

# 强刺激拯救美股 特朗普复活节要复工?

拉锯5天的紧张谈判终于画下了句号,美国白宫和国会参议院终于就2万亿美元经济刺激计划达成协议,鉴于此前传出的消息,美股已经率先暴涨了一轮。如今,巨额资金已经就位,特朗普也放话希望美国的经济活动在复活节之前重新开启,虽说这番表态引起“众怒”,但特朗普的逻辑早已再清晰不过:财政政策也好,货币政策也罢,一切刺激计划能够起效的前提都是经济活动得以重启,而经济活动重启也有一个前提,即疫情能够得以控制。

## 拉锯战结束

彻夜长谈之后,2万亿美元的经济刺激计划终于避开了“夭折”的命运。我们达成了协议。《华盛顿邮报》报道称,白宫立法事务主任埃里克·乌克兰在25日凌晨1点左右如此说道。CNN报道也称,国会参议院多数党领袖麦康奈尔预计将在当天上午宣布已就该计划达成协议。至此,关于这项协议长达5天的拉锯终于有了出路。

2万亿美元的具体用途尚未公布,但CNN报道称,在过去24小时内,经济刺激计划的内容逐渐清晰:其中,2500亿美元用于直接支付给个人和家庭,3500亿美元用于小企业贷款,2500亿美元用于失业保险福利,5000亿美元用于向陷入困境的公司提供贷款,750亿美元用于医疗救助。不过也有媒体称,2万亿美元的经济刺激中包括2400亿美元的医疗救助和750亿美元的医院援助。

结果并不令人意外。在前一天,敏锐的市场就已嗅到积极的信号,彼时,美联储宣布无限QE,随后有美国议员称,已经接近就一项大规模援助计划达成一致,受此消息影响,美股在经历了十天4次熔断的低谷之后出现暴涨,道指收报20704.91点,大涨2113点,涨幅11.37%,创下了1933年以来单日涨幅最高记录;标普500指数收报2447.33点,涨幅9.38%;纳指收报82.99点,涨幅13.9%。

此前由于尚未商讨一致,这一大规模的刺激计划一度搁浅,因此美股三大股指期货再度触发熔断机制。当时,民主党认为,共和党将企业优先于民众,方案包含对大型企业的救助,却没有对工人的保护。

中国现代国际关系研究院美国所副研究员孙立鹏称,2万亿美元的刺激规模已经达到了美国GDP的10%,相比起来金融危机期间的刺激规模也就占到GDP的2%,可以看出这一轮刺激计划的力度和规模都是足够大的。



如果其中有2400亿美元加上750亿美元左右的费用投入到医疗系统,这部分资金应该足够应对疫情,但对经济方面的作用,可能还需要过一段时间才能显现。

## 特朗普催复工

从目前已知的刺激内容看,对企业的帮助仍旧占了大头。几天前,全球最大的对冲基金桥水基金创始人瑞·达利欧还提到,美国公司或因新冠肺炎疫情而损失4万亿美元。现在看来,刺激计划已经跨过最后一道门槛,2万亿美元援助也已经就位,这时候,特朗普便把目标瞄向了复工。

“我希望在复活节之前开放。”在24日接受福克斯新闻的采访时,特朗普如此说道,

“保持社交距离”的限制到期后,他将重新评估是否要呼吁人们重返工作岗位,他反复谈到长期的经济停摆将对国家造成的危害;“这种治疗方法比问题还糟糕”;“如果我们允许这种情况继续下去,将会有更多的人死亡”。

但特朗普呼吁复工的说法一出,瞬间就招来了猛烈的批评。众议院议长南希·佩洛西警告称,在科学家建议前,不要试图重新开放企业并结束破坏经济的社交隔离。美国前副总统、如今的民主党总统竞选人拜登也驳斥称:“我不同意这样的观点,那就是确保我们的经济而让人们去死。”

巧的是,摩根大通的高级策略师Marko Kolanovic刚刚在给客户的一份报告中称,美国全国范围内采取的社会隔离措施已经显示出成功的迹象,这可能令美国经济和股市反

弹的速度超出许多人的预期。按照他的说法,如果这个早期指标正确的话,经济可能会在“数周内”重启,而标准普尔500指数可能在明年初回到创纪录水平。

但孙立鹏预计,美股还会继续往下走,因为疫情对美国的经济冲击还在,美股的泡沫也还没有挤完,刺激计划只是提振信心,真正作用到经济还需要漫长的过程。不过如果疫情后续控制不力,美国肯定还会再次追加相应的修补措施,目前来看,在医疗救助方面两党的分歧还是很小的,更多的分歧实际上聚焦于救助大企业方面。

