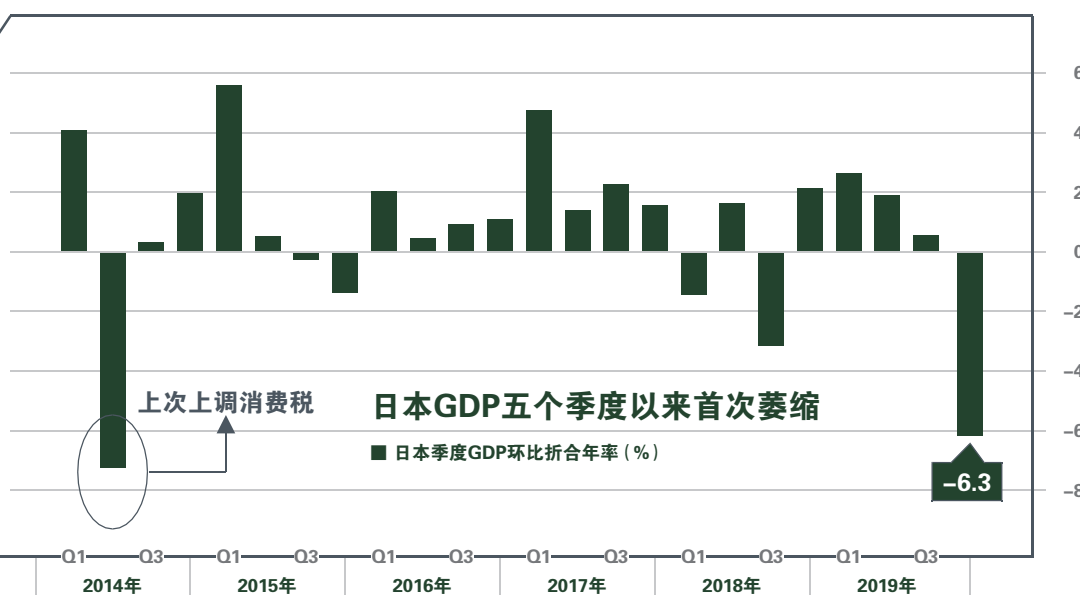


# 消费税影响内需 日本经济下滑6.3%



该来的总会来,日本还是逃不过消费税的魔咒。纵使日本政府早就打了预防针,称消费税上调不会对国民经济产生影响,但四季度的数据还是逃不过市场的法眼。萎缩6.3%,也成了2014年三季度以来最大的同比跌幅。内需无力,出口难振,奥运效应的加成也抵不过全球大环境的低迷,这是安倍政府当前面临的窘境,技术性衰退的危险日渐逼近。



一方面是政府开支高企,另一方面社保开支也很高,所以真正能用于公共建设的部分不太多;现在财政和金融政策基本上到头了,副作用开始显现”。

## 多因素施压

前一轮消费税的后遗症还在持续,国际货币基金组织(IMF)最近又催促日本将下一轮上调提上日程,原因是日本公共债务与GDP的比率在2019年达到237.5%。2月10日,IMF发布了关于日本经济的年度评估报告,其中指出,为应对老龄化带来的社会保障费增加;有必要分阶段上调消费税率”。报告建议到2030年上调至15%、到2050年上调至20%,并分析称对富裕人群的增收将成为调整差距和重要的税收增量”。

顽疾之外,最近的新冠肺炎疫情也让日本政府焦头烂额。日本央行行长黑田东彦称,新冠肺炎疫情是经济的最大不确定性因素。17日,日本厚生劳动省宣布,停泊在横滨港的“钻石公主”号邮轮新增99名新冠肺炎病例,这意味着“钻石公主”号累计确诊454名新冠肺炎病例,日本确诊感染人数总计达到525人。日本经济很有可能陷入衰退”,日本第一生命经济研究所首席经济学家Yoshiki Shinke警告称,如果疫情延长,供应链将受到影响。

“总体上来看,内外环境都不是很好,如果今年受到一些影响的话,日本还是比较危险的。”刘军红坦言,日本个人消费占60%左右,这一块上不去,影响会很明显;企业投资方面,又因为劳动力人口减少,会尽可能减少在国内的投资;住宅投资方面,在人口减少的背景之下,也会表现得比较弱;工业生产方面,可能会延续负增长;而由于大环境的影响,出口方面也会受到明显影响。

