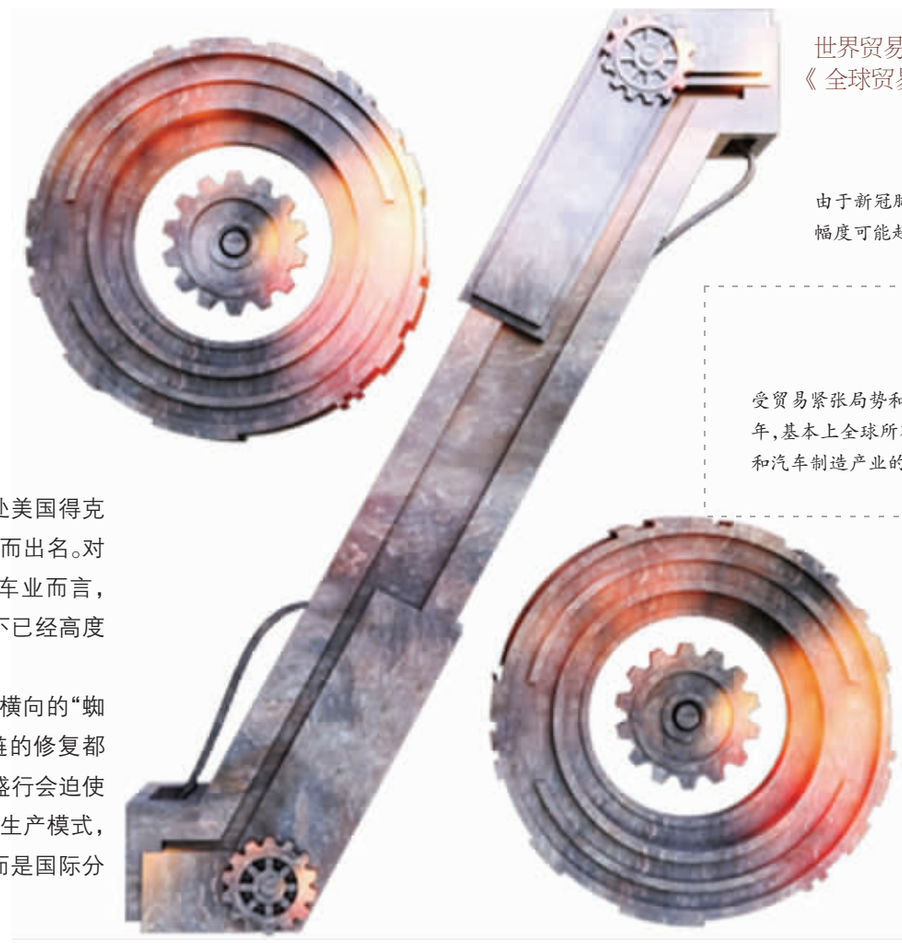
编辑 汤艺甜 美编 李烝 责校 杨志强 电话:64101949 bbtzbs@163.com

修复全球产业链之困

墨西哥不复工，那么底特律三巨头的复工也就无从说起。面对美国强硬施压墨西哥重启经济活动，42岁的墨西哥汽车工人Dagoberto Galindo格外能理解这种强硬背后的无奈——“当美国开放汽车工业时，我们必须回去工作”。

Dagoberto Galindo要回的是美国汽车零部件供应商李尔的RioBravo园区工厂，这座工厂位于墨西哥奇瓦瓦州的华雷斯市，地处美国得克萨斯州边境对面，因暴力事件和工业而出名。对于高度依赖墨西哥零部件的美国汽车业而言，美国匪夷所思的做法恰恰印证了当下已经高度全球化的产业链的另一种脆弱。

当大多数国家重启经济，无论是横向的“蜘蛛网”，还是纵向的“一条龙”，产业链的修复都比想象中复杂。疫情施压、逆全球化盛行会迫使跨国公司反思全球采购、全球分工的生产模式，反思结果不会是国际分工的倒退，而是国际分工的进一步加强和分散风险。



世界贸易组织《全球贸易数据与展望》要点

1 缩水13%-32%

由于新冠肺炎疫情影响，2020年全球贸易预计缩水13%-32%，萎缩幅度可能超过2008年国际金融危机时的水平。

2 两位数的下降

受贸易紧张局势和经济增长放缓影响，2019年全球货物贸易量已下降0.1%。2020年，基本上全球所有地区的贸易量都将出现两位数的下降。而从行业来看，电子和汽车制造产业的贸易缩水将更为严重。

