

# 减至6000亿美元 拜登“救命钱”要缩水？

在美国人民的“救命钱”眼看就要到手之际，总统拜登的1.9万亿美元财政刺激法案却遭到了共和党议员的阻碍。他们向拜登致信，敦促大幅缩减方案规模至约6000亿美元，也就是不到原来的1/3，拜登也表示愿意协商。无论是动用民主党的优势保留大幅刺激法案，还是妥协缩水以求尽快通过，这笔钱对美国民众来说是等不得了。

## 预算赤字

2020财年预算赤字同比上涨200%，达到了3.1万亿美元的历史高点

已经接近28万亿美元，约是2020年GDP的134%，70多年来联邦债务首次超过了整个财政年度的经济规模

## 联邦债务

## 失业

1月21日当周申请失业救济84.7万人

2020年美国关闭的零售店达到8741家，零售总额大幅减少约10.5%，达到4.894亿美元，预测2021年最多还有10000家零售店面临关门

## 企业

2020年全年GDP萎缩3.5%。这创下了自二战74年以来美国GDP的最大跌幅，也是2009年金融危机以来首次出现负增长

## GDP

## 美国经济指标

## 缩水至1/3

拜登上任刚满10天，就大刀阔斧地签署了37项行政命令。历任美国总统平均一年都签不了这么多，就连“朝令夕改”的美国前总统特朗普，平均一年也就签署不到45项。

但美国民众最关心的，无疑还是拜登在上任前提出的1.9万亿美元财政刺激法案，毕竟这是直接发到自己口袋里的“救命钱”。

然而就在民主党议员准备本周推进此纾困法案的时候，却遭到了共和党议员的阻碍。他们敦促拜登大幅缩减方案规模，以赢得两党共同支持。

1月31日，上周日，10名温和派共和党参议员向拜登致信，提出规模约为6000亿美元的新一版疫情纾困刺激计划，并称将响应拜登关于两党合作的呼吁。

在拜登公布1.9万亿美元财政刺激法案之后，这是共和党人首次提出新版救助方案，但要求却是援助金额规模“打3折”。共和党人称，拜登方案中用于增加疫苗接种和采取其他措施控制疫情的1600亿美元将得到保留，其他措施则将取消或缩减。

参与致信的路易斯安那州共和党人Bill Cassidy则称，在共和党的最新方案中，拜登

计划向每个美国人直接支付的1400美元将被削减至大约1000美元，拜登提议预留给学校的1700亿美元则被取消。

除了刺激方案的规模，双方还对方案的时间点有争执。共和党方面认为去年12月9000亿美元的纾困法案才刚出台，现在就考虑新一轮刺激计划太快。而且部分民主党人也对法案如此庞大的规模提出质疑。

白宫新闻秘书詹·普萨基(Jen Psaki)表示，拜登在上周日与致信的共和党议员代表进行了对话，并邀请他们参加白宫会议，以全面交换意见”。议员们在当日晚宣布，将应拜登的邀请参加会议。

但同时普萨基也暗示，共和党提案的规模对拜登而言太小了。“鉴于疫情对美国构成了严重威胁，那么多人的经济状况艰难，因此迫切需要采取行动，且规模必须很大。”她说。

## 坚持还是妥协

拜登经济顾问委员会成员Jared Bernstein表示，拜登“绝对愿意进行磋商”。因为有10名共和党议员支持很重要，如果参议院的50名民主党参议员都支持，就可以达到参议院60票的门槛，从而可以按照正常程序通过该法案。这为快速实施一个两党法案

来解决紧急需求提供了一线希望，包括即将到期的失业救济金。

另一方面，民主党也做好了没有达成一致的准备。有外媒报道称，鉴于双方金额分歧过大，在参议院50:50的情况下，民主党人计划在本周启动立法程序，准备在没有共和党支持的情况下推进1.9万亿美元的一揽子计划出台，他们最早会在周一迈出第一步。

