

-3.3% 韩国经济17年来首次衰退

金丝雀彻底失声了。虽然韩国经济衰退早就是板上钉钉的事实,只待“官宣”,但在具体的数据公布之后,“1997年金融危机以来最糟”的判断,多少还是有些令人唏嘘。消费、旅游、出口等均出现暴跌,是将韩国经济推下悬崖的主要因素。不过,稍微值得庆幸的是,相较于还在疫情中挣扎的美国、日本、欧洲各国等发达经济体,韩国或许能在三季度快速实现反弹。

1998年来最大跌幅

连续两个季度的萎缩,将韩国彻底打上了经济衰退的烙印。当地时间7月23日,韩国央行发布了二季度的GDP数据。数据显示,韩国二季度GDP环比初值下降3.3%,创下1998年一季度以来的最大跌幅,当时为环比下降6.8%。

与去年同期相比,韩国二季度GDP的初值也萎缩了2.9%,预期为下降2%,创1998年四季度以来最大降幅,彼时受金融风暴影响,韩国的实际GDP下降了3.8%。

算上今年一季度的环比萎缩1.3%,韩国经济也正式步入了自2003年以来的首次技术性衰退。

萎缩被公认为是不可避免的,不过-3.3%的降幅还是超出了经济学家们的预期。在接受彭博调查的17位经济学家中,有16位预测经济萎缩。根据这些经济学家的预测中值,二季度韩国GDP较一季度萎缩2.4%。而路透社此前的调查也显示,预期的收缩幅度为2.3%。

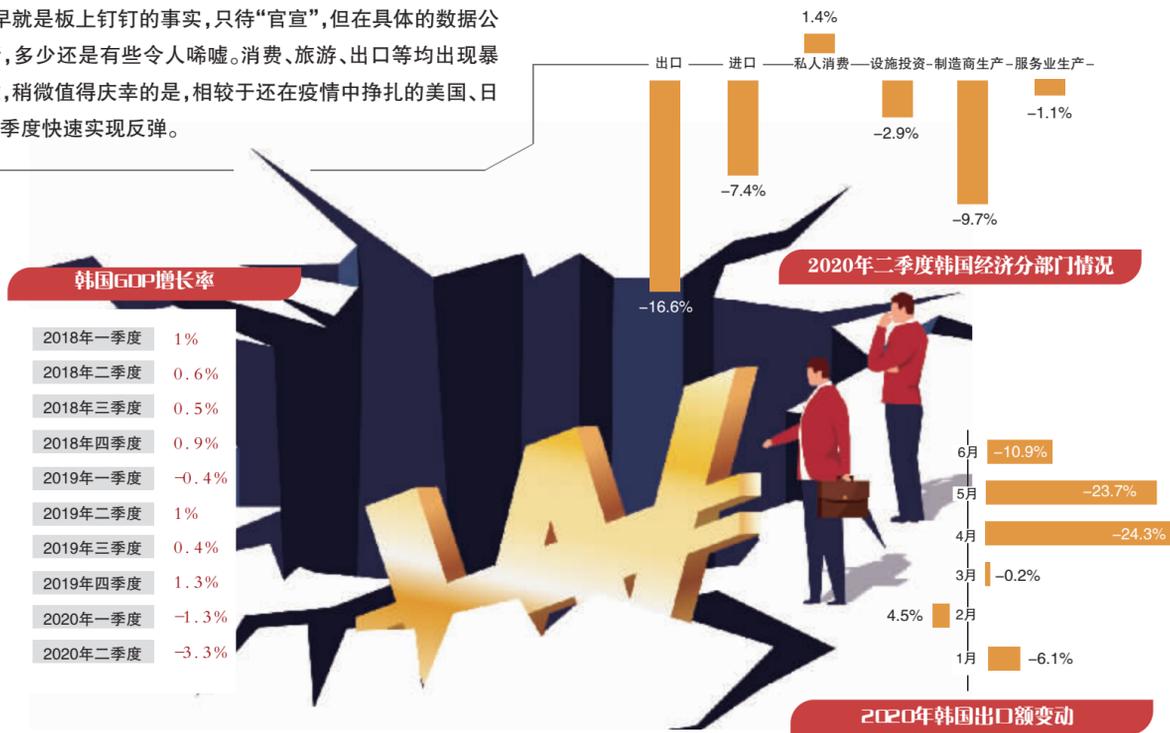
基于现状,韩国央行也早就下调了对全年的经济预期。6月29日,韩国央行在发布的报告中指出,若三季度确诊病例持续增加,疫情长期持续,预计韩国2020年的经济增长预期为-1.8%。

