

越来越多的大佬在抨击现代货币理论(MMT),新债王也加入了这一行列。Doubleline Capital创始人兼首席执行官Jeffrey Gundlach在本周二的投资者网络直播中称:“MMT是一个疯子的想法。这个理论完全是一派胡言。”Gundlach指出,“荒谬的”MMT是一种货币化方式,可能导致投资者对长期债券的大规模抵制”。在Gundlach抨击MMT之前,全球最大资管公司贝莱德的首席执行官就曾对此大批评。

【现代货币理论】

现代货币理论背后的理念是,只要美联储能够在不引发通胀的情况下保持低利率,国家债务和预算赤字就不会成为问题。这一理论赢得了Alexandria Ocasio-Cortez等民主党人的支持,他们认为这是为绿色新政和全民医保等社会政策提供资金的一种方式。哈佛大学经济及公共政策教授Kenneth Rogoff此前也指出,政府印钞还债不是长久之计。如果这样的情况持续下去,总有一天投资者会厌倦该国的国债,从而也不会乐于持有该国货币。如果投资者大幅抛售该国债券,这个国家的通胀率将飙升。

· 观世界 ·

美国

大规模高校入学舞弊案被侦破

美国司法部日前侦破一起大规模高校入学舞弊案,共有50人被起诉,包括33名家长和9名高校体育教练等。据12日公布的法庭文件,涉案家长被指控向一名加利福尼亚州高校预备机构的人学顾问支付费用,以使后者为他们的孩子安排替考或作弊;该顾问还被指控贿赂足球、网球、排球等项目的高校体育教练和高校管理人员,以帮助这些学生被认定为体育考生,而不顾他们的实际运动能力和经历。

法庭文件显示,入学顾问威廉·辛格在2011-2019年2年间收取了约2500万美元,每名涉案家长支付的费用在20万-650万美元之间。辛格已就合谋诈骗等指控认罪。据检方介绍,收受贿赂并参与舞弊的体育教练来自多所美国知名高校,包括耶鲁大学、乔治敦大学、斯坦福大学、韦克福里斯特大学、加利福尼亚大学洛杉矶分校、南加州大学等。

美国检察官安德鲁·利林在波士顿举行的记者会上称,这是美国司法部处理的最大一起高校入学舞弊案,他还透露,目前调查仍在继续,当局认为还有其他家长涉及此案,或提出更多指控。不过,不认为校方参与了入学舞弊。《纽约时报》认为,此案反映出美国高校录取竞争变得异常残酷,使得有些家长铤而走险。

欧盟

“逃税天堂”黑名单更新

当地时间3月12日,欧盟成员国财长在布鲁塞尔举行会议敲定名单。在15个国家和地区中,百慕大、阿联酋、阿曼、多米尼加等10个国家和地区系首度或再度“上榜”,美属萨摩亚、关岛等5个国家和地区则一直“榜上有名”。根据法令,欧盟将限制“上榜”国家和地区在欧盟的融资以及欧洲投资银行在当地的投资,同时欧盟各成员国可单独对这些国家和地区发起制裁。

此次欧盟将隶属英国领地的百慕大列入“黑名单”引人瞩目。2017年11月,国际调查记者联盟通过近百家成员媒体的联合调查,曝光了金融服务公司和离岸公司注册机构的1340万份“天堂文件”,披露了数百个知名公司、政客、名流的离岸利益以及借助专业律师避税的行为,其中一家总部设在百慕大的律师事务所成为调查焦点。

一个月后,欧盟发布首份“逃税天堂”黑名单,当时共17个国家和地区“上榜”,百慕大却不在其中,仅被欧盟列进“观察名单”,舆论一时哗然。欧盟3月12日公布“黑名单”后,百慕大总理在一份声明中称当地税收政策符合欧盟法规;“黑名单”不会给百慕大声誉造成影响;阿联酋政府则表示遗憾,强调阿联酋正在与欧盟密切合作应对逃税问题,希望能符合欧盟要求。