3 不确定性

2021年全球贸易仍有可能实现复苏，但也存在不确定性，其最终表现在很大程度上取决于疫情持续时间和各国抗疫政策的有效性。

4 服务贸易

因全球多国颁布程度不同的运输与旅行禁令，服务贸易受到最为直接的冲击。与货物贸易不同，服务贸易没有库存，当下出现的损失在将来很难挽回。

弗里蒙特还是上海

如果一切顺利，通用汽车的北美汽车生产应该在6月底恢复至接近疫情前的水平。

不久前，通用汽车CEO玛丽·芭拉作出了这样的预测。彼时，通用发言人吉姆·凯恩补充称，该公司生产大型皮卡的美国工厂已经恢复到了疫情前每天三班的水平，但在墨西哥的皮卡工厂仍然每天只有一个班次。而通用正在做的就是“与所有利益相关者合作，制定一项负责任的计划”，以增加墨西哥的产量。

墨西哥的复工至关重要，不只是对通用汽车而言。25年前，北美自由贸易协议签订，由此大量外资尤其是美国资本开始投往墨西哥建厂，墨西哥获得了就业，而美国则获得了关键零部件，从电视机到汽车再到飞机，无所不包。

类似的故事也发生在特斯拉身上，不同的是，特斯拉CEO马斯克绝不允许自己的处境像墨西哥一样被动。“特斯拉员工可以在宵禁时间继续在弗里蒙特的门店工作”，这是本月初，当地警察局在“黑人之死”引发的骚乱之中，给特斯拉开的绿灯。

不久前，为了重启该工厂，马斯克差点跟当地县政府对簿公堂，而马斯克“疯狂”举动的背后，还藏着的另一条线索——已经如火如荼复工的上海工厂国产化率不到40%，大量零部件还要依靠美国工厂，马斯克急的是弗里蒙特工厂，也是上海工厂。

航空产业链也遇到相同的难题。6月12日，华尔街日报还报道称，波音已通知其最大供应商冻结最近737 Max零部件生产，以防止航空公司在新冠肺炎大流行期间为适应需求下滑而作出调整之际出现新飞机供过于求的情况。

脆弱、破碎，仍旧是全球产业链的现状。中国现代国际关系研究院美国所副研究员孙立鹏称，短期来看，目前全球各个国家、地区复工复产情况不一样，破损的产业链以及原来被疫情割裂的产业分工合作实际上是逐步恢复的，但未来一个季度都很难恢复到危机之前的水平，可能要到年底或者需要更长的时间。

远亲不如“近邻”

产业链如何修复？7月1日，新的美墨加协议就将生效。“新冠肺炎疫情让全球了解到供应链太仰赖某个国家造成的问题，有很多关于供应链应该引入本国的讨论，我认为这也是在支持加拿大与美国的关系，支持北美洲的贸易联系”。尽管并不是所有人都看好这份协议，但加拿大会议委员会首席经济学家安德涅斯仍给出了这样的解释。

而新的美墨加协议中的原产地原则，便有效地把缔约国以外的汽车零部件供货商拒于北美地区的大门之外。据了解，在汽车生产领域，新协议要求汽车的零部件自产率由62.5%提高到75%、汽车70%的钢和铝来自北美，才可获得免关税资格，并首次规定免关税汽车40%-45%的零部件须来自高工资工厂，即必须为生产工人支付最低每小时16美元的工资。

这一轮全球化始于20世纪70年代，在比较优势理论的支撑和原始逐利的驱动之下，资源开始朝着成本最低、利益最大的方向开启全球配置，劳动密集型产业逐渐向发展中国家转移。

而全球化逆风，区域化盛行，还是近几年的事情。美墨加协议落定的同时，德国财政部长彼得·阿尔特迈尔也曾提到，新冠肺炎疫情已经表明，欧洲过于依赖于非欧盟国家的医疗设备和物资的供应，欧盟应该减少这种依赖，同时欧盟国家还应该令欧盟的国际供应链更多元化。

在地球的另一边，由16个国家参与的区域全面经济伙伴关系协定（RCEP）、中日韩自贸谈判也在如火如荼地进行，上个月，中国国务委员兼外交部长王毅还透露，要加快中日韩自贸谈判，力争年内签署RCEP。

“亚洲会成为世界经济发展的中心。”中国政策科学研究会经济政策委员会副主任徐洪才称，就未来的发展趋势，麦肯锡的报告给出了这样一个方向，原因在于亚洲不仅市场空间大，而且制造业、相互协作能力强，资源也很丰富，整个经济发展呈现出一种多层次性。这种多层次表现在，既有像日本、新加坡、韩国一样的发达经济体，也有众多发展中国家，有像印度一样的人口大国，有像中国这样的制造业大国。

另一种声音认为新的中心没有那么简单。按照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的预测，未来供应链变化大的趋势应该呈现出两种情况，一种政治推动的扭曲供应链变化，一种是寻求供应链更加优化的组合。未来应该是政治力量和经济规律互动推动形成供应链格局，而不能简单地说供应链会向某一个方向重构。

