

进入2月以来,从美股下跌开始,全球股市互相传染“跌跌不休”。有媒体发文称,最近股市下跌,60年一遇的康波萧条期被刷屏。但其实变化的不是经济本身,值得反思的也不是经济变化的方向,而是经济运行的逻辑。我们认为,股市大跌反映出美国经济与金融体系的运行中存在着根本性的四大矛盾:利率上升和资产泡沫矛盾、充分就业和减税刺激矛盾、消费新高与储蓄率新低矛盾以及以大为美和低波动率矛盾。

【康波周期】

康波周期即康德拉季耶夫周期理论,是1926年俄国经济学家康德拉季耶夫提出的一种为期50—60年的经济周期。核心观点即全世界的资源商品和金融市场会按照50—60年为周期进行波动,一个大波里有4个小波,分别为繁荣、衰退、萧条和回升,也就是美林时钟的理论基础。每一个康波是指一个相当长时期总价的上升或者下降,价格的长期波动不是自己产生的,而是资本主义体系本质的结果。在康德拉季耶夫以前,人们已经注意到经济发展过程中长时段繁荣与萧条的交替存在着某种规律性。第一次世界大战期间,一些经济学家已经提出过长周期的设想。康德拉季耶夫的贡献在于用大量经验统计数据检验了长周期的设想,从而使之成为了一种比较系统的周期理论。

· 观世界 ·

英国

政府计划逐步淘汰柴油动力火车

英国负责交通事务的国务大臣乔·约翰逊12日在伦敦发表演讲时表示,英国计划2040年前逐步淘汰柴油动力火车,以减少污染排放,改善空气质量。

约翰逊表示,这一举措与此前英国政府宣布的2040年前停止销售汽油和柴油汽车目标相一致。他说,交通运输行业已成英国经济中污染最严重的行业,当前铁路行业的排放量比1990年增长了33%。

约翰逊说,电气化不是节能减排的惟一方式,电动柴油混合动力火车可以是当前减排路径之一。他同时表示希望尽快在英国铁路上进行氢燃料动力火车试验,以便为柴油动力提供另一种“经济实惠”和“更清洁”的替代方案。

约翰逊还要求铁路行业在今年秋季之前提供减少碳排放的愿望方案,并表示政府将在铁路专营权中设定“新的严格的环境绩效目标”。

英国目前大约有29%的火车使用柴油动力。英国铁路行业组织RSSB已宣布将于2019年底或2020年初试验氢燃料动力火车。

伊拉克

重建需882亿美元资金

伊拉克规划部部长萨勒曼·朱迈利12日在科威特表示,伊拉克重建需要882亿美元资金。

朱迈利当天在科威特首都科威特城举行的伊拉克重建国际会议上发表讲话时说,这些资金将用于对伊拉克近年来遭受恐怖袭击以及与恐怖组织作战过程中遭受的破坏进行重建。

伊规划部官员库赛·阿卜杜勒·法塔赫在会上表示,伊拉克重建所需资金中约220亿美元为短期需求,约660亿美元为中期需求。

伊规划部当天发布最新评估报告,通过对恐怖活动造成损失最严重的7个省份的基础设施、生产、社会保障等方面进行实地考察,估算伊拉克因恐怖活动而遭受的损失达457亿美元,需求资金达882亿美元。

报告说,伊拉克因恐怖活动而遭受损失最严重的5个领域分别是:住房领域损失约161亿美元,电力行业损失约70亿美元,工商业损失约51亿美元,石油和天然气行业损失约43亿美元,交通行业损失约28亿美元。

报告说,伊拉克重建所需资金最多的5个领域是:住房领域需要约174亿美元,工商业需要约106亿美元,金融和市场领域需要约93亿美元,电力行业需要约91亿美元,石油和天然气行业需要约72亿美元。

