

鲍威尔否决负利率 美联储还有什么牌

明确拒绝负利率之后,美联储主席鲍威尔的下一次公开表态成了市场普遍关注的重点。当地时间19日,鲍威尔参加参议院金融委员会听证会,而在预先公布的演讲稿中,鲍威尔也承诺美联储将运用所有现有工具来支撑美国经济渡过疫情难关。值得注意的是,眼下美国两党正就下一阶段的财政刺激计划产生分歧,而拒绝了负利率的美联储是否会拿出新的应对方案也成了目前的焦点所在。

美联储还有弹药

尽管否决了负利率,但美联储还是给市场注入了一些信心。当地时间19日上午10点,鲍威尔与美国财长姆努钦一起参加线上听证会,向国会通报应对疫情的经济措施。在提前公布的鲍威尔发言稿中,敏感的市场嗅到了一丝积极的信号。

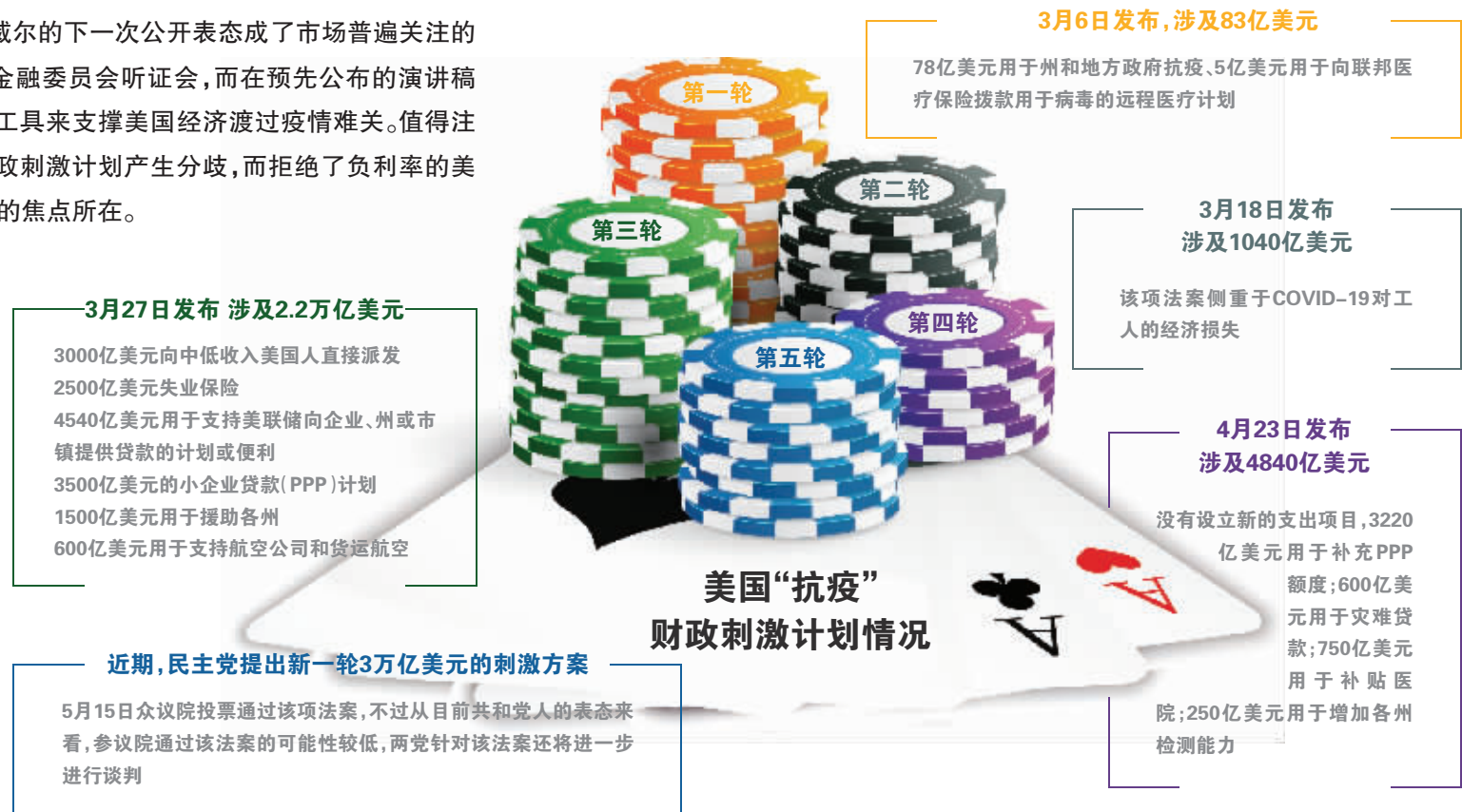
“在这个充满挑战的时刻,我们致力于使用全部工具来支持美国经济,我们希望将利率维持在这个水平上,直到我们有信心经济已经渡过了疫情的困扰,并有望实现我们的最大就业率和价格稳定目标。”在发言稿中,鲍威尔如此说道。

