

# 华尔街提前狂欢 美国经济还不能高兴太早



## 高开高走

根据美国多家媒体的统计数据，在2020年美国大选中，民主党总统候选人拜登已经获得当选所需的270张选举人票，成为美国当选总统。尽管特朗普目前仍拒绝认输，但华尔街已经开始提前狂欢了。

9日，美股三大股指集体高开，纳指期货涨0.44%，标普500指数期货涨0.25%，道指期货涨0.5%。随后，三大股指继续扩大涨幅。截至北京时间9日18时，纳指期货涨1.89%，标普500指数期货涨1.5%，道指期货涨1.44%。

11月9日晚间，欧美股市全线爆发，道指期货涨超5%，意大利富时FMIB指数涨近5%，德国DAX指数涨超5%，法国CAC40指数涨超7%。美股大幅高开，道指涨5.36%，纳指涨1.27%，标普500指数涨2.1%，其中，标普500指数、道指创下历史新高。

事实上，在上周结果未定之时，美股就已经表现出了期待。上周，道指、标普500指数和纳指分别累计上涨了6.87%、7.32%和9.01%，不仅完全收复了此前一周的跌幅，且创下4月上旬以来最大的单周涨幅。其中，标普500指数上周的表现还是1932年大选以来22个大选日当周表现最好的一周，上周五收于3509点，距离历史高点仅约2%。

“我们认为现在是进入市场的适当时机。”Federated Hermes首席股市策略师Phil Orlando表示，政治和经济背景将支撑标普500指数在未来12个月至少升至3800点，其所在的公司在大选日过后将股票的资产配置从2%提高到了3%。

3800点，这也是华尔街投行Stifel的首席机构股票策略师Barry Bannister对标普500指数的期待。在他看来，国会两党分治可能会削弱经济复苏，从而给利率带来压力，并将标普500指数推升至创纪录的高位。因此他预计，在国会分裂的情况下，标普500指数到

2021年春季有望涨至3800点，比目前水平高出大约8%。

“市场在押注一个分裂的政府出现：拜登赢得总统之位，但共和党控制参议院。”摩根詹姆斯金融公司华盛顿政策分析师米尔斯指出。从最新投票统计数据来看，民主党赢得众议院多数席位几乎没有悬念，但同时赢得参议院多数席位的概率不算大。国会分治意味着新总统的大部分经济相关政策会在参议院面临较大阻力。

## 华尔街的期待

对于华尔街来说，这一僵局无疑是有利的。Invesco全球市场策略师Brian Levitt在上周日的一份报告中指出：如果拜登担任总统，而参议院由共和党人控制，就不太可能出现任何增税；而拜登当选总统可能意味着贸易政策回归更传统、更可预测的方式，这可能会降低市场的波动性。

在中国人民大学国际关系学院副教授刁大明看来，月底年满78岁，年长特朗普4岁的拜登“议员”背景浓厚，当选后“妥协”意味会更浓。归宗民主党本源，合作、和解、共同做事可能成为执政思维的主线。

对于这一点，中国社科院美国所研究员刘卫东也表达了类似的看法：简单来说，拜登就是回归传统，回归奥巴马时候的状态”。

不过，刁大明进一步指出，无论是经贸还是外交，“回归”未必，“修复”的可能性更高。美国利益优先为原则，经济利益为重，仍将成为“修复”盟友关系等对外关系的基础。

中国现代国际关系研究院美国所副研究员孙立鹏分析称，拜登上台后，后续的经济政策应该会有一些回调，比如税改肯定会有调整，富人加税，中低收入者加大税收减免。

至于产业政策，孙立鹏表示，拜登的保护主义只是相对来说温和一些，但也会做，比如强调美国制造、关键产业链回流等。贸易政策上也都是强调美国获益的贸易，只不过拜登可能更多是多边，而特朗普更强调单边。最后就是基建方面，拜登可能会把基建与其倡导的清洁能源绿色经济结合在一起。

荷兰国际集团策略师在研报中写到：不可预测的贸易争端可能会结束，国际关系可能会回归到一个基于规则的体系中来。”

除了拜登本人风格的因素之外，经济刺激计划的希望也是美股狂欢的另一主因。布

鲁金斯学会高级研究员霍尔泽则指出，拜登胜选后将会推动3万亿美元的刺激方案，涉及就业保险、州和地方政府援助等。毕竟，早在今年5月，众议院民主党就通过了一项总规模高达3万亿美元的刺激计划。

## 三重压力

“无论是谁上台，其实是有一点共性的。”孙立鹏坦言，就是肯定会聚焦国内经济问题，新一轮救助措施再不出来，过渡措施就挺不住了，无论谁上台，政策中心都会从大选快速转移回国内经济问题，尤其是国内应对疫情下经济衰退的问题。