这是韩国央行自2009年7月以来,时隔11年首次预测经济将出现负增长。从1953年开始汇编韩国的GDP数据以来,该国的GDP下滑仅在1980年和1998年出现了两次。

疫情以来,韩国央行已经多次下调了经济预期。此前在5月28日,在2020年二季度全球确诊病例达到顶峰、下半年疫情趋稳的前提下,韩国央行曾预测2020年韩国实际GDP增长率为-0.2%,较此前下调2.3个百分点,2月时的预测数字还是2.1%。

对于最新的悲观预期,韩国央行给出的理由是疫情的不确定性。在报告中,韩国央行表示,从全球范围内来看,欧洲疫情虽已逐渐缓解,但巴西、印度等国疫情却急剧恶化,新增病例仍在大幅增长,因此疫情进入稳定期的时间将继续推迟。

根据美国约翰斯·霍普金斯大学22日发



布的新冠疫情统计数据,截至北京时间23日0时35分,全球累计新冠确诊病例已达到15008046例,累计死亡病例为617902例。其中,韩国中央防疫对策本部23日发布的数据显示,截至23日0时,韩国较前一天0时新增59例新冠肺炎确诊病例,累计确诊13938例。

出口成最大拖累

韩国央行之所以在下调经济预期的原因中提及全球疫情,是因为作为一个出口导向型国家,韩国自身的经济脉路与全球需求密不可分,其本季度GDP萎缩的“罪魁祸首”正是出口的暴跌。

从具体的数据来看,二季度,韩国的货物和服务出口暴跌了16.6%,创下1963年四季度以来的最大跌幅。而在去年,出口占韩国名义GDP的比例将近40%,出口下跌的严重程度不言而喻。

目前,韩国的出口数据略有好转趋势,但并不明显。韩国关税厅7月21日发布的数据显示,7月前20天,韩国出口同比减少12.8%,至246亿美元,日均出口额减少7.1%。此前,韩国出口已经连续3个月下跌,6月出

口同比减少10.9%至392.13亿美元,4月和5月的同比跌幅分别为-25.5%和-23.6%,6月的日均出口额同比减少18.5%,较5月的-18.3%还有所扩大。

除了出口,与全球旅行需求紧密相连的免税业也不容乐观。今年二季度,韩国航空公司的国际航线旅客为328200名,同比减少了98%。乐天、新罗、新世界等大企业免税店的销售额也减少80%以上,甚至出现因销售锐减无法负担租赁费的情况。

近日,韩国最大旅行社哈拿旅游表示,不再续签仁川国际机场第一航站楼SM市内免税店合约,将彻底放弃免税店业务。有分析认为,哈拿旅游可能会全面撤离免税行业,因为其主力产业旅游业受到了严重打击,难有余力再经营免税店。SM免税店在过去四年里仅在免税业务上就已累计损失了726亿韩元,今年一季度则亏损了275.3亿韩元。

对于韩国而言,为数不多的好消息是二季度消费。当季,占韩国GDP近半的私人消费环比增长1.4%,此前一季度是下跌6.5%。这与政府的现金发放,从而促进了餐饮、服饰和休闲活动的支出等有关。

不过,微弱的增长之于出口的大幅度下

滑,仍是杯水车薪。Capital Economics Asia经济学家Alex Holmes表示,尽管消费者支出逐步恢复,但是来自疫情的冲击不太可能完全消退;与此同时,全球需求可能只会缓慢复苏,这将给出口带来压力。

中国社会科学院亚太与全球战略研究院研究员王俊生分析称,“其实韩国近几年的经济发展比较低迷,主要有两方面的原因,一个是国内的经济增长动力不足,在科技等新业态方面遇到瓶颈;另一个原因也是主要的原因,与全球经济的低迷有关,韩国国内市场狭小,处于出口导向型经济,其国内的很多大企业在全世界投资建厂,因此全球经济低迷,韩国受到波及的程度比较大。而在疫情的影响下,今年的全球经济是11年来最差的一年”。

反弹有希望

“受外部冲击的影响,韩国GDP萎缩程度超出预期;韩国可能在三季度实现经济反弹”,虽然目前形势严峻,但对下半年的走势,韩国财政部部长洪楠基较为乐观。

与洪楠基的态度类似,大多数经济学家

都认为,本季度韩国经济将恢复增长。相较于日本4.9%、新加坡5.8%和美国5.5%的今年萎缩幅度,韩国央行的-1.8%预期似乎还不算太糟糕。

在货币政策方面,韩国央行一直维持着宽松的政策。自3月疫情暴发以来,韩国央行已经累计降息75个基点,目前保持0.5%利率不变,这是自1999年以来韩国央行实施的历史最低利率水平。同时,自4月以来,韩国央行每周都会举行回购拍卖,并承诺通过回购协议提供无限制的流动性,从而将现金注入市场。

