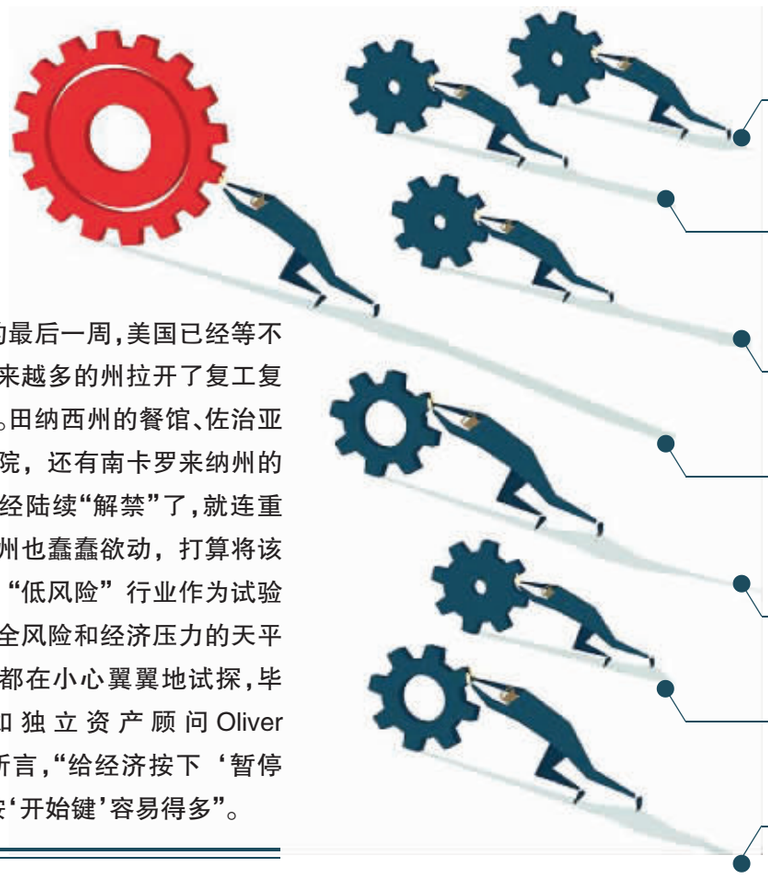
编辑 汤艺甜 美编 李烝 责校 杨志强 电话:64101949 bbtzbs@163.com

股市冲高 美国复工总动员



4月的最后一周,美国已经等不及了,越来越多的州拉开了复工复产的大幕。田纳西州的餐馆、佐治亚州的电影院,还有南卡罗来纳州的海滩都已经陆续"解禁"了,就连重灾区纽约州也蠢蠢欲动,打算将该州北部的"低风险"行业作为试验田。在安全风险和经济压力的天平上,各州都在小心翼翼地试探,毕竟,正如独立资产顾问Oliver Pursche所言,"给经济按下'暂停键'要比按'开始键'容易得多"。

▶▶ 得克萨斯州

该州学校本学期将不再复课,但大部分商业设施及州立公园将自4月27日起开放

▶▶ 田纳西州

该州89个县中的大多数将自5月1日起重启经济、社会活动

▶▶ 南卡罗来纳州

已重新开放该州海滩,允许零售商店营业

▶▶ 佐治亚州

24日大部分经济活动正式重启,包括健身房、保龄球馆、理发店、美容院等服务行业

▶▶ 俄克拉荷马州

理发店、宠物店等从24日接受预约情况下恢复营业

▶▶ 俄亥俄州

消费者零售和服务业将于5月12日重新开放

▶▶ 纽约州

考虑于5月中旬先让纽约州北部的"低风险"行业,如建筑业和制造业恢复运行

道指站上24000点

一个月后,华尔街终于迎来了久违的晴天。本周,三大股指开了个好头。当地时间27日美股收盘时,道琼斯工业指数上涨1.51%,报收24133.78点,相较于3月23日的低位18591.93点已经上涨了近30%。同一天,纳斯达克综合指数报收8730.16点,涨幅为1.11%,标普500指数上涨1.47%至2878.48点。

"聪明的人现在正在投资股市。"周一当天,美国总统特朗普还亲自为股市拉票。积极的投资者们或许是看到了美国复苏的希望。从上周末开始,美国已经有超过10个州宣布了各自的"有限制"商业重启计划,包括阿拉斯加州、得克萨斯州、密歇根州、肯塔基州、密西西比州等。5月,田纳西州、印第安纳州等9个州计划结束"封锁",将重新开放餐厅、酒吧等商业场所。

在重新复工方面,佐治亚州是先行者。早在4月24日,佐治亚州就开始了全面复工。从商店到餐厅,从健身房到美容院,该州州长坎普声称,基于"有利的数据和更多的测试",他允许该州健身房、保龄球馆、理发店、美容院等服务行业,当天起在"最低限度行动"基础上恢复营业。从4月27日起,就连该州的电影院也敞开了大门。

