

近日,有媒体发文称,2019年基金公司三大焦虑之一便是银行理财子公司批量获准成立,将和公募货基债基“短兵相接”。而2019年对于公募基金而言意义重大,基金公司对未来的预判也成为业界关注的焦点。业内人士认为,最大的利好因素是尽管面临重重阻力与摩擦,但中国的改革开放、转型升级在坚定推进,中美贸易摩擦更加速了这一进程。短期需求决定供给,凯恩斯主义成立;而中长期供给决定需求,萨伊定律成立。

【萨伊定律】

萨伊定律说明经济一般不会发生任何生产过剩的危机,更不可能出现就业不足。萨伊定律的核心思想是“供给创造其自身的需求”。这一结论隐含的假定是,循环流程可以自动处于充分就业的均衡状态。它包含三个要点:1.产品生产本身能创造自己的需求;2.由于市场的自我调节作用,不可能产生遍及国民经济所有部门的普遍性生产过剩,而只能在国民经济的个别部门出现供求失衡的现象,而且即使这样也是暂时的;3.货币仅仅是流通的媒介,商品的买和卖不会脱节。

· 观世界 ·

美国

众议院民主党提出结束政府停摆方案

美国众议院民主党三号人物上周日提出了达成协议以结束近一个月部分政府停摆的路径,重点在为所谓的“追梦人”提供永久解决方案,而不是总统唐纳德·特朗普提供的保护延期三年。

“让我们在这个问题上讨价还价,看看我们可以找到哪些共同点。”众议院民主党党鞭Jim Clyburn在Fox News Sunday上说道。此前一天,特朗普提出他的方案,不过在他发表演讲之前就被南希·佩洛西和其他民主党人拒绝了。

Clyburn表示,民主党人希望为童年入境者暂缓遣返政策(DACA)中的无证人员,以及那些有可能失去临时保护身份的来自多个国家的人找到永久的解决方案,而特朗普只“想要一个永远的墙”。

“我们希望坐下来,为民众的生活带来一些稳定。”Clyburn说,“我们全力支持谈判。”但Clyburn表示,特朗普应该先同意恢复政府运行,给予议员数周时间协商包括更多资金用于美国南部边境隔离墙的协议。特朗普一直要求57亿美元的建墙资金,民主党已经断然拒绝。

英国

应对“脱欧”政府推身份申请App

英国政府21日推出一款手机应用程序(App),方便在英国“脱欧”后继续留美的欧盟公民提交申请。英国方面希望能够借此缓解在英国生活的欧盟人士的担忧情绪。

据报道,目前约有350万欧盟公民住在英国,如果他们要在英国“脱欧”后继续工作并享有权益,便需申请“定居身份”。英国首相特雷莎·梅此前已多次表示,她希望欧盟公民留下来。英国官方也承诺要让申请流程越简便越好。

据介绍,在使用这款App时,用户首先需要扫描芯片护照并脸朝手机镜头,以确认身份。然后,用户会被引导到网站,按照意愿输入地址,然后同意实时查验税务记录以证明他们住在英国。第三步是证明有无案底,申请会因为严重犯罪被拒。申请“留英”的费用为65英镑,相当于办一本护照的费用,已经拥有英国永久居留权的人免费。

这款App目前处于测试阶段,预定在英国“脱欧”后隔天正式运作。据英国内政部报告,去年11月和12月对3万人进行App试用,得到正面成果。没有一份申请遭拒,且81%的申请案在一周内审核处理。但在测试结束3周后,仍有近10%申请案尚未解决。