至于日本政府一直强调的奥运效应,刘军红认为,一般会在前一年表现得比较好,比如说场馆等基础设施的建设对需求的拉动,但到当年可能会进入到一个负面效应的阶段。2019年,日本的GDP增速是0.7%,比较低,2020年可能是负增长。要想改善这个局面,可能还是从海外出口和投资方面发力。

北京商报记者 陶凤 汤艺甜

## 意外的表现

虽然有了心理准备,但2019年四季度的经济表现还是有些出人意料。2月17日,日本内阁府公布了初步的经济数据,该数据显示,去年四季度,日本经济折合成年率下降了6.3%,降幅远远大于预期,此前经济学家们预计会萎缩3.7%,这不仅是日本2014年三季度以来的最大跌幅,也是一年多以来GDP首次出现下跌的情况。

环比来看,数据也不太乐观。去年三季度,日本的GDP增速被修正为增长0.5%。这意味着四季度GDP环比萎缩了1.6%,几乎是此前市场预期(萎缩0.9%)的两倍。内需是主因。从具体的数据来看,内需下跌了2.1%。内需之中,国民消费下滑最为明显,时隔5个季度出现缩水,跌幅达到2.9%;另外,由于全球贸易环境的低迷,企业资本开支方面也不乐观,时隔3个季度下跌,跌幅达3.7%;除此之外,日本四季度出口也下跌了0.1%。

中国现代国际关系研究院研究员刘军红分析称,从各个指标来看,这次外需方面影响不是

很大,主要还是内需,对于投资和消费的影响比较明显。实际上,与2014年相比,那次消费税率上调是从5%上涨至8%,这次是从8%提至10%,国内市场反应基本相同,但下滑幅度没有上次大,上次GDP的降幅是在7.5%,这次是6.3%。

“罪魁祸首”不言而喻,彭博社直指,10月上调消费税和超级台风令经济活动显著承压,导致消费支出、企业投资和供应链降温。2019年10月1日,日本正式将消费税率上调8%-10%,是自2014年将消费税率从5%升至8%后,时隔五年再次提高税率。此外,10月,台风“海贝思”肆虐日本大片地区,也在一定程度上使得经济受到冲击。

## 消费税“威力”

消费税的威力早有征兆。去年12月6日,日本官方公布的数据显示,作为上调消费税后的第一个月,10月,日本家庭消费同比大幅下跌5.1%,超过2014年上调消费税后的消费降幅,彼时加税后的首月,日本家庭消费同比降幅为4.6%,而在加税后的首个季度,日本经

济断崖式下滑,大跌接近8%,之后日本消费支出连续13个月下降。

“在提高消费税的时候,日本官方之前的宣传是影响不会很大,但实际上忽视了一个问题,是对富人的影响不大,对低收入人群的影响很大。”刘军红表示,整体来看,日本经济增长一直处在较低的水平,而股市的上涨较明显,这反映出来的是政策向大资本方向倾斜,导致社会收入不均,两极分化明显。低收入人群的实质工资处于负增长状态,导致消费支出延续负增长。

在10%的高税率之下,消费意愿的降低是必然。今年早些时候,日本四大百货店发布的2019年12月现有店铺销售额显示,数据比上年同期均有所下降,旗下拥有大丸和松阪屋的日本J.Frontretailing公司与三越伊势丹集团(HD)的销售额均下降5.9%,高岛屋下降5%,崇光西武百货则下降4.5%。日本四大百货店连续3个月出现负增长。

为了尽可能降低消费税上调带来的影响,日本政府不是没有想过办法。去年12月,日本内阁正式通过一项总额为26万亿日元的经济

刺激计划,这是自2016年8月以来日本政府第二次推出大规模经济刺激计划。根据日本政府的预计,这些财政措施将推动日本实际增长约1.4个百分点。我们制定了一系列强有力的政策措施,通过合并本财政年度的额外预算和下一个财政年度的特别措施,以防范经济下行风险。”日本首相安倍晋三曾表示。