由此,佐治亚州也成为了全美第一个大面积复工复产的州。值得注意的是,佐治亚州也是美国最晚实施"居家令"的州之一,直到4月3日才关闭"非必要商业",这意味着该州的封锁状态仅持续了三周。

紧随佐治亚州的步伐,俄克拉荷马州的理发店、宠物店等也从24日开始接受预约情况下恢复营业;上周,南卡罗来纳州重新开放了海滩,并允许零售商店营业;科罗拉多州则用一个更为温和的版本取代居家禁令,该版本将包括重开部分商业设施。

这些州的做法与特朗普的想法不谋而合。早在4月16日,特朗普就公布了长达18页的"再次开放美国"联邦指南,希望美国分三个阶段全面重启经济。

各州态度不一

"坎普的经济重启计划太过大胆,将把佐治亚州变成'死亡之地'。"激进复工的坎普招致了各方的批判,《华盛顿日报》给出了上述评断。

美国国家过敏和传染病研究所所长福奇也给出了类似的警告,直接点名坎普复工过早,"如果我给州长(坎普)提建议,我会告诉他应该小心翼翼。如果各州州长和地方官员过早重开经济,新冠肺炎疫情将会反弹"。美国华盛顿大学公共卫生团队分析指出,即便在大规模检测和跟踪病毒携带者的情况下,佐治亚州也不应早于6月22日重启。

当然,并非所有州长都像坎普一样着急。民主党籍的内华达州州长西索拉克就表示,该州还没有准备好重启经济活动。除此之外,马里兰州称,任何重启计划都将是逐步的。特拉华州也称还没有准备好重新开放。新泽西州更是直言,过早取消"居家令"将"使我们的双手沾上鲜血"。科罗拉多州则宣布现在进入"在家更安全"阶段。

对于各州不同的态度,中国国际经济交流中心经济研究部副部长刘向东分析称,美国各州自治,疫情防控也好、复工复产也好,都比较独立,很难协调起来。各州的疫情发展、失业情况、民众情况都不太一样,呈现出一个多元化的局面,因此比较难集中管理,现在面临着如何能做到步调一致的问题,而步调一致的前提是疫情必须得控制住。

中国现代国际关系研究院美国研究所学者孙成昊也表示,现在在美国,复工的确是一个比较有争议的议题,从上到下都存在分歧。首先在白宫内部,一派是以福奇为主,另一派以财长姆努钦为主,前者倾向于延长封锁措施,后者则希望尽快复工。特朗普是倾向于后者的,现在疫情导致的经济下滑对于选情可能会产生比较大的影响。

孙成昊进一步表示,联邦政府和各州之间也有分歧,特朗普一开始是催促各州尽快复工,但后来也感觉到不能主导各州的情况,就推出了"三步走"的战略,但话里话外还是希望能尽快复工的。除此之外,民众之间也有分歧,支持特朗普的铁杆粉丝之前还爆发了抗议,要求州政府解除封锁状态。

在复工这个问题上,共和党似乎比民主党更心急。路透社分析称,放松的州多集中在美国西部山区、南部和中西部地区,这些州疫情远不及东北地区严重,且州长大多与特朗普一样,为共和党人,比如得克萨斯州、田纳西州、南卡罗来纳州《华尔街日报》和"全国广播公司"(NBCWSJ)的联合民调结果显示,58%的受访者担心疫情会再度蔓延。而如果加入党派因素,对比更加明显,民主党(77%)比共和党受访者(39%)更担心"封锁令"取消得太快。

对此,孙成昊则表示,虽然有人提到了党派问题,但更多的还是看各州的实际疫情状况。比如纽约州州长科莫,他是民主党籍,但是纽约州的情况的确非常严重,所以复工也格外谨慎。

的确,作为美国疫情的重灾区,纽约州选择了逐步递进的放松。26日,科莫表示,从5月15日起,在该州感染比例较少集中的地区,第一阶段可以从建筑业和制造业开始分阶段重新开放经济。

重启争议不断

心急如焚也好,小心试探也罢,美国目前面临着同一个难题,那就是如何在经济和风险之间尽可能做好平衡。

一方面,目前美国的疫情远未到可以完全放松的状态。美国约翰斯·霍普金斯大学发布的实时统计数据显示,截至北京时间28日6时30分,全球累计确诊新冠肺炎病例3034801例;同时,美国累计确诊已经突破100万例,达1004942例,死亡56527例。

另一方面,美国的各项经济指标早就亮起了红灯。美国国会预算办公室上周预测,今年二季度美国经济比上季度缩水12%,失业率约为14%。到2021年,平均失业率依然会在10%以上。白宫高级经济顾问凯文·哈西特更为悲观,预测受新冠肺炎疫情影响,美国4月的失业率可能在16%以上。

