

经世言

肆意破坏与滥用规则者必遭反噬

郭言

一段时间以来,美方肆意破坏与滥用规则,不择手段打压正常经营的中国企业。1月5日,美国政府签署新的行政命令,禁止与8家中国应用软件进行交易。1月6日,美国纽约证券交易所所在几度反复之后,宣布将把中国移动、中国电信和中国联通(香港)在美上市的股票从大盘中除名。

这两件事,除了给美方肆意打压中国企业的账上再添两笔罪证之外,更反映出美方一贯自我标榜的自由市场经济和公平竞争的破坏与践踏。短期看,这种行为破坏了合规企业的正当权益,并伤及美国国内投资者的利益;长期看,破坏与滥用规则最终伤害的是美国政府信用和市场信心,受损修补的成本极高,美方最终会为这套损人不利己的“七伤拳”埋单。

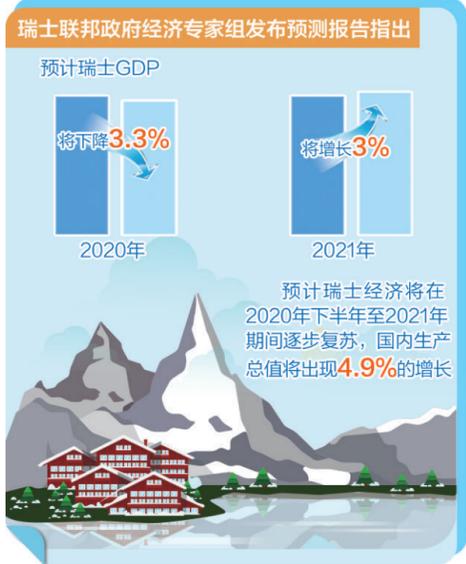
“封杀”8家中国应用软件的行为,是美方泛化国家安全概念,滥用国家力量,无理打压外国企业的霸凌、霸道、霸权行为的又一例证。美方声称禁止的理由是保护美国公民的隐私和数据安全,本质上是美方对中国比较领先的科学技术草木皆兵,不惜将科技本身意识形态化。美方一边做着无差别监控和窃密这样的事情,一边毫无根据地去指责其他国家,其霸权心态和虚伪“双标”暴露无遗。

纽交所几经反复后除名3家中国企业,是美国一些政治势力在持续无端打压在美上市外国公司,反映出其规则制度的随意性、任意性、不确定性。这种行为对中国相关公司直接的影响有限,反而对美国资本市场和美国投资者的伤害程度更深。

美国的国际金融中心地位有赖于全球企业和投资者对其规则制度包容性和确定性的信任,而美方一些政治势力对规则的滥用已经在极大地侵蚀着这种信任,这对常常自诩以商业立国的美国来讲是“伤及国本”的蠢事。

本届美国政府通过行政命令在证券市场上打压中国企业的行为,对美国投资者造成实际伤害。而对中国企业的标签化处理,客观上阻止了美国投资者在美国分享中国经济发展机遇。纽交所虽然最后宣布执行美国政府的行政命令,但是几经反复,恐怕也是对这种无视市场规则的行政令有所考量。

毋庸讳言,近期美国政府对中国企业的打压有所增多,范围似乎也有所扩大。但这只不过是美方色厉内荏的一种极端反应罢了。其目的,除了转移国内深层次经济社会矛盾之外,企图削弱中国企业的全球竞争力,遏制中国社会经济发展的信心也是路人皆知。这样的做法将对正常的国际经贸合作造成极大伤害,是对全球经济发展和社会合作毫无责任感的表现。最终的结果,只会再度应验“得道多助,失道寡助”这句中国古语。



日前,瑞士联邦政府经济专家组发布有关瑞士国内生产总值(GDP)预测报告指出,2020年瑞士GDP将下降3.3%,平均失业率达到3.2%,但乐观地认为“瑞士经济不会出现真正的衰退”。

预测报告称,2020年冬季以来,瑞士新冠肺炎确诊病例有所增加,相应的疫情防控措施大大减缓了经济发展进

瑞士:混合型工业体系显现韧性

本报驻日内瓦记者 杨海泉

程。但总体来说,针对第二波疫情所采取的防疫措施没有2020年春季那么严格,瑞士整体经济受到的影响也没有之前那么严重。最新预测将2020年经济降幅修正为3.3%,显示GDP下滑情况比原先预测的情况要好得多。