印度

高盛预期央行下个月将降息

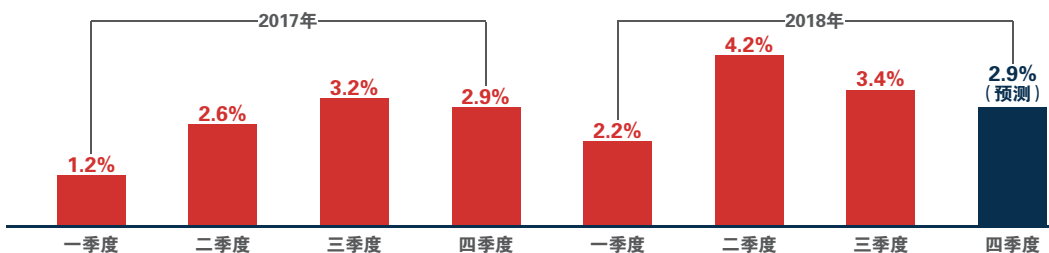
高盛集团预计,印度央行(RBI)将在2月将利率下调25个基点,最新一次的预期加大了货币政策宽松政策的呼声。由印度首席经济学家Prachi Mishra领导的高盛分析师们仍预计印度央行将在2019年下半年回归紧缩模式,因为美联储继续加息,食品通胀开始回暖。他们在一份报告中写道,政策紧缩预计将推迟到四季度,并且要更加缓慢——会有两次加息而不是之前的三次加息。

印度央行在去年10月采取强硬的政策立场,但市场普遍预计,由于总体通胀率一直低于预期且经济增长放缓,因此在2月7日的会议上,中性倾向会下降。通胀率在去年12月降至2.2%近18个月低点,低于印度央行4%的中期目标。印度央行行长Shaktikanta Das下个月将主持了其第一次货币政策委员会会议,他在上周五表示,虽然自10月以来食品通胀已经转为负值,但不包括食品和燃料的核心通胀仍然保持约6%附近,对决策者构成挑战。

高盛分析师认为,随着政策制定者在2月1日的中期预算中衡量财政整顿的进展,印度央行下个月仍有可能维持利率不变。该行表示,市场估计在6月前至少降息25个基点的可能性为100%。 据新华社

美国总统特朗普执政的第二个周年纪念日,美国联邦政府依然“关门大吉”。四年执政期过半,政府关门时长被刷新,对特朗普来说,这个漫长的“中场休息”硝烟弥漫。尽管有大幅减税、重新修订北美自贸区协定以及朝美关系缓和等亮点加持,但随着税改红利逐渐消失,两党对峙局面日益严重,面对2020年大选,特朗普的下半场如何挽回颓势?

▼ 2017-2018年美国GDP增速情况



特朗普下半场战役怎么打

白宫成绩单

当地时间20日,特朗普就任美国总统两周年纪念日。他在推特上发布了一段一分多钟的视频,回顾了两年来的经济、贸易、边境保护以及朝鲜问题等领域取得的政绩。“消失”多日的美国第一夫人梅拉尼娅也罕见发推纪念在白宫的两年。

同日,白宫官网同样发布了一份“成绩单”。这篇由特朗普署名的文章,通过一连串数字列举了自己执政两年的成果。例如,过去四个季度GDP实际增长率超过3%,创造了500多万个就业岗位,失业率低于4%,消费者信心指数达到18年来的最高等。

在一定程度上,特朗普在执政两年间——“兑现”自己的竞选承诺。一方面在国内大力推行税改,将个人所得税率从7档简化为4档,企业所得税率从35%大幅降至20%,释放了大量减税红利,刺激经济增长。另一方面,在外交上实行“美国优先”,退出了TPP等区域贸易协议,并推动了北美自贸协定的重新修订。

中国现代国际关系研究院美国研究所助理研究员孙成昊表示,尽管特朗普上任后奉行的“退群主义”招致了大量批评,但是特朗普试图重新将顺外贸关系的意图在一定程度上是实现了的。不过,这种经贸态度上的强势对国内的负面影响也开始显现。因此,孙成昊指出,移民问题原本不是

按照美国优先的标准来评判,过去两年特朗普在外交方面的表现可以说刚刚及格,但从对国际秩序和国际经贸格局的冲击来看,还是造成了影响。”

