

2019 年第 6 期 总第 30 期

财经参考

上海对外经贸大学图书馆主办



财经参考

2019 年第 6 期·总第 30 期

国际财经

金融制裁会否导致中美金融脱钩	1
世界经济何去何从?	4
美国经济真的很糟糕吗?	7
为什么特朗普要极力干预英国脱欧? 因为对中国影响非常大!	10

国内财经

中国在全球供应链中的地位下降了吗?	17
非洲猪瘟的经济后果	23

新闻快讯

为支持国内生猪产业恢复生产 海关正积极开拓相关进口来源	30
外媒关注:9月PMI超预期回升中国制造业表现令人惊喜	31
世行首席经济学家:我们必须为维护自由贸易而战	32

财经参考

国际财经

金融制裁会否导致中美金融脱钩

来源：新加坡联合早报中文网（2019-10-10）

作者：章玉贵（上海外国语大学国际金融贸易学院院长）

据路透社 9 月 26 日报道，美国国务卿蓬佩奥在当地时间 25 日表示，美国正对某些中国公司和个人实施新的制裁，原因是后者“故意从伊朗转移石油，违反了华盛顿对伊朗的制裁禁令”。

此前，美国财政部在其官网上公布了本次制裁的对象，包括五名中国公民和六家中国实体。其中六家被制裁的中国实体是中远海运（大连）有限公司、大连中远海运油运船员船舶管理有限公司、中和石油有限公司、昆仑航运有限公司、昆仑控股有限公司和飞马 88 有限公司。

据披露，此次制裁将禁止美国公民和公司与上述中国公司打交道，实际上相当于把它们排除在处于全球金融体系核心的美国银行业之外。制裁还将冻结这些公司或个人在美国拥有的任何财产或利益，并禁止向他们支付或转让任何美国资产。

金融制裁是美国独门撒手锏

根据相关统计，自 2001 年美国财政部海外资产控制办公室（The Office of Foreign Assets Control，简称 OFAC）开始发布制裁信息，截至 2019 年 6 月 30 日，已有多达 152 个中国个人和实体（含企业）先后被 OFAC 纳入制裁名单，是被纳入制裁名单最多的国家之一。

其中包括 68 名中国人、83 个中国企业和一个军事部门，有 150 个被纳入“特殊指定国民”（Specially Designated Nationals，简称 SDN）名单，一个被纳入 561 名单（指 OFAC 针对伊朗进行金融制裁的特殊名单），还有一个被纳入涉伊朗制裁法案名单，美国对中国的金融制裁主要集中在个人和企业层面。

近年来，OFAC 对中国的制裁力度在不断加强，2017 年至今高达 110 个中国个人和实体被制裁，占比超过 70%。

随着中美贸易战呈现一定程度上的胶着状态，特朗普政府原先预估的速战速决越来越不可能。美国通过关税战迫使中国在核心关键利益、乃至根本制度方面做出重大让步的可能性也不存在。但“老大”意识早已刚性化的美国，既已主动挑起中美贸易战，并不时升级对抗烈度，且迄今为止的目标达成度与原先预期相去甚远，则这场贸易战的演变与影响将不以中国的意志为转移地在变化发展。

特朗普曾恫言的“美国迄今为止只是动用了很少的工具来对付中国”，这句话绝非戏言。完全有可能在无预警的情况下，对中国采取包括更大层级的金融制裁等在内的一系列极端措施。中美当年构建的战略与经济对话机制或将成为历史记忆。

今年 8 月 6 日，美国财政部将中国列为“汇率操纵国”。美方选择在此时对人民币发难，并非一时心血来潮，而是以美国贸易代表莱特希泽、白宫贸易顾问纳瓦罗等为代表的极端鹰派人物蓄谋已久的策略选择。由于中国应对得当，且美国的主要盟友和国际货币基金组织并未跟风，使得美国此举未能收到预期效果，象征意义大于实际意义。

但美国并未因此收手。特朗普政府认为，尽管其在实体经济领域与高科技领域的优势正被中国逐渐蚕食，但金融依然是中国的短板之所在，必要时对中国的特定企业或个人采取不同级别、不同烈度的金融制裁，或许能收到意想不到的效果。

实际上，美国对华实施金融制裁已是锋芒渐露：早在 2012 年，美国就以涉及伊朗业务为由，对中国昆仑银行进行制裁，威胁切断昆仑银行和美国金融系统的联系，导致昆仑银行被迫严守美国的制裁规定；类似的情形还发生在丹东银行身上，2017 年，美国指责丹东银行为朝鲜的所谓非法金融活动提供渠道，切断了丹东银行与美国金融系统的联系。

今年 3 月，美国有法官在调查朝鲜违反制裁案中，指责中国交通银行、招商银行和上海浦东发展银行等三家银行存在不合规行为，一度传出要切断三家银行与美金融系统的联系。但由于并无直接证据，三家银行未因涉嫌违反任何制裁法律而受到美国司法部门调查。今年 7 月，蓬佩奥在一次演讲中透露，中国国有能源企业珠海振戎被美国制裁。

目前，美国借口伊朗袭击沙特油田，加大了对伊朗的金融制裁，切断了伊朗的绝大部分资金来源，导致伊朗银行与国际金融界几乎隔绝。只有俄罗斯等极少数国家的银行还与伊朗银行保持联系。

美国对伊朗采取的金融制裁，是美国对敌对国家采取的除战争手段之外的极端措施表现。由于伊朗经济高度依赖石油出口，经济结构较为单一，且外部环境一向较为恶劣，使得本国经济受到美国金融制裁的影响很大。

相比之下，由于中国经济规模庞大，国内生产总值（GDP）相当于美国的三分之二，是全球第一贸易大国，金融市场体量巨大，深度参与全球金融市场，国际关联度极高，全球系统重要性银行的数量仅次于美国；且中美之间早已形成了极为紧密的经济贸易和金融联系。使得美国要对中国实施与伊朗、俄罗斯那样层级的金融制裁，不仅技术上操作难度大，而且对美国自身的伤害也将远远超过对伊朗、俄罗斯金融制裁所带来的影响。

不过，根据美国自战后以来针对主要竞争对手的打压分析，美国完全有可能在中美多回合的战略博弈过程中，以国家安全受到威胁等为借口，动用《国际紧急经济权力法》《国家紧急状态法》《国防授权法》以及发布总统行政命令等手段，对中国具有指标意义的某些企业或特定个人进行中低级别的制裁，包括罚款、冻结资产以及切断与美国金融系统的交易等等。试图以较低成本实现较高价值的战略目标。

美国之所以能在全球范围内实施金融制裁，其背后的支撑要素不外乎美国自二战以来建构的强大的机制化金融霸权以及配套的法律与执行体系。某种程度上，也是其对自身所扮演的全球经济与安全担保人地位受到某种挑战或不对称威胁之后的一种遏制。

