

日前,中国社科院人口所与社会科学文献出版社共同发布的一则学术报告指出,如果在未来几十年,中国总和生育率有所回升,中国人口将在2029年达到峰值14.42亿。此前,马尔萨斯的人口理论引发了人们对于人口增长的担忧,但经济学家米塞斯不仅驳斥了当时的左派宣称由马尔萨斯人口论发展来的“工资铁律”,还将人口定律融入社会生产合作中,提出了“最优人口数量”的概念。

【工资铁律】

工资铁律是一条关于劳动市场的经济学定律。实物工资处于长期且将永远倾向接近于仅可维持工人生活所需的最低工资额,因此这理论也称为工资的最低生存说。正如工人运动领导人拉萨尔所指出的,工资不可能下降至可供生存的水平以下,因为劳动者不能在未满足生存所需的情况下工作。劳动者之间的就业竞争会驱使工资水平下滑至仅能糊口的最低水平。这观点基于马尔萨斯的人口论,马尔萨斯指出:人口数量的增加发生于整体劳动者工资高于生存工资额之上,并且工资下跌时人口就停止增加,甚至减少。

· 本周重要财经数据发布日程 ·

■ 星期一(1月7日)

德国 2018年11月季调后工厂订单环比
美国 2018年11月工厂订单环比

■ 星期二(1月8日)

德国 2018年11月工业产出环比
澳大利亚 2018年11月商品及服务贸易顺差

■ 星期三(1月9日)

加拿大 央行公布利率决定
澳大利亚 2018年11月季调后营建许可环比

■ 星期四(1月10日)

法国 2018年11月工业产出同比
美国 1月5日当周首次申请失业救济人数

■ 星期五(1月11日)

意大利 2018年11月季调后工业产出环比
英国 2018年11月制造业产出环比

· 观世界 ·

美国

特朗普抨击制药公司提价

就在在制药业今年最大的会议即将召开之际,美国总统唐纳德·特朗普在推特上抱怨制药商“没有履行定价承诺”。尽管有停止涨价和降低某些治疗药物价格的说法,制药公司在1月1日还是恢复了数百种药物的常规涨价做法。彭博社分析的数据显示,平均增长率为6.7%。

北京时间6日凌晨,特朗普在推特上还说,制药商“对消费者,对我们的国家都不公平!”目前尚不清楚特朗普发表此番言论是否有直接原因。在这之前,特朗普推特的主要内容都是有关联邦政府部分关门以及他要求为修建美墨边境隔离墙提供资金的消息。

1月2日,美国卫生与公众服务部部长亚历克斯·阿扎尔写道,他称赞特朗普是“药品价格上涨幅度越来越小”的原因。特朗普曾承诺降低药品价格,并在去年7月于推特上羞辱了美国最大的制药商辉瑞制药。该公司随后表示,将暂停涨价,直到今年,其药品价格将上涨约10%。Azar的一名女发言人称辉瑞即将在11月公布的这一举措是“美国药品定价体系的不当激励”的一个例证。特朗普竞选总统时便经常谈及美国药价过高的问题,并且多次承诺,如果其当选美国总统,就会采取有效措施来降低药价。

