

美消费者钱包明春将迎考验

目前消费数据亮眼却难掩隐忧,“K型经济”与物价压力并存

今日聚焦

本报记者 张全

12月25日,美国迎来特朗普2.0时代的首个圣诞节。在他连挥关税大棒、国内物价水涨船高之际,今年的假日经济是何种图景?

表面看,数据似乎不错:一个半月以来假日消费延续去年4%出头的增长态势,刚出炉的三季度GDP增速超预期,美股也在24日再创佳绩……

但光鲜数据的背后,各种隐忧也是藏不住:两极分化的“K型经济”成为热词;商家吐槽“涨价丢客、不涨价亏本”。还有人问:“圣诞老人”怎么越来越少了?答曰:劳动力市场承压,能不少吗?

这一切,共同拼凑出节日奢华的橱窗外,美国经济更真实、更复杂的模样。

平稳

圣诞购物季,既是美国人的岁末狂欢时刻,也是美国零售业乃至经济走势的晴雨表。

尽管美国假日经济的最终“成绩单”还在路上,但维萨和万事达23日发布的数据预示出乐观的消费趋势。

数据表明,今年11月1日至12月21日节日消费旺季期间,美国零售支出同比增长4.2%,电子产品和服装等销售领涨。

有评论认为,通过维萨和万事达发生的数十亿笔交易意味着,11月的消费韧性延续到了12月。

上海社会科学院高端智库资深咨询专家徐明棋认为,美国假日经济的有利因素,反映在两个层面。

第一,消费保持平稳增长。

去年美国假日经济消费增长为4.3%,今年基本持平。美国零售联合会预测,今年消费总额有望突破1万亿美元大关。

虽然消费者信心偏谨慎,但美国家庭仍然是经济增长的主力。

消费增长的核心驱动力包括两方面:一是特朗普即将落实的减税政策让消费者获得补贴,二是民众担忧年后通胀进一步上行,因此趁现在赶紧“买买买”。

第二,美国经济的基本面。

今年第三季度美国GDP环比按年率计算增长4.3%,保持韧性,主要是由于消费支出增长提速,进出口结构调整等。

值得注意的是,特朗普政府启动“创世纪任务”后,既完善了人工智能应用场景,也缓解了市场对AI投资泡沫的担忧,推高了整体投资率。平安夜美股的稳健表现,印证了市场投资情绪的积极面。

此外,特朗普政府将部分农产品移出“对等关税”清单,防止食品价格



过快上涨,为节日消费解除了部分后顾之忧。

暗涌

数据虽看似亮眼,但“繁荣”的表象下,美国中低收入家庭的钱包压力与中小企业的生存困境,正成为难以忽视的“暗涌”。

首先,购买力被通胀“吞噬”。

美国智库基础合作组织等机构

近日联合发布报告称,今年热门礼物均价同比上涨26%。

居家厨房类礼品涨价38%,电子产品价格涨幅为34%,就连往年平价的人造圣诞树,也因关税和成本压力,进口款价格从89美元涨至129美元,本土款更是高达299美元。

美国公共广播电视台公司民调发现,约半数美国受访者在购物时,会比平时更频繁地“货比三家”。约40%的受访者会比其他时候更多地动用储蓄。

面对“价签冲击”,不少民众无奈缩减礼物清单,还有人转而自制礼物或将二手物品重新包装后送出。

“花钱买更少”也让消费愉悦感大打折扣。“物价真的很离谱。”在马里兰州集市,37岁的高中教师多弗迈尔表示,他今年只为孩子买礼物,成人之间则互免送礼。

其次,“K型经济”特征凸显。

这指的是,高收入群体和低收入群体的经济表现呈现截然不同趋势,就像字母“K”一样上下分叉。

有舆论描绘了这样一幅景象:纽约今年新开的巴黎春天百货内,600美元的皮毛外套被富人视作“小开销”,花200美元买一瓶草木香氛也是家常便饭。

但从商场走出,穿过坑洼路面和拥堵车流,就会进入另一个世界——

在食品救济点,数百人排队领取免费食物和其他必需品。在折扣店,低收入人群为一罐奶粉、一件打折毛衣反复犹豫。

更严重的是,部分底层民众正面临“斩杀线”的生存挑战。这个源自网络游戏中的词汇指的是,当一个美国人的经济水平低于某个限度,就会极低脆弱,任何疾病、失业等突发状况都会危及其生存。

“两极”消费图景,表明长期政策偏差、结构失衡、贫富分化正在伤害美国经济和社会。

再次,债务风险加剧。

为了维持节庆气氛,不少家庭难以缩减消费,只能选择举债因应,“先买后付”模式使家庭财务风险累积。约37%的美国消费者因圣诞购物背上信用卡债务,平均负债达1223美元,较去年进一步增加。

最后,中小企业仍在承压。

尤其对许多小企业来说,这个假日购物季是惨淡的,因为尽管整体经济“火热”,但消费者受到高成本的挤压,迫使他们去大卖场寻求更低的价格,这损害了小型零售商的利润率。

纽约礼品店店主保罗·普里安蒂直言,因关税、房租和工资上涨,商品售价不得不上调,但“涨价丢客、不涨价亏本”,最终只能勉强维持运营。

前景

展望2026年,美国经济走势存在几大悬念。

其一,加征关税的“滞后效应”何时临近?