由于美国控制着全球货币结算网络 and 最主要的支付货币系统，即以美元为中心的计价和结算体系，使得美国成为当今世界唯一有能力对他国发动真正意义上的金融制裁的霸权国家；而美国的超级大国地位又使得其可以凌驾于国际法，绕开主要国际组织直接单方面发动金融制裁。而被制裁国或被制裁对象，几乎没有申诉及国际法律救济渠道和机制，投诉无门。

另一方面，当今世界，尚无一个支付清算系统可以替代纽约清算所银行同业支付系统（CHIPS），以及由美国事实上控制的环球同业银行金融电讯协会（SWIFT）。全球主要的美元跨境支付清算都要通

过 CHIPS 来进行，而 SWIFT 属于报文系统，在全球主要银行和金融机构之间负责传递交易信息。两者承担了 95%以上的银行同业美元支付清算与 90%以上的外汇交易清算。而如果该主体被移出 SWIFT 系统，则其所有外汇交易业务都会被中断。

目前，尽管中国建立了人民币跨境支付系统，但包括中国在内的各国几乎都依赖于 SWIFT 进行跨境支付的报文传送服务。在美元依然是最主要的储备货币、计价货币与投资货币的情况下，凡是使用美元进行交易，无论是贸易还是投资，最终的清算环节还在美国。而且美国也可对全球其他交易信息系统进行监控。

一旦美国启动金融制裁，将某一经济主体（市场主体）移出 CHIPS 系统，则该经济主体（市场主体）将无法进行跨境美元交易；一旦美国切断某个金融机构与 SWIFT 系统的联系，则该机构的跨境业务报文成本将大幅上升，甚至难以进行。

此外，通过这些年来对全球金融系统的有形与无形控制，美国已经在全世界打造了一套基于金融霸权和长臂管辖的“金融恐吓体系”：即在美国的金融制裁压力下，美国之外的其他国家的金融机构，由于担心被列入被制裁名单，而不敢与美国的制裁对象有实质性联系，导致受制裁机构极易形成金融孤岛，形成寒蝉效应。

测试金融脱钩后中方应对能力

美国对中国企业和个人进行金融制裁，既是其在中美贸易战中为达目的而祭出的“撒手锏”手段之一，也是美国对中国作为全球第二大经济体，在经济金融和技术领域的安全防卫能力以及国际动员能力的一种实战测试。换句话说，美国是要看看中国究竟在多大程度上能够与其抗衡，或在脱离美国所主导的金融体系之后，能否独立运行与发展。

本质上，金融制裁服务于美国对华中长期战略目标的策略选择。美国的中长期战略目标是将中国的绝对实力与话语权，锁定在其所控制的机制化霸权体系之内。不允许中国在经济、技术、贸易、金融以及全球性公共产品供给等方面拥有与其并驾齐驱的能力。

美国认为，若能趁中国在金融领域的力量杠杆尚在培育和成长、羽翼未丰之际，对中国进行战术层面的打击，既能收获真金白银，还能产生震慑效应，分化中国与主要贸易伙伴的经济金融联系，进而在一定程度上延缓中国从制造业和贸易大国，向产业与金融强国升级的进程。

美国不愿意看到中国将庞大的金融资产与金融市场转化为金融定价与结算能力。尤其是以人民币计价的资产对美元资产的逐步替换，将动摇美元根基。对十分看着趋势变迁的美方而言，必须设法打断这种发展趋势。而金融制裁恰恰可以起到“助攻”作用。

截至今年 3 月末，中国对外金融资产已超过 7 万 3817 万亿美元，其中对外负债 5 万 4306 亿美元，对外净资产 1 万 9511 亿美元。今年 8 月底，中国储备资产为 3 万 1072 亿美元，占对外金融资产的超过 42%。其中储备资产中美元资产占比为 51%左右，美债占比为 38%左右。中国所持有的美元资产价值约为 1.8 万亿美元。

就银行的对外金融资产而言，截至今年 3 月末，中国银行业对外金融资产为 1 万 1654 亿美元。其中人民币资产 1190 亿美元，美元资产 8070 亿美元，其他币种资产 2394 亿美元。美元资产占比为 69%。可见，中国对外金融资产中，美元占主导地位。这也形成了对美元资产的高度依赖，风险敞口较大。

一旦美国对中国进行金融制裁，极端情况下，将中国某些银行移出 CHIPS 系统，并切断其与 SWIFT 系统的联系，则中国银行业持有的美元资产将成为某种意义上的“币值”，无法进行结算和跨境美元交易。届时，美方可能以此作为与中方讨价还价的工具，造成中方被动应付的局面。

中国受制裁企业可能成为“孤岛”

美国对中国有关银行进行金融制裁，不仅将显著影响中国相关机构的国际业务开展，还将通过制造“孤岛”效应，妖魔化中国相关机构的国际形象。而受到制裁的中国相关上市企业，其股价可能出现恐慌性下跌，进而影响股市与汇市稳定。

另一方面，由于中国在美资产规模庞大，且中美双方互相持有对方的资产规模严重不对称，中方持有美方资产的规模远远大于美方持有中方资产的规模，导致中国在美金融资产容易被“绑架”。

一旦美国认为中国金融机构的经营行为威胁到美国的国家安全，将有可能落入美方设计的制裁圈套。根据美方的长臂管辖权规定，任何在美国设有分行并营业的外国银行，美国法院都可以行使管辖权。甚至根据最低限度联系原则，即便中资银行与原告被告双方的纠纷无关，只要被告在某中资银行开户，则作为协助执行的第三方，中资银行也将被卷入诉讼，从而必须予以配合，甚至受到处罚。

近年来，美方根据修改后的法律，规定任何一家外国公司，只要它用美元计价签订合同，或者仅仅通过设在美国的服务器（如谷歌邮箱或微软邮箱）收发、存储（甚至只是过境）邮件，都进入到美国的“长臂管辖”范围。这是中国银行和相关企业不得不防的。

尽管中美之间存在着某种层面上的金融核恐怖均衡，两国之间爆发体系性的金融对抗，将严重伤害各自经济体系，并将对全球金融生态造成难以修复的负面影响。

但对“上不封顶、下无底线”的特朗普政府而言，如果通过加征关税等常规极限施压手段，无法较快实现阶段性目标，则金融制裁和长臂管辖作为美国以低成本进行战略讹诈的力量工具，完全有可能成为它与中国进行讨价还价的重要手段。对此，中国须保持高度警觉，并拿出切实可行的应对方案。

特朗普曾恫言的“美国迄今为止只是动用了很少的工具来对付中国”，这句话绝非戏言。完全有可能在无预警的情况下，对中国采取包括更大层级的金融制裁等在内的一系列极端措施。中美当年构建的战略与经济对话机制或将成为历史记忆。

世界经济何去何从？

来源：爱思想网（2019-09-27）

作者：苏剑（北京大学经济学院教授、博士生导师、北京大学国民经济研究中心主任、等）

一、发达经济的“新常态”