与此同时，民主党人仍可以使用一种预算工具来推行拜登提案中剩余的部分。在这个过程中，涉及预算等关乎民生的紧迫问题，仅需要51票即可通过，而不用绝对多数的60票。

包括参议院预算委员会主席伯尼·桑德斯在内的民主党人警告说，如果共和党人不与民主党人合作，民主党人将寻求通过预算和解程序来通过该计划。桑德斯1月31日在接受采访时说，民主党人已经拥有足够的票数通过救济法案。

参议院多数党领袖查克·舒默表示最早周二在参议院推进预算和解程序。不过，通过该方式可以通过的立法有其局限性，医疗保健、教育支出以及州和地方援助可能会被排除在外。

中国社会科学院美国研究所助理研究员杨水清在接受北京商报记者采访时表示，目

前拜登政府应该是准备两手方案，共和党同意这个计划最好，实在不同意的话，民主党也会寻求方法推进。因为目前的经济刺激方案实施还是很重要的，关系到每个美国民众拿到的钱。而对于一个新政府来说，一步到位或者树立威信也是很重要的，开始的法案就妥协会使以后的计划难以保证。

对于计划如何实施，杨水清认为，民主党可能会拆分计划，优先推出迫切的，其他的之后可以再商议。

而在美国现代国际关系研究院美国所副研究员孙立鹏看来，拜登可能会为法案的尽快推出做出让步。因为目前美国整体形势还是很紧急的。去年底，包括失业保险在内的很多救助措施都已到期，在疫情没有控制住的情况下，美国政府就只能靠强财政来刺激经济。

看来，拜登政府和国会民主党人是向共和党人寻求妥协，还是试图单凭自身力量去通过规模极大的疫情纾困计划，还需拭目以待。

## 等不及的“救命钱”

协商等得，美国人民对这笔钱却是等不得了。1月28日，美国商务部发布最新报告：美国2020年全年GDP萎缩3.5%。这创下了二战

以来美国GDP的最大跌幅，也是2009年金融危机以来首次出现负增长。当周申请失业救济的美国人仍然维持在80多万人的高位，目前失业的美国人总人口约有1800万。

杨水清也认为，目前两党方案对给民众发钱这一块的整体分歧不是很大，因为这是最迫切的一项。据最新的调查显示，目前美国民众的储蓄率已经下降到13%-14%，证明人民手上已经没有多余的钱了，一直在消耗储蓄。

不管是1400美元，或是更少一些，也许能在此时帮大多数的美国人解燃眉之急。白宫首席经济顾问布莱恩·迪斯也表示，拜登认为，在“尽早通过法案”这一点上不会妥协。

据美联社1月30日报道，拜登警告说，如果政府继续对1.9万亿美元的救济计划“无所作为”，那么相应的代价将不断升高。拜登当时也首次表示，他愿意在没有共和党人支持的情况下继续推进该计划。

而这笔钱等不得的原因，除了对民众的经济救济，还包括它会为新冠病毒疫苗和检测等防疫措施提供资金。据美国约翰斯·霍普金斯大学1月31日的统计数据显示，美国累计新冠肺炎确诊病例已达到26157993例，累计死亡病例达到440942例。同时变异病毒的威胁也在加剧，所以这笔钱无疑还会为抗疫提供巨大的保障支持。

而在法案的推出时间上，摩根大通分析师Andrew Taylor分析认为，3月中旬是法案推出比较现实的时间点，届时之前的救助刺激法案将到期。目前美国国会优先事项主要为拜登内阁批准及特朗普弹劾提案。对于特朗普的弹劾提案已经递交至参议院，参考之前弹劾时间表，近期拜登刺激法案在国会审议的概率不大。

杨水清也表示，财政刺激肯定是按原计划越快越好，最好在2月中旬到3月。

另外，拜登还于上周日表示，将取消特朗普提出的全部73项削减开支的计划，这些计划涉及到几乎每一个内阁级别的机构，以及美国国家艺术和人文基金会等联邦项目。在此之前，特朗普对去年12月通过的支出法案中包括的一些开支表示失望。