刘军红进一步分析称,虽然日本政府一方面增加了数万亿日元的预算,一方面还采取了一些补税措施,但都不足以弥补对低收入人群的影响。减税的政策主要是针对企业以及投资收益等,法人税方面也下调了不少,而免税的措施没有落实到中低收入人群中。此外,虽然股市上涨,但低收入人群不会炒股。而日本又不像美国有消费信贷的传统,消费更多是靠可支配收入。所以总体来看,低收入人群面临着一个非常困难的局面,实质工资没有增加,同时消费税率却增加了。

至于金融政策,刘军红分析称,这归根结底是无法创造需求的。并且现在日本的政府债务很高,财政收入这一块,安倍上台以来,税收达到了记录高位,但仍不足以抵消开支,

## 聚焦 Focus

# 麻烦不断 美国“流感2.0”来袭

一波未平,一波又起。新冠肺炎引发的担忧尚未消散,美国又开始迎接冬季的第二波流感。对美国而言,每年的流感季并不稀奇,但最近一段时间,“40年最致命流感之一”“超过1万人死亡”等触目惊心的数字多少让人疑惑,而新冠肺炎的症状又与流感相似,可能会进一步加剧美国应对流感的困难程度。

近日,“美国之音”的报道称,美国疾病控制与预防中心(CDC)的最新数据显示,第一波乙型流感病毒引发的季节性流感病例,在去年12月底达到高峰,之后稳步下降。该机构称,由猪流感相关病毒引发的第二波甲型流感从上月底开始出现,并一直呈上升趋势,而上周因为流感导致的门诊量也出现了激增。

美联社的报道也提到,第二波流感将持续数周。连续两波流感带来的就是不幸数字的不断攀升,CDC数据显示,今冬流感季以来美国至少已有2600万人感染流感病毒,与流感相关的死亡人数可能达到1.4万。事实上,上个月,关于美国流感的信息便已经引起外界的关注。

彼时,有报道称,全美范围已有1300万人感染,造成死亡人数高达6600人,堪称过去40年最致命流感之一。此外,全美50个州里,有48个州出现流感疫情,其中32个州流感活动水平维持高位,人口稠密的纽约、华盛顿和加州均在高危城市之列。

现在来看,情况不仅没有得到好转,反而有继续增加的趋势。更重要的是,叠加新冠病毒带来的恐慌,流感也多少让人有些

后怕。美国流行病专家表示,变长的流感季来得不是时候,因为民众对新冠病毒表示担忧,这两种病毒导致的症状在没有检测的情况下,很难区分。美国范德堡大学传染病学专家沙夫纳表示,如果新冠病毒开始在美国传播,在确认民众感染这种病毒还是流感病毒问题上,可能出现混乱。

据了解,为了缓解民众担忧,美国卫生官员宣布,将全国5个用于检测流感的公共实验室也用于检测新冠病毒。此前的数据显示,截至13日,美国累计确诊新冠肺炎病例15例。但16日,美国国家过敏和传染病研究所所长安东尼·富奇表示,44位乘坐日本“钻石公主”号邮轮出行的美国人感染了新冠肺炎,不过他们将在日本的医院接受治疗,不会随包机回到美国。

此外,16日,马来西亚政府官员宣布,从“威士特丹”号邮轮下船后入境马来西亚的一名83岁美国妇女被确诊感染新冠病毒,目前这名美国妇女及其丈夫在马来西亚医院被隔离。但鉴于“威士特丹”号首批乘客已全部离开马来西亚返回各国,有人担心,那些回国的乘客可能已经将病毒带到了三四个国家。

相比起来,流感似乎来得更加猛烈。本月13日,美国芝加哥卫生官员在疫情防控通报会上表示,在美国感染流感的可能性要高过新冠病毒,同时呼吁民众保持良好的卫生习惯。但一个需要补充的背景是,对美国而言,流感似乎并不是什么新鲜事。数据显示,2010年以来,美国每年的流感病例在900万-4500万之间,与流感相关的死

