

# 美国国债 10年后将超50万亿

## 移民潮有助削减赤字



6月18日,根据无党派美国国会预算管理办公室(CBO)发布的一份新报告,本财年联邦赤字将增至1.9万亿美元,并将持续增长,直至10年后美国国债总额达到50.7万亿美元。同一份报告还预计,持续的移民激增可能会在未来10年内减少美国近1万亿元的赤字。

报告预计,到2034年,公众持有的美国国债将相当于美国年度经济产出的122%,远远超过历史最高水平。

CBO对4个月前的预测进行了修订;当时该机构预计到2034年债务将达到48.3万亿美元,占经济产出的116%。

专家们说,这种债务负担可能会给债券市场带来风险,因为债权人会越来越怀疑政府是否有能力偿还不断膨胀的借款。高额债务余额还可能使联邦利率居高不下,迫使国会将大量税收转用于偿还债务。在9月30日结束的2024财年,利息支出将超过美国庞大的国防开支。在过去几年里,由于联储会试图控制通货膨胀,利率急剧上升。

18日发布的报告显示,预算赤字比CBO上一次在2月份的预测增长了27%,主要原因是在该报告

发布后国会通过了新的支出法。从那时起,立法者颁布了1.7万亿美元的年度支出法案,避免了自动触发机制;如果国会没有通过全年拨款法案,所有联邦支出都将被迫削减1%。

CBO在其2月的预测中考虑了这1%的削减,因为全年支出法尚未通过。但从那时起,国会和总统拜登就开始了大笔支出。除了年度拨款外,议员们还批准了一项950亿美元的对外援助法案,以支持乌克兰、以色列等,并对美国工业基地进行投资,拜登还宣布了免除数十亿美元学生贷款的计划。

其他技术性支出和收入措施也是债务增加的原因之一。联邦银行监管机构在追讨近期倒闭机构的款项方面进展缓慢。根据CBO的数据,由于美国人口老龄化继续消耗社会安全网信托基金,预计医疗保险支出将增加500亿美元。但最近债务激增的大部分原

因与大流行病紧急支出和时任总统特朗普(Donald Trump)2017年的减税政策有关。据无党派的负责联邦预算委员会(Committee for a Responsible Federal Budget)称,早期的疫情刺激立法和行政命令使债务增加了3.6万亿美元。

特朗普2017年颁布的《减税与就业法案》降低了几乎所有收入水平的个人税率,但减税幅度最大的是收入最高的人群,并将最高企业所得税率从35%降至21%。委员会称,该法案增加了1.9万亿美元的债务。CBO上个月(5月)预计,其中许多减税措施将于明年(2025年)到期,延长这些措施可能会使长期债务总额增加近5万亿美元。

CBO报告还分析发现,2021到2026年净移民人数持续激增的趋势可能有助于减少美国9000亿美元的赤字,收入则可能增加1.2万亿美元。报告还分析了移民潮对个人收入和工资税的潜在影响。

## 欧美“关税大棒”之下 中国电动汽车也非毫无机会

中国电动汽车出口高歌猛进的势头,近期接连遭遇阻力。5月,美国对中国电动车类目增加关税到100%,欧盟近日也宣布拟对中国电动汽车征收临时反补贴税。不过,在中国人民大学重阳金融研究院合作研究部主任刘英看来,即使如此,欧美市场也并非毫无机会。

香港《文汇报》15日报道,刘英表示,中国新能源车一方面可以降低成本、提高效率,包括产业链、供应链上的效率,继续出口欧美市场,另一方面可以将目光多投向其他地区,比如东南亚、中东、拉美地区等,都有广阔前景。“现在很多新兴经济体高度重视环境保护和气候变化,也在碳达峰方面有各自的目标和规定,因此它们非常欢迎新能源车。”

她提到,印尼有接近3亿的人口,东盟也有六七亿的人口,中国的新能源车物美价廉,具有很高的

性价比,绝对不是“产能过剩”,而是“一车难求”。

北京《经济观察报》报道也显示,面对要求日益严苛的欧盟市场,中国车企已站在了换道至新航道、寻求出海替代方案的关键节点。

盖世汽车研究院总监王显斌表示:“未来中国车企进入欧洲市场可以考虑规避的策略包括两方面,一是强化欧洲市场本土化的建设,重点关注匈牙利、波兰等国家;二是与欧洲车企合作,利用本地产能和渠道资源进行产品输出,满足相关法规要求,部分在中国的外资车企则可以灵活调整全球产能布局,如沃尔沃汽车将一些国产车型转移到欧洲工厂生产。”