德国

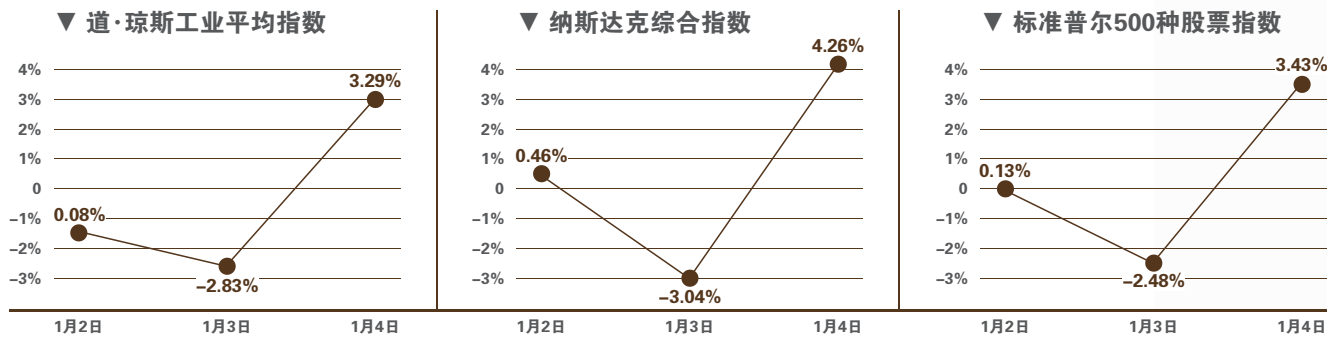
第三大党称欧盟不改革就走人

德国第三大党德国选择党近日表示,除非欧盟能够在2019-2024年间采取“根本性的改革”,否则就要开始着手推动德国“脱欧”。其中一项改革是,解散现有的欧洲议会和751名欧洲议会议员,用一个只有100名代表的新“欧洲议会”取而代之。

据英国《每日快报》报道,德国选择党称,保障欧盟目前4.4万名官员和1.1万名员工的日常工作,每年需花费超过80亿欧元。其中有4000名官员每年收入超过29万欧元,比德国总理默克尔的工资还高。

该政党表示,希望欧盟能够进行改革,如果这些改革没有得到实施,我们认为有必要考虑退出,或欧盟的有序解散,以及建立一个新的欧洲经济和利益共同体。除此之外,德国选择党还在考虑取消欧元作为欧盟单一货币,并计划在全面改革中放弃欧盟的气候变化目标。有分析人士称,德国选择党通过吸纳欧洲保守与改革党(ECR)与民族和自由欧洲党(ENF)这两个右翼政党,很可能会成为德国第二大党派。根据民意调查机构的预测,德国选择党将在欧盟议会赢得161个席位,仅差17个席位就能成为欧洲议会规模最大的、权力最大的议员团队。 据新华社

美股“过山车”



新年的钟声拉开了美股过山车的闸门。从苹果暴跌10%到道指涨超4%,不过24个小时。截至美国东部时间1月4日收盘,三大股指纷纷上扬,带来一片欢呼。这背后是对缩表加息松口的美联储主席鲍威尔,还有强劲的美国2018年12月非农数据。在大起大落的数字里,藏着市场长久的恐慌与期待,也藏着一碰就碎的泡沫。

起起落落

愁云惨淡是美股2019年的开年关键词。上周,终于有一双手拨开了些许光亮。美国东部时间1月4日,美股市场大幅反弹。道指大涨747点,盘中一度涨超800点,纳指涨4.26%,标普500指数涨3.43%。

带头狂欢的是科技股和金融股,奈飞大涨9.7%,谷歌母公司Alphabet涨5.1%。摩根大通、高盛、花旗分别上涨3.67%、3.27%、4.91%。前一天还暴跌10%的苹果也跟风上涨了4.27%。

但这并不意味着悬在美股上空的愁云已经散去。就在新年的第一个交易日,美股大幅低开,尽管最后勉强收涨,紧接着第二个交易日便大幅下跌。道指和标普500指数今年前两个交易日分别下跌了2.75%和2.35%,创下自2000年以来最差开局,纳指前两个交易日也下跌了2.59%。

大落的源头是化身“黑天鹅”的苹果。上周四,苹果公司的股价暴跌了9.96%,创六年来最大单日跌幅,市值缩水740亿美元至6740亿美元。就在前一天,苹果公司15年来首次宣布下调

营收预期。“去年12月证明了我们认为美股市场年底会反弹、全年仍会上涨的判断错了。”1月3日,摩根大通量化和衍生品策略主管表示,并在新一期报告中承认:“过去一个月,股市投资者的信心几乎完全崩溃。”

自最长牛市画上句号之后,美股便一直在起起落落中挣扎。国家资产负债表研究中心高级研究员汤锋对北京商报记者表示,现在看来,美股见顶较明显,处于一个下行周期,其中也有反弹,但每一次反弹都比以前的点要低。中国现代国际关系研究院美国研究所助理研究员孙立鹏表示,现在美股处于一个高位回调的状态。