为期三天的伊拉克重建国际会议12日在科威特城开幕。这是伊拉克取得打击极端组织“伊斯兰国”胜利后举行的首次伊重建国际会议。

南非

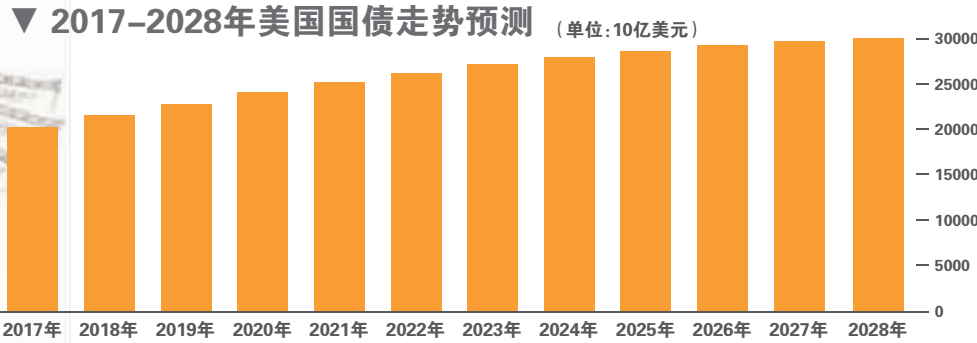
执政党要求祖马在48小时内辞职

据南非广播公司援引消息人士的话表示,当地时间12日,南非执政党非洲人国民大会(ANC)在经过长达8小时的会议后,要求现任总统祖马在48小时内辞职。目前,尚无法与非国大的官员和祖马的发言人就此事取得联系。

路透社表示,自2017年12月拉马福萨被选为该执政党领导人以来,党内要求祖马提前一年结束其第二个任期的呼声就变得越来越高。据悉,该党的干部有权命令身为国家领导的祖马下台,不过,当地一些媒体猜测这位南非总统会拒绝辞职。

8日《环球时报》曾报道南非政府在其网站上发表声明,对媒体有关非国大国家执行委员会召开紧急会议,以“迫使”总统祖马“接受辞职”的报道进行了澄清,称南非内阁及国家执行委员会并未就此召开任何会议,其所有的日程安排均按照规定执行,有关报道是“失实且毫无根据的”。
据新华社

负债高企 美版“4万亿”承压



美版“4万亿”预算计划在大税改的背景下出炉了。当地时间12日,美国政府向国会提交了4.4万亿美元规模的2019财年预算计划,要求增加国防开支及边境安全开支,备受瞩目的基础设施建设也将投入2000亿美元。庞大的开支预计将在未来三年让美国的经济持续增长,但代价却是近30万亿美元的负债,税改又让美国赤字雪上加霜,美版“4万亿”的成败还难以界定。

“4万亿”计划

这份预算案的重点在于军事和基建两方面。预算计划为美国国防部拨款6860亿美元,包括5970亿美元的基本预算和890亿美元的海外应急行动支出,主要用于扩充军队和武器装备购置。相比2017财年的拨款,此次军事预算增加了大约13%,创下了2011年以来的最高纪录。

而在基础设施建设方面,预算计划未来十年内利用2000亿美元的联邦资金撬动1.5万亿美元的地方政府和社会投资,用以改善美国年久失修的公路、铁路、机场以及水利等基础设施。此外,该计划还包括提议简化项目批准的流程、缩短项目审批时间等内容。

除此之外,在边境安全方面,2019财年预计投入230亿美元,其中180亿美元用于修筑美墨边境墙,27亿美元用于扣留5.2万无证移民,7.82亿美元用于招募2750名左右的海关和移民工作人员。

军事和基建的西墙需要借非国防类的东墙来补。预算提议,在2019年以

后,非国防类国内开支每年将减少2%,包括为老年人、重病患者等提供医疗保险,与气候变化相关的环境保护研究开支等,都将被大幅削减。其中,美国环境保护局的计划支出减少了28亿美元,同比降低38%。对农村航班的补贴也将实施渐进式削减,补贴规模将从1.5亿美元削减至0.93亿美元。