由于疫情反扑，从二季度中开始恢复的美国经济又有了掉头向下的趋势。11月6日，美国劳工统计局公布了美国10月非农就业人口变动数据。数据显示，美国10月新增非农就业人口63.8万，预期为59.3万，虽然较预期小幅增加，但已经是连续4个月下滑了。

同时，另一重不利消息是，10月的非农报告显示，美国雇主10月的雇工人数为5个月来最低，这意味着经济刺激计划的“难产”和新冠肺炎病例的激增削弱了经济复苏的势头。

在上周的美联储议息会议上，美国联邦公开市场委员会(FOMC)承认经济和劳动力市场复苏正在放缓，美联储主席鲍威尔则再次呼吁政府尽快出台直接的财政刺激措施，称新一轮的经济刺激计划对于美国经济复苏是至关重要的。虽然拜登入主白宫几乎成为定局，但要想推出3万亿美元的刺激计划，民主党或许仍需要与共和党控制的参议院继续展开艰难的博弈。

刁大明指出：“妥协”并不代表拜登当选可能改变美国现状。无论对于疫情防控还是当前美国经济，严格的防控手段并不现实，复苏经济的诉求又会与疫情防控产生矛盾。

接下来，美国疫情形势或将更严峻。从11月4日起，美国新冠肺炎单日新增病例已经连续4天超过10万例，越来越多州的新冠肺炎患者住院人数创下新高。美国疾控中心预测，未来4周全美新增新冠死亡病例数将继续上升，11月22日-28日这一周，新增死亡病例可能达到4600-1.1万例。

据路透社报道，拜登希望在总统任期初期实施“拯救经济紧急行动计划”，打算利用被称为“国防生产法”(DPA)的战时立法，强制美国企业生产个人防护设备(PPE)、医疗用

品、呼吸机以及美国应对疫情所需的其他任何产品。

疫情和经济的两重大山之外，巨额债务也将成为美国经济复苏路上沉重的包袱。数据显示，2020财年(截至今年9月30日)，美国财政赤字达到创纪录的3.13万亿美元，远高于上一财年的9844亿美元；同时联邦财政赤字占美国国内生产总值的比重从上一财年的4.6%升至15.2%，创1945年以来新高。

北京商报记者 杨月涵 汤艺甜

## 新闻链接

### 辉瑞制药：疫苗能阻止90%新冠感染

北京商报讯(记者 陶凤 常蕾)当地时间11月9日，辉瑞制药宣布，与德国生物科技公司BioNTech共同开发新冠mRNA疫苗能有效阻止90%的感染。

辉瑞表示，研究结果是基于第三阶段临床研究的外部独立数据监测委员会进行的分析。分析评估了43538名受试者中94例确诊新冠病毒感染者，证明了疫苗高于90%的有效性。这意味着，在受试者初次接受疫苗注射后的28天内就能得到疫苗的保护，疫苗接种包括2剂接种计划。

科学家们此前希望新冠疫苗的有效性能达到至少75%。白宫新冠病毒顾问福奇博士此前曾表示，疫苗有效性若达到50%或者60%便可以接受。

同时，这两家公司表示，到目前为止，他们没有发现严重的安全问题，计划在收集到两个月的数据后，向美国食品药品监督管理局(FDA)提交紧急使用授权，并希望在美国寻求对16-85岁人群紧急使用疫苗的广泛授权。

根据目前的预测，辉瑞和BioNTech预计到2020年将生产多达5000万剂疫苗，到2021年将生产多达13亿剂疫苗。两家公司表示，他们计划提交从7月27日开始的整个三期试验的数据，供科学同行评议发表。

受此影响，辉瑞制药美股盘前涨14%，BioNTech盘前一度涨30%。

## 借势疫情 亚马逊加速全球圈地

当全球企业还在疫情反扑的阴霾下挣扎时，获益于“宅经济”的亚马逊却在逆势狂奔。从北欧到加拿大，从印度的数据中心到巴西的物流中心，亚马逊在全球的圈地步伐越迈越大。疫情为亚马逊提供了绝佳的机会，但风险也不容小觑，工人罢工、垄断质疑一直围绕着亚马逊。

亚马逊周一表示，已在巴西新开设了三个物流中心，这三个物流中心分别设在巴西米纳斯吉拉斯州、南里奥格兰德州和首都巴西利亚，使亚马逊在巴西的物流中心数量增至八个，将其触角扩大到该国所有角落。

亚马逊巴西首席执行官Alex Szapiro表示，新的物流中心将使巴西亚马逊Prime客户能够享受两日送货服务的城市数量从400个增至500个以上。

根据亚马逊的说法，此次扩张增加了7.5万平方米的配送空间，是亚马逊自2012年进军巴西以来的最大扩张，预计将创造1500个直接就业机会。

近期以来，在全球扩张似乎是亚马逊的战略重点。就在宣布巴西物流中心的时，亚马逊还在印度也有新的规划，印度信息技术部长拉玛·拉奥表示，亚马逊将投资2076亿卢比(合28亿美元)在印度特兰加纳州建立多个数据中心，预计数据中心将在2022年年中投入使用。