瑞士联邦经济事务秘书处称,2020年4月底开始,瑞士政府逐渐放宽疫情封锁限制措施,对经济恢复产生了积极影响,消费与投资需求水平都超出预期。2020年第三季度,住宿与餐饮等行业延续复苏态势。但瑞士经济中依赖全球需求的领域,如国际旅游业仍处在低迷状态。据专家估算,即便不再实施严格的封锁限制措施,瑞士经济也要到2021年底才可能回归到疫情前的水平。

瑞士政府经济专家组认为,疫情对瑞士经济造成的影响略轻于此预期。对此,联邦经济事务秘书处表示,这要部分归功于瑞士各类工业的混合共存体系,以及6月份联邦政府作出的迅速终止封锁限制措施的决定。瑞士经济的“混合型工业”体系避免了经济发生更大幅度的下降。化工与制药是瑞士最大的两个工业领域,产值在2020年第二季度上升了0.3%,从而在整体上稳定了瑞士制造业的下降态势。此外,瑞士政府为抵御疫情对经济的影响而实施的缩短工时和部分失业(即不充分就业)救济措施,的确起到了

积极作用。这些措施降低了疫情期间的失业率,防止了就业岗位流失,而且缩短工时所消耗的费用,比支付失业金产生的费用要少得多,从而减少了失业救济的整体支出,堪称一举两得。

瑞士政府经济专家组预测,瑞士2021年经济前景可能还不容乐观,新冠肺炎疫情的继续传播和相关限制措施会在2021年年初对经济产生负面影响。专家组对2021年国内生产总值的预测是3%的增幅。但能否达到这一目标,取决于在新冠疫苗大规模接种后,经济和社会生活能否逐渐恢复正常。届时,得益于一些延迟的消费和投资支出可能会得到释放,以及全球经济复苏,尤其是商品出口显著回升,瑞士国内生产总值可能会出现暂时的高于平均水平的增长。

瑞士联邦经济事务秘书处的预测相对乐观一些,认为瑞士经济将在2020年下半年至2021年期间逐步复苏,国内生产总值将出现4.9%的增长。不过,经济复苏取决于诸多因素或前提条件。比如,未来是否会出现新一波疫情及随后是否需要再次实施严格的封锁限制措施、裁员和企业破产依然维持在有限范围内、国外需求能够缓慢恢复到正常水平等。

塞内加尔:加速实现振兴计划

本报驻达喀尔记者 宋斌

2020年新冠肺炎疫情重创塞内加尔经济,在此形势下,塞政府及时调整货币与财政政策,旨在“保民生、保就业和稳经济”,下半年进行结构性调整等系列改革措施,国民经济实现了企稳并渐呈好转态势。塞内加尔国家人口与统计署最新数据显示,该国2020年第三季度GDP环比增长3.8%,实现了由负转正。据国际货币基金组织此前预测,2020年该国GDP有望实现0.7%的增长。

自2020年3月初塞内加尔发现首例新冠肺炎病例以来,疫情迅速蔓延,隔离措施严重影响了生产生活,经济迅速下滑。2020年第一、第二季度GDP分别环比萎缩1.7%和2.5%,旅游、餐饮住宿和运输业遭受深度影响,进出口业务停滞。

塞内加尔一边抗击疫情一边采取措施重振经济。2020年4月,塞全国抗疫基金很快把募集到的各方捐款1万亿西非法郎(约17亿美元)投入抗疫和改善民生中。夏季疫情渐缓后,塞政府又启动多个道路与桥梁基础设施项目以及“十万套住宅”建设规划等,并通过在国际市场融资和国内减税措施,加速振兴步伐。夏末后,塞内加尔推出了“调整加速优先行动计划”,重点是保障粮食供应安全、改善医疗覆盖面和大力发展国家工业能力,同时重组了内阁,旨在提高行政效率,加速实现“振兴塞内加尔计划(二期)”。

2021年新年伊始,塞政府再次强调以“振兴塞内加尔计划”为抓手,以民生为本,努力发展经济。在2014年至2018年“振兴塞内加尔计划(一期)”中,塞GDP年均增速超