不少中国车企已拉开了寻求全新出海方案的帷幕。在匈牙利,比亚迪、长城汽车等整车厂已制定了建厂计划,比亚迪匈牙利工厂计划在2026年前投产。此外,宁德时代、亿纬锂能、欣旺达、中创新航、蜂巢能源等多家中国动力电池厂商计划在匈牙利建厂。

上汽集团计划在欧洲建立两家工厂,目前已经开始选址工作,投产时间可能在2026年之后。零跑汽车表示,未来会灵活应对欧洲市场的政策变动,将利用合作伙伴Stellantis集团的现有产能在欧洲生产汽车。

杭州潮新闻客户端援引中国汽车工程学会名誉理事长付于武的话报道指,中国汽车企业“走出去”面临的挑战是多方面的,对于种种壁垒和风险,不仅要以国际化理念和价值观为指引,也要有较为充分的物质和精神准备及切实可行的预案,立足不同市场实际,力争破解种种壁垒,研发更具竞争力的产品。

中国企业要做好基本功,不断提升自己的实力,稳扎稳打,才能在国际化的市场洗礼中步步为营,行稳致远,达成国际化的愿景。

## 俄罗斯反超美国 重新成为欧洲天然气最大供应国

英国安迅思公司数据显示,受“一次性因素”影响,今年5月,欧洲从俄罗斯进口的天然气近两年来首次超过美国,俄罗斯重新成为欧洲天然气最大供应国。

英国《金融时报》16日报道,俄乌冲突升级以来,欧洲一直努力摆脱对俄罗斯化石燃料的依赖,最新数据凸显欧洲试图进一步降低对俄罗斯天然气依赖的难度,这主要是因为一些东欧国家仍然依赖俄罗斯天然气。

根据安迅思公司数据,5月,欧盟国家、英国、瑞士、塞尔维亚、波黑以及北马其顿的天然气总供应量中,来自俄罗斯的天然气占15%;美国天然气占14%,为2022年8月以来最低水平。

尽管一些欧洲国家一直在努力摆脱对俄罗斯天然气的依赖,但推动俄气替代的进程并不顺利。ICIS咨询机构天然气分析负责人汤姆·马尔泽克-曼瑟尔表示,欧洲一直在推动同俄罗斯的能源脱钩和去风险化,但俄气占欧洲市场份额反而升高,着实“令人吃惊”。

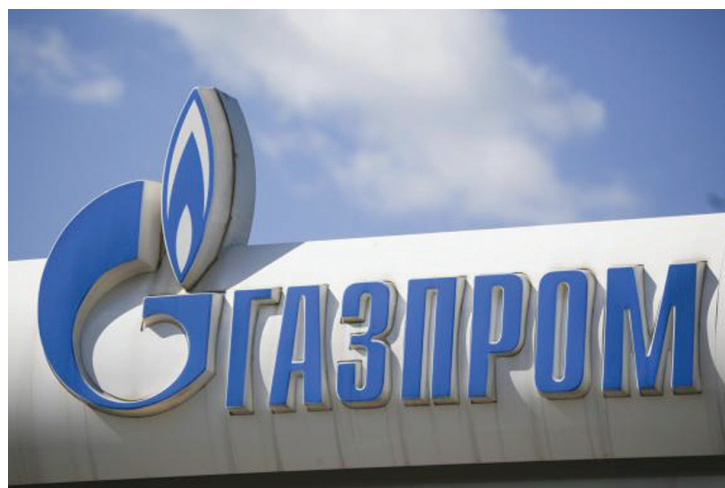
虽然目前俄气进入欧洲西北部地区的输送管道已断,但俄罗斯仍通过乌克兰和土耳其的两条输

气管道向东欧供气,不过俄罗斯经乌克兰向东欧输气的协议今年也将到期。欧洲从美国进口的则全部为液化天然气,去年以来美国液化天然气进口一直占欧洲天然气进口总量的20%左右。