这样的表态意味着零利率将继续保持,而美联储也可能还有后手。鲍威尔的说法也印证了这一猜想,在发言稿中,鲍威尔称:“我们远远没有用尽弹药”,美联储可以增加紧急贷款计划,并且通过前瞻指引和调整资产购买策略来使货币政策更加具有支撑力。

在弹药这个问题上,美联储曾经引起过一波恐慌。今年3月中旬,美联储打出了降息1个百分点,将利率降至0-0.25%,以及至少7000亿美元量化宽松的组合拳,当时外界震惊的点就在于,美联储的举动相当于一把打光了所有的子弹,仿佛一场赌局,如果未能制敌,就会将自己置于险境,所以也就有了后来美股的连续几次崩盘熔断。

但事实证明,美联储还没到悬崖尽头。在过去这段时间,为限制经济受到冲击,除了降息至零以外,美联储还向市场投放了数万亿美元的流动性,并推出了9个紧急贷款工具以维持经济中的信贷流动。

中国国际贸易学会中美欧经济战略研究中心共同主席李永称,预计美联储未来将会比较保守,目前美元流动性已经快要淹遍世界,如果控制不好美元可能会变成热钱乱窜,



现在美联储投入的再加上政府两院推动的钱真正作为补贴到百姓手里的并不多,所以鲍威尔可能会为自己的政策辩护,包括为什么维持现在的利率政策等。就现状而言,美国虽然在重新开放经济,但不同的州有不同的计划表,也有不同的优先选择项,所以还不能够判断美国经济是否出现好转,因为疫情还不能确定,总结起来就是不能说其经济会继续坏下去,但也不能有太过于乐观的期待。

前海开源首席经济学家杨德龙称,美联储现在实施的货币政策已经动用了几乎全部的工具,将来可能还会采取一些措施来应对疫情的冲击,如果美股再次出现暴跌,甚至可能会成立救市基金直接入市,但目前看可能性不大。美联储除降息之外,也可以通过债券购买等方式向市场释放流动性,比如通过买入美国国债来做经济刺激计划。

经济复苏靠疫苗

一直以来,鲍威尔给外界的印象普遍都是低调和谨慎,但最近一段时间,鲍威尔出现

在公众视野的次数明显变多了。上周三,鲍威尔在彼得森国际经济研究所主办的网上研讨会上就当前经济问题发表讲话时,传递出的最明显的信号就是否定负利率。

紧接着,在上周日哥伦比亚广播公司新闻频道的《60分钟》节目上,鲍威尔又出现在了镜头前,试图给外界吃下“定心丸”,称人们不应该做空美国经济,美国二季度经济萎缩幅度可能高达30%,但长期而言美国经济将避免出现类似“大萧条”那样的严重衰退。但鲍威尔也给预期加了个前提,即要让经济全面复苏,可能要等到疫苗问世之后。

巧的是,就在鲍威尔发言稿“曝光”的同一天,美国制药公司Moderna刚刚公布了一项早期人体试验结果,数据显示45名接种新冠病毒疫苗的受试者体内全部产生了抗体,至少8人产生了中和抗体。Moderna的试验结果意味着新冠疫苗的研发可能出现进展,而鲍威尔的言论也进一步印证了市场对于疫苗消息的看重,再叠加美联储准备使用全部工具的表态,美股在多重利好消息的刺激下集体收涨。截至周一收盘,道指涨3.85%,纳指涨

2.44%,标普500指数涨3.15%。

但外界对于Moderna的看法也有些分化。CNBC名嘴Jim Cramer就警告称,如果Moderna的努力被证明是徒劳的,那么许多股票就会崩盘。目前这些数据并不能证明太多,它只是表明Moderna可能走在正确的研发轨道上。“如果我们疫苗能早于预期诞生,这可能是历史上最短的衰退。”

杨德龙称,美国经济二季度受到的冲击一定很大,GDP可能要下降20%以上,这次疫情主要打击的就是消费,而消费又贡献了美国70%以上的GDP,要想恢复经济正常增速可能需要等到年底,直到疫情出现拐点才能证明全球市场巨震告一段落。目前关于美国经济,GDP、每周申请失业救济金人数、PMI等都是需要关注的指标。

