

>>> 上接 1 版

“降通胀最重要”



约翰·奎尔奇

约翰·奎尔奇同时强调，美国仍面临高通胀风险，可能会触发大部分低收入群体的住房危机。

而鉴于美联储尚未成功控制通胀，该央行将继续加息。但利率的快速上升，对许多发展中经济体产生影响，因为这些经济体的国债以美元计价，美联储的利率上升导致他们必须为这些债务支付更高的利息。

中美沟通至关重要

在充满不确定性的当下，中美关系成为各方的关注焦点，也深刻影响着世界政治经济格局的变化。

“在经济状况不佳时，政客们总是试图转移焦点，将中国当作指责对象。实际上，正是由于中国过去30年的发展，大幅提升了全球制造业的生产力和生产效率，美国消费者对物美价廉产品的需求才得以满足。如果更多的美国人认识到中国对美国繁荣的贡献，中美关系会更好，这对改善并使中美关系更健康至关重要。”约翰·奎尔奇说。

针对近几年全球产业链出现重新调整与配置，引发外界对中国作为全球制造中心地位动摇的担忧，约翰·奎尔奇表示，供应链重新配置是经济发展的必然结果。“随着中国经济变得更加繁荣，并且专注于AI、电动车等与世界级经济相关的重要技术，低成本物品自然而然地被转移到了成本更低的地方生产。但我非常有信心，中国在制造业的积累经验仍然能让中国成为世界上最重要的货物生产和出口来源”。

针对全球地缘政治格局变化下的中美关系，约翰·奎尔奇强调，中美沟通对话对于稳固双边关系至关重要。“沟通是建立关系、解决问题的第一步，特别是高层外交对话”。

可喜的是，近期多位美国商界领袖访问中国，释放了两国经贸领域合作的积极信号。经中美双方商定，美国国务卿布林肯于6月18日至19日访华。此访也是美国拜登政府最高级别官员访华，也是美国国务卿时隔四年多再次访华。

而在6月16日中国外交部例行记者会上，发言人汪文斌在回答记者有关“中方对美国国务卿布林肯此次访华有何期待”的提问时表示，访问期间，双方将就中美关系及共同关心的重要国际和地区问题交换意见，中方将阐明对中美关系的立场和关切，坚决维护自身利益。

约翰·奎尔奇认为，如果美国经济能成功实现软着陆，同时中国消费者信心能够继续挺挺，今年能实现接近5%的GDP增长率。换句话说，如果全球能够成功抵御住这次经济衰退的威胁，将能够看到中美之间更多的对话和合作。中美双边关系若能“解冻”，将在很大程度上为世界经济复苏注入强劲信心、稳定增长预期。

“经济衰退总是会让最脆弱的人群或国家受到最严重的影响，这次经济下滑也不例外。我们因此看到更多的保护主义和民族主义。每当经济出现衰退，全球化总会受到质疑，走三步退两步，但我相信全球一体化的道路仍然坚定。我们有一个高度全球化的经济。第一次世界大战基本摧毁了全球经济，直到过去的40年，全球经济才重新崛起，我们不能让另一场‘世界大战’破坏过去几十年的所有成果。”约翰·奎尔奇说。

“这是一场前所未有的大型欺诈！”

◎ 记者 周稀沫

当地时间6月13日，美联社发布的一项权威调查发现，过去三年，美国新冠疫情救济资金在不同程度上被滥用或盗用了。

为了抗击新冠疫情，美国政府迄今为止大约花费了4.2万亿美元。据不完全统计，至少有2800亿美元的政府救济资金被以非正常的方式使用，大多数与欺诈行为有关，另有1230亿美元被浪费或误用，上述未被正确利用的资金约占总资金的10%。

据悉，这些窃取行为多数发生在特朗普执政时期，疫情初期正是其执政的最后一年。

如今，比起补救，两党更多是在为谁应该为此负责争辩不休。

拜登已经签署了一项立法，对欺诈行为进行溯源。随着审查逐渐深入，这一资金缺口可能会继续扩大。

大约10%的救济金并未到真正需要的民众手上，而是被欺诈者骗走，酿成美国历史上最大的盗窃案。调查人员表示，美国政府监管不力，对申请人的限制太少，诈骗者很容易得手。



新华社图

“巧”钻空子

如此庞大的金额，到底是如何产生的？调查人员和专家表示，在疫情早期，政府监管得太松，对救济金申请者的限制太少，一些不符合救助条件的人也可以轻易地“钻空子”。据悉，联邦政府现已指控超过2230名被告犯有与疫情相关的欺诈罪，数千项调查正在进行中。