特朗普政府的关税政策,4月宣布,但八九月才开始实施,其对消费品价格的冲击存在传导滞后性。

此前进口企业提前囤货形成的库存缓冲,使当前物价上涨幅度未达

年初担忧水平,但后续物价上涨压力仍存。

有分析认为,当前,美国进口商因担心失去市场份额和对关税政策持观望态度,不愿意把大部分关税成本转嫁给消费者,但最终可能还是会这样做。明年春天,消费者的钱包要经受一波考验。

其二,美联储的货币政策会“急转弯”吗?

现任美联储主席鲍威尔的任期明年5月结束,外界预计其间仅能实现一次降息。2026年下半年,特朗普指定的新任美联储主席若采取明显扩张性货币政策,可能推动通胀进一步走高。

其三,国防开支的“红利”能落到本土吗?

虽然军费砸了不少,但美国造船业等产能跟不上,说不定要依赖海外零部件供应商。如果是这样,那么军费开支对美国国内经济的拉动作用或不及预期。

其四,消费和投资势头具备可持续性吗?

未来若物价持续上涨而工资收入未同步提升,且新创造就业岗位数量不及预期,将直接削弱消费者后续消费能力,当前消费增长态势难以长期维持。

另外,尽管“创世纪任务”缓解了部分担忧,但市场对AI投资的泡沫疑虑并未完全消除。若相关企业未能开辟出明确盈利路径,可能引发市场情绪波动,对股市形成压力。

“美国经济不是一团糟,相比欧洲仍有潜力。”徐明棋说,美国经济表现出一定韧性,从周期上看未进入衰退。不过,受特朗普诸多政策制约,经济将保持低速增长态势,很难如特朗普预期实现3%的增速。



扫码看视频

美乌会谈后,泽连斯基版“和平计划”亮相

涵盖停火定义、安全保障、战后重建,但俄方关键诉求仍未满足

本报记者 廖勤

据新华社援引乌克兰媒体24日报道,乌克兰总统泽连斯基公布最新版俄乌20点“和平计划”草案。泽连斯基将这份草案作为结束俄乌冲突的主要政治框架。但外界认为,由于草案并未满足俄方设定的停火乃至实现和平的条件,俄方大概率不会接受。

和平计划简版

泽连斯基在记者简报会上通报了近期与美方会谈的结果,介绍了20点“和平计划”内容。

这份包含20点内容的草案是美国此前提出的28点“和平计划”的精简版。草案重点着墨于停火“定义”、安全保障和战后重建等问题。

草案指出,停火不是单纯军事暂停,必须配以国际监督、核查和执行机制。

同时,以“和平计划”签署之日的前线为基础冻结接触线,为维持俄乌长期和平,将建立接触线监督机制。

关于安全保障,涉及3项重点。

第一,美国、北约和欧洲将向乌克兰提供类似北约第五条集体防御条款的保障。其中包括乌克兰、美国和欧洲参与的多边安全保障协议,以及美乌双边安全保障协议。

第二,乌军规模在和平时期将保持在80万人。

第三,俄方把不侵略欧洲和乌克兰的政策写入所有必要的文件中。

此外,明确乌克兰将成为欧盟成员国,并有入盟时间框架。

关于战后重建,内容较广泛。草



12月24日,俄罗斯首都莫斯科南部,警察在爆炸事件现场警戒。新华社发

案称,将设立多个基金以筹集8000亿美元,用于经济复苏、重建和人道主义需求;在乌克兰获得安全保障后,可以考虑在顿涅茨克地区设立“自由经济区”;乌美就自由贸易协定加快谈判;乌克兰将在“和平计划”签署后尽快举行选举等。