## 疫情新“震中”?

特朗普催复工的表态着实不是时候。美

国约翰斯·霍普金斯大学发布的实时统计数据,截至北京时间25日15时46分,美国新冠肺炎确诊病例累计55225例,累计死亡801例。从17日的5000余例确诊病例到现在的破5万,可以清晰地看到,一个星期之内,美国确诊病例翻了10倍。

世界卫生组织发言人格丽特·哈里斯24日对媒体表示,美国可能成为新冠疫情大流行的下一个“震中”。此前,哈里斯在电话采访中表示,全球新增增长的病例85%都来自欧洲国家和美国,其中40%来自美国。

如今,随着疫情的爆炸式增长,美国也到了不得不面临一些问题的的时候了。首先是医疗物资紧缺的问题,CNBC此前报道称,美国的国家药品和医疗用品紧急储备只有约1200万只医用级N95口罩和3000万只外科口罩,但美国卫生与公共服务部估计,如果新冠肺炎疫情持续一年,美国将需要35亿只口罩。

一系列连锁反应也已经出现,包括失业率飙升、制造业停滞、消费下滑等。不久前,圣路易斯联邦储备银行行长詹姆斯·布拉德刚刚预测,由于公共卫生危机而实施的防控措施,美国第二季度的失业率可能达到30%,其GDP将前所未有地降低50%。这一水平将超过大萧条时期24.5%的失业率峰值,并且是金融危机时期的3倍。

一直以来,低失业率都同高涨的美股一样,是特朗普引以为傲的政绩,但在新冠肺炎疫情影响下,美股十年牛市彻底终结,失业率飙升,在距离2020年11月的大选越来越近的日子里,特朗普不可能不心急。所以也就有了后来一轮接一轮的大笔经济刺激计划,有了特朗普催促复工的心急,在特朗普的逻辑里,只有全员复工,美联储的无限QE乃至2万亿美元的刺激政策才有用武之地。只是外界始终担心的都不只是经济问题,而是疫情是否能够控制住。

孙立鹏预计,美国一二季度经济可能还是无法转好,后续要看三季度疫情控制的情况,四季度可能出现反弹。刺激计划有一定的作用,美国经济不会就此一直“烂下去”,但一切的前提是,现在的刺激措施对应对疫情来说是足够的。北京商报记者 杨月涵

## 聚焦 Focus

## 西捷航空裁员 廉价航空自救不暇

航空业的第一块多米诺骨牌已经倒下,裁员和破产开始伴随着疫情的扩散同步蔓延。在航空业之中,廉价航空公司的处境更加危险,当航班停飞的范围越来越大,走性价比的廉价航空越撑不住了。开源节流是第一举措,从欧洲到北美,从英国的弗莱比航空到加拿大的西捷航空,裁员和破产的自救之法比比皆是。

廉价航空的裁员队伍里又多了一员。25日,加拿大西捷航空公司于其官网发布公告称,将裁员6900人,其中约90%是自愿离开。根据西捷航空公司首席执行官Ed Sims的说法,从上个星期开始,公司开始呼吁员工自动离职或提前退休。资料显示,创立于1996年的西捷航空是仅次于加拿大航空的加拿大第二大航空公司,目前有1.4万名员工。

“公司业务受到了新冠肺炎疫情的影响,立即采取了削减成本的措施。”西捷航空的声明显示,措施包括不再招聘、停止所有不必要的旅行和培训;还有调整薪水,该航空公司的执行团队削减了50%的工资,副总裁和董事削减了25%的工资;同时暂停超过75%的基本建设项目,并要求供应商减少或延迟付款。就估算的损失情况,北京商报记者联系了西捷航空公司的相关负责人,但截至发稿还未收到具体回复。

同为加拿大的航空公司,越洋航空公司也经历了和西捷航空类似的命运。当地时间23日,越洋航空宣布,受新冠

肺炎疫情导致的业务量剧烈下降影响,将临时裁员3600人,这个数字约占该公司员工总数的70%。

目前,加拿大的疫情正处于扩散之中。统计数据称,截至当地时间24日19时,加拿大新冠肺炎累计确诊病例达到2792例,死亡病例为27例。据加拿大公共卫生局报告显示,加拿大所有新冠肺炎病例中有44%是社区传播的结果。此前,加拿大总理特鲁多宣布了多项应对新冠肺炎疫情的新措施,其中就包括从18日起限制人员进入加拿大。在诸多限制措施之下,航班停飞成了常态,而在全部裁员之前,西捷航空已经宣布了一轮大范围的停飞决定。