“这是一场前所未有的大型欺诈活动。”美国司法部新冠病毒欺诈执法代理主管迈克·加尔多(Mike Galdo)说。

2020年，特朗普政府发起了三项大型疫情救助计划，年底拜登就任总统后，也没有改弦更张。根据美国流行病应对问责委员会的数据，特朗普在离任前批准了总额为3.2万亿美元的紧急

援助措施，拜登的2021年美国救援计划授权再支出1.9万亿美元。

早期，这些计划旨在帮助中小企业和失业工人度过生活危机。对于个人和家庭，按照其具体情况，每个月可以申领几十到几百美元不等的现金。而符合申请条件的小企业可以申请5000美元到25000美元不等的补助金。但后来的发生的事与设计者的初心背道而驰。

据美联社报道，疫情期间，一些欺诈者使用死者或囚犯的社会保障号码来获得失业认证，并连续在多个州使用。由于当时缺少交叉监测系统，这些行为没能被监测到。

2022年，得克萨斯大学奥斯汀分校一项由金融学教授约翰·格里芬领衔的研究发现，高达1170亿美元的贷款

项目可能涉及欺诈，这些申请者使用了未注册企业的信息，一些申请者则使用同一个商业注册地址申请了多笔贷款。

监管缺口

疫情期间，美国小企业管理局被指派管理“新冠肺炎疫情伤害灾难贷款计划”和“工资保障计划”。

根据该局监察长的报告，2020年3月至2020年7月底，该机构发放了320万项新冠肺炎疫情伤害灾难贷款，总计1690亿美元，同时实施了金额庞大的新工资保障计划。

但由于小企业管理局没有得到授权，无权查看可疑的贷款申请者的纳税申报单，一些申请者甚至可以通过“自

我证明”确保贷款申请材料的真实性。

一位身在俄亥俄州从事金融行业的人士向记者回忆，2021年的时候，企业和个人可以向州政府申请补助，也可以向联邦政府申请，简单沟通后，政府工作人员就会告诉申请者最近有哪些类型的补助。申请的流程也非常简单，申请人去填个表，简单核对一下，政府就会给张支票。

“特朗普本身就是商人出身，支持商业团体的利益，反对加税，所以更不必说，小企业申请贷款补助是多么简单的事情了。你可以简单地理解为，一开始的政策，是特朗普在帮助他的‘好朋友们’。”上述受访者说。

美国司法部监察长、联邦疫情应对问责委员会主席迈克尔·霍洛维茨

(Michael Horowitz)表示，“如果你到银行窗口说：把申请表给我，随后的事情都会很顺利。很多骗子都是这样被吸引来的，这是真实发生的事情。”

霍洛维茨批判美国政府早期未做好风险防范措施，政府应当建立合规的数据库，防止资金流向那些不合规的承包商、逃犯、重罪犯或被判税务欺诈的人。“这些审查实施起来其实不难”。

小企业管理局监察长办公室估计，“新冠肺炎疫情伤害灾难贷款项目”中的欺诈金额为860亿美元，“工资保障项目”中的诈骗金额为200亿美元，预计监管机构将在未来几周发布修订后的亏损数字。

美联社表示，随着调查逐渐深入，这一数字还将会增长。

>>> 上接 1 版

全球资本活水向东流

在黄俊看来，核心资产受经济动荡的影响最小，被市场追捧，并推动多国股指纷纷创出新高。

随着人工智能热度升温，美国科技股成为了近期美股最拥挤的交易，通信服务和信息技术板块年内上涨超30%。标普道琼斯统计显示，今年标普500指数几乎所有涨幅都来自七只明星股票——苹果、微软、谷歌、亚马逊、英伟达、Meta和特斯拉。

此外，复苏前景也带动了周期性板块的活跃，代表美国中小企业的罗素2000指数本月大涨8%，标普工业和能源板块分别上涨近6%。

LPL Financial首席全球策略师克罗斯比(Quincy Krosby)认为，科技股的强劲飙升最终正在向更广泛的市场蔓延，小盘股指数罗素2000的上涨证实了市场的整体积极支撑情绪。