泽连斯基说,20点“和平计划”在很大程度上反映了乌美共同立场,部分反映了美方立场。

关键问题未解

但正如泽连斯基所言,一些关键问题仍未得到解决。

其一,仍是最大棘手的领土问题。草案回避了对顿巴斯地区、扎波罗热、赫尔松等地最终政治地位的直接表述。

其二,加入北约问题。尽管草案写入将给予乌克兰类似北约第五条的安全保障,但泽连斯基在记者会上

摆回乌克兰。此前,美方提出的28点“和平计划”被认为偏向俄罗斯。

当地时间24日,俄总统新闻秘书佩斯科夫表示,普京已听取总统特别代表德米特里耶夫的详尽汇报,知晓迈阿密会谈的全部细节。俄方将根据汇报结果确定立场。

分析认为,除非进行重大修改和调整,否则俄罗斯不太可能接受这份最新版和平计划草案,因为其中包含了俄方无法接受的条件。

比如,乌克兰仍坚持将军队规模维持在80万,无视俄方对乌克兰“去军事化”的要求。

又如,乌克兰将获得类似北约第五条款的安全保障,但仍未放弃加入北约,未能满足俄方对乌克兰“中立化”这一核心要求。而且俄方反对任何北约国家在乌克兰驻军。

再如撤军问题,虽然泽连斯基称乌克兰可以从东部撤军,以便建立非军事区,但并非“无条件撤军”,而是要求俄方等撤军。

其三,扎波罗热核电站管理权问题。这被泽连斯基称为领土之外的第二大未解难题。该核电站目前完全由俄军控制。基辅希望由乌克兰和美国以50对50的比例共同运营,而不是俄美乌三方管理模式。但草案仅提及由俄乌美三方共同运营,由于分歧明显,需要具体讨论。

克宫作何反应

舆论认为,突出安全保障、搁置领土纷争、着眼经济合作,泽连斯基披露最新版20点“和平计划”凸显乌克兰的诉求,标志着美乌之间磋商取得进展,一定程度上让美国的天平又

美国甩给欧洲一记耳光

快观察

安峥

年终岁尾,美国给了欧洲一记响亮耳光。

当地时间12月23日,美国国务院一纸禁令,将5名欧洲人士列入入境黑名单。理由一如既往地“体面”:这些人审查并胁迫美国社交媒体平台,压制特定观点,威胁言论自由。

被点名的5人中,最引人注目的是长期负责欧盟数字监管的欧盟前市场专员布雷东,其余几人则来自欧洲反仇恨、反虚假信息组织。

在美方表述中,他们是欧洲“审查机制”的关键推手;而所谓“审查”,正是欧盟近年来通过《数字服务法案》《数字市场法案》不断收紧的数字监管大网。

这两部被称为“史上最严”的数字监管法规,要求大型平台对非法内容、虚假信息承担更高责任,并提高算法透明度,否则将吃到天价罚单。

由于全球主流社交媒体平台大多来自美国,欧洲这套规则也被视为带有针对美国科技霸权的明显意味:保护本土市场、抢夺规则主导权、挤压美企利润空间。

更重要的是,欧盟不只立规矩,也动真格:今年以来,密集对谷歌、元宇宙等美企开刀,累计罚款数十亿欧元;本月初更对富豪马斯克旗下的X平台开出1.2亿欧元罚单,用真金白银兑现监管主权。

欧洲的逻辑很简单:只要在欧盟运营,就必须遵守欧盟规则,“自由”从来都有“边界”。

但在美国眼里,这是赤裸裸的权力越界。删帖、限流、算法调整,欧洲的大力监管影响了平台掌控的信息分发渠道,动摇其背后的政治影响力、动了美国企业的核心奶酪。

从这个角度看,美欧之间早就不是什么“言论自由”与“平台责任”的理念

之争,而是数字时代现实利益、规则权、话语权的对撞。

更为微妙的是,为拆解欧盟的规则优势,特朗普政府曾以钢铝关税为筹码,施压欧盟放宽数字监管,但遭后者明确拒绝。

从历史上看,美欧吵架毫不新鲜。但像这样公开对欧洲个人下手,在双边关系史上并不多见。

制裁效果或许有限,但侮辱意味拉满,相当于直接否定了欧盟数字监管的正当性,更在跨大西洋关系中刻下新伤痕。

自特朗普上台以来,美欧裂痕早已摊开在阳光下。

从美国副总统万斯痛批欧洲“言论自由倒退”,到美国《国家安全战略》渲染欧洲“文明衰退”,再到如今的签证制裁,这场利益和规则之争早已从唇枪舌剑,升级为政治打压、外交对垒。

对此,欧洲的回应同样带有火药味。

当事人布雷东直斥这是“政治迫害”,直言“麦卡锡主义回归”;欧盟委员会强烈谴责,誓言捍卫监管自主权;法德英等多国纷纷发声,指责美国搞“恐吓与胁迫”。

针锋相对的背后,是一个绕不开的现实:美欧数字发展的不对称性,决定了竞争在所难免;一旦上升到政治层面,这场角力就被赋予战略博弈的色彩。

美国此番制裁看似咄咄逼人,但治标不治本:无法化解与欧洲的结构性矛盾,也无法阻止欧洲推进数字主权的脚步,反而可能火上浇油、固化对立。

接下来,欧盟如何回应,全世界都在看。是团结反击,还是低调消化,将决定这场数字之争的未来走向。

可以肯定的是,跨大西洋关系赖以维系的互信,正在加速流失;而美欧围绕数字、绿色经济等领域的博弈,才刚刚开始。

爱泼斯坦案文件选择性公布、涂黑操作“翻车”

美司法部被质疑“草台班子”

本报记者 裴雯涵

美国司法部24日称,发现了超过100万份可能与已故富商爱泼斯坦案有关的文件,但可能需要数周时间对文件进行审查后才能予以公布。

这份声明再次引发争议,自文件开始公布以来,美国司法部的种种“迷之操作”正在持续引发不满和