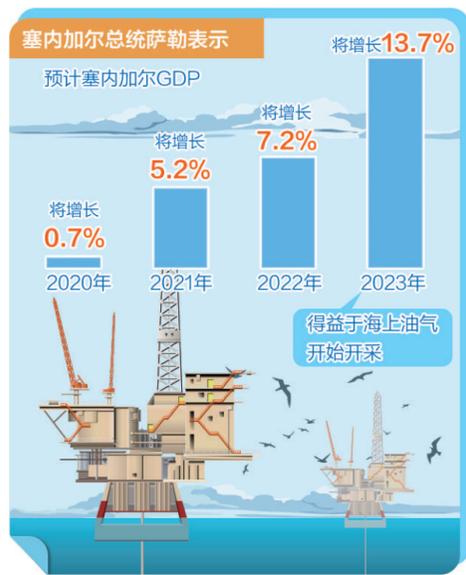
过6%。目前塞正处于努力实现2019年至2023年“振兴塞内加尔计划(二期)”中,以实现2035年塞内加尔成为世界新兴经济体的目标。

在经济领域,塞内加尔将继续推出一批基础设施建设项目,包括新建姆布尔-蒂克一考拉克100公里和捷斯-圣路易167公里的2条高速公路,使全国高速公路总里程达488公里。此外,恩蒂亚纳大型港口、10万盏覆盖乡村的太阳能照明灯、首都公交快线、一批风能、太阳能与水电站绿色能源设施等也在落实之中,而达喀尔一机场客运铁路将在2021年竣工。

疫情蔓延暴露了塞内加尔医疗卫生领域的短板。2021年政府拟新招聘500名医生和1000名药剂师,在全国新建4所医院、33个急救中心、7个康复所等。

与非洲其他国家一样,人口约1600万人的塞内加尔属于低龄社会,年龄中位数仅19岁。今年塞政府准备再补充740亿西非法郎(近9亿元人民币)用于帮助1.4万个创新企业,拟新增6.5万个直接就业岗位和8.9万个间接就业岗位。

抗击疫情加重了该国原本不佳的财政状况,疫情前,塞债务总量为82310亿西非法郎(约950亿元人民币),占GDP的61%。其中多双边公共债务45180亿西非法郎(约520亿元人民币),占债务总量的54%。2020年4月,塞内加尔经济部长浩特曾表示,若各方同意为塞免债,塞债务率将降至25%。



2021年塞政府依然安排了7439亿西非法郎(约87亿元人民币)的财政预算赤字,支持政府新年度工作目标。2020年底,塞议会通过了2021年政府财政预算工作安排,即总预算为4.589万亿西非法郎(约530亿元人民币),同比增加8.9%。塞财政与预算部长迪亚洛表示,2021年塞经济将得以振兴。

对于经济前景,2020年9月下旬,萨勒总统在总统委员会会议上表示,2020年该国GDP将增长0.7%,2021年和2022年增速将分别达到5.2%和7.2%,2023年得益于海上油气开始开采,GDP增长有望实现13.7%。

比特币还能狂奔多久

本报记者 田原



2021年新年伊始,比特币迎来一轮令人瞠目结舌的上涨,吸引了全球资本市场的目光。元旦以来,比特币价格先后站上34000美元和40000美元的高点,推动加密货币市场的总市值突破1万亿美元。海外投资机构对比特币的观点也分化强烈,有观点认为,美元疲软、通胀加剧风险、机构入局等因素推高了价格。但也有观点提醒,这一轮快速上涨堆积了泡沫,投机风险巨大。

大幅波动快速上行

纵观比特币2020年的表现,除了2月下旬的那次断崖式暴跌,它经历了5轮快速上涨,特别是从去年3月12日的3850美元低点触底反弹以来,行情可谓一路高歌猛进。

“币桌”网站数据显示,2020年比特币投资回报是标普500指数和黄金的数倍。早在2020年第一周,投资者猜测地缘政治动荡加剧可能刺激加密货币需求,关于比特币可能成为类似黄金的避险资产的预期逐步走强,

比特币价格即跳涨至7300美元。从2020年10月开始,相较其他资产的表现平平尤其是美元持续走软,比特币的“数字黄金”叙事在机构投资者中日益强化,支撑其接连创下新高。这验证了摩根大通首席执行官杰米·戴蒙2017年的预测——“即便作为黄金替代货币在较长时期内受到适度排挤,比特币的价格仍会上涨”。