鲍威尔唱“鸽”

此次反弹或许是为了回应鲍威尔温和的金口玉言:“我们不认为美联储是去年四季度市场动荡的重要原因。但如果我们认为资产负债表正常化计划——或正常化的任何其他方面——是问题的一部分,我们会毫不犹豫地做出改变。”在1月4日接受美国经济学会专访时,鲍威尔不再对市场漠然旁观。

这个倾听市场声音的美联储,让市场备受鼓舞。毕竟鲍威尔上次亮相还是在去年12月19日美联储宣布2018年第四轮加息时,彼时鲍威尔否认市场下跌受缩表影响。对当前的政策,鲍威尔强调,政策并不死板,如果缩表的确是扰动市场的主因,将毫不犹豫去调整缩表,同时表示对加息有耐心。金融危机期间及之后,为刺激经

济增长,美联储通过大规模资产购买计划购入了大量国债和抵押贷款支持债券,使美联储资产负债表达到了4万亿美元。目前美联储正以每月500亿美元的规模在进行缩表,虽然规模相比较小,但市场仍然担心会对货币流动性造成冲击。

除了“耐心”的美联储,1月4日出炉的美国2018年12月非农报告,也是过山车上行的助力。报告显示,美国2018年12月新增非农就业人数31.2万人,创下了10个月以来的最大增幅,超出市场预期12.8万人;平均时薪环比增长0.4%,同比增长3.2%,均高于市场预期以及2018年11月。

“刚刚公布了非常棒的就业数据!”数据公布后,美国总统特朗普第一时间在推特上表达了激动。对于正为政府关门焦头烂额的特朗普来说,这无疑是一个好消息,毕竟此前特朗普已经将执意加息缩表的美联储纳入“黑名单”。不过《纽约时报》也指出,鲍威尔的表态意在安抚恐慌的市场。

下行压力

开年即大起大落的美股,考验着投资者的信心,而这阴晴不定的“晴雨表”也让美国经济的未来充满了不安。特朗普首席经济顾问、白宫国家经济委员会主任库德洛则强势表达了支持,称人们在涌入美国就业市场,近期没有经济衰退风险,当前的情景显示经济更加良好,且更加乐观。

但此前疲软的美国ISM制造业数据被许多分析师视为美国经济增长放

缓的最新迹象。美国官方公布的2018年12月ISM制造业指数下降至54.1,创下2008年10月以来最大跌幅。白宫经济顾问委员会主席Kevin Hassett则警告称,随着全球贸易摩擦加剧,将迫使更多美国跨国企业模仿苹果宣布低于预期的盈利目标。

孙立鹏对北京商报记者表示,2019年,美国经济下行的因素存在,从财政政策来看,2018年强劲的增长与税改的正向推动作用有关,但新的一年对税改逐渐退坡的担忧在上升,而税改会直接影响企业的利润。从货币政策来看,2.25%-2.5%的联邦利率还是相对宽松的,美联储正在逐渐收紧,只是市场担心加息触发悲观预期。从贸易来看,贸易摩擦对消费、出口的影响都在逐步显现。

54.1——美国2018年12月ISM指数已经低于彭博调查所有经济学家的预期。所有五个主要分项指数均下降,新订单创近五年来最大跌幅,产出指数创2012年初以来最大降幅,就业、交货和库存指数均下降。

汤锋也表示,此前2018年刺激措施(包括支出、减税)的效果可能会递减,造成美国经济下行压力。整体来看,下行压力还是有,但是可以控制。”孙立鹏则称,2019年肯定比2018年弱一些,但大的动荡还是较难出现的,即使今年加息到2.8还是低于3的,是一个比较宽松的政策,一旦出现问题,美联储也能够及时调整。

北京商报记者 陶凤 汤艺甜/文 李燕/制图

Focus

磋商未果 美政府继续“停摆”