（一）美国金融危机的成因

在世界经济形势中，发达经济体面临的主要是产能过剩问题。在产能过剩的背景下，要想让经济持续增长，就得不断扩大需求。目前扩大总需求的方法主要就是财政、货币政策，但现在这两个政策刺激出来的需求，一般是劣质需求。

为什么说是劣质需求呢？以投资为例，货币政策是通过降低利息率来刺激投资的，随着利息率的降低，投资是可以被刺激出来的，但这些被刺激出来的投资的预期收益率是越来越低的。例如，利息率10%的时候，收益率在10%以下的项目没人考虑，但如果利息率降到8%，收益率为9%的项目就是好项目了。问题就在于，如果利息率又提高到10%，那么此前刺激出的这些低预期收益率的项目就是亏损的。若这些刺激出的低收益率的项目规模很大的话，就容易引发金融危机，是不利于经济高质量发

展的。财政政策的刺激结果也是类似的。当前，不用说财政政策本身刺激出来需求质量是怎样的，仅财政政策所导致的政府债务问题就是宏观经济运行的一个很大的隐患。

当今世界，在产能过剩的背景下，市场就成为最稀缺、最重要、最核心的资源了。在这种情况下，如何扩大市场呢？最终还是要扩大消费需求。此时，就不要再简简单单的通过财政、货币政策来扩大需求了，扩大消费需求要的是扩大优质需求。那么优质消费需求从何而来？在我看来，就是要给大家提供好的，或者是新的消费品，比如，手机、互联网计算机，这些东西曾经都是新产品，这些新产品也确实便利了我们的生活，能够给我们带来更高的边际效用，消费者就愿意花高价去消费，生产这些优质消费品，对于企业来说，能够得到更高的收益率。所以，与之相关的投资就是优质投资。可见，若想实现经济的高质量增长就必须有产品创新，而且是不断的产品创新的出现。



图1：1990-2005美国GDP增长率和联邦基金利率

数据来源：IMF 网站世界经济展望数据库 (<http://www.imf.org>)

美联储网站 (<http://www.federalreserve.gov>)

图1是1990年到2005年美国
经济走势和联邦基金利率。可
以看出，2000年之前，利息率
和经济增长率同时都高。按照目
前正统的宏观经济学的观点，要
稳增长的话，利息率应该是低
的，但是上个世纪90年代，美
国恰恰是利率和增速同时走高
的。这是为什么呢？是因为当
时经济中有大量的消费热点，
因此也有大量好的投资机会。
这么高的利息率，企业还愿意
投资，原因就是当时投资的收
益率更高。所以2000年之前，
美国经济的增长是

由优质的消费需求拉动的，那时候经济是高速、健康增长的。2000年以后，美国经济中产品创新的速度降了下来，这个时候经济中没有了新的消费热点，于是经济开始衰退。美国政府开始过财政政策
和货币政策来拉动需求，于是从2000年开始，美国开始降息，利息率一度降到了1%左右。在美国的
利息率为6.25%的时候，收益率在5%的项目都是差的项目，但是到了利息率降到1%的时候，收益率
2%的项目都是好项目了，这样就把美国经济迅速从危机中拉了出来。

2004年，美国经济增长率到了3.5%以上，美国经济开始过热。按照西方经济学的观点，经济过热的根源是需求过旺。这样美联储就开始加息，于是从2004年6月开始到2006年6月份两年时间里，
利息率从1%一直加到了5.25%。于是利息率1%的时候投入的很多项目，就成了坏的项目，就开始亏
损。那么，那段时间投资到哪里了呢？其实就是与次级贷款相对应的住房投资。利息率1%的时候，
很多家庭获得了住房投资贷款，还得起月供，利息率到5.25%的时候，就还不起月供了，就断供了，
次贷危机就这样爆发了。美国最近几十年经济的增长，其实是经济增长质量变化的一个非常明显的案
例。

（二）本次金融危机的前景

此时，若想让世界经济从这一次美国金融危机中彻底走出来，就需要一次能够带来新的消费热点
的科技革命。但遗憾的是，这个科技革命到现在还没有出现。在科技革命出现之前，世界经济将长期
面临产能过剩的局面，对于整个世界经济而言，将长期低迷下去。

二、世界经济战

没有新产品，对于任何老产品的消费终有一天会达到饱和。产品消费一旦达到饱和，人均消费就

无法增长，这种情况下，要想扩大消费，就必须给公众提供新的消费品。而当前，恰恰是新的消费品短缺，产品创新受阻。于是对全世界来说，整个市场的规模，也就是总需求的规模就这样存在上限。世界经济的蛋糕就这么大，对于每一个国家来说，要想自己的日子过得好一点，就只能是抢蛋糕，于是出现了世界经济战。

此次美国发动的贸易战，其实是这场世界经济战的一部分。美国是向全世界开战，不仅仅针对中国一家。所以，目前我们实际上已经进入了一场世界经济战，这个世界经济战的第一个战场，就是在世界各国的国内。为什么这么说？你要想抢蛋糕的话，首先得有竞争实力，所以世界各国做的第一件事就是想方设法提高本国企业的竞争力。于是就出现了供给侧的调整，德国就是“德国工业 4.0”，美国有“美国制造 2020”，中国有“中国制造 2025”，巴西有工业强国计划，印度有国家制造业政策等等。这些都是在做供给侧调整，目的都是提高本国企业的竞争力，从而能够在世界市场中抢到一块更大的蛋糕。

从这个角度看，中国的供给侧结构性改革，其实是全球性供给侧调整的一部分。在供给侧调整方，除了促进技术进步之外，世界各国还在尽力改善国内的营商环境，降低企业的运行成本。在此方面，美国做的相对较好，一方面大幅减税，将企业税率下调了 10 个百分点左右。另一方面又简政放权。特朗普在竞选总统的时候曾经说过，现在约束美国企业竞争行为的法律法规有 20 多万页 A4 纸，这么多法规，把美国企业的手脚捆得死死的，我上任的话，一定要把这 20 多万页 A4 纸压缩到 2 万页以内，让美国企业可以自由地和其他国家的企业竞争。他执政之后也是如此履行承诺的。所以美国经济在当今世界中一枝独秀。在没有产品创新的情况下，世界经济总的市场规模就这么大，美国经济好了，其实就意味着它抢到的蛋糕大了，别的国家能得到的份额就小了。所以现在的世界经济是美国经济一枝独秀，其他国家的经济其实都是在变差的。这就是目前的世界经济格局。

三、世界贸易格局的前景

在缺乏产品创新的情况下，世界经济将长期疲软，因为产能过剩，在这个背景下要抢劫蛋糕，于是世界经济战不可避免，接下来世界各国之间的贸易摩擦将越来越严峻，世界贸易格局将会怎么变呢？