内忧凸显

不过,相对于外交而言,更令特朗普头疼的还是内政问题。实际上,从上任之初的通俄门再到当前的政府关门,特朗普在国内的挑战持续不断。

20日,联邦政府“停摆”第30日。由于白宫和民主党就在美国与墨西哥边境修建隔离墙的问题上分歧严重,各方未能就拨款法案达成一致,致使约1/4美国联邦政府机构从去年12月22日凌晨起关门,影响了约80万联邦政府雇员工作和收入。

早在一年前,特朗普执政一周年之际也曾遇到政府关门的窘境。不过,彼时美国参、众两院尚在共和党掌握之中,政府停摆并未持续多久。

但经历过2018年的中期选举,美国国内政治势力此消彼长,控制了众议院的民主党显然更有叫板特朗普的底气。此次长达一个月的“停摆”,也令一向强硬的特朗普开始妥协。19日,白宫在提出的最新方案中暂缓了部分移民的遣返计划,不过,众议院议长、民主党人南希·佩洛西对此并不感冒,她发表声明说,联邦政府恢复运转后才会和白宫商议加强边境安全的提议。

孙成昊指出,移民问题原本不是

特别严重,但由于特朗普走的是极端路线,直接导致了政府关门的结果。

同时,孙成昊向北北京商报记者梳理特朗普的内政成绩单时表示:特朗普承诺的三大重要事项,税改、医改和基建,就目前来说,只完成减税一件事。而税改属于强刺激,是有周期性的,释放的红利会慢慢消失。此次政府关门更加速了这一进程。”

“停摆”对美国经济、社会等方面的负面影响也逐渐显现。摩根大通相关分析师此前警告,如果政府关门的情况继续,美国一季度的增长预期可能会将会逆转,变为零增长。

鏖战下半场

按照美国政治传统,新任总统执政的前两年属于磨合期,进入第三年,执政风格、内政外交才开始初现轮廓。这一传统显然不适用特朗普。德国之声援引“软实力”概念的创造者、哈佛大学教授约瑟夫·奈指出,对于特朗普的下半场,大家要为更多的不可预见性和不愉快的惊喜做好准备。

而对于特朗普来说,面对如此混乱的下半场开局,“让美国再次强大”的口号显然有些力不从心。皮尤研究中心在1月中旬进行的一项调查显示,在两年任期这个节点处,特朗普的支持率仅为37%,59%的人对他的工作不满意,和前面五任总统同期相比并列倒数第一。

对于特朗普的下半场,孙成昊认为,美国国内很快会进入2020年大选的竞选模式,特朗普将会在争取更多选民上下功夫。而对于他的选举基本盘来说,内政问题仍是关键。

显然,解决政府关门问题则是当前特朗普必须面对的挑战。同时从长远看,由于民主党重夺众议院多数党地位,加之在州长职位上增加7席至23席,共和党则缩减6席至26席,特朗普的政策在联邦乃至州层面的推动都将遭遇民主党的全面阻击。如何处理与民主党之间的关系,是特朗普下半场无法回避的考验。

在孙成昊看来,共和党与民主党并非没有合作基础。以基础设施建设为例,事实上两党都对美国的基建不太满意,这一点上是有共识的,不过在具体推动基建的方式上,双方存在争议。而在这一方面,需要看特朗普如何与民主党斡旋。据孙成昊预测,如果要大力改善基础设施,在美国政府高赤字率和高负债的背景下,可以采取公私合作,推出优惠政策引入企业等方式进行。

不过,中国现代国际关系研究院副研究员张志新撰文指出,特朗普将继续通过行政命令的手法推动施政议程,民主党是不会愿意继续为特朗普2020年竞选连任增加任何政治资本的。

北京商报记者 陶凤 肖涌刚/文 李燕/制图

F 聚焦 Focus

墨西哥输油管道爆炸已致85人死亡



20日,居民们在管道爆炸现场寻找有助于辨认遇难亲友的遗骸和物品。CFP/图

据CNN报道,截至当地时间20日,墨西哥输油管道爆炸死亡人数已升至85人,另有58人受伤。墨西哥伊达尔戈州特拉韦利尔潘市的一处输油设施18日下午遭不法分子偷油,随后发生爆炸并造成大量人员伤亡。据悉事发时现场聚集了600-800名民众。

