

美消费者钱包迎春将迎考验

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”成为热议词;商家吐槽“涨价去客、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



12月22日,顾客在美国纽约曼哈顿中城地区第七大道上的礼品店内选购商品。

新华社发

过快上涨,为节日消费解除了部分后顾之忧之忧。

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。

美国公共广播电视公司民调发现,约半数美国受访者在购物时,会比方平时更频繁地“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,当某个美国人的经济水平低于某个限度,就会极度脆弱,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“涨价去客、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纲。

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平台甩出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,欧洲的大力度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

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 裘雯涵

迷之操作

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批评。

发现新文件

美国司法部24日在社交媒体上发表声明称,这些文件由纽约南区联邦检察官办公室和联邦调查局发现,已移交司法部。

声明称,该部门律师团队正夜以继日地对文件进行审查,并根据法律规定进行必要的删减,以保护受害者。由于文件数量庞大,可能需要数周时间。

声明并未透露这批新文件是如何被“突然”发现的。外界认为,这一进展令人惊讶。

几个月前,司法部曾暗示已就爱泼斯坦案进行“全面审查”。美国司法部长邦迪曾在接受采访时说,她已要求联邦调查局“将完整的档案送到我的办公室”,此后有一“卡车的证据”被移交。

对于美国司法部的做法,美国民主党籍众议员罗伯特·加西亚说:“我们每天都能看到谎言、无能、错过截止日期和非法修改。”

美国参议院少数党领袖舒默表示,平安夜突然公布“100万份新文件”的消息,不过是印证了人们早已心知肚明的事实:特朗普政府正在大规模掩盖真相。“美国人民有权得到一个问题的答案:他们究竟在隐瞒什么?又为何要隐瞒?”

多家机构预期明年美元资产吸引力减弱

金价上涨,韩国兴起购金热

新华社北京12月25日电 多家国际金融机构近日发布报告预期,未来利用黄金对冲美元计价资产风险的趋势将持续,2026年黄金价格或进一步上涨。

资产管理企业施罗德公司分析师帕特里克·布伦纳在一份报告中指出,美国正面临“政策不确定性、财政脆弱性,以及投资者对美国国债和美元长期角色日益加深的疑虑”。在此背景下,黄金凭借避险属性及与传统资产的低相关性,已成为投资者资产配置多元化的优先选择。

高盛集团预计,到2026年底,黄金价格将升至约每盎司4900美元。该机构认为,各国央行购金需求呈现结构性强劲态势,美联储降息带来周期性支撑,将共同推动金价上涨。摩根大通预计,2026年第四季度金价有望升至每盎司5055美元,并可能进一步上探至每盎司6000

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,特朗普政府曾以铝铝关税为筹码,施压欧盟放宽数字监管,但遭后者明确拒绝。

于是,美国索性跳过复杂的协调程序,直接祭出签证禁令大招——象征性极强、成本却很低、过去多用于对付敌对国家,尽显霸权被挑战后的恼羞成怒。

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,欧洲的反应同样带有火药味。当事人布雷东直言这是“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矛盾,也无法阻止欧洲推进数字主权脚步,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。

本月19日起,在美国国会的压力下,美国司法部开始公布爱泼斯坦案相关文件。但此后,不仅文件内容引发争议,美国司法部的种种“迷之操作”也引发不满和批评。

首先,司法部发布的诸多文件内容都遭到涂黑处理,有些长达100页甚至更长的文件被完全涂黑,一些照片还在发布后遭到撤回。对此,有受害者批评称:这是在保护受害者,还是在保护“精英”?

其次,司法部虽然公布了文件,但却声称文件中部分内容“不实”。

比如,在23日公布的新文件中,一名检察官所写的电子邮件称,美国总统特朗普在1993年至1996年曾至少8次乘坐爱泼斯坦的私人飞机,“远超此前报道(或我们所知)”。还有一封疑似爱泼斯坦写给另一名性犯罪者的卡片上,提及特朗普在某些方面的喜好“也和我们一样”。

对此,美国司法部表示已认定卡片系伪造。司法部还说,这封“伪造信”显示,公布爱泼斯坦案文件并不意味着其中的说法或指控属实。

此外,司法部的文件处理方式也被认为十分“草台班子”。有网友发现,部分司法部公布文件的涂黑区域只要简单的复制粘贴,就可以显示原文内容,已有多家媒体验证该操作可行。还有报道称,司法部内部邮件显示,其正忙于寻找志愿者来涂黑爱泼斯坦案文件,因为节假日缺人手。

有分析认为,美国司法部处理爱泼斯坦案文件的方式或令“让美国再次伟大”(MAGA)阵营的“离心力”继续上升,负面影响还将持续发酵。

美元。该行全球大宗商品策略主管娜塔莎·卡涅娃表示,各国官方储备和投资者配置黄金的长期趋势非常明显。

另据韩国媒体25日报道,黄金价格今年屡创新高,助长了韩国人购买黄金的热情。

在韩国,“黄金银行”是允许投资者根据市场价格,以0.01克为单位买卖黄金的银行账户。韩国《朝鲜日报》25日报道,国民银行、新韩银行和友利银行的“黄金银行”账户总余额已接近1.91万亿韩元(约合92.44亿元人民币)。这一数字比9月底金价开始飙升时增加近5000亿韩元(24.2亿元人民币)。

据报道,岁末年初礼尚往来对黄金的需求,叠加担心错过上涨行情的焦虑情绪,致使市场预期金价将持续上涨一段时间。国际现货黄金价格近日首次突破每盎司4500美元。

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。

和平计划精简版

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,监督俄乌长期和平,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,并有人盟时间框架。

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

表态,乌克兰不会放弃加入北约。这与其此前表示准备放弃“入约”以换取美欧提供安全保障的说法相背离。

泽连斯基在“入约”问题上的态度反复以及安全措施细节缺失都透露出美乌在安全保障问题上仍存分歧。

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,而不是俄乌美三方管理模式。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