这个又回到经济全球化的问题上了。在经济全球化中，资本的自由流动和商品的自由流动是非常重要的两个方面，他们分别对应的是对外投资和对外贸易。但问题是在这场经济全球化中，只有在商品和资本的流动方面取得了巨大的突破，在人的流动方面却没有变化。受到各国国籍的限制，劳动力不能自由流动，这就是这场全球化非常大的问题。

商品可以自由流动，要素里的资本也可以自由流动，土地当然不能自由流动，但是人可以自由流动。原本可以自由流动的劳动力，由于各国国籍的限制等等，导致劳动力不能自由流动，这就产生了问题。劳动力素质的调整成本很大，例如，中国目前的劳动力结构，按教育水平划分，有博士生、硕士生、本科生、技校毕业的学生以及甚至没上过学的劳动力，这个劳动力结构是很难调整的，任何一个国家都是如此，发达国家也一样。于是，这样一种全球化，就给发达国家和发展中国家分别产生了完全不同的影响。

对于发展中国家来说，资金是流入的。资金流到了发展中国家，发展中国家得到资金之后，经济就可以发展，就有了更多的企业，同时也就有了更多的就业，于是收入增加了，人民生活水平提高了，对于政府来说，税收也就增加了。发展中国家国内是各有所得，皆大欢喜。例如，最近这几十年，中国得益于对外贸易，尤其是加入 WTO 之后，中国的各个阶层都从全球化中获益了。

对于发达国家来说，在全球化过程中，一个是对外投资，一个是对外贸易。当然是谁有钱谁投资，没钱的人没法投资。在美国这样的发达国家中，一般投资的收益率相对较低，而全球有些国家的投资

收益率相对较高。资本家为了赚取高额利润，因此出现了资金外流，投资到国外的现象，而这导致了本国的各个行业相对萎缩。本来该配置到本国经济当中的资本流到了国外，于是本国的低端劳动者就丧失了就业的机会，失业率上升，工资下降。对外贸易方面也一样，商业资本家获益，他可以进口物美价廉的商品和服务，同样是低端劳动力受损，本国的相关产业萎缩，失业上升，工资下降。可见，不管是对外投资还是对外贸易，对发达国家来说，都是那些资本家阶级获益，而劳动者阶级受损。

所以这个全球化导致了发达国家内部的两极分化，社会撕裂。精英阶层从全球化中获取了最大的收益，而这个代价却是由那些低端的劳动者所承受的。于是精英阶层和草根阶层之间出现了对立。美国 and 英国就是两个鲜明的例子，英国脱欧和美国特朗普当选都不是偶然性事件。美国 and 英国都是一人一票的选举制度国家，这种情况下，草根阶层人数众多，具有天然的优势。虽然精英阶层把持着媒体和其他的各种话语权，但选举的时候，一人一票制决定了代表多数人意愿的人执政，美国方面特朗普当选，英国方面现在也换了首相。这种情况下，贸易保护主义必然抬头，一人一票选举出来的总统，必须保护草根阶层的利益。然而，这些草根阶层的劳动力素质是很难调整的。这样怎么来保护他们的利益呢？对外其实就只有一个办法了，即贸易保护。通过加税来给这些工人提供一个保护层。

所以，接下来的贸易保护主义将越来越明显。在发达国家和发展中国家之间，最终可能会出现两个相对来说比较独立、分裂的贸易圈，发达国家和发达国家之间做生意，发展中国家和发展中国家之间做生意。发达国家对发展中国家将提高贸易壁垒，因为如果不提高的话，由于劳动力成本的差异，国内的低端劳动力竞争不过发展中国家的低端劳动力，发展中国家，不管是精英阶层，还是草根劳动者，他们的工资水平相对于发达国家来说都低得太多。可以看到，当前发达国家之间在谈三零协议，即零关税、零补贴、零壁垒。

这样的全球化，资金流到了发展中国家，由于发展中国家劳动力等各种要素成本都比较低，从这发展中国家进口东西也比较便宜，就把发达国家的相关产业打垮了，形成了这样的一个格局。从这个角度看，这就意味着接下来的世界贸易格局将会出现越来越严重的贸易保护，全球化的逆转将是不可避免的。

（资料来源：本文是作者在8月10日“东方红·宏观经济与金融市场沙龙”发言的整理稿，已经作者审定）

美国经济真的很糟糕吗？

来源：财新网（2019-10-08）

作者：张明（平安证券首席经济学家，中国社会科学院世界经济与政治研究所国际投资研究室主任，等）

观点

1) 从劳动力市场与通货膨胀这两个角度来看，美国经济尚未出现明显减速的状况，就业与物价均位于美联储的舒适区间。

2) 虽然美国经济增速近期略有下降，但降幅并不大，显著失速的现象还未发生；但是结构上美国经济存在隐忧，私人投资与净出口可能持续拖累美国经济。

3) 在制造业投资趋弱背景下，美国经济愈发依赖私人消费的高贡献；但随着消费信心指数的下跌，私人消费对美国经济的高贡献可能难以为继，未来美国投资与消费有双双走弱的可能性。美国金融市场总体表现依然强劲，但债牛意味着投资者信心的下降。

4) 我们认为,未来半年美联储的降息节奏可能放缓,可能由 2019 年第三季度的两次,减缓为一个季度一次。美联储仍将观望,并会努力为未来的经济下行节约政策子弹。等到美国劳动力市场、通货膨胀与经济增速同时下行之时,美联储的降息节奏才会再度加快。

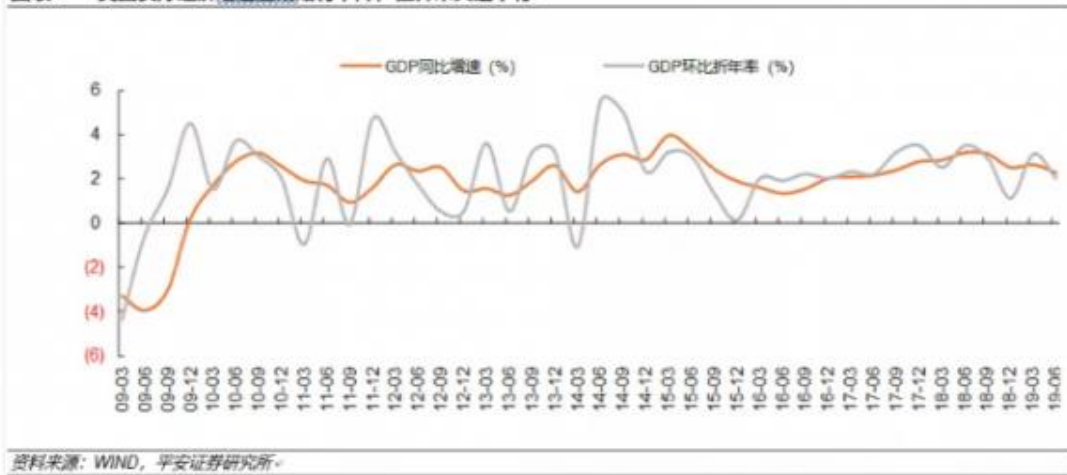
2015 年 12 月至 2018 年 12 月,美联储在三年时间内加息九次。然而,在 2019 年 7 月底与 9 月中旬,美联储已经连续降息两次。美联储货币政策由紧趋松,自然意味着美国经济的上一轮复苏趋于终结,美国经济甚至开始面临新的下行压力。当然,近期市场热炒的,还是美国国债收益率曲线倒挂。2019 年 5 月 23 日至 9 月 27 日,美国 3 个月国债收益率与 10 年期国债收益率已经连续四个月倒挂。而迄今为止,美国两年期国债收益率与 10 年期国债收益率,则仅仅在 2019 年 8 月底出现过三天倒挂。国债收益率倒挂,意味着国债市场投资者对美国经济增长前景感到悲观,其操作呈现出集中在短期的特点。

然而,美国经济真的很糟糕吗?