偷油问题在墨西哥由来已久,最近几年愈演愈烈,每年造成至少30亿美元损失。墨全国的地下偷油点将近1.3万个,在爆炸发生的伊达尔戈州就有1700多个。从墨西哥石油公司官员到军人、警察、犯罪团伙、地方村民都有参与偷油的行为,其中较严重的是中部的普埃布拉州和瓜纳华托州。墨西哥偷油犯罪已形成密集网络,国家损失惨重。目前,墨西哥政府表示已采取一些措施缓解“油荒”,如开放部分输油管道、加强输油车数量等。墨西哥总统洛佩斯·奥夫拉多尔19日曾到事故现场视察,表示不会怪责无法阻止群众从输油管偷油的士兵。他还说将会继续打击偷取燃油的行为。 北京商报综合报道

观察

雷诺日产合并 法国一厢情愿并不够

日产前董事长戈恩出局已经两个多月,法国政府开始蠢蠢欲动,再次将合并雷诺日产的想法提上日程。据《联合早报》21日报道,法国政府派出的代表团已通知日本政府,法方有意将雷诺汽车公司和日产汽车公司合并为一家控股公司。虽然谈判的结果还未知,但在这场涉及两个国家和全球最大汽车联盟的“宫斗”中,雷诺和日产的爱恨情仇不会就此终止。

据报道,一支包括雷诺公司董事代表维尔和法国经济部长办公室主任穆林在内的法国代表团已经抵达日本,就日产董事长及联盟相关事宜进行谈判。因为根据雷诺-日产-三菱联盟的现行协议,日产公司董事长人选应由雷诺公司来指定。

在谈判中,法方打起了自己的小算盘,那就是将雷诺和日产进行合并,并称合并反映的是总统马克龙的意向。其实,这也一直是卡洛斯·戈恩的心愿。早在2018年5月,戈恩在接受媒体采访时曾表示,未来雷诺-日产-三菱联盟将面临多个合作的可能,其中就包括相互合并使三者成为“不可逆的合作关系”。

尴尬的是,这可能只是法国的一厢情愿:“尚未听闻此事”,对于雷诺和日产的合并事宜,日产总裁西川广人21日如此表示。毕竟一旦合并,雷诺将作为3家公司实质上的领导者。据日本共同社报道,日产为维持经营独立,目前正加紧与日本政府合作采取阻止合并的防卫措施。

对于外界流传的“罢免戈恩是为了脱离雷诺控制”的猜测,虽然西川广人在此前接受法国《回声报》专访时矢口否认,并称现在要关注的不是合并,而是要不断加强联盟,但据共同社此前报道,一位不愿公开姓名的日产高层称,由于收到戈恩最快会在2018年推动两家企业合并的消息,日产方面已加紧与日本检方合作,推动针对戈恩的内部调查。

对于貌合神离的这一联盟来说,合并的实质性困难并不少。其中最麻烦的就是联盟内部以及法国政府之间错综复杂的交叉持股关系。目前,在联盟中,雷诺持有日产44%的股份且对日产内部事务拥有投票权,但日产却仅持有雷诺15%的股份且对雷诺内部事

务没有投票权,而在联盟之外,法国持有雷诺15%的股份并为雷诺最大股东。

不过日产也有自己的底牌。早在2015年,日产、雷诺即法国政府就达成协议,为确保日产经营独立权,约定法方不会不当干涉日产经营。一旦雷诺不当介入,日产将有权增持雷诺股份。

目前看来,法国政府有更心急的理由。联盟已扩张成全球最大的汽车帝国,日产是其中的主力。数据显示,2017年这一联盟在全球的汽车销量为1060万辆,其中日产为582万辆,而雷诺为376万辆。日本共同社则表示,从利润贡献看,雷诺2017年净利润为51.1亿欧元,其中约一半来自日产,同时日产还在法国创造了4.8万个就业岗位。 北京商报记者 陶凤 汤艺甜