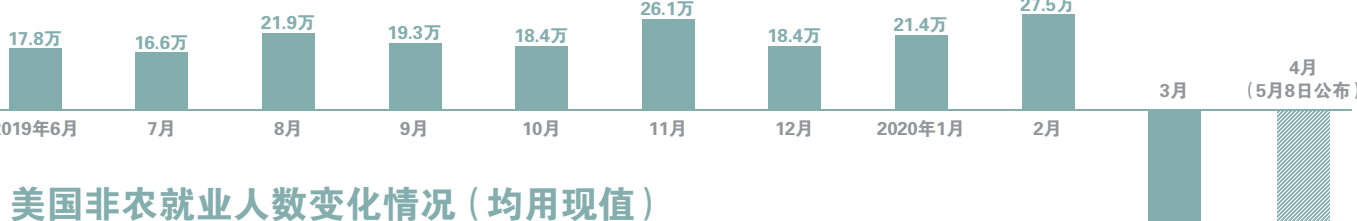


# 2000万失业大军困住美国经济



当美国经济正顶着压力酝酿重启的时候,“小非农”数据却当头浇了一盆冷水。单单一个月,就业人数就减少了2000多万,超过了大萧条期间失业总人数的两倍,这几乎意味着即将在周五出炉的非农就业报告肯定会有过之而无不及。美国经济在疫情的困扰下仿佛陷入了悖论,继续隔离,失业人数将更多,由此带来的复苏时间也必定会更长,但若就此重启经济,卫生专家们的警告也已经再明确不过了:过早开放是在给美国人下“死刑判决”。

金人数,为316.9万人,已连续5周下降。

摩根大通驻纽约的经济学家丹尼尔·威尔弗表示:ADP报告和政府数据并非总会一致,但至少ADP报告表明,当我们考虑到政府数据中可以预期的大规模就业岗位流失时,我们的估计是大致正确的。”值得注意的是,美国初请失业金人数在过去6周累计达到3031万,已经是过去50多年中最糟糕5周的12倍以上。

美国圣路易斯联储储备银行行长布拉德周三表示,将于8日发布的4月非农就业报告可能将是美国历史上最糟糕的报告之一。布拉德称,失业率会非常高,可能将比20%更高,他仍认为这场危机的主要影响将在二季度。三季度将是一个过渡期,但我预计会有相对较快的增长。希望到四季度时,我们将完成快速增长过程。”

## 美国重启之困

值得注意的是,在“小非农”引爆市场的同时,美国经济正挣扎在重启边缘。对于重启这个问题,布拉德也提到,关停不能永远持续下去,如果持续到下半年,有可能会陷入深度金融危机甚至是大萧条的情况,如果真的到了这种地步,那么健康方面的结果也会更糟糕。

这样的表态与美国总统特朗普的说法有些相似。当地时间5日,在接受媒体采访时,特朗普罕见地承认,重新开放经济可能会牺牲更多美国人的生命,但即便如此,美国人也应该回归正常生活,美国必须尽快开放经济。但现在“小非农”的预告所传递的信息就是,美国经济可能并没有那么容易如愿重启。三菱日联银行的首席金融经济学家克里斯·鲁普基表示:有一件事是可以肯定的,那就是这场大流行引发的公共卫生危机造成了“大萧条”规模的失业,这就意味着此次复苏所需的时间将比许多人想象的都要长。“大萧条”持续了三年半,因此如果经济能在未来几年内恢复到接近正常的水平,那将是个奇迹。”

4月中旬,特朗普宣布了分阶段重启美国经济的指导方针,将何时取消居家令等限制措施的决定权授予各州州长。可在不少人眼里,美国的经济重启堪称“顶风而上”。过早开放对人们来说是下“死刑判决”。英国《卫报》6日报道称。报道还提到,全美50个州中,一半以上的州正推动部分企业重启计划,但没有一个州符合白宫设定的经济重启标准,即14天内新增病例呈稳步下降态势。

中国现代国际关系研究院美国研究所副研究员孙立鹏称,美国经济一季度已经衰退了,现在担心的就是疫情对美国造成永久性

伤害,如果短期冲击后经济重启进入复苏阶段本没有问题,但问题在于担心疫情冲击对美国就业市场产生影响,进而打破美国经济的正常循环,一旦出现问题,就业影响消费,消费又反过来影响企业投资,企业不扩大规模还在裁员缩减投资反过来又影响就业,由此形成恶性循环,担忧的就是就业问题不要成为打破美国经济循环的关键节点。这也就是美国几轮刺激都在保就业的原因所在。

## 就业与经济

今年3月,美国2.2万亿美元刺激方案落地,其中便包含为小企业提供贷款而准备的3500亿美元,这一部分被称为薪资保障计划(PPP)。然而这部分资金在13天后用尽,国会又通过一项新法案,向该计划再次注入3100亿美元。美国保障小企业运转的逻辑大抵可以解释为,在最大限度上保障小企业的生命,使其不裁员、不倒闭,只有这样,在美国重启的时候,经济才能以最快速度恢复,整体上看,企业、就业、经济重启环环相扣。