如今,摩根大通、摩根士丹利、都铎投资、黑石等传统金融“大鳄”已开始扎堆入局。跨国支付公司PayPal则宣布,将允许其3.46亿客户持有比特币和其他加密货币,并使用数字资产在其网络上的2600万商家购物。外汇和加密货币分析公司“量子经济学”2020年10月底的一份报告认为,PayPal此举“很可能会成为比特币进入主流时刻的分水岭”。

疯涨之下风险凸显

一些海外投资机构认为,这一轮上涨既具有现实需求的强力推动,又有历史演进的清

晰逻辑。

一方面,新冠肺炎疫情全球肆虐拉高了投资者避险需求。2020年的全球经济因疫情冲击出现了二战以来的最大跌幅,国际金融风险随之堆积至历史新高。

追溯比特币诞生的本源,就可以发现其与抗通胀有天然的联系。比特币是由据称为日裔美国人的中本聪在2008年11月1日提出,2009年1月3日诞生的一种虚拟货币。这种去中心化的数字货币从设计伊始,就是为了对抗由于政府超发法定货币所引发的通货膨胀。供应上限以及每隔4年发行量减半的规律,使其具有一定的抗通胀能力,与零利率甚至负利率条件下也要超发货币、刺激复苏的各国央行形成反差。

疫情冲击下,出于对冲通胀风险需求,银行、保险公司、理财机构开始大规模地拥抱包括比特币在内的加密货币市场。比特币的市值能快速达到现今这一高度,主要还是因为

机构资金取代全球散户入场开跑。

英国鲁佛投资公司在确认购买价值超过7.45亿美元的比特币后发布报告称,“当前的宏观经济环境为这一融合了技术和黄金优势的资产设置了完美的环境。负利率、极端的货币政策、膨胀的公共债务、对政府的不满都为投资比特币提供了强大的助力”。

专注加密资产的阿尔卡基金首席投资官杰夫·多曼认为,“在一个较长的时期内,任何其他货币的贬值,都会强化比特币的购买力”。

此外,美元信用广受质疑强化了资产多元布局的意愿。新冠肺炎疫情来袭之前,凭借美元全球储备货币地位和美联储长期超低利率政策,美国政府和美资公司发行了海量债务让全世界分摊其成本。截至2020年9月30日,美国政府的预算赤字飙升至创纪录的3.1万亿美元。许多观察家警告称,这种债务不可持续——一旦危机来临,类似量化宽松等“印钞行动”将再次登场,而美元的货币信用势必随之下降甚至被透支。但2020年美联储历史上最大规模的“印钞行动”至今未停下脚步,目前每月国债和政府支持抵押贷款债券的购买量仍高达1200亿美元。这加剧了全球投资者对美元信用的担忧,美元和美元资产也随之跌至近年来低位。

不过,比特币的风险不容忽视。有加密货币研究机构警告说,当前活跃的比特币账户已经接近2017年末的历史最高水平,这可能将是部分投资者抛售的信号。

而历史上,比特币也多次上演大涨大跌行情。比如2017年12月,比特币价格一度刷新历史纪录,达到20089美元高位,但一个月后就下跌超过50%。

分析人士警告,投资者应警惕比特币市场的投机性风险。这一方面是因为比特币市场规模仍然偏小,易于操纵;另一方面是因为全球迄今尚未建立健全的比特币市场监管机制。

可以预见,2021年,比特币市场仍将被自动化做市商、巨幅波动、超高收益率、反法和中央银行体制等标签萦绕。防范滥炒比特币进而推高系统性风险,应当成为全球金融监管者和市场参与者的共同责任。

三大汽车公司在美销量均下降



福特、通用和菲亚特克莱斯勒三大汽车公司最新发布的数据显示,三大车企2020年美国市场销量均同比下降超过10%,但通用第四季度销售情况有所改善。

三大车企日前分别发布的公告显示,2020年,福特在美销售汽车204.47万辆,同比下降15.6%;通用在美销售汽车254.73万辆,同比下降11.8%;菲亚特克莱斯勒在美销售汽车182.06万辆,同比下降17%。

图为在美国伊利诺伊州芝加哥北郊拍摄的通用旗下的凯迪拉克汽车。(新华社发)