“政治是从一种反经济的维度出发的，需要注意的就是带有强烈政治目的的政府能不能为资本作出投资的决定，如果政治站上了主导地位，那么全球价值链乃至全球秩序、全球国际关系也会发生变化。但如果各国政府还是支持资本的原生动力，那么全球价值链的问题就不必过于担忧。”李永总结称。

“N+1”到“N+本国”

“病毒对人类健康的攻击是暂时的，但它所引发的政治和经济动荡可能会持续几代人。”今年4月，美国前国务卿亨利·基辛格作出了这样的判断。

美国的强硬施压，墨西哥的痛苦复工，马斯克的顶风重启，暴露了目前全球产业链的痛点所在——各国复工步伐的不一致导致产业链难以同步恢复，由此，那些全球化分工密集、对物流链依赖程度较高的行业如电子、汽车等面临着强大的不确定性。世界贸易组织预测，受疫情影响，今年全球贸易将缩水13%-32%。

李永称，一旦经济重启，肯定要从各国各自出发，先把国内经济环境盘活，但此前国内正常经济活动的中断就意味着全球的经济联系也一并中断，因此在盘活国内经济的过程中就出现了所谓的全球供应链会不会重组的问题，比如在重启的过程中某国国内供应链恢复，但会不会有一部分因为过去的依赖导致难以恢复的情况出现。

当供给端被迫中断时，本国企业先会思考，是否需要在产业链上考虑“N+1”模式，分散风险。而当全球多国疫情暴发，即便产业链上其他地区已经复工复产，但供给端和需求端却皆受冲击，这时不少企业思考的就变成了是否需要“N+本国”，换句话说，自身供应链的完整和可控导致区域化贸易似乎比全球化贸易更胜一筹。

“供应链的重塑或者重构是不可避免的”，徐洪才认为，未来的不确定性也体现在了全球分工体系方面，疫情当下，民粹主义、保护主义愈演愈烈，各国首先都在寻求经济自我循环的畅通，而全球经济循环或者产业链的配合就受到了冲击，任何一环掉链子，往往都会导致整个产业链瘫痪。

更重要的是，过去一年，全球贸易格局乃至产业链布局早就有了碎片化或者区域化的趋势。而当疫情叠加逆全球化的苗头，对于全球产业链重塑的讨论就多了一层心理上的解读。李永称，理论上来说，任何一个国家去讨论自己的某类产品供应链对国外的依赖都有其合理的因素，但将供应链上升到国家安全的时候，就有了政治化的考量，这种考量相当于拆除全球供应链的信任基础。

“从经济角度看，供应链不管回归到哪一个国家，都不是一种实惠的做法，因为会使规模经济变得不经济，供应链回归与资本运动的规律又相悖。所以在疫情叠加一些国家的特殊情况和主要国家的炒作，关于供应链是否会发生变化的讨论实际上就变成了对全球供应链未来稳定性即可靠性的一种焦虑的反应。”李永称。

北京商报记者 杨月涵

纽约：最后重启，最难安心

在经历了100天的“居家”生活之后，纽约也终于在6月迎来了全州“解封”之时。然而，重启后的情况却有点失控，大量违反防疫规定的投诉一件接着一件，州长科莫已经发出了暂停的警告。在已经按下“重启”键的美国，纽约的情况并不是个例，疫情卷土重来的风险正在逼近。

2.5万起，这一惊人的数字让纽约州州长大为光火。当地时间14日，在每日新闻发布会上，纽约州州长通报重启计划执行情况。他表示，纽约州政府已经收到2.5万起关于违反重启计划规定的投诉。投诉中包括举办聚会、违反保持社交距离的要求和没有佩戴口罩。

“这是我们在短时间内收到投诉最多的一次，2.5万这个数字令人堪忧，”科莫表示，“曼哈顿和汉普顿是违反规定的主要地区，酒吧和餐馆尤其如此，这是违反法律的问题。”

对于后果，科莫警告称，如果当地不能进行有效监管，州政府将会介入，可能暂缓相关地区的重启进度，甚至暂停整个重启计划。

自疫情暴发以来，纽约州就是全美受冲击最严重的一个州。截至当地时间6月13日，纽约州新冠肺炎确诊人数为388096例，死亡人数为30605例。因此，纽约州实施了最严格和时间最长的居家隔离令，直至5月中旬起才分4个阶段开始陆续重启。“重灾区”纽约市则于当地时间6月8日开始“解封”，成为全州10个地区中最后一个重启的地区。

目前，该州的情况已有好转，每日新增确诊数已由4月中旬的1万例降到了912例（13日）。根据纽约州政府数据，截至13日，纽约州因新冠病毒感染入院人数为1657人，死亡人数也降至了23人。科莫表示，目前纽约州的新冠病毒感染率为0.78，已成为全美最低的州。