日本

央行本周料继续按兵不动

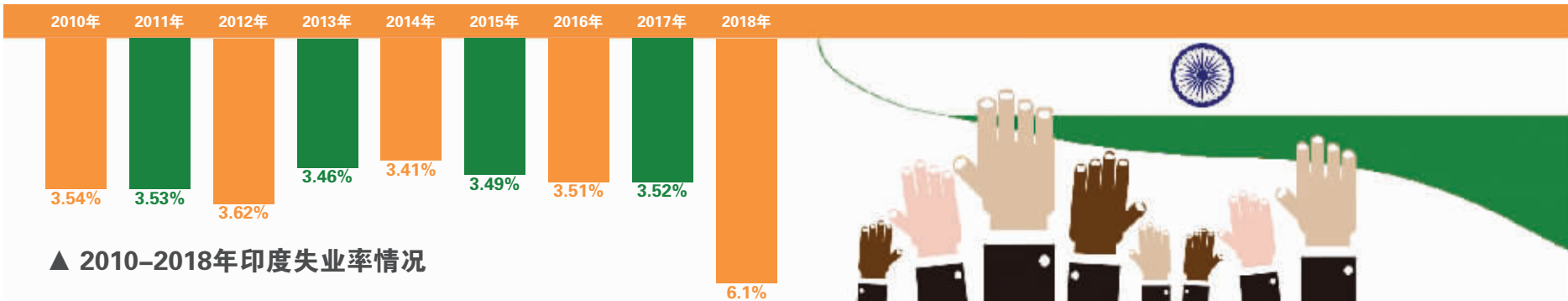
北京时间3月15日11时,日本央行将公布利率决议并召开发布会。随着公布时间的日益临近,不少机构纷纷给出了各自的预测。高盛和澳新银行都认为,日本央行本次会议将继续维持利率不变。

高盛认为,从日本央行各路官员近期的密集发声内容看,其在本次会议上将不会在任何政策措施上做出调整。无论是利率政策,还是资产收购政策,日本央行都将维持既有节奏不变,并将继续观望全球及日本国内经济环境。具体来说,高盛预测该行将维持-0.1%的短期政策利率目标,0%的10年期债券收益率目标,且不改变ETF和其他风险资产购买计划。高盛预计,日本央行将维持其长期购买日本国债的指导方针,即以每年约80万亿日元的速度增加净持有量。

澳新银行认为,日本央行正面临着一个越来越具有挑战性的环境。日本的经济增长正在放缓,2%的通胀目标看起来更加难以实现。此外,目前放松债券收益率曲线控制无效。

澳新银行预计,日本央行本周不会做出任何政策改变。但在考虑进一步放松政策、调整宽松政策框架或重新考虑通胀目标方面,日本央行显然已经接近一个临界点。

据新华社



▲ 2010-2018年印度失业率情况

印度大选比美国还烧钱？

距离印度4月11日的大选只剩下不到一个月的时间,除了对莫迪连任的猜测,这场选举有多烧钱也成了外界津津乐道的话题。5000亿卢比的高昂花费,不是一笔小数目,但对于莫迪及其竞争对手而言,只要能用到这5000亿卢比撬动9亿选民,就是值得的。事实上,目前莫迪头疼的应该不是上哪筹钱,而是就业和农村问题,毕竟这一直是他最大的软肋。

最贵选举

这次印度大选可能要打破世界纪录。12日,据彭博社报道,印度新德里的“媒体研究中心”(CMS)的数据显示,2019年印度大选耗资将达到70亿美元。对比过往数据可知,此次花费再次创下新高。《印度时报》2月报道,在五年前的2014年印度大选中,共有5.5亿人投票,耗资约50亿美元。

即使是全球最大经济体美国也相形见绌。数据显示,2016年,美国总统大选耗资65亿美元。彭博社评论称,这意味着2019年印度大选将打破两个纪录,一是印度最贵的大选,二是世界最贵的选举。

虽然印度拥有9亿选民,但70亿美元平摊到每位选民身上的花费也不菲。如果按9亿选民全部参与投票计算,每位印度选民都将在这次大选中付出约8美元的代价。而印度的现状是,60%的民众每天消费约为3美元。

“大部分支出的增长都来自社交媒体、旅游和广告。”CMS主席巴斯卡拉·拉奥表示,相比于五年前的

此次开销增长的40%,主要投入到了社交媒体、广告宣传及各党派在全国范围内的拉票活动中。

社交媒体成了拉选票的重要阵地。拉奥称,本次大选在社交媒体方面的支出为500亿卢比,约7.2亿美元,比上一届大选的25亿卢比暴涨了20倍。印度《经济时报》估算的数字更多,该报称印度各党派及支持者投入在社交媒体上的广告费可能达到1200亿卢比,其中仅Facebook一家就能达到1000亿卢比。