北京商报记者 陶凤 实习记者 赵天舒

## 聚焦 Focus

## 对冲基金梅尔文巨亏 逼空未完待续

在经历了散户起义、华尔街反攻、舆论哗然不断之后，大空头香橼、梅尔文不得不认输，但这场逼空大战仍然没有结束的意味。在游戏驿站这只股票上尝到甜头后，散户又找到了新的逼空目标——白银。

“发动史上最大的白银逼空”，这是此前reddit论坛WallStreetBets散户发出的号召令。到了北京时间2月1日，白银价格大幅跳涨。COMEX白银期货主力合约高开高走，截至北京商报记者发稿时，大涨10%，报29.9美元/盎司。

事实上，针对白银的逼空在上周就已经有了苗头。上周五，白银价格已经出现大幅波动，白银期货涨幅一度突破6%，而黄金期货同期涨幅仅约0.5%。当天，白银ETF单日流入资金高达10亿美元，这几乎是这个已有15年历史ETF此前最高流入记录的2倍。

之后，为避免之前的一幕重演，上周日，美国多个主要贵金属零售网站暂停销售白银产品，包括Money Market、SD Bullion、JM Bullion、Apmex以及沃尔玛北美。他们均表示，在白银亚盘开盘（即北美周日晚上）前不能接受新订单。

至于为什么选择白银，WallStreetBets的一位名为jjal30的散户给出了自己的看法。jjal30认为，白银市场目前是全球最受操纵的市场之一，数十家银行通过操纵黄金和白银价格来掩盖实际的通货膨胀。经过通胀调整后的白银价格应该是1000美元/盎司，而不是现

在的25美元/盎司左右。因此，散户投资者可以通过持续买入白银ETF(SLV)来进行逼空，抬高白银价格。

但在英大证券研究所所长李大霄看来，白银的价格上涨跟散户逼空没有太大关系，主要原因还是贵金属期货的波动，这与前一段时间黄金上扬是比较类似的状态。白银的商品价格的波动由来已久，通常滞后于黄金，且波动性更大，一直都是大起大落的。

“游戏驿站逼空的成功不等于所有品种都能取得成功，散户毕竟在专业性方面还是不如华尔街，因此要更小心。”李大霄指出。

上周“游戏驿站”的股价曾一度创下492美元的历史新高，然后在1月29日回落至325美元左右，相较之下，游戏驿站在2019年的股价仅为每股3.3美元，这背后，是美国散户大军对华尔街大空头的“围剿”。

资本市场的震动也惊动了监管部门。当地时间1月31日，美国总统拜登的高级经济顾问表示，拜登政府将对上周“游戏驿站”过山车式股票交易的法律问题进行调查。白宫首席经济顾问布莱恩·迪斯也在接受NBC新闻采访时表示，委员会致力于全面了解发生的情况，重点是保护散户投资者以及公平交易，发现并追查潜在的违法行为。

多家华尔街机构已经损失惨重。据《华尔街日报》1月31日报道，知情人士透露称，由于做空游戏驿站与其他多笔空头

押注，知名对冲基金梅尔文资本(Melvin)在1月巨亏约53%，今年年初，梅尔文资本的资产规模约为125亿美元。但在1月结束时，该基金的资产规模已降至80亿美元。

另外，被狙击的Maplelane Capital、D1 Capital Partners等对冲基金也遭遇了重创。根据金融数据公司S3 Partners的数据，游戏驿站做空者今年以来已经损失了197.5亿美元。

目前，这场散户对“游戏驿站”的逼空大战仍然余震不断。比如Reddit论坛提及的狗狗币和美国航空等，这些品种和个股的价格在上周分别飙升了190%和80%，后者的空仓比例达25.5%，正是典型的WSB概念股，低价、低市值及空仓比例高。

在高盛看来，散户抱团行情还可以继续下去，因为与2000年美股见顶前相比，目前美国家庭储蓄规模处于高位，且还将迎来超过1万亿美元的额外财政支持。高盛警告称，近年来，美股低成交量和高集中度的模式，加大了一只基金的平仓可能会像滚雪球一样席卷整个市场的风险。

