

01 “信心”在降,“痛苦”在涨

11月25日感恩节,标志着圣诞购物季的正式开始,也意味着数以千万计的美国人将外出旅行,回家与亲人团聚。这是新冠疫情冲击下,美国迎来的第二个感恩节,与之相伴的,是各领域通货膨胀加剧,商品供应不足。

有媒体将今年的感恩节称作“史上最贵感恩节”。美国农会联合会的年度调查显示,今年一份感恩节火鸡大餐的平均成本为53.31美元,比去年高出14%,为这项调查开展近40年来的最高水平。甚至,部分消费者连火鸡都买不到。供应链问题

导致火鸡、蔓越莓、冷冻馅饼等传统感恩节商品出现短缺,这是该行业从业者数十年来未曾遇到过的情況。

一些经济学家表示,今年感恩节受供应链冲击尤为严重,日用消费品价格普涨,部分地方甚至出现无货可卖的局面。美国劳工部的数据显示,10月美国消费者价格指数(CPI)同比上涨6.2%,是31年来最大同比涨幅。食品和能源价格上涨是推动10月CPI上涨的主因,其中能源价格同比上涨30%,汽油价格同比涨幅更达49.6%。

面对巨大的通胀压力,美国总统拜登在感恩节前夕罕见地宣布从战略石油储备中释放5000万桶原油。然而,市场对美国此举的抑制效果存在疑虑,国际油价不跌反涨。

与此同时,美国劳工部的数据显示,美国最新失业率较去年感恩节前有所改善。然而,就业者实际工资下降,民众仍然感到“不幸福”。美国在线贷款平台贷款公司的调查显示,超过10%的受访消费者尚未还清去年感恩节假期的贷款。美国密歇根大学公布的11月消费者信心指

数跌至10年来新低,以失业率和通胀率相加、用来衡量美国民众对经济满意度的“痛苦指数”则达到10.8%,创下除疫情封锁期间极值以外的10年来最高水平。

用美国经济学家拉卡列的话说,美国经济的所谓“复苏”只是把失业率换成了通胀。就业数据虽有改善,民众却又疲于应付其他生计之苦。收入下降、债务增加、贫富分化,美国民众在假期中面临的困境,也成为美国经济社会在通胀加剧、供应链干扰、疫情抬头背景下艰难恢复的注脚。



行人从美国纽约时报广场走过。新华社发

『年关』难过

美国11月25日迎来感恩节,紧随其后的11月26日“黑色星期五”开启一个多月的年末假日购物季。然而,受供应链瓶颈和劳动力短缺等因素影响,今年以来美国大量商品价格上涨且库存紧张,新冠变异病毒“奥密克戎”毒株的出现加剧了市场担忧。这种局面下,美国总统拜登近日提名现任美联储主席、共和党人鲍威尔连任,显示其希望确保美联储政策延续性和稳定性,避免美联储高层人事变动引发不必要的市场波动,增加经济不确定性。

02 购物季开局表现平平

感恩节,美国先讯美资解决方案公司的数据显示,11月26日“黑色星期五”的零售店客流量比2019年“黑五”下跌28.3%,原因是美国人在年末假日购物季更多地在线上花钱,并且更早开始消费。

美国全国广播公司新闻节目11月27日报道,年末假日购物季时间跨度变大,越来越多的美国人早在10月就开始消费,零售业也提前开始促销。全球电商巨头亚马逊10月初便推出“黑五优惠”,将假日购物季提前近两个月。先讯美资解决方案

公司全球零售咨询业务高级主管菲尔德说:“很明显,消费者和去年一样,今年也提早开始买东西。”他认为,消费者提前开始采买的原因有二,一是害怕新冠疫情进一步恶化,二是担忧国内供应链问题。

先讯美资解决方案公司的数据显示,与去年同期相比,美国今年“黑五”零售店客流量增加47.5%。去年“黑五”,美国不少人因担忧疫情而居家,零售商缩短营业时间。菲尔德说,美国南部今年“黑五”零售店客流量接近恢复至2019年的水平。

他认为,“黑五”当天消费者的购物行为并没有因为一些国家出现“奥密克戎”毒株而受到影响,政府和社区针对疫情的封禁措施则会影响到零售店客流量。

先讯美资解决方案公司的数据显示,今年“黑五”当天,零售店最繁忙的时段和往年一样,出现在下午1时至3时。美国奥多比分析公司的数据显示,今年“黑五”线上销售额为89亿美元,低于去年创下的90亿美元纪录。而11月25日感恩节当天,线上销售额为51亿美元,与去年持平。