"如果是16%的话,的确是一个非常高的数字。"孙成昊分析称,3月官方公布的失业率数据是4.4%,如果在一个月之内上升至两位数的话,那么美国的压力是非常大的,失业对于民众生活和心理的冲击都非常严重,政府不可能一直采取救济措施,民众还是得有工作才能保证生活。

刘向东也表达了类似的观点,"上千万人失业的现状,美国是难以承受的。对于民众而言,普通的家庭没有储蓄,依赖借贷,政府可能可以提供生活基本救济,但在贷款等方面民众的压力仍然比较大,因此,如果出现大面积的失业,就容易导致社会问题,比如之前部分州爆发的民众游行抗议。这对于各州政府是不小的压力,疫情控制也不好做"。

刘向东坦言,特朗普现在很担心"五一"之后能不能及时开工,如果美国停摆到6月,经济可能会1-2年内都缓不过来,会面临着市场信心的恢复问题。此外,美国每次危机之后都会有一小段储蓄率上升的过程,这意味着消费可能会疲软,而美国是比较依赖消费的,如果社会缺乏消费的话,经济也上不来。

"即使我们明天开始重启经济,并且没有出现第二波大规模感染,我仍然认为至少需要6-12个月的时间,才能使一切恢复正常。"Oliver Pursche告诫称。

北京商报记者 陶凤 汤艺甜

聚焦 Focus

"优等生"新加坡失守 东南亚受伤的不只旅游业

曾被世卫组织公开称赞为防疫模范的新加坡,却在最近这段时间遭遇了滑铁卢,确诊病例两周新增5倍,如今更是直接超越日本。对新加坡而言,外籍劳工曾是它的劳动力源泉,如今却成了它疫情暴发的症结。更重要的是,严重依赖国际贸易秩序的新加坡,其病例反超也更像是一个缩影,在经济的四梁八柱上,东南亚受伤的绝不只有旅游业。

新加坡的疫情宛如过山车,稳定数日之后,突然迎来二次暴发。当地时间27日,新加坡卫生部称,截至当天中午,新加坡新增799例新冠肺炎确诊病例,累计确诊14423例。相比起来,在亚洲领域,截至当地时间28日10时30分,日本的新冠肺炎确诊病例也只有13614例。

799例新增病例对新加坡来说已经是好消息了。4月20日,新加坡新增确诊1426例,创下新冠肺炎疫情暴发以来的新高,随后连续4天新增确诊病例破千。22日,新加坡便已成为东南亚首个新冠肺炎确诊病例破万的国家,而4月1日-22日期间,新加坡新增新冠病毒感染病例超过了9000例。一些医学专家提到,由于检测力度尚不足,新加坡实际感染人数可能高于报告数。

至此,情况出现了一个巨大的转折。早在2月中旬,世卫组织应急方案执行主任迈克尔·瑞安还公开点赞新加坡的防疫工作,称新加坡不仅排查新冠肺炎病例,还在排查其他呼吸系统疾病,是个很好的典范。世卫组织总干事谭德塞也表示,新加坡在探测病例、追踪接触者和阻断传播方面的举措非常有效,其他国家应该效仿。

但在3月末,情况急转直下。新冠肺炎疫情在外籍劳工宿舍集中暴发,随后一发不可收拾。27日的数据显示,新增的799例新冠肺炎确诊病例中,764例是居住在集体宿舍的外籍劳工,社区感染者只有18例。新加坡卫生部发布的公告显示,近3/4的新增病例是外来工人,主要来自印度和孟加拉国等国家。

同日本一样,老龄化带来的劳动力短缺也是新加坡的痛点,但不同于日本试图将老人继续留在工作岗位上的做法,新加坡政府则将解决方向瞄向了引进外籍劳工,而它所提供的则是大多数东南亚国家所不具备的收入水平。取长补短之下,造就了如今的现状。

据了解,在新加坡570万总人口中,大约1/3是外国移民,他们中大多数是外籍劳工,承担了新加坡大量底层工作。他们居住的地方也多半是拥挤的劳工宿舍,想要保持一米的隔离距离,几乎是不可能的事情。所以也就导致了后来新加坡疫情的二次暴发。

对外籍劳工的依赖仅仅只是新加坡众多"依赖症"中的一面,而从新加坡在整个东南亚乃至世界经济中的位置,也能进一步推演出疫情给东南亚带来的连锁反应。中国社会科学院东南亚研究中心主任许利平称,新加坡是全球供应链、产业链中的重要一环,且全球化程度很高,很多产业没有形成独立,疫情二次暴发首先会对新加坡本身的对外贸易造成影响,再加上全球疫情的蔓延,毫无疑问会冲击新加坡经济。