但如今，随着违反规定的情况越来越多，纽约州也置身于危险之中，科莫的恼怒实在情理之中。毕竟，美国其他州重启之后疫情反弹的教训还历历在目。比如亚利桑那州，于5月中旬开始重新开放。但在6月6日，该州卫生局长致信各医院，要求他们“全面启动”紧急计划，自5月15日以来，该州使用呼吸机的新冠肺炎患者人数已翻了两番。

在上周六，阿肯色州、北卡罗来纳州、得克萨斯州和犹他州的住院人数都创下了纪录。在全美重启之后，新墨西哥州和佛罗里达州的病例数量增长了40%。犹他州州长上周已经宣布，该州多数县将暂停重启。

中国现代国际关系研究院美国研究所学者孙成昊表示，美国的确有出现第二波疫情的可能性，其实从医学角度来看，美国的疫情还没达到可以复工复产的标准，但美国总统特朗普为了博经济，一直在催促，如果不尽快复工复产的话，经济方面压力太大。

“我觉得其实一直以来，美国的确诊病例数都没有迎来拐点，”中国社会科学院美国研究所经济研究室助理研究员杨水清坦言，“复工复产肯定会让疫情传播的速度加快，美国等西方国家对疫情的看法与我们不太一样，一方面普通居民可能需要自由，另一方面，对于政府而言，发救济金的经济压力也很大。”

杨水清进一步指出，美国实际上是想放开之后，让大家接受疫情的常态。对于放不放开，美国总统和各州州长关注的重点不太一样，特朗普可能更重视经济数据好不好看、能不能当选，对于每一个微观主体民众的健康，肯定没有各州州长考虑得多。如果有州长提出要让复工复产的进度慢下来，不排除有其他州长会跟进。

从各州目前的情况来看，美国第二波疫情的风险越来越高了。根据华盛顿大学健康指标与评估研究所的一个模型，到10月初，新冠肺炎将导致近17万美国人死亡，第二波疫情预计将在9月出现。

值得注意的是，随着竞选的临近，集会不可避免。特朗普计划于6月20日在俄克拉荷马州塔尔萨市举行自3月初以来的第一次竞选集会，而该州1/3的新增病例正来自塔尔萨市。

北京商报记者 陶凤 汤艺甜

第二波疫情风险引爆股市黑色星期一

北京商报讯（记者 陶凤 常蕾）对于二次疫情暴发可能性的担忧正在打击全球股票市场，已经反弹数月的全球股市，近期再度遇到波折。上周四，道琼斯指数重挫近7%，全球股市也大幅下挫。周五全球股市有所反弹，6月15日，再现大跌。

英国富时100指数在开盘后大幅下跌逾2%，至6000点以下。该指数曾在疫情高峰期暴跌1/3，但随后回升，直至昨日开盘，年内下跌19%。

其他欧洲股市也都开盘即跌。德国DAX指数跌2.55%，法国CAC40指数跌2.53%，意大利富时MIB指数跌3.1%。金融股跌幅居前，法国兴业银行跌近6%，法国巴黎银行、荷兰国际集团跌近5%。截至发稿，欧洲股市跌幅收窄，德国DAX指数、英国富时100指数、法国CAC40指数跌幅均在1%上下。

“投资者认为最黑暗的时刻已经过去，由此驱动了眼下风险资产的上涨。但更令人担心的消息是全球的经济活动远未恢复到疫前水平。”摩根资产亚洲首席策略师Tai Hui此前表示。

美股期货也一度重挫，道指30期指最高下跌3.48%，标普500期指、纳指100期指跌幅均一度超2.19%。截至最新，美股期货跌幅也收窄。恐慌指数也出现大涨，涨幅一度超过20%，重新站上40大关，创出5月4日以来新高。

对于黑色星期一再现的原因，前海开源基金首席经济学家杨德龙告诉北京商报记者，美国股市是全球股市大跌的导火索。首先美国多州疫情二次暴发迹象非常明显，由于美国并未完全控制住疫情，在民众压力下各州重启了商业活动，复工复产，导致疫情二次暴发的风险大增。而且为了11月的总统选举，也需要有比较好的股市表现，再叠加此前美联储的放水和美股的反弹，造成了现在的局面。

中信证券研报称，当前全球疫情的蔓延趋势尚未放缓，压力正从欧美转向新兴市场国家和欠发达地区，全球疫情二次暴发风险依然很高。拉丁美洲的确诊病例已超过150万例，其中巴西的确诊病例超过80.2万例，占该地区总数的一半以上。英国《卫报》上周五称，印度11日的单日新增确诊病例接近1万例，疫情最为严重的孟买、新德里和金奈的医院已经人满为患。

同时，多数亚洲主要股指明显下挫，恒生指数和澳大利亚ASX指数跌幅均超过2%，港股盘中跌近3%，韩国KOSPI收盘下跌4.75%，日经225指数收跌3.47%。