股票市场的“血雨腥风”下，券商早就警惕起来。根据美国零佣金股票交易平台Robinhood Markets网站的最新消息，该公司已将限制交易的股票数量从50只减少到8只，目前仍被限制交易的股票包括游戏驿站、AMC、黑莓、诺基亚、Express等。

北京商报记者 陶凤 汤艺甜

## 日本五大车企告急 汽车“缺芯”难解

到目前为止，汽车制造商面临的芯片短缺问题，似乎依旧无解。2月刚到，本田就有一家主力工厂直面的窘境，当芯片短缺成了汽车行业的“致命”因素时，车企减产也成了仅剩的选择。日本三菱日联摩根士丹利证券公司最近发布报告称，预计芯片荒将导致日本车企减产约50万辆，占到全球减产总量的1/3。

日本多家车企“栽”在了芯片短缺上。近日，日本媒体报道称，本田2月上旬位于日本国内的一家主力工厂将停工5天，马自达在全球的多家工厂下个月也将减产。此外，丰田、日产和斯巴鲁近期也都出现了减产的情况。截至目前，至少已有5家日本车企受芯片短缺影响减少了汽车产量。

在这之前，日本车企已经试图应对这种危机。比如丰田就曾提到，其被迫于1月12日令中国广州一家工厂暂时停产，并会让美国得克萨斯州一家工厂减产。日产和本田都表示正在“调整”产量以应对芯片短缺。

但就目前的进展看，情况似乎并没有好转。更重要的是，日本车企正在遭遇一些雪上加霜的事情，比如芯片本就供不应求的同时，又遭遇了芯片厂商的“趁火打劫”。据央视新闻，车载芯片厂商已经开始上调产品价格，其中瑞萨电子已经涨价，东芝也将提高产品价格。这说明日本车企相对于芯片零部件企业并不处于有利地位，难以在议价过程中发挥主导作用。

事实上，最近一段时间，汽车芯片短缺的问题早已引起了全球车企的重视。上个月，美国汽车制造商福特就曾提到，由于芯片短缺和汽车需求疲软，他们将从1月18日至2月19日暂时关闭位于德国萨尔路易的工厂。据了解，这家工厂生产福特在欧洲最受欢迎的车型福克斯，雇用了约5000名员工。

而在这之前，福特已经被迫关闭了位于美国肯塔基州路易斯维尔的一家生产运动型多用途汽车(SUV)的工厂。

目前芯片已经成为车企越来越不可或缺的零部件。数据显示，芯片在汽车中的应用越来越多，包括用于驾驶员辅助系统和导航控制系统。平均每辆车装有50-150个芯片。但多重因素的冲击之下，汽车芯片意外成了众矢之的。据美国伯恩斯坦研究公司估计，在去年销量预计下降15%之后，2021年全球汽车销量将增长9%，但芯片短缺正令复苏面临风险。

对于汽车芯片的短缺问题，乘用车市场联席会秘书长崔东树对北京商报记者分析称，主要还是芯片供给不足，各行各业都受到疫情冲击影响，去年底尤其是欧洲芯片制造商又受到疫情的二次冲击，停产相对比较多，带来芯片的供给不足。另外疫情导致芯片需求大幅增长，贸易摩擦之下，又有很多企业大量囤货，导致整个汽车行业增产能力相对不足，连锁反应之下，出现了这些问题。

长期的经验带动下，车载芯片供应商已与汽车生产商之间达成了一种微妙的供求平衡关系，但疫情的突袭却打破了这种平衡。一方面芯片制造商被迫停产，汽车供应链的中断也导致汽车产能大幅降低。但因电脑、智能手机等电子消费品的意外畅销，于是芯片制造商选择转投电子消费品芯片市场，汽车市场回暖之时，便不可避免地遇到了缺芯的局面。

崔东树也提到，车载芯片与电子消费品的芯片，在工艺和原材料方面其实都差不多，关键是谁抢得猛一些。汽车行业的反应周期相对慢一些，不如电子消费品一样消费那么快。

北京商报记者 杨月涵