债务悬崖

白宫预算主管此前声明,上述预算的削减将为美国未来十年间削减达3万亿美元的预算赤字,包括将法定义务支出项目的投入削减1.7万亿美元。但3万亿美元的赤字仅是美国财务问题的冰山一角。

据白宫预算计划预计,十年内美国预算赤字将达到7.095万亿美元,而之前的预计仅是3.15万亿美元,已经达到了翻倍的程度。相比2018财年8730亿美元的预算赤字,2019财年的数据已经达到了9840亿美元。

预算在出现大幅赤字的同时也将为美国经济带来一定的提振作用,白宫预计美国经济三年间将保持至少3%的经济增速。大幅增长的预算赤字是一把双刃剑,在带来经济增长的同时也加重了美国政府的债务负担。根据预算计划,到2028年,美国联邦政府债务将增加至29.9万亿美元,较目前增加了9.4万亿美元。

税改也让美国的债务问题雪上加霜,即使考虑税改对经济的拉动作用,十年间联邦政府的债务也将因为税改而额外增加1.5万亿美元。而负债问题

已成为美国的顽疾,截至2016年底,美国政府债务规模接近20万亿美元,债务水平也升至历史最高的107%,而国际警戒线仅为60%。

中国国际经济交流中心经济研究部副研究员刘向东在接受北京商报记者采访时表示,目前美国已经在全球范围内收缩其军事布局,如果想要继续保持美国在国际上的领导力,军事支出必然不能缩减,只能压缩其他方面的支出,如对外援助、联合国会费及国际交流合作上的软性支出。

特朗普并不是没有意识到这一点。刘向东称,美国的债务悬崖由来已久,奥巴马时期就曾出现过,特朗普目前并没有办法解决这一问题。而特朗普在国际上的一些“不参加”行为,包括退出巴黎协定在内,就是因为政府的财政问题无法解决。

两道门槛

特朗普早在竞选总统时就将改善美国的基础设施建设作为吸引选民的口号,而今也到了他兑现承诺的时候。计划书显示,美国基础设施建设预计需要投入1.5万亿美元,联邦政府未来十年共计投入2000亿美元,但剩余的1.3万亿美元将主要依靠州和地方的资金以及私人投资。

基建计划还没落实,第一道门槛就已经摆在了眼前。此前,众议院民主党领袖佩洛西就公开声明:“经过一年的吹嘘,总统终于揭开了一个微不足道的基础设施骗局,完全无法满足美国社区的需求”。参议院民主党领袖舒

默则认为,基础设施计划将给地方政府带来不可持续的负担,只是特朗普安抚其政治盟友的手段。

据了解,到2016年,美国铁路运输货运周转量份额已达到41.9%,公路为38.7%,铁路已成为美国第一大运输方式。特朗普2018年的施政愿望清单上,基建计划也成为他的最主要目标之一。如果该法案最终能够在国会立法,将有助于共和党在今年11月的中期选举上拔得头筹。

“钱从哪里来”是基建计划遇到的第二道门槛。刘向东认为,如果联邦政府不统筹这个问题,很难通过商业的利益吸引社会资本投入。美国地方财税差异很大,又是典型的市场经济国家,引入私人资本投资,涉及到盈利的能力到底有多大的问题。私人资本可能会在原有的公路和航空设施更新及水电气管网的更新上有利可图,毕竟这些内容与民生相关,且有稳定的现金流,但美国相对地广人稀的情况意味着私人资本并不可能大面积投资基础设施建设。

刘向东称,房地产的复兴可能会为私人资本带来一定回报,私人资本再利用这种回报带动其他基础设施的建设,总体来说有一定的可行空间,但动员能力有限。私人资本追逐自由市场,再加上更新基础设施建设涉及需要多长时间才能回本的问题,如果联邦政府能够提供稳定的现金流,或许会对私人资本产生一定的吸引力。

