

加息与“缩表”，美联储为何摇摆

郭 言



当地时间7月12日，美联储主席耶伦在国会众议院金融服务委员会作证时强调，如果美国经济表现大体符合预期，美联储可能今年开始执行缩减资产负债表(“缩表”)计划。这是继6月议息会议后，美联储第二次公开对“缩表”进行表态，也强化了市场对年内“缩表”的预期。

耶伦此次表态，延续了6月对美国经济保持温和扩展步伐的基本判断，微妙的变化来自其对通胀指标的态度。她在陈述中给出了“美国就业市场与通胀关联度明显减弱”的判断，强调未来美国通胀前景仍存不确定性，认为“未来几年美联储继续渐进加息可能是合适的”。这番表述被市场解读为美联储可能放缓加息节奏，纽约股市三大股指应声上涨。截至当天收盘，道琼斯工业平均指数比前一交易日上涨0.57%，标准普尔500种股票指数上涨0.73%，纳斯

美联储再度放出暂缓加息的风声，与近两年巨量资金流入美国但其复苏后劲乏力、其资产负债表已至高位、受财政政策影响等因素有关。同时，由于美国34家最大型银行全部通过了第一阶段的年度压力测试，美联储又增加了年内“缩表”的底气。“缩表”预期的强化，会加剧全球市场的资金紧张，对其他国家的货币政策调整也提出了新课题

达克综合指数上涨1.10%。

其实，耶伦的表态并不突兀。梳理近两年美国通胀数据走势发现，虽然2%的指标被反复提到，但实际走势却很少接近，更遑论达到甚至超过。因此，在美联储是否加息的考量中，通胀数据只是参考指标而非决定因素。耶伦所谓“美国就业市场与通胀关联度明显减弱”的判断，也有几分淡化通胀数据对美国货币政策可能影响的味道。

问题在于，美联储一方面再度放出暂缓加息的风声，另一方面又强化年内“缩表”的预期。由于“缩表”可能产生变相加息的效果，那么，这种看似自相矛盾的政策取向原因何在?“缩表”底气何来?

回答前一个问题，有3个审视角度。其一，在近两年巨量资金流入美国的情况下，美国经济增速却从2015年的2.6%降至2016年的1.6%，今年一季度增

速调升后也只有1.4%，复苏后劲乏力甚至出现新危机的风险不断增加，需要留出政策操作空间，但又担心加息步调过快造成负面影响。其二，国际金融危机之后，美联储的资产负债表规模已从危机前不到1万亿美元膨胀至约4.5万亿美元，美联储加快收紧货币政策的意愿不断提升。其三，尽管美联储反复强调政策的独立性，但美国财政政策毫无疑问是影响其决策的重要因素，特朗普政府的减税政策和基建计划的影响不容忽视。因此，美联储看似自相矛盾的政策取向，根本上是其政策目标互相矛盾、首鼠两端的结果。可以预见，接下来，美联储或将以温和缓慢的节奏推行政策，平衡各方情绪。

至于美联储“缩表”的底气，则可以从最近一个月的新闻中寻找“蛛丝马迹”。6月22日，美联储发消息称，美国34家最大型银行全部通过了第一阶段的

年度压力测试,表明其能承受“企业贷款市场压力增加,商业地产价格下跌35%，银行预计在九个季度内将损失4930亿美元”的最严重情况。5天后的6月27日，耶伦在同英国社会科学院主席座谈时专门提到,“我希望在我们有生之年不会重演类似于2008年的金融危机,我也不相信我们会遇到”。实际上,这就是美联储底气提升的一种反映。

这种底气,对美联储而言是好事,对全球市场来说则未必。“缩表”预期的强化,无疑会加剧全球市场的资金紧张,考虑到欧洲乃至其他发达经济体货币政策转向可能性上升,“缩表”带来的风险也在不断提升。不过,过去两年来美联储货币政策的转向也并非完全按照预期设想演进,未来走向同样受到包括特朗普政策变化等诸多因素的干扰。这些变数给广大发展中国家的货币政策调整提出新课题,如何把握,需要认真考量。

应对高温考验城市管理

房清江

根据气象部门预报，全国多地迎来今年以来最强高温天气，预计全国高温面积可达364万平方公里，覆盖21个省份，一些地区还连续刷新高温极值。

《防暑降温措施管理办法》对高温补贴、工作时长、工伤认定、降温措施等核心内容，从法律上进行了明确界定与规范。同时，每年国家人社部门、全国总工会都会下发防暑降温方面的通知。从近些年执行情况看，虽然有很大进步，但仍有些不尽如人意，高温条件下作息、劳动保护未能严格落实，高温补贴存在被克扣的现象。为此，各地应强化执法检查的力度，促进法律法规的有