韩国央行最近表示,鉴于韩国金融机构融资状况改善且需求低迷,该行将在7月底前结束通过回购操作提供无限量资金的临时提议。不过,该行行长李柱烈也承诺称,“如果需要进一步放松货币政策,将使用非利率工具”。

在财政刺激方面,韩国政府也已经三次出手。7月3日,韩国国会通过了第三期补充预算案,规模达35.1万亿韩元,超出2009年全球金融危机时政府编制的预算(28.4万亿韩元),创历史之最。

这是韩国政府时隔48年一年内三次编制补充预算案。此前,第一期和第二期补充预算案已于3月17日和4月30日获得通过,规模分别为11.7万亿韩元和7.6万亿韩元。

除了内在的努力,在出口方面,韩国也是有希望的。在三季度,韩国经济肯定会反弹,王俊生表示,一方面是全球的经济形势,因为一季度、二季度疫情的影响,实际上现在除了美国,基本上其他国家适应了后疫情时代,经济的发展肯定不会像过去几个月那样停滞,三季度肯定会有所回升,从而带动韩国经济回升。

另外,王俊生还指出,今年的东亚经济是个亮点,东亚包括中日韩、东盟,在全球经济的低迷之下,这些国家的经济发展相对来说较好。而站在韩国的角度来看,既有和东盟的合作机制,中日韩也有经贸之间的合作,再加上RCEP今年也可能通过,因此,在东亚经济势头明显向好的情况下,韩国经济也会受到拉动而回升。

中国国际经济交流中心学术委员会委员王军也表示,近年来,中韩之间无论是经济关系还是经贸关系都有非常大的改善,中国是韩国重要的贸易伙伴,贸易往来是非常紧密的。而中国经济在上半年出现了非常明显的触底反弹,下半年中国的需求,购买会非常强劲,这对于其贸易伙伴如韩国都会是一个福音。

北京商报记者 陶凤 汤艺甜

跨过盈利槛 特斯拉离标普500指数近了

作为特斯拉CEO,马斯克最近颇为春风得意。一方面,特斯拉的股价节节攀升,从3月的低点至今,涨幅已经超过340%;另一方面,最新的销量和财报数据也颇为亮眼,营收、利润等多项指标均超预期。借着这次财报,特斯拉甚至解锁了“连续四个季度实现盈利”的成就,达到了进入标普500指数的门槛。

周三盘后,特斯拉公布了二季度财报。从具体数据来看,当季,营收为60.4亿美元,此前的市场预期为53.65亿美元,去年同期则为63.5亿美元;净利润为1.04亿美元,市场预期为亏损2.4亿美元,去年同期亏损4.08亿美元。

在产量和交付量方面,特斯拉确实受到了疫情影响,均出现环比下滑的情况,但同比2019年来看,仍然实现了增长。特斯拉二季度交付数量为90891辆,环比增长3%,同比下降5%,其中,销量占比更大的Model 3、Model Y系列同比、环比分别增长3%、5%。

在超预期的二季度财报公布后,特斯拉在周三的盘后交易中一度大涨7.8%。

这次的盈利之于特斯拉意义非凡,不仅对于股价是显而易见的利好,更大的意义在于特斯拉具备了被纳入标普500指数的资格。前三个季度,特斯拉分别盈利1.43亿美元、1.05亿美元、1600万美元。连续四

个季度盈利正是被纳入标普500指数的门槛之一。

被纳入标普500指数,不仅仅是对公司的认可,也会赢得更多资本的青睐,这也是特斯拉要竭力在本季度实现盈利的重要诱因。

1999年11月30日,标普宣布纳入雅虎,到12月7日收盘后雅虎正式被纳入该指数,期间的5个交易日雅虎股价飙升64%。可见,这也会进一步刺激特斯拉的股价表现。

在去年同期,也就是2019年二季度,特斯拉还被诸多质疑缠身,当季亏损了4.08亿美元,同时背负着巨额债务,股价应声大跌14%。彼时,美国著名的对冲基金“绿光资本”这样点评:由于需求不足、大幅度降价以及裁员等负面因素,已经徘徊在“崩溃”的边缘。

但一年来,特斯拉似乎又坐上了攀升的过山车。2019年下半年伊始,特斯拉股价仅为230.21美元,而截至7月22日美股收盘,特斯拉股价已经达到1592.33美元,短短一年时间内增长了近7倍,市值也高达2952亿美元,逼近3000亿美元。

与此同时,在短短几个月内,马斯克身价也随之暴涨。据《福布斯》,截至7月20日,年仅49岁的马斯克的净资产已经超过740亿美元,成为全球第五大富翁。2020年5月,特斯拉6个月的平均市值超过1000亿美元,