由于供应链问题影响一些企业的库存水平,消费者可能会发现不少零售商网站显示多种商品缺货。奥多比分析公司的数据显示,今年“黑五”零售商网站的脱销信息比疫情前增加124%,家用电器、电子产品、家居用品和园艺用具脱销率最高。

美国全国零售商联合会预计,美国今年11月至12月的假日购物季销售额将达8434亿至8590亿美元,同比增幅将创纪录,在8.5%至10.5%之间。

03 敦促企业力保“货架子”

拜登11月29日在华盛顿召开会议,与多家商品零售商和生产商高管讨论了年末购物季的商品供应等议题。拜登在会议开场白中说:“我希望听到你们每个人对今年购物季的看法,了解大家货架上必备商品准备得怎么样了,还有如何创新并雇用人手来解决所面临的供应链挑战。”

受邀企业涉及电子产品、玩具、服装

等行业,包括韩国三星电子北美公司、电子产品零售和分销企业百思买公司、玩具生产商美泰公司、连锁企业“食品狮子”超市、克罗格公司和沃尔玛公司。

拜登政府先前采取多项措施,以期缓解供应链紧张,包括与洛杉矶港运营方达成协议,推动这一全美最大集装箱港开足马力24小时运转。沃尔玛公司首席执行官麦克米伦表示,沃尔玛遇到的供应链问

题有所缓解,过去四周从美国港口接收的集装箱数量增加了26%。

就“奥密克戎”毒株对全球供应链的影响,美国商务部长雷蒙多认为现在判断为时过早。美国通用汽车公司等汽车制造商说,仍在跟进有关“奥密克戎”毒株的信息。据路透社报道,2020年美国境内的汽车制造商因新冠疫情关闭工厂大约两个月,工厂恢复运营后又因芯片短缺和其

他供应链问题减产。

毕马威会计师事务所的一项调查显示,美国82%的受访零售商对库存紧张忧心忡忡,59%计划扩充物资储备以应对需求增长。然而,美国南加州大学马歇尔商学院肯德里克全球供应链管理研究所执行主任维亚斯认为,供应链问题可能还需4至6个月才能真正看到转机,预计商品短缺将贯穿整个年末假日购物季。

04 美联储主席获提名连任

美国农会联合会高级经济学家奈伊认为,过去20个月来,美国经济复苏和消费需求反弹与供应链严重受阻导致供求失衡、价格普遍上涨和通胀压力暴增并不断传导。美联储“褐皮书”显示,供应链瓶颈、物流限制以及劳动力短缺导致各行业成本上升,很多企业通过提高售价缓解成本压力。

美联储11月24日公布的货币政策会议纪要显示,美联储官员对美国通胀形势感到担忧,能源价格、工资和住宅租金等上涨加剧了通胀压力。虽然物价上涨主

要反映了暂时性因素,但通胀压力消退所需时间可能比先前预估的要长。有官员担心,现在企业更有能力将更高的生产成本转嫁给客户,员工要求加薪的能力也在增强,可能导致高通胀更加持久。

就在此时,拜登在白宫官员和国会议员广泛磋商后,决定提名现任美联储主席鲍威尔连任。白宫官网12月2日公布了一份提交国会参议院的提名名单,其中包括鲍威尔被提名连任美联储主席,任期将延长至2026年1月。共和党人鲍威尔在2012年获时任总统奥巴马提名出任美联

储理事,并于2014年再获提名连任。他自2018年2月起担任美联储主席,将于明年2月结束四年任期。

美国专家和媒体普遍认为,在通胀压力持续高企、供应链瓶颈待解之际,拜登希望确保美联储政策延续性和稳定性,同时确保美联储主席得到跨党派广泛支持,避免美联储高层人事变动引发不必要的市场波动,增加经济不确定性。

经济学家认为,鲍威尔连任后面临的重大挑战将是如何控制通胀。鲍威尔本人在获得连任提名后也表示,高通胀对美

国家造成伤害,美联储将利用政策工具支持经济复苏,同时防止通胀继续走高。美国哈佛大学教授、白宫经济顾问委员会前主席弗曼呼吁美联储尽快调整货币政策,到明年3月提前结束资产购买计划,同时引导市场预期为明年上半年美联储可能开始加息做好准备。他警告,如果货币政策调整滞后,未来为抑制通胀而急剧收紧货币政策的可能性就更大,这会增加金融市场动荡和美国经济衰退风险。

名誉社长:蒋亚洪 董事长兼社长:倪涛 副董事长:张向荣 张小斌 总编:曹鉴钦 法律顾问:张默

主任:林静 徐丽人 主编:竹子下 怡和 李丹 记者:小延 理超 刘大为 曹关良 赵新生 专栏:萧靖 赵实 技术顾问:蒋幼民