法,首尔高等法院这项决定对李在明有利,意味着该案审判不会不影响其参选资格。

韩国第21届总统选举定于6月3日举行。近期多项民调显示,李在明的人气似乎并未因该案三审判决受到影响,继续以50%左右的支持率处于领跑地位。

印巴突然开打 战事会否升级?

专家:当前局势紧张但双方较为克制



■印度媒体援引政府消息人士的话称,至少3架印军战机7日在印控克什米尔地区坠毁 新华社发

在互放狠话以及多日小规模交火后,印度和巴基斯坦这两个“老对手”的冲突再度升级。

据新华社报道,印度军方7日凌晨对巴基斯坦境内及巴控克什米尔地区多处目标发动军事打击,巴方随即反击并称击落了多架印军战机。巴军方说,印军当天空袭已致巴方至少26名平民死亡,46人受伤。

分析认为,相较2019年印巴两国间的武装冲突,这次印度对巴方军事打击力度和规模都更大,双方冲突进一步升级的风险更高。双方在接下来48小时内会采取何种行动,或将成为决定局势走向的关键。

双方彼此示强

巴控克什米尔地区居民对媒体表示,他们经历了“一个充满恐惧和恐慌的夜晚,印度导弹引发巨大爆炸声和停电”。按照巴勒斯坦三军新闻局局长乔杜里的说法,印方的空袭破坏了当地一座水电站大坝。

印度国防部7日凌晨发表新闻公报证实,印度武装部队发起了代号为“辛杜尔”的行动,打击巴基斯坦和巴控克什米尔地区的设施。公报称上述地区策划和指挥了针对印度的袭击。与此同时,据央视新闻报道,印度当天还举行了全国性的演习,以评估民防准备情况。这也是印度最近50多年来首次举行类似演习。

巴基斯坦外交部同日发表声明,表示面对印度的侵略,巴基斯坦政府、武装部队和人民团结一致。他们将始终坚定地采取行动,保护和维护巴基斯坦的主权和领土完整。巴基斯坦总理夏巴兹·谢里夫7日在一份声明中说,“巴方完全有权对印度的‘战争行为’作出强有力回应”。巴军方称,将采取“空中和地面”行动予以回击。

紧张“气氛”已至

在复旦大学南亚研究中心副主任林民旺看来,此次开战并不令人意外。“印度总理莫迪誓言报复,并就此与十几个国家的领导人通了电话。莫迪4月29日授权军方‘完全行动自由’,即由军方决定回应22日枪击事件的方式、

目标和时机。”

为何选在这个时间点开战?林民旺认为,紧张“气氛”已经到了。印巴之间紧张局势已持续数周,起因是印控克什米尔地区4月22日发生造成重大人员伤亡的枪击事件。印度指责巴方与这次事件有关联,而巴方否认。随后,印度对巴方采取了暂停一项重要水资源分配条约等强硬措施;巴方除了宣布多项对等反制措施,还对印度航空公司关闭领空、暂停所有对印贸易等。双方已在克什米尔地区多次交火。印度和巴基斯坦历史上恩怨颇多,其中克什米尔地区归属问题是两国间的一个主要矛盾,两国因此多次爆发冲突甚至战争。

“印度和巴基斯坦一直都在做

准备,双方在边境上也已经零星开火几天了。印度方面说的报复,也不可能拖很久,不然达不到所谓‘报复’的效果。”

国际社会担忧

针对印巴之间紧张局势升级,国际社会表达严重忧虑,呼吁双方保持克制,避免局势进一步升级。

联合国秘书长古特雷斯当地时间6日通过其发言人发表声明说,“世界承受不起印度与巴基斯坦之间的军事对抗”,呼吁印巴“保持军事克制”。

林民旺认为,尽管当前局势紧张,但双方眼下还是比较克制。“从一些信息来看,印度的报复行动可能已经结束。根据印度国防部的说法,此次军事行动‘目标明确、慎重且不会升级’。另一方面,巴基斯坦方面也有理由保持适度克制。”

对于当前局势的走向,林民旺分析认为,如果在双方保持克制,的情况下,局势大体上会逐步趋向降温。

中国外交部发言人7日就当前印巴局势答记者问时表示,中方对当天凌晨印度的军事行动表示遗憾,对目前事态发展感到担忧。印度和巴基斯坦是搬不走的邻居,也都是中国的邻国。中方反对一切形式的恐怖主义。我们呼吁印巴双方以和平稳定大局为重,保持冷静克制,避免采取使局势进一步复杂化的行动。

本报记者 王佳辉