70亿美元花在哪

70亿美元的去向令人关注。首先,差旅和运输的花费必不可少。据英国《卫报》报道,印度法律规定,选民距投票站的距离不得超过两公里,投票站附近还需部署警力,以保障投票顺利进行。这意味着移动投票站需要通过人力、骆驼等方式运送至一些偏远地区。目前,印度的投票率约为70%,这意味着印度各党派需要在“开发”更多选民上下功夫。

据了解,今年有超过8000名候选人角逐545多个议会席位,因此候选人不得不挖空心思。日前,美国加州大学伯克利分校的调研显示,逾九成受访的印度联邦级别政客反映,他们所了解的参选者纷纷迫于压力对外送礼,包括现金、酒水、电视机等,甚至活羊也会成为送礼必备。

“我送羊,你投票”,彭博社用这一报道标题来形容印度大选的疯狂程度。关注印度大选的美国哥伦比亚大

学讲师西蒙·肖沙在接受媒体采访时表示,印度政客们普遍认为,必须去做更新鲜、更疯狂、更大更吵更热闹的事情”来吸引选民。

中国社科院亚太与全球战略研究所副研究员刘小雪对北京商报记者表示,选举的确很烧钱,要接近选民就需要花钱,包括投放广告、场地租用、运输差旅等。政党要花钱,选举人自己也要花钱,并且竞争越激烈花的钱也越多。钱的来源则有很多种,筹款、候选人自带资金、党派资产等等。

“我们没钱了!”印度国大党社交媒体部门主管坦白道。据印度《金融快报》报道,国大党预计花费约为20亿-25亿卢比,北方邦的两个主要政党——社会党和大众社会党预计支出5亿-10亿卢比。“烧钱大户”依然是莫迪所领导的印度执政党人民党,预计在此次大选中的花费将达200亿卢比。

莫迪的软肋

对于莫迪而言,“烧钱”笼络人心是无奈也是必须。相较于五年前,如今“走下神坛”的莫迪不再拥有压倒性优势。CNN称,在此次选举中,印度人民党和国大党可能势均力敌。

去年12月,莫迪主要竞争对手拉胡尔·甘地领导国大党从莫迪领导的印度人民党手中夺走了三个关键邦。《今日印度》周刊1月公布的一项民调显示,虽然莫迪的支持率仍然领先,但这一数字已经跌至历史最低。

让莫迪“翻车”的是不尽如人意的经济指标。印度统计局公布的最新数

据显示,印度2018年四季度国内生产总值增长了6.6%,为5个季度以来的最低水平,此前市场普遍预计这一数据为6.9%。

而最令莫迪头疼的还是就业状况和农民的不满。2月数据显示,印度的失业率高达7.2%。CNN称,莫迪曾在2014年竞选时承诺降低失业率,但5年后情况并未改善。印度《商业标准报》的调查结果

显示,印度2017-2018年的失业率为6.1%,是自1972-1973年有可比数据以来的最高纪录。此外,印度广大农民也对莫迪心存不满。印度农村地区的农作物价格低廉,并且成本在不断攀升。为了平息农民的愤怒,莫迪于今年1月提出了1万亿卢比的补贴方案,包括直接发放现金,政府高价购买农民手中的农作物及免除农业贷款等。

刘小雪表示,印度目前的经济状况对于莫迪连任的影响,如果从不同角度来

看的话,会有不同的看法。印度目前整体经济状况比较稳定,还是亚洲经济增速最快的经济体,但小幅波动还是存在。就业和农村这两块的确存在问题,就业率这个数字始终没有确切公布,农民这两年的收入增长也不太乐观。

莫迪也深知自己的软肋。2月1日,印度政府递交了大选前的最后一份预算案,其中包括投入大笔资金支持农民和农村的就业计划,并宣布了一项直接帮助持有较少土地农民的援助方案。