目前，有关人工智能相关股市泡沫的讨论有所升温，有观点将眼下情况与本世纪初的互联网泡沫相对比。瑞士宝盛首席经济学家David Kohl并不认同这一观点，他对《国际金融报》记者表示，当前人工智能驱动的股市反弹在很大程度上是由基本面(即收益)驱动的，这与互联网泡沫形成鲜明对比，后者主要是过于夸张的市盈率倍数扩张所驱动。

与此同时，标普500指数成份股公司的2023年和2024年的盈利预期已经企稳，甚至略有上升。生产者物价指数(PPI)和消费者物价指数(CPI)之差等反映利润率压力的指标也有所缓解，



新华社图

表明最糟糕的情况已经过去。

除了美科技股上涨，亚洲多国股市也不断创下新高。6月13日，日经225指数突破33000点，日本两个主要股指近期都创33年新高，涨幅领跑全球。

韩国股市近期也步入技术性牛市。6月12日当周，韩国综合股价指数盘中一度触及逾一年高点，这一以科技股为主的韩国基准指数今年迄今已累计上涨近18%。

分析指出，与日本股市的低估值优势相比，韩国股市背后是外国投资者涌入涉及人工智能题材的科技股票，韩国

本地投资者也在纷纷抢购电动汽车电池的相关个股。

在韩国综合股价指数中占比超20%的三星电子是本轮韩国股市上涨行情背后最大的贡献者，该股目前也已从去年9月份的低点飙升了近40%。

在日韩股价大涨的同时，越南与印度股市近期也表现优异。越南胡志明指数较去年11月低点的涨幅已经超过了20%，步入技术性牛市。印度股市的总市值在上个月重返3.3万亿美元，夺回全球规模第五股的位置。

除了股市，以黄金为代表的避险资

产也受到追捧。今年5月份以来，国际金价飙升至历史新高，伦敦金现货价格盘中一度触及2081.82美元/盎司。在俄乌冲突后全球央行加速购买黄金，2022年全球央行黄金总购买量高达1136吨。今年一季度央行们的购金热情不减，黄金储备增加值达228吨。

在汇市方面，虽然美元的主导地位在2023年初略有减弱，但美元在3月和5月再次冲高。在美国债务上限问题得以解决、避免了灾难性的违约后，美元6月份一直保持在高位。

外资机构看好A股后市

虽然今年截至目前中国股市没有表现得那么亮眼，但是《国际金融报》记者近期采访的多家外资机构都表示看好A股市场。

今年以来，北向资金净买入超1700亿元，较去年900亿元的总流入量接近翻倍。目前外资通过沪深股通累计净买入A股约1.9万亿元。

摩根士丹利中国首席市场策略师王濛认为，目前的市场条件具备进一步向上的空间。“虽然基本面短期有一定的拖累，但未来一两个月内，中国政府会通过加码一系列的支持政策来稳经济保增长，并且消费主导的复苏将在2023年下半年扩大，中美关系相对趋稳，中国股票市场有望重新进入企稳、触底反弹，同时跑赢新兴市场整体的局面”。

具体行业配置上，摩根士丹利表示仍然偏好消费品类，尤其是服务性消费的驱动力更强。同时该机构建议选择配置部分原材料行业、工业行业，以及科技板块。

橡树资本联合创始人、联席董事长兼首席执行官高树表示，“我们会坚定不移地长期投资中国，在先进市场股票策略当中，大中华地区的占比是最高的，达34%”。“中国的股票和债券在过去几年当中可投资性得到持续提升，被纳入全球知名指数，彰显中国金融资产对于国际投资者的吸引力”。

黄俊表示，中国股市下半年可能会表现强于上半年。“上半年地产、消费等主要领域的回落速度强于预期，A股市场走势低迷。在下半年，有望迎来政策性利好。政策性利好一旦推出对A股有助推作用。还有一个利好是美联储的加息周期进入到尾声，人民币有望停止下跌，重拾上涨”。

国际资产管理公司联博集团认为，中国的经济复苏预计将更平稳、更可持续。与其随着宏观数据起舞、或者追逐热点，不如专注自下而上选股，坚持理念、不躁进。今年以来虽然沪深300等宽基指数表现平平，整体权益类基金的收益率也不如预期，但事实上，今年是“价值投资”的一年，价值类的股票正默默上涨。“我们现阶段特别关注现金流量充裕、估值合理，甚至有分红能力的企业，例如高速公路运营商、港口运营商，以及大中型商用车制造商等”。