中国国际贸易学会中美欧经济战略研究

中心共同主席李永称,就业数据是经济产业健康的一个表现,即百姓有收入,消费有能力。美国就业数据下降一方面在于控制疫情的措施导致经济活动出现中断,企业活动停滞自然会造成裁员。另一方面,也不排除企业自己的选择,尽管美国政府对于企业的相应救助措施,但救助过程中也有不确定性,比如企业拿到贷款之后,仍旧可能选择裁员,这实际上是选择了一种更加有力的减轻自己负担的措施。不过李永也提到,这个失业可能是个短期现象,与疫情进展有关。

庞大的失业数字已经让人害怕,但在这部分数据里,仍有些更重要的东西值得关注。孙立鹏称,失业总人数越大,经济重启困难越大这一点是毋庸置疑的,另一方面也要看失业人群的结构。3月就业岗位下降了70多万,其中有40多万是服务业,从美国一季度经济看,遭受打击最大的还是服务业,这部分要关注后期能否快速重启,如果可以的话,就业数据可能从三季度开始回调。但如果制造业或者其他领域失业就比较麻烦了,可能会演变成长期失业,周五的数据主要看的就是制造业失业数据有多少。

尽管压力颇大,但对于美国政府来说,经济可能已经到了不得不重启的时候了。失业最直观的抑制就是消费,而消费一直是美国GDP中占比最大的部分。数据显示,2019年美国GDP突破21万亿美元,个人消费支出就占了近15万亿美元,占GDP比重超过70%。现在影响已经出现了。美国一季度GDP增长为-4.8%,创下自2008年金融危机以后最大负增长。鉴于美国疫情在3月爆发,二季度GDP可能会更加不乐观。

而美国重启的另一部分压力则来源于财政。孙立鹏称,如果继续封锁下去的话,一方面财政、货币政策还能托底到什么程度已经未知,另一方面就是疫情严重到影响就业市场,企业大量倒闭就会导致回归正轨的时间很长。李永也提到,尽管美国开启无限制量化宽松,但资源不是无限的,政府要靠财政帮助受疫情影响的企业等,这些都会给政府带来财政负担,而经济一旦重启,社会就会有自我生存的循环,政府贷款自然回流。

北京商报记者 杨月涵/文 CFP/图

## “小非农”爆表

自疫情3月暴发后,美国就不断刷新历史,这次是就业数据。当地时间6日,美国自动数据处理就业服务公司(ADP)最新发布的数据显示,美国4月ADP就业人数减少2023.6万人,远超此前最低纪录的-70.8万人,创下史上最大降幅。形象一点说明这个数据的话,7个沃尔玛、7个亚马逊、5个迪士尼、4个苹果的员工全部失业,加起来也不过2200万人。

尽管数据创纪录,但2000多万的结果却处于预期之内。从行业上看,服务业损失最大,其次为贸易、运输和公用事业。“这种规模的失业是前所未有的。”ADP研究所联合负责人阿胡·耶尔迪尔马兹如此评价道,按照他的说法,仅4月的失业总人数就超过了大萧条期间失业总人数的两倍。

ADP就业数据素有“小非农”之称,即对美国非农就业人口的提前预测,对投资者来说具有重要的预示作用。如今“小非农”数据爆表,几乎可以肯定的是,8日发布的非农就业报告将更为“惨烈”。接受彭博社调查的经济学家预计,美国4月将失去2130万个工作岗位,失业率将从上月的4.4%激增到16%。5月7日晚间,美国公布了5月2日当周的初请失业

## Focus

# 交付量暴跌94% 德国汽车业降至冰点

1885年,第一辆汽车在德国曼海姆诞生。135年过去了,德国经受住了时间的考验,依然在全球汽车工业中位居榜首,但在疫情的袭击之下,德国这个最引以为豪的产业遭遇了30年来最大的危机。产业链中断、数月停工、销量狂跌、利润骤降,从大众到戴姆勒,各大巨头的现金流都快承受不住了。

“德国汽车出口几乎完全停滞”,在5月6日发布的声明中,德国汽车工业联合会毫不掩饰对身处行业的担忧。根据该机构的数据,德国汽车4月向全球客户交付新车1.76万辆,相较于去年同期下降了94%。

订单方面的数据也同样不乐观。4月德国国内新车订单同比下降70%,国际新车订单同比下降47%。今年初以来,国际新车订单同比下降25%。除了交付量和订单令人瞠目结舌,德国国内的需求也经历了同样的下跌,德国联邦机动车行驶管理局的数据显示,受疫情影响,德国4月新车注册约12万辆,同比下降61%,创下1990年以来的最低纪录。

一方面,疫情在全球的扩散,让汽车需求锐减。评级机构穆迪认为,由于对消费者需求和情绪的敏感性,汽车行业一直是受到冲击最大的行业之一。穆迪预测,今年二季度全球对于汽车的需求可能下降30%左右;2020年全年则将下降15%左右,其中西欧市场受到的冲击最大,降幅为21%。IHS Markit的判断则更悲观,预计2020年全球汽车销量将下降22%至7030万辆。