北京商报记者 陶凤 汤艺甜/文 李燕/制图

聚焦

Focus

英国如无协议脱欧将对大多数进口商品免征关税



12日,英国首相特雷莎·梅出席议会下院辩论。新华社/图

在13日英国议会下院即将就“是否无协议脱欧”进行投票的当天清晨,英国政府在关于无协议脱欧的临时安排中宣布,如果脱欧,英国将对总金额占87%的进口商品免征关税;目前英国对进口总额80%的商品免征关税。此外,英国对于从爱尔兰陆地边界进口到北爱的所有商品将免征关税,对英国北爱同爱尔兰的边境“单方面”免边检。

英国议会下院12日经过辩论,最终以391票反对、242票支持的结果第二次否决“脱欧”协议。因担心协议中涉及“爱尔兰边界问题”的内容将导致英国北爱尔兰地区被“留在”欧盟,部分保守党议员及北爱尔兰民主统一党议员投了反对票。

德国总理默克尔12日说,欧盟再次就英国“脱欧”协议做出让步,照顾了英国的关切,这是欧盟提供的最后方案。根据目前安排,英国将于3月29日正式退出欧盟。

北京商报综合报道

观察

马斯克首条隧道为何选中拉斯韦加斯

“赌城”拉斯韦加斯遇上“钢铁侠”马斯克,这场合作瞬间变得精彩极了。北京时间3月13日,美国科技媒体CNET报道称,美国拉斯韦加斯会议和游客管理局(LVCVA)14人董事会于当地时间周二批准了马斯克旗下的隧道挖掘公司Boring Company在该市会展中心建造并运营地下环路。在经历了洛杉矶的拒绝和芝加哥的“优柔寡断”之后,马斯克终于找到了一位最佳的合作伙伴。

在获得了拉斯韦加斯的肯定后,马斯克也立即表态。LVCVA宣称,马斯克已经在推特上做出回应称,他将努力确保“在年底之前”使隧道投入运营,即使会展中心的扩建要到2021年才能完成。而在上周,LVCVA就已经建议Boring Company在会展中心进

行扩建的同时建造这条地下环路,预计其造价在3500万-5500万美元之间。而这可能仅仅只是一个开始,LVCVA透露,Boring Company将设计、建造和运营一个会展中心运输系统,第一个隧道环路将只包括一个大型会展中心,但未来可以扩大到拉斯韦加斯的其他地点,如麦卡伦国际机场。

马斯克与拉斯韦加斯的合作诠释了一句老话——好事多磨。去年11月,因为当地居民的反对,马斯克不得不叫停在西洛杉矶开发长达2.7英里的隧道计划。而在芝加哥,同样的情况可能再次上演,最支持马斯克的老市长拉姆·伊曼纽尔已经于2月退休,而在4月2日即将上演市长争夺战的两位选手,均表达了对这项计划的反对。

但幸运的是,还有拉斯韦加斯在。

与洛杉矶等地情况不同的是,LVCVA对隧道经过的几乎所有土地都有拥有权,这意味着该公司在这里不需要面对太过繁琐的手续。但LVCVA的发言人杰积·丹尼斯也透露,由于这条隧道的一部分将会位于Clark County大街之下,这意味着Boring Company仍需要取得一些批准。

拉斯韦加斯帮马斯克解决了一个大问题,同样地马斯克也为拉斯韦加斯的“会议经济”助了一臂之力。事实上,从Boring Company的建造计划也可以看出,隧道围绕着一个关键的核心——LVCVA斥资14亿美元扩建和翻新200英亩会议中心园区,而这个园区的存在就需要一种方式来让人们在大约两英里范围内的通勤更有效率。

事实上,会议服务以及相关业务

对拉斯韦加斯的持续盈利能力已经越来越重要了。有数据显示,去年,该市接待了4300万游客,其中660万人是来参加会议的。他们在工作日到来,带动了餐饮、娱乐和游戏等相关需求。

“我们已经连续24年成为贸易展的首选城市。”LVCVA首席执行官史蒂文·希尔在接受CNBC的采访时说道,而拉斯韦加斯也曾经从曾经的“赌城”变成了如今的会展之都。据了解,拉斯韦加斯每年大约举办各类会展2.2万次,大型会展600个,吸引访客600万人次,而其官方数据常驻人口只有60万,经济收入超过80亿美元,解决直接就业人数逾4.6万,间接就业岗位2.9万。如今拉斯韦加斯拉来了马斯克的隧道,打的多半也是锦上添花的算盘。

北京商报记者 陶凤 杨月涵