美联储货币政策的目标包括充分就业、通货稳定与经济增长。美国失业率(季调)在 2019 年 4、5 月达到过 3.6% 的近 50 年最低值,而 6、7、8 月也连续三个月保持在 3.7% 的极低水平,9 月失业率甚至达到 3.5% 的新低。2019 年 1 至 9 月,美国新增非农就业人数月均为 16.4 万人,尽管低于 2018 年月均 20.4 万人的水平,但与 2017 年月均 17.5 万人也相差不大。尽管 2019 年年初至今,美国 CPI 同比增速除 4 月外均低于 2.0%,但 7、8 月也均为 1.8%。更重要的是,美国核心 CPI 同比增速截至 2019 年 8 月已经连续 18 个月位于 2.0% 及以上。2019 年 6 月至 8 月,核心 CPI 同比增速连续三个月上升。以上分析意味着,从劳动力市场与通货膨胀这两个角度来看,美国经济尚未出现明显减速的状况,就业与物价均位于美联储的舒适区间。

2019 年第二季度,美国 GDP 同比增速为 2.3%,这是自 2017 年第二季度以来的最低增速,但依然与 2016 年至今的 GDP 同比增速均值持平。2019 年第二季度,美国 GDP 环比增速折年率为 2.0%,要比 2016 年至今的 GDP 环比增速折年率均值低 0.5 个百分点。但无论如何,2.0% 的增速,依然接近甚至略高于市场公认的美国经济潜在增速(1.8% 左右)。换言之,虽然美国经济增速近期略有下降,但降幅并不大,显著失速的现象还未发生。

图表1 美国实际经济增速近期略有下降,但并未失速下行

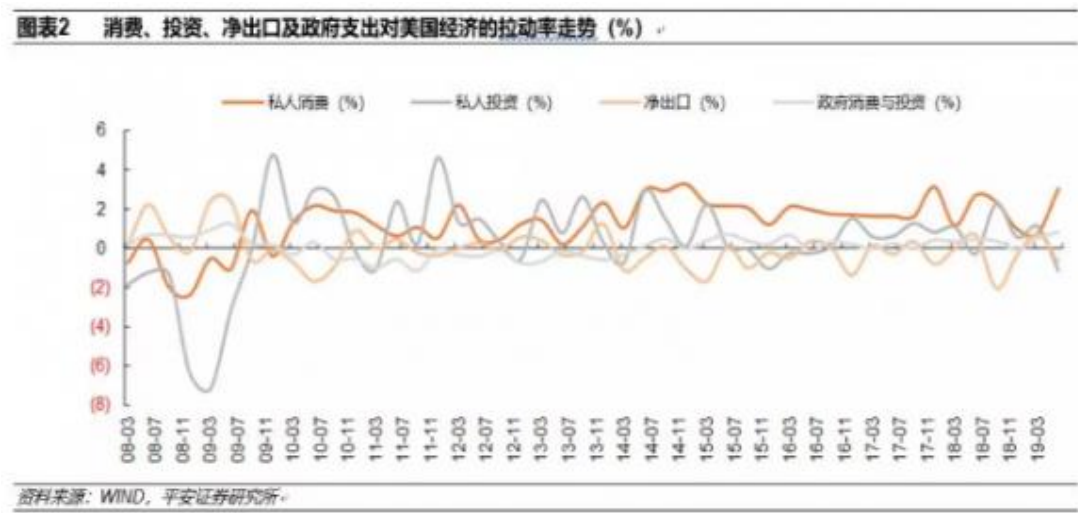


不

过,从美国 GDP 增长的结构来看,2019 年第二季度美国经济增长的确存在隐忧。2019 年第一、二季

度美国 GDP 环比增速折年率分别为 3.1% 与 2.0%,其中,私人消费的贡献在一、二季度分别为 0.8% 与 3.0%,私人投资的贡献分别为 1.1% 与 -1.2%,净出口的贡献分别为 0.7% 与 -0.7%,政府支出的贡献分别为 0.5% 与 0.8%。不难看出,私人投资与净出口对经济增长的贡献率在 2019 年第二季度均由正转负,且下降幅度较大。其中,私人投资对经济增长的拖累是自 2009 年第三季度以来最大的。这就意味着,特朗

普政府减税政策并未带来企业投资的持续复苏，企业投资未来可能持续拖累美国经济增长。而随着中美贸易摩擦的进一步升级，未来净出口对美国经济的贡献可能持续为负，甚至继续下降。