新加坡金融管理局28日发布的《宏观经济检讨》报告显示,由于新冠肺炎疫情可能持续更长时间,解除防疫措施必须循序渐进,因而阻碍经济恢复和强力反弹,致使全年经济表现展望数据将超过政府之前预测的萎缩4%到1%。21日,新加坡总理李显龙刚刚发表电视演讲称,政府决定延长阻断隔离期限至6月1日。届时更多工作场所将会关闭,但所有援助措施也将延长。

对东南亚国家而言,隔离也意味着旅游的阻断,但要注意的一点是,旅游业也是这些国家经济的重要支柱之一。今年2月,泰国入境游客同比大跌44%,已有8家酒店申请破产、21家酒店停业。越南入境游客同比下降22%。印尼巴厘岛的酒店入住率也仅为20%。越南媒体当时的调查显示,该国74%的企业表示,若疫情和有关限制措施持续6个月以上,它们将破产。

如果只是旅游业的冲击倒还简单,但对东南亚而言,冲击却是全面的。许利平称,东南亚的11个国家情况各有不同,整体来看,印尼、马来西亚及菲律宾这些海岛国家的疫情蔓延形势比较严峻;中南半岛地区如越南、老挝等国则因政治体制有所不同,管控也较为严格。

许利平补充称,东南亚整体上较为主要的就是劳动密集型产业,比如已经成为经济支柱的纺织业、包括汽车装配在内的传统制造业等,如果疫情持续紧张的话,这些产业可能都会受到影响。此外,东南亚大部分国家都是外向型经济,以出口为主导,疫情全球蔓延,海外订单减少,外向型产业受到的冲击就越来越显著,服装及汽车零配件等产品的出口也会相应减少,出口行业遭受到的打击可想而知。

北京商报记者 杨月涵

阿根廷能否成功进行债务重组

受新冠疫情和经济下滑影响,阿根廷政府停止支付部分到期债务。日前,阿根廷正式提交与国际债权人约700亿美元的债务重组方案。通过这份方案,阿根廷能否与债权人达成协议、解决困扰已久的债务问题?

阿根廷政府日前公布的债务重组方案主要包括减免36亿美元债务本金、减免379亿美元债务利息、给予偿还债务三年宽限期等。按照该方案,阿根廷政府2020年、2021年和2022年将不会偿付任何债务,2023年开始支付平均利率0.5%的息票,此后逐步调整利息水平。债权人可在5月8日前考虑是否接受方案。

阿根廷经济部长马丁·古斯曼日前表示,阿根廷债务压力非常沉重,偿债成本极高,债务结构不可持续。政府有偿还债务的意愿,但是以现在的情形无法履约。

4月6日,阿根廷政府宣布,由于疫情导致经济形势恶化,延迟至2021年开始偿还总价约100亿美元的外币债务。22日,阿根廷需偿付一笔约5亿美元的债券利息,阿根廷政府已宣布不支付这笔利息。

阿根廷布宜诺斯艾利斯大学教授奥拉西奥·罗韦利表示,疫情加剧阿根廷债务压力,为保障民众健康,阿根廷政府花费了更多外汇购买药品、医疗器械等防疫物资。

对于上述债务重组方案,阿根廷债权人委员会回应称,阿根廷政府并未就该方案与债权人委员会进行充分讨论,这份方案未达到国际债权人期望,解决阿根廷债务问题的唯一可行方法是真诚的谈判。

阿根廷投资策略分析师迭戈·布尔萨科表示,阿根廷能否通过债务重组方案取决于政府向债权人提出的债权置换方案是否有"吸引力",即新债务方案的投资收益率是否超过市场现有债务工具的平均收益水平。

虽然债权人对这份方案并不满意,但多数国际组织对阿根廷债务重组表示支持。国际货币基金组织(IMF)西半球事务主管亚历杭德罗·维尔纳日前表示,IMF非常希望阿根廷此次债务重组谈判取得成功。

联合国拉加经委会执行秘书巴尔塞纳表示,阿根廷目前没有足够能力在短期内偿付累积的公共债务,推迟支付是可行方式。

分析人士表示,即使国际债权人拒绝阿根廷的债务重组方案,也并不意味着阿根廷会立即进入债务违约。从各方态度来看,无论是国际组织还是投资人都不希望看到阿根廷出现债务违约,谈判仍是解决阿根廷债务问题的首选。

阿根廷经济学家、布宜诺斯艾利斯大学经济学教授古斯塔沃·内萨表示,债权人目前不愿接受阿根廷提出的债务重组条件。阿政府面临两种选择:一是实质性提升报价,二是进入债务违约。

布尔萨科表示,如果阿根廷宣布债务违约,将导致阿根廷金融和经济形势进一步恶化,出现严重的货币贬值、通货膨胀,经济活动和购买力等社会经济指标迅速恶化,阿根廷将无法进入国际信贷市场。

据新华社