北京商报记者 陶凤 杨月涵/文 李燕/图表

聚焦

Focus

乐天会长行贿案一审宣判 辛东彬获刑两年6个月



13日下午,韩国首尔中央地方法院对乐天集团董事长辛东彬“亲信干政门”相关案件做出一审宣判。CFP/图

据韩联社报道,当地时间13日下午,韩国首尔中央地方法院对乐天集团董事长辛东彬“亲信干政门”相关案件做出一审宣判,因涉嫌行贿遭检方起诉的辛东彬获刑两年6个月,当场被拘捕。法院认定辛东彬行贿70亿韩元,认定朴槿惠与辛东彬关于乐天免税店存在不正当请托。

早前,韩国检方认为,乐天集团向崔顺实控制的基金会行贿70亿韩元(约合4064万元人民币),以换得朴槿惠对于获取免税店经营权的支持。对此,检方要求以行贿罪判处辛东彬四年监禁,并追缴70亿韩元。

除了身陷“干政门”事件,辛东彬还遭到检方贪污渎职罪名的指控。检方认为,辛东彬利用职权让乐天集团总裁家族成员成为日本或韩国乐天子公司挂名独立董事,并支付高额薪资。此外,辛东彬还涉嫌将乐天影院内的商店非法承包给家族成员。

北京商报综合报道

调查

伦敦机场免税店是否蓄意“区别对待中国顾客”

近日,位于英国伦敦希思罗机场T2航站楼的World Duty Free免税店因涉嫌区别对待中国消费者陷入舆论风波。

事件的起因是在这家免税店做兼职导购的中国学生日前在微博发布长文,指出在他工作时遇到中国顾客受到区别对待的事件。这家免税店有一种促销券要求首次购物至一定金额,可以获得8折优惠券用于第二次购物。根据叙述,当事人之前掌握的政策是金额满250英镑,但当天他领着中国顾客结账时,获得的“新政策”是中国入首次消费须满1000英镑。事后他又得知其他外国游客其实只需满79英镑就

可以获得同样折扣的优惠券。

此事曝光后不仅在中国的微博、微信等社交媒体上引发广泛关注,这家公司的推特和脸书账户上也堆满了网友的质问和评论。

World Duty Free 11日曾就此事事件发布一份简短声明,但因未明确表示道歉,也没有做出任何事实性澄清,导致事件继续发酵。

随后,该公司在推特和脸书账号上发布中英文声明。中文声明表示,“对于本次事件让广大消费者和中国民众对本公司产生的愤慨和怀疑情绪,我们表示诚挚的歉意”;经过深刻地自我审视和进一步调查后,我们立

刻对于促销中存在的问题予以处理”,“该促销条款适用于飞往任何目的地的乘客,这已被重新解释和强调给店内的工作人员,以保证未来不会有同样的事件发生”。

不过,对比中英文道歉声明,英文版本的声明没有提到“中国”或“中国消费者”字样,没有明确交代事件起因和具体对“谁”道歉,针对的是“所有顾客”,并未正面回应社会关切,即是否存在蓄意区别对待中国顾客的行为。

关于这家免税店是否蓄意区别对待中国顾客一事,记者联系了发文的中国学生和免税店方面,截至发稿时双方均未回复。不过,辗转联系到一位

不愿具名的内部知情人士,对方透露,销售中确实存在区别对待中国顾客的现象,但是公司方面并未明文规定应这么做,大部分本地店员是好的,问题出在管理层。

不少到过伦敦的中国人可能都会对位于希思罗机场T2航站楼的这家综合性免税店有印象,因其经营面积大、涵盖品牌广,容易吸引有“扫货”需求的顾客。T2航站楼每天下午淡季两班、旺季三班飞机飞往北京,乘客大部分是返程的中国旅客,他们近年来成为这家免税店的消费主力群体。用当事人微博的话说,这些“飞往北京的客人恨不得能顶一天的消费额”。
据新华社