效落实。

同时，暑期居民避暑设施欠缺问题也不可忽视。城市纳凉是城市居民夏季的刚性需求，应当成为公共服务的延伸，变居民自寻出路为城市主动供给。比如，创造条件让一些公共场所向市民开放，如防空洞、图书馆、体育馆、城市公园等。商场、超市等经营性公共场所，也可有条件地提供纳凉服务。

各个城市还应搞好高温条件下的信息服务、生产指导和电力调度，加强食品安全、公共卫生以及游泳避暑等重点领域和重点场所的监管，维护好高温天气下城市的秩序。

留住人才更要用好人才

李凤文

据报道，今年将有750万大学毕业生，以北京和上海为代表的一线城市户口指标收紧；以武汉、西安和长沙为代表的二线城市则纷纷向毕业生释放“政策大礼包”，送钱送户口，甚至还送住房，吸引人才的政策颇为抢眼。

科技进步日新月异，人才的重要性越发凸显，也只有拥有了足够的人才，城市发展才有活力。许多二线城市出台优惠政策吸引人才，表明各地对人才重要性的认识已提升到一个更高的水平，也标志着城市竞争跨入到拼人才阶段。

笔者认为，一个城市的发展,光有人才还不够,还必须留住人才、用好人才,充分发挥人才的作用。一方面,要想尽一切

办法留住人才。为毕业生送钱送户口送房这只是其中的一个方面,更重要的是要加强城市的软硬件建设,完善公共服务,健全法制环境,切实补好各类短板,让城市更有温度、更具有吸引力,尽可能减少各类人才的后顾之忧。

另一方面,要为吸引来的人才提供可供其施展才华的“练武场”,为其提供更优质的就业机会。“抢人”城市应根据城市发展和工作岗位的需要,有计划地引进和吸收适合的人才,避免引进人才的盲目性,造成人才使用上的浪费,让人才确有“用武之地”。同时还应为人才提供公平的竞争机制和畅通的上升渠道,为人才的成长“铺路架桥”、搭建平台。



程 硕作(新华社发)

过犹不及

据报道，6月份的短短十天内，运营不足半年的两家共享单车企业——悟空单车和3Vbike相继宣布退出市场。与之相伴的是，公众对于共享单车的良好体验开始出现明显反转：押金风险、乱停占道、街头废钢、骑行安全等问题频频被曝光。种种迹象显示，共享单车行业正在进入洗牌阶段。未来，只有通过技术升级，改进服务质量，切实提升用户的满意度，并积极履行好维护公共秩序、确保安全骑行等社会责任，相关共享单车企业才能确保市场的持续占有率。（时 锋）



“可回溯管理”作用大

张国栋

中国保监会近日发布了《保险销售行为可回溯管理暂行办法》。《办法》提出对保险公司、保险中介机构保险销售行为实行可回溯管理，记录和保存保险销售过程关键环节，实现销售行为可回放、重要信息可查询、问题责任可确认。

保险销售行为可回溯，是指保险公司、中介机构通过录音、录像等技术手段采集视听资料、电子数据等方式，记录和保存保险销售过程，主要涉及可回溯实施范围和方式、管理内容、信息安全责任、内外部监督管理措施等方面。这无疑是落实“严监管、防风险、补短板、治乱象、服务实体经济”的重要措施，有利于从源头上治理销售误导，维护保险消费者合法权益。

保险销售是保险服务的关键环节，保险销售欺骗误导行为严重违反诚信原则，侵害消费者的知情权、自主选择权等合法权益，是当前保险业最为突出的问题之一。此次新规的实施，对保险机构销售行为进一步约束，强化了保险机构法定“提示和明确说明义务”，将使保险销售更加透明，让消费者更加放心。尤其是保险销售行为可回溯制度的实施，给销售人员戴上了“紧箍咒”，将提升保险监管部门投诉处理效能，有利于促进保险行业健康可持续发展。

笔者认为，这样的“可回溯管理”不仅适用于保险行业，房地产、保健品、校园贷等领域同样存在销售误导，侵害消费合法权益的行为。轻者让人不明就里，往往上当受骗，重者让人损失惨重，“赔了夫人又折兵”。分析其因，商家利益驱使，不择手段是一方面，而缺乏“紧箍咒”、没有“可回溯”，可以随心所欲而逃脱责任追究，更需要引起足够重视。无论出于维护消费者合法权益，还是规范市场销售行为，推动行业健康发展，相关监管部门都可以以保监会发布这个《办法》为参照，结合行业实际，有针对性地来个“可回溯管理”。这是消费者的呼声，更是管理者的责任。