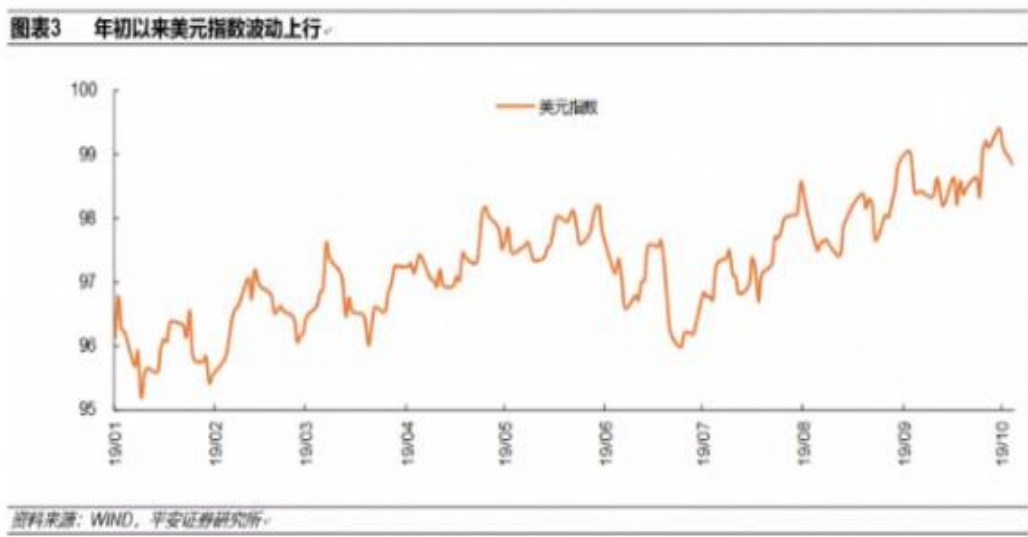


高频先行数据也能大致印证上述判断。美国供应链管理协会 (ISM) 发布的制造业 PMI 指数在 2019 年 8 月跌至

49.1，这是该指数自 2016 年 9 月以来首次跌破 50 这一荣枯线以下；9 月 PMI 则继续下行至 47.8，创 2009 年 6 月以来的新低。截至 2019 年 9 月，制造业 PMI 指数已经连续 6 个月下跌，这意味着美国制造业投资增速未来可能继续下行。此外，美国密歇根大学消费者信心指数自 2019 年 6 月以内总体上呈现下跌态势，在 2019 年 8 月甚至跌破 90（该指标上次跌破 90 还是 2016 年 10 月），这意味着未来一段时间消费对经济增长的高贡献恐怕难以为继。

美国金融市场在 2019 年迄今为止的时间内继续保持强劲态势。总体来看，道琼斯指数、标普 500 指数与纳斯达克指数 2019 年迄今为止呈现出波动中略微上升的趋势。美国 10 年期国债收益率则由年初的 2.7% 上下降至当前的 1.5% 左右。美元指数年初以来震荡上行，由年初的 96 上升至当前的 99 附近，短期内破百也有可能。如果说金融市场是实体经济的风向标的话，那么债券市场的走势的确反映了投资者的担忧，但股市与汇市走势依然强劲。

总体而言，我们可以得出如下几个主要结论：第一，从美联储关注的三大目标来看，目前美国劳动力市场与通货膨胀均处于理想状态，而经济增长虽略有下行，但总体水平并不低；第二，近期美国经济增长的结构的确令人担忧，特别是私人投资与净出口的贡献下降较快，未来仍有可能继续下行；第三，高频先行指标的走势更加令人担忧，未来美国投资与消费有双双走弱的可能性；第四，美国金融市场总体上表现依然强劲，但债市的牛市意味着投资者信心的下降。



综合以上结论，我们认为，在未来半年内，美联储的降息节奏可能放缓，例如由 2019

年第三季度的两次，减缓为一个季度一次。美联储仍将处于观望态度，并且会努力为未来的经济下行节约政策子弹。等到美国劳动力市场、通货膨胀与经济增速同时下行之时，美联储的降息节奏才会再度加快。

为什么特朗普要极力干预英国脱欧？ 因为对中国影响非常大！

来源：人大重阳网（2019-09-29）

作者：罗思义（John Ross）（前英国伦敦经济与商业政策署署长，中国人民大学重阳金融研究院高级研究员）

英国正深陷自二战结束以来最为严重的政治危机。媒体每天花大量时间讨论脱欧，每个党派都出现了意见分歧。我不得不在英国写下成千上万字来讨论，因为我不能对英国遭遇 80 年来的最大危机视而不见。为何我会在中国做一场英国脱欧的演讲呢？因为脱欧的确会对中国产生影响。

长期以来，中国媒体对英国脱欧有一个错误看法，认为这是个英国国内的问题，甚至会觉得很有趣。一个发型怪异的人，叫鲍里斯·约翰逊，经常做出一些出格之举。实际上，英国脱欧是一件值得严肃对待的事，它不是一个纯粹的英国国内危机。

特朗普为何强烈支持英国脱欧？他希望从中得到什么？

特朗普曾公开干涉英国政治，他支持鲍里斯·约翰逊做英国首相。据报道，两人在一周里通了三次电话。鲍里斯·约翰逊做首相不过才几个星期，特朗普与约翰逊之间的通话次数已经比与特蕾莎·梅在三年首相任期内所有通话次数都要多了。特朗普不是个喜欢浪费时间的人，他与约翰逊通话如此频繁，一定是有原因的。

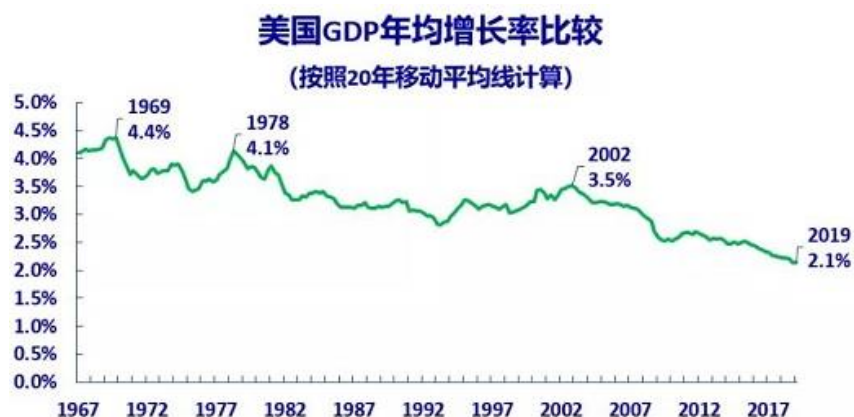
我们都知道，在特朗普当选美国总统后，第一个见的英国政治人物，就是法拉奇。特朗普和法拉奇看似关系密切，实际上法拉奇受特朗普控制。特朗普可以对约翰逊说，如果你不按照我的要求去做，那么我就搞掉你。我会支持法拉奇分掉你 20% 的选票，你就会失业，赢不了大选，你会成为英国历史上最短命的首相。特朗普并没有虚张声势，实际情况就是如此。特朗普能支持约翰逊做首相，也有能力把约翰逊搞下来。

那么，特朗普到底想从当下的局势中得到些什么呢？他为何对英国脱欧如此关注、对英国内政干预如此之深？想得到答案，必须回到美国经济的问题上去。

特朗普声称“美国经济增长非常强劲”但事实上是美国经济正经历放缓

去年中国有场关于美国经济形势的大讨论，讨论存在两派观点。其中一派指出，特朗普说，美国经济非常强大，美国经济增速很快，中国必须向美国低头，世界上其他国家的经济都不如美国。这些都是特朗普的宣传，美国经济的真实情况完全不是如此。

美国经济增速正在下降。从发布的最新数据来看，美国第二季度的 GDP 增速是放缓的，特朗普政府内部对此有很多讨论，他们对中美贸易战的前景很忧虑。因为预期美国经济增长强势，中国在贸易战中必将低头。中国却并未低头，还进行了反击。同时美国经济放缓，这对特朗普来说是非常不利的。特朗普目的是赢得大选，以继续其总统任期。大选将于明年 11 月举行，他只有一年多一点的时间来处理当前的问题



