

美国“新债海啸”将埋下这些雷！

“这一法案的签署标志着困扰华盛顿数月的危机以低调、象征性的方式结束。”英国路透社4日报道称，当地时间3日，美国总统拜登签署一项关于联邦政府债务上限和预算的法案，结束了近期围绕美国可能陷入政府债务违约产生的不确定性。该法案暂缓债务上限生效时间至2025年年初，并对2024财年和2025财年的开支进行限制。尽管美国债务上限危机暂时“告一段落”，但从中长期看，美国经济甚至全球金融市场后续还将持续受到影响，风险仍难以被忽视。惠誉国际评级2日表示，对美国的“AAA”信用评级仍将维持在负面观察状态。

美财政部将发一波新债？

据美国彭博社4日报道，在美国债务上限危机期间，美国财政部现金储备已经跌至2015年低点。在拜登签署法案后，美国财政部的下一步动作让市场时刻关注和警惕。据报道，美国财政部将推出一波“新债海啸”，以迅速充实自身的金库，但这将再次消耗日益减少的流动性，华尔街对此警告称“市场显然还未准备好”。

摩根大通策略师尼古拉斯·帕尼吉佐格鲁估计，大量购买美国国债将加剧量化紧缩对股票和债券的影响。他同

时表示，这一趋势加上美联储的紧缩政策，预计流动性指标会以每年6%的速度下降。“这是非常大的流动性流失。只有在‘雷曼危机’时，你才会看到这种收缩。”花旗集团宏观策略师也给出类似的预测，他们认为，在如此大规模的流动性缩减之后，标准普尔500指数在两个月内的跌幅中值可能达到5.4%。

美国财政部的举债预期已经十分明显。据华尔街一些人士估计，到第三季度末，美国财政部的举债规模可能超过1万亿美元。但是谁来“消化”这一规模庞大的债券又是一个问题。“当这些美元在金融体系中‘蜿蜒前行’时，会发生什么并不容易预测。”

彭博社报道称，短期国库券有各种各样的买家：银行、货币市场基金以及家庭、养老基金和公司债券等“非银行买家”。但目前来看，银行对国库券的兴趣有限。而“非银行买家”如果购买美国国债，需要通过清算银行存款来释放现金，这加剧了银行资本外逃，并破坏了金融体系的稳定。

对此，浙江大学国际联合商学院数字经济与金融创新研究中心联席主任盘和林告诉《环球时报》记者，美国财政部“借新还旧”会使得短期流动性受到抑制，

导致美国国债利率上升，这让美国中小银行业经营雪上加霜；其次，拜登同意对2024财年和2025财年的联邦支出进行限制，而大规模的财政支出削减可能会抑制美国的经济需求，加剧下半年美国经济陷入衰退的风险。

“债务雷”在政府和个人间反复爆发

“根本问题没有得到解决。”瑞士《世界周刊》3日评论称，这并不预示着债务危机的终结。该法案只是决定暂缓债务上限生效时间至2025年年初，这是一项危险的“创新”，因为它允许拜登政府在2024年11月大选前随心所欲地借款。

除了能够预期的“举债”，美国此次调整债务上限也为经济“埋雷”。彭博社报道称，在最后一刻达成的协议避免了美国违约，但随着国会议员在华盛顿发动“财政战争”，围绕联邦借款的“边缘政策”可能成为一个季节性事件。

美国银行经济学家迈克尔·加彭在给客户的一份报告中警告称，尽管债务上限协议中规定了支出指导方针，但党派分歧仍存在。他写道，“虽然一个‘边缘政策’风险已经从桌面移除，但还有下一个。”在投资者接受这种常态的过程中，将耗费纳税人的钱。

“对于企业而言，不断上升的债务水平将使企业更难贷款，从而损害经济增长。”《纽约时报》援引经济学家的话称，债务上限协议充其量是一个小小的突破。未来政府借贷成本的上升可能会引发迅速的通货膨胀。

太和智库研究员张超告诉《环球时报》记者，美国债务危机的暂时解

除会快速传导，导致个人债务问题浮出水面，“债务雷”会在政府和个人间反复爆发。

张超解释说，民主党与共和党就债务上限最终达成一致，针对个人的超额补贴大概率会终止。数据显示，自2021年4月中旬起，美国银行业通过信用卡产生的贷款，从7382.52亿美元一路高涨至9878.79

亿美元，截至2023年一季度，美国信用卡年化贷款利率已升至20.09%，二者都创历史新高。针对个人的超额补贴终止，将使个人债务问题浮出水面，“爆雷”风险逐渐显现。

他认为，美国财政部下一阶段一个重点工作是，如何在没有大幅增长国债上限的基础上，不让个人债务问题影响



当地时间6月3日，拜登签署一项关于联邦政府债务上限和预算的法案。图源：白宫推特

到美国资本市场。

美国的“特里芬困境”“德国之声”3日报道称，假若美国政府违约可能会严重削弱全球贸易，并使世界其他地区陷入深度衰退。更严重的情况将导致美元大幅贬值，汇率混乱波动，并推高石油和其他大宗商品的价格。