这将是亚马逊在印度的第二个云计算区域。2016年，亚马逊在印度首都孟买开设了第一个数据中心。

“随着销售业绩的增长，公司将会继续

在国际市场——特别是在印度市场加大投资力度，而不会受到疫情的影响。”在此前最新一季的财报中，亚马逊首席财务官Brian Olsavsky直言。

巴西和印度只是亚马逊全球蓝图的一个缩影。在北欧、加拿大，亚马逊最近也动作不断。今年9月，亚马逊公司副总裁兼温哥华站点负责人杰西·多尔蒂曾表示，计划在2023年之前占据一个前加拿大邮政邮件中心，该中心正在重新开发成一个68万平方英尺的新办公室，以容纳8000个工作岗位。

到今年10月，亚马逊的瑞典站点正式上线，这是亚马逊首次进入北欧市场。而在美国本土市场，亚马逊则计划在佛罗里达州的Temple Terrace建立一个新的亚马逊物流中心，预计将于明年启用，并创造750个新的全职工作岗位。

在全球大部分企业因疫情冲击而选择裁员自救的同时，亚马逊的扩张之姿异常瞩目。亚马逊公布的三季度财报显示，其全球员工人数从二季度将近87.7万人，再到三季度增长28%，达到112.5万人，这一数字较去年三季度已经增长了50%。

对于亚马逊而言，有利可图无疑是其在全球大肆扩张的主因。以印度的数据中心为例，根据市场研究机构IDC的数据，预计到2024年，印度的公共云市场价值将达到70亿美元。

待开发的市场之外，劳动力成本等优势也是亚马逊看重的因素。比如在加拿大，疲软的汇率、较低的工资和稳定的毕业生流，

使加拿大成为科技公司扩张的一个吸引人的地方，这些公司最大的支出是劳动力。

根据房地产公司世邦魏理仕集团7月的报告，去年温哥华软件开发人员的平均工资为92726美元，而旧金山为141785美元，亚马逊的家乡西雅图为128067美元。一旦将租金成本计算在内，在加拿大城市运营500名员工的成本是湾区类似规模运营成本的一半。

但就在飞速扩张的同时，亚马逊却陷入了一场员工信任“危机”。上月13日，亚马逊员工签署了内部请愿书，敦促亚马逊为全体员工提供带薪休假。

而在大西洋对岸，德国的亚马逊员工选择在Prime Day进行罢工。此次罢工由德国工会Ver.di组织，罢工持续了13日和14日。Ver.di工会及其成员认为，亚马逊工人应该得到更好的工资、工作条件和更多的尊重。亚马逊在德国设有12个物流中心，而德国也是亚马逊继美国之后的全球第二大市场。

“亚马逊从来没有像今天这样强大，但是它造成的负面效应也从来没有像今天这样明显。”美国反垄断改革专家、批评家史黛西·米切尔直言。

亚马逊还面临着政府部门的监管压力。就在不久前，德国反垄断监管机构联邦卡特尔办公室(Federal Cartel Office)发布声明称，该机构正在就亚马逊名为“品牌门禁”(brandgating)的政策调查这两家公司。据悉，该政策允许苹果等品牌产品制造商将独立卖家从平台上移除，只要亚马逊能够销售这些商品即可。北京商综合报道

## 日本接连出现禽流感疫情



8日，日本香川县某养鸡场出现禽流感疫情，防疫人员身着防护服对养鸡场进行消毒防疫措施。CFP/图

时隔三年，日本国内养鸡场再次爆发禽流感。日本香川县8日通报，该县又有一个养鸡场出现禽流感疫情，该养鸡场的约4.8万只鸡将被扑杀。

通报称，香川县东香川市一个养鸡场7日报告了鸡大量死亡的情况，当地卫生部门立即前往、进行简易检测，检查的13只鸡中11只的禽流感病毒检测结果呈阳性。

香川县决定扑杀该养鸡场的4.8万只鸡，并将周边半径3000米内的区域设定为“移动限制区域”，限制此范围内所有养鸡场的禽类和蛋类产品运输。

此前5日，香川县报告称，该县三丰市出

现H5型禽流感疫情，当地请求自卫队协助扑杀了33万只鸡。

这是自2018年1月以来，日本首次有养鸡场出现禽流感疫情。上一次禽流感疫情爆发同样在香川县。日本首相菅义伟要求有关部门加强预防措施和信息收集。

5日当天，新加坡食品局(SFA)发布消息称，对日本高致病性禽流感疫情发生地附近的家禽及其产品的进口实施临时限制。

据了解，两处爆发禽流感的养鸡场相隔约50公里，目前尚未明确两者是否存在关联性，但5日日本环境省就已将禽流感病毒警戒级别提至最高。北京商综合报道

## · 图片新闻 ·