新一轮刺激怎么办

在不断重复美联储的财政政策之外,鲍威尔还在发言稿中透露了另一个关键的问题,即他将敦促国会“尽一切努力”帮助受苦

民众。事实上,在最近的讲话中,鲍威尔已经多次暗示,国会必须采取更多行动来支持经济。例如在上周三的警告中,鲍威尔就曾提到,如果政府不加码支持力度,美国经济可能面临持久性的伤害。

值得注意的是,在鲍威尔重申这一问题的同时,美国众议院民主党正在推动一项新的规模达到3万亿美元的疫情援助计划。目前这一计划已经在众议院获得足够票数,但共和党此前曾明确表示,该方案在共和党控制的参议院将很难通过。

参议院多数党领袖、共和党人麦康奈尔称,他对接受民主党人的提案没兴趣。而共和党人也普遍抨击该法案的高昂成本,认为应该采取更谨慎的做法。李永认为,目前百姓都在抱怨发的钱不够用,如果这个时候民主党推动了新的刺激计划后,实施下来就会对民情民意有影响,选民的心态就变了,所以从这一点上来看,对大选的影响很大,共和党的反对也就好理解了。

据了解,自疫情暴发以来,美国已经先后通过四轮经济纾困计划,总额超过2.8万亿美元。巨额的支出直接造成4月美国联邦财政赤字达到了创纪录的7380亿美元,整个财年赤字可能将高达3.7万亿美元。尽管民主党3万亿美元的刺激可能打水漂,但麦康奈尔接受采访时也提到,确实需要另一项援助法案,只是尚未有时间表。白宫新闻秘书麦凯尼也表示,他将支持另一项救济法案。此外,还有两位政府官员向美国媒体透露称,白宫可能支持新一轮现金支票发放计划。

对此,李永称,美国政府采取措施时,跟新冠肺炎有同样的“症状”,即没有嗅觉和味觉,是一种粗放的救助方式,不考虑怎么精准救助受到影响的企业和百姓。而大幅度的货币政策和财政政策如果控制不好,虽然短期有效,但在长期来看也可能会对经济产生更多的负面影响,目前能够判断的基本走向就是预算赤字朝着货币化方向进行,要知道发出这么多钱不靠货币化而靠政府债务约束力去偿还一来不太可能,二来也不太符合美国的货币霸权心态,但这样做的后果就是钱多了,通胀体系也会出现动荡。

北京商报记者 杨月涵

聚焦

Focus

半月两度裁员 不“烧钱”无Uber

十年亏损、流血上市、自动驾驶、网约飞机, Uber曾是硅谷眼中最不管不顾、野心勃勃的独角兽。但如今,短短两周之内, Uber已经裁员两次了,不仅如此,还有关闭实验室、削减业务……桩桩件件都说明, Uber似乎已经失去了野心,只剩下在疫情肆虐期间继续生存下去的欲望。

一而再, Uber的再次裁员让外界真实感受到这家独角兽巨头现在的窘境。当地时间周一, Uber宣布, 由于新冠肺炎疫情带来的影响, 该公司将裁员3000人。Uber的上一次裁员是两周前的5月6日, 彼时, 有3700名员工受到影响, 占员工总数的14%, 加上此次裁员的3000人, 裁员总数约占Uber员工总数的1/4, 将剩下约2万名员工。

“根本没有好消息可听。我最终意识到, 仅靠着希望世界在任何可预见的时间范围内恢复正常, 然后我们重新开始追求盈利, 这是不可行的。”在周一的内部信中, Uber CEO达拉·科罗斯萨西的表态略显真实。他还公布了Uber现在的难处, 坦言受疫情影响, Uber在4月的网约车业务同比下降了约80%。

如果说上一轮的裁员还只是集中在行政领域, 主要是其客户支持和招聘团队, 那么这一次的裁员已经深入到了Uber更核心的业务层面, 包括关闭整合全球45个办公室, 关闭孵化器、人工智能实验室等项目, 对非核心业务减少投资, 另外, Uber客户参与和业务战略副总裁Zhenya Lindgardt也将离职。

裁员的目无外乎节省成本。在周一

提交的一份监管文件中, Uber表示, 裁员和重组措施将导致其二季度计入2.1亿-2.6亿美元的一次性开支。但总体而言, 与疫情之前的预算计划相比, 预计这些措施将节省10亿美元的年度费用。

对于Uber的现状, 互联网分析师杨世界分析称, 第一, Uber本来就持续亏损、无法盈利, 在疫情之下更是举步维艰; 其次, 软银也出现了内部资金运转困难, 想要出力也是束手无策。Uber现在处于一个内外交困的状态, 资本环境不太好加上自我“造血”能力不足, 只能节衣缩食降低成本了。