来源：根据美国经济分析局发布的《国民帐户》表1.1.3数据计算

1969年，美国经济平均年增长率为4.4%。到了2018年，这个数字仅为2.1%。50年里，美国经济增速下降了一半。这意味着一定有一股强大的力量在起作用，增速下降已经持续了50年。如果一个过程能够持续50年，那么逆转是很难的，特朗普遇到了大麻烦。



来源：根据美国经济分析局发布的《国民帐户》表1.1.3数据计算

中国发动了贸易战。特朗普选择这个时间点发动贸易战，体现了很高的战术技巧。特朗普不擅长战略，但他战术不错，选择了经济增长最为强劲的时候发动贸易战。自那个时间点之后，美国经济增速开始下降，如今增速已经下降到了2.1%，而且还会继续下降。

一年前，中国媒体和美国媒体都在讨论，美国经济会减速还是会继续强劲增长？如今在美国已经没有人继续讨论经济是否会减速，大家都就经济减速的既定事实写文章。如今人们都在辩论美国经济是会陷入衰退还是只是增速低迷。我认为美国经济不会陷入衰退，但可能发生经济减速。

不过这个现象的好处是，它平息了发生在中国的关于美国经济的争论。在中国，有人在写文章歌颂美国，听说这种人叫“美分”。一年前他们说，美国经济强大无比，特朗普的减税政策取得了巨大胜利，中国太弱了，必须在贸易战中认输。美国经济太强了，我们必须听从美国的吩咐。我指出他们的说法是完全错误的，美国经济正在减速。我今早看了美国的电视节目，只看到他们在讨论美国经济会减速多少。

那么减速情况会怎样呢？这幅图是国际货币基金组织给出的预测。国际货币基金组织并不是一个中国控制的机构。如果说该机构有倾向性的话，它对中国是有偏见的，它是一个亲美的国际机构。它预测，到2020年美国经济增长率会下降到1.9%。预测是非常有难度的事，1.8%、1.9%还是2.1%？没人

这幅图展示了美国经济的长期增长情况。很显然，美国经济是存在周期的，增速一直在上下变动。所有资本主义经济体的增速都会出现波动，发现经济增长趋势的最好办法，就是在一个比较长的时间段里计算其平均增速。我把这个时间段定在20年，这样就可以把那些不能体现长期趋势的上下波动过滤掉，从而看到经济增长的基本趋势。

我在这幅图中向大家展示了美国经济当前的情况，商业周期的波动起伏。美国经济平均增速已经下降到了2.1%，这是一条缓慢下降的曲线。当然，大家知道美国经济增速是沿着这条商业周期曲线波动的。2018年第二季度的增速是3.2%，特朗普在这个时间点对中国



能准确知道到底是哪个数值。不过人们能够确定的是，2020年的美国经济增长速度会下降得更厉害。这对特朗普来说是非常糟糕的消息，因为2020年是大选年。

为改变这种局面，特朗普正试图重建孤立中国的国际贸易体系。

那么特朗普对这种情况作出了怎样的反应呢？

他试图重塑国际贸易体系，打破既有的多边贸易体系。他说，WTO规则是多边规则，而中国在这套规则里非常成功。

的确，WTO是美国一手创建的。不过在WTO框架内部的竞争当中，中国取得了巨大成功。特朗普说美国必须改变当前的局面，改变规则，让美国经济取得成功。如果他能够在美国推行明智的政策，花钱翻新基础设施，投资发展信息通讯技术或制定出非常好的教育政策，美国经济的局面就会变得非常好。可是他做不到这些事，他也不想做。他想做的就是将中国经济增速降下来，办法就是改变国际贸易体系的规则，这就与英国脱欧有关系了。

大家知道，只要英国还是欧盟成员国，就无法制定自己的贸易政策。欧盟为成员国制定贸易政策，成员国都有统一的关税、产业政策。此外，欧盟里最重要的国家是德国，德国是一个非常强大的经济体。特朗普希望英国的贸易规则向美国靠拢，他认为美国无法说服欧盟接受美国的贸易规则，因此他必须让一些国家脱离欧盟，这就是英国脱欧的由来。

要想达到这个目的，特朗普需要做很多事。首先，他希望能把中国的经济增长速度降下来。通过WTO无法实现这个目的，因此他对中国输美商品加征了关税，试图阻碍中国的经济发展。此外他尽力控制那些美国能够控制的国家，试图让那些国家接受不利于中国、却利于美国的规则。

1. 新美墨加协议中包含的反华内容，为脱欧后的美英贸易协议提供了模板

首先，特朗普从北美着手，因为加拿大和墨西哥在美国面前处于非常弱势的地位。他撕毁了原来的《北美自由贸易协定》，并签署了新的《美国-墨西哥-加拿大协定》。特朗普把对中国不利的规则放到了新的协定里。

大家会发现，英国脱欧与中国之间是有关系的。我们回忆一下几年前卡梅伦做首相的时候，当时人们称英中关系进入了“黄金时代”。卡梅伦首相访华时态度亲切，而习近平主席也对英国进行了非常成功的访问。卡梅伦的战略是非常理性的，他希望英国能成为中国公司在欧洲开展业务的基地，英国在这方面也的确有很大的优势。伦敦是纽约之外世界上最重要的国际金融中心。在外汇交易方面，伦敦的市场规模甚至超过了纽约。对于人民币国际化来说，伦敦是一个非常理想的地方。

我曾在伦敦经济政策部门工作了8年，在伦敦市中心的金融机构参加了很多会议，我很清楚伦敦在中国身上花了多少时间。下面我给大家讲一个笑话。中国的春节与欧洲的圣诞节相距很近。一些伦敦的银行家说，这对减肥太不利了。他们在过圣诞节时要出席很多聚会，而一个月到六周之后，他们

又得出席中国春节的很多庆祝晚会。所以他们说，这个时候控制体重简直太难了。

他们花了大量时间在中国身上。此外，卡梅伦还邀请华为公司的领导到他唐宁街的官邸，卡梅伦允许华为参与英国电信系统的建设。英国知道中国人学习的第一外语是英语，因此对于中国公司运营来说，伦敦是比法德更好的选择。可见卡梅伦的战略是非常理性的，在他的战略里，英国有很多优势可以发挥。冒着美国的反对，英国还加入了亚洲基础设施投资银行，卡梅伦能够奉行非常独立的政策。如今的英国却成了美国的附庸。没有美国的允许，英国不可能与中国签署任何《美国-墨西哥-加拿大协定》中所提到的那种协议。特朗普对英国脱欧问题是非常关心的，他希望英国变成另一个墨西哥或加拿大。

2. 特朗普视实力强劲的德国为头号敌人，德国主导欧盟，因此特朗普想削弱欧盟

下面我谈一谈德国，这张照片左边那位就是德国总理默克尔。特朗普认为，从经济角度来说，德国是美国在全球范围内的第二大敌人，第一大敌人是中国。为什么？因为德国的经济规模非常大，而且非常成功。德国对美国的贸易顺差很大，德国的人均 GDP 增速在整个 20 世纪都和美国一样快。