值得注意的是,西捷航空是典型的廉价航空公司。资料显示,廉价航空也称为低成本航空,一般指的是通过取消一些传统航空乘客服务,将运营成本控制得比一般航空公司较低,从而可以长期大量提供便宜票价的航空公司。在疫情的猛烈冲击之下,西捷航空停飞、裁员的命运并非个例。此前,澳洲航空及旗下捷星航空就宣布,其2/3的员工将从3月末到至少5月末暂时离开工作岗位,约2万人面临着短期失业的困境。

几乎所有的廉价航空公司都遇到了类似的难关,除了裁员之外,自救的方式还有降薪,而降薪裁员更严峻的就是走向破产。3月早些时候,英国航空公司Flybe宣布,已进入破产接管程序。今年1月,英国政府和Flybe的大股东维珍航空曾经尝试挽救该公司,但由于未

能获得政府的财务援助,再加上近日以来,新冠肺炎疫情扩散导致的客流急剧下降,使得Flybe航空公司最终走向了破产结局。

据不完全统计,截至目前,全球已经有超过60家航空公司宣布采取不同程度的停飞措施,近1/3停飞了所有航班。在此背景下,不仅仅是廉价航空公司,所有公司都损失巨大。国际航空运输协会预计,新冠肺炎疫情将使全球航空业面临前所未有的危机,今年可能损失2520亿美元营收,相当于2019年营收总额的44%。“我们处于紧急情况,我们需要现金,而且需要快速和大规模地行动。”国际航空运输协会总干事亚历山大·德·朱尼亚克坦言。

自救之外,还有向外求助于政府。此前,美国航空、达美航空、西南航空、捷蓝航空等众多航空公司CEO联名致信美国国会,呼吁当局尽快通过对航空业的援助方案。在25日通过的2万亿美元的财政刺激方案中,就包括为美国航空业提供额外的250亿美元的援助资金以及为航空货运物流行业提供额外40亿美元的救援资金。

西捷航空所在的加拿大,也已经出台了一些经济刺激措施。当地时间24日,因新冠肺炎疫情而休会的加拿大国会临时复会,讨论一项紧急资助计划,有望在此前820亿加元资助计划的基础上继续追加投入。不过,是否有针对航空业的补助,还未有明确说法。

北京商报记者 陶凤 汤艺甜

## 确诊破40万 数读全球疫情情况

据美国约翰斯·霍普金斯大学统计,截至北京时间25日11时,全球新冠肺炎确诊病例累计超过40万例,达421792例。全球死亡病例达18883例。数据显示,全球确诊病例数加速增长,从10万例到20万例用了10天,20万例到30万例用了4天,30万例到40万例仅用了3天。

### 印度

4天

较早出现疫情的中国、韩国和新加坡的疫情本地传播势头已经控制住,但仍存在零星散发病例、输入性风险依然很高。此外,缅甸、老挝等东南亚国家近日相继报告了首例确诊病例。印度确诊病例最近一周快速增加,从超过200例到突破500例仅用了4天,引发印度国内舆论对社区传播的普遍担忧。可见,新冠病毒即便在热带地区也有较强的传播能力。

### 意大利、西班牙

5000例

据世卫组织统计,截至北京时间25日上午,欧洲地区有4国累计确诊病例“破万”,另有13个国家“破千”,意大利、西班牙单日新增病例均超过5000例。作为当下全球疫情“震中”,意大利、西班牙、德国、法国等多个欧洲国家确诊病例持续激增,防控措施也逐渐加码。

### 伊朗

10分钟

中东地区新冠肺炎疫情本地传播形势依然严峻,目前伊朗确诊病例已超2万例,该国卫生部官员说,有的时候每10分钟就有1人病亡。此外,土耳其和以色列确诊病例数也已“破千”。中东地区一些国家由于多年战乱,卫生系统非常脆弱,令人担忧。

### 巴西

1个月

世卫组织发言人24日说,过去24小时报告的病例中有85%来自欧洲和美国,美国确诊病例数快速增加,可能成为全球疫情的新“震中”。此外,拉美地区疫情也正在蔓延,确诊病例不断增多。巴西从出现首例病例至今不到1个月,确诊病例已超2000例。

### 非洲

1500例

截至23日,非洲已有43个国家和地区报告确诊病例,累计病例超过1500例,几内亚、利比里亚等曾遭埃博拉疫情重创的国家也在其中。非洲是国际公共卫生薄弱环节,非洲疾控中心此前预测,下阶段非洲疫情可能会大规模暴发。

### 澳大利亚

2000例

截至北京时间24日上午12时,澳大利亚新冠肺炎确诊病例累计已超2000例。新西兰卫生部25日宣布,新西兰确诊及疑似新冠肺炎病例202例。随着南半球开始进入秋冬季,澳大利亚、新西兰等国新冠肺炎疫情传播风险升高。据新华社