业内人士认为,5月欧洲俄气进口比例反超美国,与若干因素有关。例如,美国一处大型液化天然气出口设施近期暂停作业,导致美国对欧出口液化天然气减量;土耳其

其管道则赶在6月维护前加大了输气流量。

中新网报道,2022年乌克兰局势升级后,美国等国家俄罗斯施加多项制裁,一些国家宣称停止使用俄罗斯天然气等燃料,导致欧洲多国出现能源危机。作为回应,俄罗斯推行“卢布结算令”,要求“不友好”国家和地区以卢布结算与俄方的天然气贸易。



## 比尔·盖茨:将向怀俄明州核电站再投数十亿美元



盖茨称,其个人创办的初创公司TerraPower LLC上周已在怀俄明州破土动工,建造其首个商用反应堆。他表示:“我投资了十多亿美元,我还会再投资数十亿美元。”

随着数据中心等AI基础设施遍地开花,相关电力需求也将迅速增长。根据投

资银行高盛的研究,目前,全球数据中心的耗电量占总耗电量的1%至2%,但到2030年前,这一比例可能会上升到3%至4%,也就是翻了一番。美国电力研究所(EPR)的分析发现,到2030年,数据中心将消耗美国4.6%到9.1%的电力。

北京《中国青年报》报道,如今,不少AI公司已经开始关注新能源。2021年,OpenAI首席执行官山姆奥尔特曼向核聚变初创公司Helion Energy投入3.75亿美元,该公司被指正在建设第七代核聚变设施;2024年3月,亚马逊云服务公司(AWS)收购宾夕法尼亚州一座数据中心园区,该园区就是从邻近的核电站获取电力。

比尔·盖茨投资10亿美元兴建的核电站本月10日在怀俄明州破土动工。他16日表示自己还会追加投资:“我还会再投资数十亿美元。”

上海第一财经报道,盖茨之所以要持续投资这座核电站,很大程度上是因为人工智能(AI)的发展将带来巨大的用电压力。“我们将要增建的数据中心将会增加多达10%的用电负荷。”他表示,电动汽车和电热泵等各种家用取暖设备的兴起推高了美国的用电需求,“数据中心的出现更是‘雪上加霜’。因此,大型科技公司都在研究如何为提供更多的电力添砖加瓦,使这些数据中心能够满足爆炸式增长的AI需求。”

## 企业纳税“倒查30年”?

中国国家税务总局:无此安排

最近中国一些企业补税引起市场关注。中国国家税务总局18日回应称,没有倒查企业30年纳税的安排。

北京中国日报网报道,近期出现了反映部分地区发生税务机构针对企业纳税问题“倒查30年”及要求企业补税的情况。对此,中国国家税务总局18日表示,税务机构没有组织开展全国性、行业性、集中性的税务检查,更没有倒查20年、30年的安排。

针对近期反映的查税补税,中国国家税务总局解释,有的是对企业以前年度欠税按程序进行催缴,有的是对企业存在的税收政策适用风险按程序予以提示告知,均属税务机构例行的依法依规正常履职行为。

近日,多家A股上市公司发生补税情况,引发市场关注。

深圳《证券时报》报道,博汇股份13日发布公告称,其环保芳烃油生产装置及相关配套装置进行停产,原因是税务局的税务事

项通知书的要求,其生产的“重芳烃衍生物”调整为按照“重芳烃”缴纳消费税。如果按照此调整,博汇股份需要补缴的税收近5亿元(人民币,下同)。

同一天,维维股份亦发布公告称,近日收到子公司湖北枝江酒业股份有限公司(以下简称“枝江酒业”)转发的中国国家税务总局枝江市税务局开发区税务分局《税务事项通知书(核定应纳税额通知)》,核定枝江酒业1994年1月1日至2009年10月31日的应纳税费包括消费税7835.29万元、城市维护建设税512.77万元以及教育费附加152.22万元,共计8500.29万元。

对于维维股份的情况,湖北宜昌当地有关机构回应媒体称,不存在“倒查30年”,此次对枝江酒业下发《税务事项通知书》,系审计机构发现枝江酒业前期有税款欠缴,税务机构按照程序正常追缴,“审计追欠,没啥特殊的原因和背景,不要误读”。