日前，青海可可西里和厦门鼓浪屿申遗成功，中国成为世界遗产数量最多的国家。但有人担忧，世界遗产成了发展旅游的“金字招牌”，很可能会被过度开发。

- ②开轩把酒：应在确保遗产历史原状的基础上有序、严格地把控质与量的开发。让这些人类的、民族的瑰宝永远遗存下去。
- ③卞鹩：世界文化遗产倡导的“原真性”，要求我们是保持原样,合理规划,不能搞成假古董。
- ④妞妞姐：申遗不是目的,保护才是王道,引导全民树立文化遗产保护意识是关键。



近日，阿里巴巴第一家无人超市在杭州正式开业。24小时营业，没有一个收银员，系统自动会在大门处识别商品，自动从支付宝扣款。有人认为，面对无人便利店时代的到来，高成本的便利店、超市未来的生存空间将越来越小。

- ②陈伦杰:新事物代替旧事物是规律,科技的进步同样也是。时刻保持发展创新的思维,才是兴旺发达的不竭动力!
- ③袁壮志:这样的购物方式确实方便快捷,但是这也只是超市的一种补充形式,并不能完全取代超市。
- ④须杰:高科技让人从简单的、重复的工作中解脱出来,使人们有更多时间做自己喜欢的事。



暑假来了，各种假期补习班渐渐火热起来，不少孩子的假期被学习任务填满。有家长说，如今竞争激烈，要早学一点、多学一点。也有家长认为，陪伴才是最好的教育。

- ②傑:暑期补习班的兴起,在很大程度与人们的观念有关,认为只有身怀多种技能才是最完美的,却不怎么尊重孩子的兴趣所在。
- ③谭三要:孩子假期是否上补习班因人而异。孩子如果需要补习,就去;如果有拓宽知识的需求,可以去。最好还是利用假期和孩子多交流,陪伴一下孩子。
- (胡达闻 整理)



欢迎读者就热点经济话题发表评论、漫画，来稿请发至:mzjjgc@163.com

本版编辑 牛 瑾 马洪超



唱好装备、产品、消费升级三部曲

刘兴国



要企业进行技术改造，或者购置新装备，全面升级生产装备，以装备升级实现产品升级。短缺经济时代内外销产品质量差异的形成，一方面是由于国内消费能力不足，另一方面也是由于国内装备制造能力欠缺。生产企业广泛采用的国产生产装备受技术条件限制，只能生产出质量相对较差的产品供国内市场销售；外销产品则不得不引进国外昂贵成套设备，而在此设备上生产出来的质优价高产品也只能销售给购买能力强的国际用户并以此换取宝贵外汇。落实“三同”要求，企业必须先行对现有落后装备进行技术改造或更换，使其具备生产高品质要求外销产品的能力。

事实上,随着我国装备制造水平的快速提升,已大大缩小了与发达国家装备制造水平之间的差距,通过技术改造或装备更新在同一条生产线上以较低成本同时生产内外销产品早已成为可能,以装备升级实现产品升级的条件已完全成熟。

落实“三同”要求，企业必须树立“质量兴企”的经营理念，以创新提升产品品质，以产品升级满足消费升级需要。消费需求的成熟将倒逼企业密切跟踪需求变化趋势，并通过创新持续优化产品结构。同时，企业应强化产品品质管理，更多向国内市场投放满足国际用户严格品质要求的中高端产品。行业龙头企业更应在“三同”要求落实方面发挥示范引领作用，应着力推动行业标准修订，积极向国际先进标准靠拢，尽可能统一内外销产品质量标准，以标准提升倒逼全行业推进转型升级与品质改善；同时主动对标国际领先企业的先进质量管理模式与经验，优化企业内部品质监控工作。

与此同时，各级质检部门也要加强质量监督，建立与完善产品质量追溯体系，加大处罚力度，倒逼企业严格按照“三同”要求开展生产经营活动，确保内外销产品符合统一的品质要求。（作者系中国企业联合会研究员）

消费者说——

湖南茶陵读者黄云生:要切实维护产品的品牌形象,维护消费者的合法权益不受损害,增强本土品牌对消费者的吸引力。这既是生产销售企业认真贯彻落实《消费者权益保护法》的必然要求,也是增强广大消费者“消费自信”、实现供需双赢的现实选择。

山西阳泉读者李瑞芳:我国现代工业体系健全,在手机领域,华为、OPPO等品牌质量上乘;自主研发生产的高铁、大飞机,位居世界领先水平。有了很好的本土品牌,理性消费、自信消费就成了关键中的关键。

重庆涪陵读者文光辉:不妨来一个换位思考。对消费者来说,应给予“中国制造”更多的理解和支持,增强制造者们生产优质国货的信心;生产者也应多从自身寻找原因,不断提升产品质量,让消费者增强对国货的认同感。