另一方面,在停工停产的大背景下,下

车企们也难以为继,供给方面出现了断链的情况。从3月中旬起,德国三大汽车制造商大众、戴姆勒、宝马陆续宣布在欧洲停产。在停产约5个星期后,德国的车企们开始逐步复工复产。但即使只是停工了一个多月,损失也是无法承受之重。

在写给德国财政大臣的信中,德国汽车工业联合会表示:汽车行业雇佣了超过80万员工。在目前大规模停产、经销商停售的情况下,大部分企业已经失去了收入来源,但其固定成本却得不到减免,按一年220个工作日计算,德国车企每停业一天就要损失3.6亿欧元。”

整个德国的汽车工业陷入了“冰冻期”。德国IFO经济研究所商业环境调查显示,4月德国汽车业商业现状指数从3月的-13.2点骤降至-85.4点,录得有史以来的最大跌幅和最低值。即使是在2008-2009年金融危机期间,该指数的最坏情况也不过是-82.9点。

大数据是表象,在这背后,汽车企业们的困难处境已经直观地写在了财报中。5月6日,宝马集团发布了今年一季度财报,累计向全球交付BMW、MINI和劳斯莱斯品牌新车共47.71万辆,同比下滑20.6%。当季,宝马集团汽车业务的自由现金流为-22亿欧元,流动性为190亿欧元。宝马集团首席财务官Nicolas Peter坦言,新冠肺炎疫情及政府管控措施严重影响了公司的一季度业绩。

此前,其他车企的财报也出现了类似的“断崖式”下跌。大众一季度的财报显示,2020年1-3月,实现销售收入551亿欧元,

同比下滑8.3%;营业利润为9亿欧元,同比大幅下滑了81.4%。今年一季度,戴姆勒集团的销量为644300辆,同比下滑17%;营业收入为372亿欧元,同比下滑6%;息税前利润为6.17亿欧元,同比大跌78%。

汽车行业分析师贾新光表示,现在因为疫情,全球汽车厂几乎都停产了,必须等疫情缓和了才能复工,这是一方面;另一方面,受疫情影响,很多人收入下降,市场需求也会下降,即使复工之后,销量也会受到影响。

“德国汽车业预计需要十年时间才能得以真正恢复”,德国汽车教父费迪南德·杜登霍夫直言。在此情况下,巨头们纷纷期望德国政府能伸出援手。5月5日,德国总理默克尔与宝马、大众、戴姆勒等巨头进行了线上会晤。汽车制造商提出,希望政府为购车者提供大手笔的经济激励,以在新冠肺炎疫情期间帮助提高销量。

资料显示,此前2009年1-9月,为了应对金融危机给汽车工业带来的冲击,德国政府针对个人消费者实施了购车补贴政策,金额高达2500欧元。彼时,德国政府拿出了50亿欧元,共补贴了近200万辆新购车辆。不过,在此次会晤后,德国政府还未给出明确回复,称相关审议将会持续到6月初。

“今年要想恢复到去年的正常水平,可能性是比较小的。”贾新光表示:“各国政府现在是首先让企业活下来,尽可能不要裁员关厂;那么下一步复工之后就要促进消费,可能针对汽车行业出台一些鼓励措施。”

北京商报记者 陶凤 汤艺甜

## · 图片新闻 ·

## 欧盟委员会预计欧盟经济今年萎缩7.5%



6日,在欧盟委员会总部,负责经济事务的欧委会委员保罗·真蒂洛尼出席新闻发布会。新华社/图

欧盟委员会6日预测,受新冠疫情影响,2020年欧洲经济将出现“历史性衰退”,欧盟经济将萎缩7.5%,欧元区经济将萎缩7.75%。

这一最新预期也是自欧洲国家为遏制新冠疫情蔓延而引入封锁举措以来的首次经济预期。此前2月,欧盟委员会预计,今年欧元区国内生产总值(GDP)将增长1.4%。

在声明中,欧盟委员会负责经济事务的副主席瓦尔迪斯·多姆布罗夫斯基指出:虽然新冠疫情全球性大流行对全球经济的直接影响将比金融危机严重得多,但是影响的深度将取决于新冠疫情的进展,以及我们安全重启经济活动及随之而来的反弹的能力”。

经过长达数周的封锁之后,一些欧洲国家正在制定旨在取消限制举措的计划。意大利、葡萄牙、希腊、德国以及奥地利等欧洲国

家,已经开始分别取消本国的部分限制政策。然而,经济的重启正在逐步进行,意味着这些国家的整体商业活动将在未来数月内受到影响。

在声明中,欧洲经济事务专员保罗·真蒂洛尼表示:“欧洲正在经历自‘大萧条’以来前所未有的经济冲击”。

作为受新冠疫情冲击最为严重的国家之一,意大利今年的GDP料将萎缩9.5%,成为继希腊之后,表现第二差的欧元区经济体。今年,希腊GDP恐将萎缩9.7%。

当前,欧盟委员会正致力于为该地区的经济提供进一步的刺激。一项名为“复苏基金”的提议,预计将在未来数日内亮相。真蒂洛尼已暗示,这项基金的规模可能会高达1.5万亿欧元(约合1.62万亿美元)。

北京商报综合报道