业内相关人士表示，长期以来，美国利用自身美元霸权来应对不断膨胀的债务问题，给包括欧洲在内的全球金融市场稳定带来了潜在风险。各国对于美债激增和美元被当成霸权工具感到担忧，已经有不少

国家正在通过外汇储备多元化的方式，减少对美元的依赖。

据美国消费者新闻与商业频道(CNBC)报道，国际货币基金组织统计数据表明，美元在全球官方黄金和外汇储备中所占比重从1999年的70%降至2022年第四季度的58%。

报道称，从巴西到东南亚，呼吁用美元以外其他货币进行贸易的国家越来越多。从年初开始，包括巴西、阿根廷在内的多个拉美国家表示将努力摆脱美元在对外贸易中的主导地位。在刚刚结束的亚洲清算

联盟峰会上，可替代SWIFT的新跨境支付系统引发关注。

盘和林表示，美债的长期风险还是“特里芬困境”。美元要作为世界货币，必然会被全球各国作为储备，就会有逆差，而当前美债高企的核心是美国贸易逆差不断扩大，就像“特里芬困境”所描述的，一个贸易逆差不断扩大的国家发行的货币，会因财富流出，货币缺乏充足的储备保证，而出现贬值，继而弱化其世界货币地位。

源自环球时报

德国推职业再培训计划助转行

【大公报讯】据《纽约时报》、德国之声报道：德国制造业闻名世界，而支撑这一招牌的是通过职业教育体系培养出来的高质量技术工人。与其他富裕国家相比，德国的蓝领工人更加吃香，没有大学学位的工人薪资足以达到中产。

德国的小学学制是4年制，一般6岁入学，10岁小学毕业，就会面临分流抉择。依照学生成绩和个人兴趣，分别进入普通中学、实科中学和文理中学。文理中学毕业后获得文理高中毕业文凭，可进入综合类大学，而就读于前两类学校的学生则很可能走上职业教育发展道路。

另外，在德国，超过一半的人都是通过“双元制”职业培训体系。所谓的“双元制”指学徒一边在职业学校学习理论，一边参与企业的实践。人们可以从326种职教培训中进行选择，范畴从钻石切割师到飞机机械师，

甚至也包括烟囱清扫工，这种教育体系助燃了德国出口引擎。德国经济学者凯塞尔表示：“通过学习实践，学徒与企业有了紧密的连接。毕业后，自然而然进入企业工作。”

近年，随着许多行业的劳动力短缺，德国雇主们也推出“横向进入者”(quereinsteiger)的职位，即提供给没有工作通常所需的职业培训，并希望改变职业的人选，并为这些人提供相关的职业培训。在新雇员中，改变职业的人现在超过了传统雇员。

德国最大的铁路公司德铁报告说，去年雇用了大约1500人接受火车司机的再培训。在9至12个月的再培训期间，一些铁路公司每月向学员支付超过2500欧元的工资，远远超过传统三年计划中学徒在2022年的平均收入1089欧元。不出所料，这不仅吸引了职业转换者参加快速培训，也吸引了首次进入劳动力市场的年轻人。

伊朗今重开驻沙特大使馆

【大公报讯】据法新社报道

伊朗外交部宣布，在关闭7年之后，将于6日重新开放驻沙特阿拉伯大使馆。在中国斡旋下，伊朗和沙特今年3月同意恢复外交关系，并重新互相开放大使馆。

2016年1月初，在沙特处决该国知名什叶派神职人员奈米尔之后，伊朗最高领袖哈梅内伊宣布对沙特进行一场“神圣报复”，愤怒的伊朗示威者袭击了沙特驻伊朗大使馆，两国断交。

据悉，先前被沙特驱逐出境的伊朗外交使团将在伊朗驻科威特前大使伊纳亚提的带领下回归。伊朗媒体上月报道，伊纳亚提将出任伊朗驻沙特大使。

一名沙特外交消息人士5日透露：“伊朗大使馆将于当地时间6日下午6时重新开放，新任命的伊朗驻沙特大

使也将出席。”伊朗外交部发言人卡纳尼5日证实消息，他表示，伊朗驻利雅得大使馆、驻吉达领事馆及其驻伊斯兰合作组织(OIC)代表处“将于周二和周三正式重新开放”。不过，目前沙特当局尚未确认重新开放驻德黑兰大使馆的时间，以及派驻伊朗的大使人选。

另外，伊朗海军司令日前宣布将与沙特、阿联酋等海湾国家以及巴基斯坦、印度组建新的海军联盟，以维护地区稳定，但美国表示这违背情理。中国外交部发言人汪文斌5日表示，中方支持地区国家通过对话协商化解分歧、实现睦邻友好，支持地区国家加强团结自强，将前途命运牢牢掌握在自己手中。作为地区国家的好朋友，中方将继续为促进地区和平稳定发挥积极和建设性作用。