Uber并未透露裁员的具体部门, 但在职场社交网站Blind上, 有匿名消息表示, 此次裁员可能影响到800名工程师, 光是自动驾驶部门就要裁员160多人; 我认识的旧金山自动驾驶部门员工就有30多人被裁员了”。对于这一消息的真实性, 北京商报记者联系了Uber媒体联络中心, 但截至发稿还未收到具体回复。

如果这一消息属实, 那么意味着Uber的确很难了, 毕竟自动驾驶曾被Uber寄予厚望。今年2月, Uber刚刚获准可以在公共道路上测试自动驾驶汽车。

在Uber裁员的消息公布后, 彭博资讯的科技分析师曼迪普·辛格直言, 这场疫情加速了Uber从一家成长型公司向一家成本重视型企业的转型。他认为, 对于Uber来说, 即使是本周的3000人裁员也可能不够。“如果出现第三轮裁员, 我不会感到意外, 它们的成本结构相当臃肿。”

以“烧钱”闻名的Uber在疫情的袭击之下, 资金问题更为紧张。5月7日, Uber发布的2020年一季度业绩报告显示, Uber一季度营收为35.43亿美元, 同比增长14.33%; 净亏损为29.36亿美元, 较去年同期10.12亿美元的净亏损额进一步扩大, 达三个季度来最高。

在2月发布2019年财报时, 科罗斯萨西曾乐观地表示, 按照非美国通用会计准则计算, 公司有望在年底首次实现季度盈利, 比此前定下的盈利目标时间提前了一年。

但“黑天鹅”袭来, 陌生的车、陌生的人, 网约车遭遇了前所未有的危机, Uber不再有乐观的机会了。科罗斯萨西不得不将盈利的时间表推迟到了明年。与Uber类似, 上月底, Uber在美国的老对头Lyft已经宣布, 计划裁减约17%的员工。

目前看来, 外卖是Uber新的重点, 当网约车需求崩塌之时, 外卖业务救了Uber。在一季度财报中, Uber Eats业务的营收为8.19亿美元, 同比增幅高达53%。

本月早些时候, 有消息称, Uber正在就收购美国在线外卖公司GrubHub进行谈判, 以加强其送餐业务Uber Eats。彭博社称, 这笔交易可能会在本月完成, 不过, Uber和GrubHub并未对此置评。

这无疑是Uber壮大外卖业务的重要一步。据Second Measure对美国外卖市场的估计, DoorDash以42%的份额领先, 紧随其后的就是GrubHub(28%)和Uber Eats(20%)。

北京商报记者 陶凤 汤艺甜

法德建议欧盟设立5000亿欧元恢复基金



18日, 法国总统马克龙在与德国总理默克尔(屏幕中)的联合视频记者会上发言。新华社/图

法国和德国领导人18日共同倡议, 欧盟设立总额高达5000亿欧元的恢复基金, 以帮助经济从新冠疫情冲击中恢复。

法德两国领导人当天举行了联合视频记者会。法国总统马克龙在会上说, 恢复基金将针对受疫情影响最严重的行业和地区。

德国总理默克尔说, 新冠疫情是欧盟迄今遇到的最严重危机, 德法共同提出这个倡议, 是为帮助欧盟在经历危机后变得更加强大和团结。

根据法德的倡议, 欧盟委员会将以欧盟的名义从资本市场融资5000亿欧元, 并作为欧盟预算支出, 提供给受疫情影响最严重的国家。

不过, 倡议能否获得欧盟成员国一致通过还有待观察, 预算分配和执行的具体细节等仍需商讨。

如果该协议获得通过, 欧洲央行的压力可能会有所缓解。欧洲央行迄今在欧盟层面

的应对措施中处于领先地位, 承诺购买逾1万亿欧元的债券以稳定市场, 而政治领导人则在努力协调。

欧洲央行行长拉加德在接受采访时称赞该提议“雄心勃勃、目标明确, 当然也受到欢迎”。她表示: 它们为欧盟委员会长期借款铺平了道路, 最重要的是, 它们允许向受危机影响最严重的国家提供大量直接支持。这是对欧洲团结和负责任精神的证明。”

欧盟委员会主席冯德莱恩表示: “对法德两国提出的建议感到高兴”。她指出, 欧委会将于5月27日向欧盟成员国提交的经济复兴计划, 与法德的倡议方向一致。

此外, 法德两国还建议欧盟成员国参与建设“欧洲医疗共同体”, 共享口罩和其他医疗用品的储备, 合作统计死亡人数等数据, 以及联合研发疫苗, 而医疗资源的具体分配原则将成为以后讨论的焦点。

北京商报综合报道