5日,美国副总统彭斯偕同白宫官员在白宫举行会议,寻求解决办法。CFP/图

美国白宫和国会民主党5日各派代表就修建美国和墨西哥边境隔离墙拨款等问题举行磋商,但并未取得实质性突破。这意味着已超过两周的美国联邦政府“停摆”还将继续。据美国副总统彭斯办公室在会后发布的通报,双方未能就具体拨款数额进行深入对话,但同意6日下午继续会面。

美国总统特朗普5日在社交媒体上说,当天的磋商“没有取得太多进展”。特朗普还重申了修建边境墙的诉求。他透露,将于6日前往戴维营与白宫高级官员就边境安全等议题举行会议。

在美墨边境修建隔离墙是特朗普当年竞选总统时的核心承诺之一。由于白宫与国会两党在美墨边境隔离墙修建问题上分歧严重,各方未能就政府拨款法案达成一致,约1/4的联邦政府机构从去年12月22日凌晨开始陷入停顿,约80万联邦雇员工作受影响,迄今已持续15天。 据新华社

观察

“黄背心”卷土重来 马克龙新年能否逃过一劫

新年并未给法国总统马克龙带来好消息。据路透社6日报道称,在刚刚过去的这个周末,法国全境再次爆发“黄背心”抗议示威活动。马克龙不久前的罕见示弱并未换来全部法国民众的“原谅”,人们的抗议也从新税法本身燃烧到了这位亲欧派的总统身上。对于开局不利的马克龙而言,2019年未必会一帆风顺。

谁也无法准确地预料,这场抗议最终会以什么样的方式收尾。据路透社报道,在法国首都巴黎,活动一开始是在和平的气氛中进行的,但最后还是引发了民众和政府、警察的冲突。而自去年年底开始的“黄背心”运动,也已经让常年无休的警察不得不在每周六连续作战,至今已经是“黄背心”持

续爆发的第八周。据法新社5日的报道称,在巴黎、鲁昂、南特等多座城市,民众的示威最终演变为冲突,防暴警察们不得不使用催泪弹驱散示威者。法国内政部长卡斯塔内5日披露,当天法国全国共有约5万人参与示威。人数虽少于第一轮示威时的28万余人,但较上周的3万人却有所增加。

人们的不满已经不仅仅是去年11月调高的燃油税,矛头已经开始转向了马克龙。据了解,当天早些时候,巴黎大学2500人参加示威活动,一开始数千人对平静地在香榭丽舍大道游行,高呼马克龙下台。

据最新民意调查显示,马克龙目前的民众支持率已跌至上任20个月以

来新低。75%的调查对象对马克龙就任总统以来的执政举措不满意,同时有55%的受访者希望示威者的抗议活动能够继续下去。

马克龙的麻烦并不只有“黄背心”。就在马克龙宣布放弃上调燃油税的同时,他也提到将提高最低工资以及实施减税,这是马克龙自2017年5月就任总统以来所做的“前所未有的”低姿态,法国《回声报》如此形容。而在当天,马克龙也承认,法国已经进入“经济紧急状态”。

《德国之声》此前称,仅放弃提升燃油税一项就会导致在2019年国家财政上出现数十亿欧元的巨大窟窿。而法国曾向欧盟保证,整顿国家财政,满足不超过3%财政赤字的欧元稳定

条约《回声报》对此明确指出,法国2019年财政赤字率将从计划的2.8%飙升至3.5%。

马克龙是在“搬起石头砸自己的脚”,此前,在巴黎街头受访的一名法国男子如此认为。而当下马克龙的困境是,无论是国内还是国外,他的麻烦都不少。去年12月,面对马克龙“建立一支欧洲军队”的提议,但英国和欧盟的反对也已经将马克龙的梦想拉回现实。就连马克龙的“老朋友”德国也开始摇摆,据德国一位官员称,考虑到对法国改革潜力的怀疑,马克龙正在利用其改革计划欺骗欧洲财长,而他提出的足以宏观经济政策做出贡献的欧元区预算计划也可能是假的。

北京商报记者 陶凤 杨月涵