马斯克由此获得第一笔奖励。而5月以来,特斯拉的股价再次大涨超过一倍,马斯克又有了获得一笔21亿美元奖励的资格。

不过,眼前的狂欢并不意味着今年就能一直一帆风顺。特斯拉此前定下的目标是,年底前至少交付50万辆汽车。

特斯拉要实现这个目标,还有点难度。根据前两个季度披露的交付汽车量来看,特斯拉在一季度交付88496辆,二季度交付90650辆,加起来为179146辆,距离50万辆的目标还差320854辆。这意味着特斯拉在Q3跟Q4,至少都要实现16万辆的交付量才能实现50万辆汽车的目标。

因此,压在马斯克身上的担子还是不轻。目前欧美疫情还未迎来拐点,工厂仍然面临停工风险;而在中国市场,以蔚来、理想、小鹏、比亚迪等国新新能源汽车的追击,对于特斯拉的销量增长还是会有一些威胁,这些因素也会影响特斯拉在三、四季度的业绩表现。

目前,特斯拉正在四处拓展,扩大产能。马斯克在此次财报后的电话会议上宣布,特斯拉将在得克萨斯州奥斯汀附近投资11亿美元建设新工厂,该工厂将生产电动皮卡Cybertruck和卡车特斯拉Semi,还将为北美东部市场生产Model 3和Model Y车型。

北京商报综合报道

德国劳动力市场或需2-3年恢复

据新华社消息,德国联邦劳工局22日表示,受新冠疫情影响,德国劳动力市场可能需要2-3年才能恢复正常。联邦劳工局局长德特勒夫·舍勒当天对德国媒体表示,直到2022年或2023年,德国劳动力市场才能恢复正常。他同时警告,尽管大量采用短时工作制对劳动力市场起到了稳定作用,暂时没有出现企业大量裁员的迹象,但劳动力市场依旧处于疫情的“压力之下”。

舍勒认为,德国劳动力市场在疫情暴发前一直“状况良好”,当下危机与疫情相关,而不是源于经济或其他结构性因素。他预计,今年夏天失业人数将进一步上升,但今后两个月德国失业人数不会超过300万。

短时工作制是企业遭遇严重经营困难时,德国政府为保障员工不流失或不失业而采取的救济措施。根据这一制度,德国政府向因疫情危机导致工作时间缩减的企业员工提供补助,使其实际收入不会大幅下降。联邦劳工局数据显示,今年3-6月,德国超过1200万人申请短时工作。在国际金融危机冲击最严重的2009年,德国仅有330万人申请短时工作。

联邦劳工局数据还显示,经季节调整后,德国6月失业率升至6.4%,失业人数环比增加6.9万人至294.3万人。与此同时,联邦劳工局指出,6月领取德国政府发放的“哈茨第四阶段”社会救济金的失业人数也有所增加,为408万人,比2019年6月多了15.2万人,占到工作年龄人口的7.5%。通常,德国的失业者在失业的第

一年可以领到相当于失业前净收入60%的失业金。如果一年后还找不到工作,就只能领取第二失业救济金,也就是仅提供基本生活保障的“哈茨第四阶段”社会救济金。

新冠肺炎疫情带来的隔离导致失业成为全球都要面临的严峻挑战。虽然疫情有所好转,但整个欧洲的经济前景依旧不明朗,荷兰银行经济学家表示,欧洲复苏的初始阶段将伴随着大量失业,可能直到2021年,失业率都会保持在高位。欧元区四大经济体的带薪休假补贴计划在疫情高峰期支撑了2600万人的生计,但依然无法保护劳动力市场。

彭博调查显示,随着经济衰退,欧元区失业率可能在疫情结束时达到近10%,英国将达到8%,而2021年经济增长的反弹将不足以扭转这种伤害。本月初,欧委会公布的最新预估报告称,今年欧元区19国的经济将下降8.7%,整个欧盟则将萎缩8.3%。在危机中,德国的经济复苏要优于意大利、西班牙和法国更好。根据报告,德国经济今年将“萎缩”6.3%,法国则是10.6%,西班牙为10.9%,意大利为11.2%。

幸运的是,欧盟迎来了关键的恢复基金。21日,欧盟有史以来持续时间最长的峰会终于结束,欧盟各国就总额1.82万亿欧元规模的预算和“恢复基金”达成协议。根据协议,7500亿欧元将作为欧盟经济的“恢复基金”,其中3900亿欧元作为无偿拨款,另3600亿欧元则为有偿贷款,以资助成员国灾后重建。

北京商报综合报道