亡人数在1.2万-6.1万之间。

而从另一个角度看,关于美国流感的死亡人数可能也还有些“水分”。按照CDC的说法,与流感相关的死亡人数可能达到1.4万,但1.4万的定语却有些值得琢磨的地方,据了解,与流感相关的死亡,指的是流感病毒感染可能成为死因的一部分,但未必是主要死因。

## 1.2万-6.1万

流感似乎并不是什么新鲜事。数据显示,2010年以来,美国每年的流感病例在900万-4500万之间,与流感相关的死亡人数在1.2万-6.1万之间。

也就是说,因为流感引发的其他并发症导致的死亡也会被算进与流感相关的死亡数据中。医疗专家赵衡表示,整体上来讲,大家对流感都不是特别在意,毕竟流感是一个世界性的问题,不止美国存在。相比起来,新冠肺炎是一个新型的疾病,因为不了解,所以才会让大家产生恐慌。但流感大家都知道它的影响不会太大,所以包括美国、中国在内,很过国家对流感都不是特别重视,而且流感有药物治疗,也有疫苗,但病毒年年变异,也涉及到疫苗年年打才有用。

北京商报记者 杨月涵

# 海外专家:疫情对全球经贸影响有限

多位国际经贸和金融领域专家表示,新冠肺炎疫情给中国和全球经贸带来的影响只是暂时性的。中国政府采取及时有效措施管控疫情,这在一定程度上缓解了疫情带来的全球公共卫生安全忧虑和对金融经贸的影响。

国际信用评级机构道明债券评级服务公司晨星信用评级高级副总裁罗希妮·马尔卡尼日前接受记者邮件采访时表示,虽然疫情将对中国经济,特别是生产和消费造成影响,但这些影响很可能是暂时性的”。

马尔卡尼表示,尽管当前疫情对中国经济总体将继续带来负面影响,但纵观全年,一旦疫情消退后需求回暖,抵消疫情造成的经济损失,中国经济就会出现反弹。

英国48家集团俱乐部主席斯蒂芬·佩里认为,疫情虽然会在短期内对中国经济产生一定影响,但中国正在采取多种应对措施,包括加大国内产品供应,这将会帮助中国经济克服困难并持续发展。

瑞银集团财富管理全球首席投资官马克·黑费尔表示,此次疫情对经济增长和企业盈利的影响很可能是短暂的,疫情结束后需求将显著反弹。

美国摩根大通公司近期发布的一份报告预计,受新冠肺炎疫情影响,今年一季度全球和地区经济增速将放缓,但二、三季度将回升。

报告认为,在金融领域,疫情仅是“短期波动的来源”,不会对全球股市产生很大负面影响。从目前情况看,这次疫情并未导致全球金融市场出现“实质性

的持续亏损”。

希腊经济学家安东尼·扎里斯在接受记者电话采访时说,疫情对欧元区整体经济影响不会太大。不过,由于中国经济产出减少、生产成本增加,产品价值链或将受到影响。

马尔卡尼表示,鉴于当前中国融入世界经济的程度,疫情可能会给欧洲供应链和中国出口商带来负面影响,不过影响程度最终要看疫情持续时间而定。对于疫情将如何影响希腊经济,马尔卡尼认为,疫情或将对希腊旅游及房地产行业造成一定影响。

希腊比雷埃夫斯港务局公共关系部门副经理内斯塔里奥斯·季米诺普洛斯向新华社记者表示,目前比雷埃夫斯港的货物运输并未受到影响,但由于国际邮轮协会近期执行一系列新的安全措施和旅行限制,该港的邮轮旅游业或将受到冲击。

世界卫生组织总干事谭德塞15日表示,中国采取的从源头上控制新冠肺炎疫情的措施令人鼓舞,这些措施为世界争取了时间。谭德塞还强调,应对当前的疫情,国际社会最大的敌人不是新冠病毒本身,而是导致人们对立的污名化。

世卫组织卫生紧急项目负责人迈克尔·瑞安14日也强调,中国政府在抗击疫情时与世卫组织始终保持密切合作,全球应对疫情要基于事实而非臆测。

东盟轮值主席国越南日前发表声明说,对中方抗击疫情的努力表示支持,并强调东盟各国应齐心协力应对新冠肺炎疫情。一些国际政要也对中积极应对疫情并取得成效表示赞赏。

据新华社