特朗普政府的一位官员曾这样说过：“在贸易谈判方面，欧盟比中国更加难以对付，只不过他们更小一些罢了”。特朗普知道，欧盟的存在使德国变得更加强大，因为德国在经济上主导着欧盟。政治上，德国的确曾与法国等欧洲国家达成过一些妥协。不过从经济角度来看，德国是欧洲的主导者。

在世界上只有两个国家在压力下有能力用资金帮助美国，第一个是中国，中国手里的钱比除了美国之外任何国家都多。第二个就是德国，因为德国的贸易顺差规模巨大。特朗普认为德国是欧盟内一个巨大的经济体，他希望一些国家脱离欧盟，削弱德国的影响力。

3. 欧盟国家中的亲特朗普和反特朗普势力争锋相对，意大利副总理萨尔维尼反对一带一路

特朗普目前正在所有欧洲国家里面寻找盟友。他希望在欧盟内部建立一个反德联盟，因为他不喜欢德国。

这幅图是意大利副总理马泰奥·萨尔维尼。萨尔维尼总是攻击德国，说德国是个糟糕的国家。他还是特朗普的粉丝，说特朗普是个了不起的人，也许特朗普很快就会说萨尔维尼是“意大利的特朗普”了。毫不意外，萨尔维尼反对与中国签署“一带一路”协议。

大家都知道，意大利是七国集团和欧洲主要国家里面第一个正式对“一带一路”倡议表达支持的国家。这是意大利政府的立场，而该国副总理萨尔维尼却公开表达了反对意见。特朗普特别喜欢他。然而特朗普并不清楚的是，萨尔维尼并没有能力让意大利脱离欧盟，他的关系网不具有这样的能力。

然而英国却不同，英国是可以脱离欧盟的。特朗普喜欢萨尔维尼，他却对英国脱欧给予了更多关注，因为脱欧想法在英国实现的可能性是最大的。从中国的角度来看，英国脱欧和英欧关系都会对中国产生影响，因为欧盟是一个非常大的经济体。

现在我们已经可以大概看出特朗普希望从当前的局势中得到什么了。特朗普希望让英国摆脱欧盟，这样英国就能与美国签署一份像加拿大或墨西哥与美国签署的协议，协议针对中国。特朗普无法让其他欧洲国家离开欧盟，不过他还是希望能在那些国家内部建立一个反德国、亲特朗普的联盟。

我们看到一个很有趣的画面，约翰逊当选首相后与特朗普的第一次正式会面将会是在几天后的 G7 峰会上。特朗普已经表达了自己是多么喜欢约翰逊，他的态度在 20 秒钟里就可能大变，如果约翰逊会批评他的领带，两人之间的会面也可能被取消。这是特朗普第一次参加 G7 峰会，与约翰逊的会面安排在峰会之后进行，这显示了特朗普目前与谁的关系最为要好。

虽然特朗普和约翰逊曾在电话上聊过很多次，特朗普把他最信任的鹰派国家安全事务助理博尔顿

派往英国，让他与约翰逊协商以便为 G7 峰会做好准备。博尔顿是个非常反华的人，他并不是个很有策略的人，也不擅长保密。博尔顿泄露了特朗普与约翰逊通电话的频率。约翰逊在英国并没有说过这个内容，因为他不希望自己被视为美国牵着的一条狗。他没说过自己三天两头在电话里从特朗普那得到指示。不过博尔顿在外交上就欠点火候了，他到了英国就开始嚷嚷约翰逊和特朗普经常通电话。他还反复提及特朗普对特蕾莎·梅多么不满。

博尔顿说，“特朗普政府认为英国成功脱欧非常符合我们的利益”。这样说太无礼了，博尔顿来英国没有说“脱欧符合英国利益，我们希望英国脱欧成功”，他说的是“英国脱欧非常符合美国利益，非常感谢你们”。

此外，博尔顿还提到了华为。卡梅伦的政策是非常清晰的，他任期内华为可以参与英国电信系统几乎所有的项目，而特蕾莎·梅时期特朗普就开始给英国一些压力了。特蕾莎·梅对华为施加过一些限制，华为不再被允许参加一些 5G 核心网络的项目建设，但这并不意味着华为不可以参与英国的 5G 建设。博尔顿发出了清晰的信号，他的最高目标之一就是改变英国立场，英国应禁止华为公司参与英国电信网络建设。

这样大家就理解了为何脱欧协议如此重要。欧盟有两套架构，分别是政治架构和经济架构。一个欧洲国家可以在不加入政治架构的前提下成为欧盟经济体系的一部分，比如挪威，瑞士。正是因为如此，有些英国人认为英国应该脱离欧盟的政治架构，但继续留在欧盟的经济架构之内，留在欧洲共同市场和欧盟的自由贸易区里。

这对特朗普来说是不可接受的，因为最终目的在于迫使英国与美国签署自由贸易协定。英国仅仅脱离欧盟的政治架构对特朗普来说是不够的，英国还必须脱离欧盟的经济架构，这就是特朗普反对特蕾莎·梅的原因。按照特蕾莎·梅的脱欧方案，英国将正式在政治上脱离欧盟，不过在经济层面，英国将极可能继续留在欧盟的经济架构之内。特朗普认为这是不可接受的，英国必须在政治和经济两个层面都脱离欧盟。英国要么签署一份脱离欧盟经济架构的协议，这实现的可能性很小，要么就无协议脱欧。特朗普一定要把英国弄出欧盟的经济架构。

这就意味着，英国脱欧涉及到英国的对华政策及其他诸多政策，会向对美国有利的方向全面重构。约翰逊打算把英国变成美国的第 51 个州。英国与其他 50 个州的区别在于，英国的地位更低。其他州至少还有选举权，还可以决定谁做美国总统，而英国在执行美国政策时却连选举权都没有。

面对这一切，中国该如何应对？

希望通过所讲的这些内容，大家能够了解到，英国的脱欧问题远不只是发型怪异的约翰逊在英国内部推动的荒唐事那么简单，对中国也有影响。英国已不再是一个超级大国了，但仍是全球第六大经济体。对中国来说，英国仍然是一个不容忽视的经济体。英国最近与中国之间的关系是相当不错的，特朗普却在试图让中英关系调转方向。

英国之所以陷入如此严重的国内政治危机，原因在于约翰逊的政策违背英国人民利益。约翰逊将会把英国变成美国的附庸，中英关系将会恶化，英国与欧盟之间的经济关系也会恶化，这些都会对英国人民的利益造成损害。当前在英国围绕这件事发生了严重的意见冲突，这就是英国陷入危机的原因，这是一场斗争。

欧洲正上演一场斗争，这场斗争并不是公开进行的，它涉及到中国和美国在欧洲的利益。在欧洲的亲特朗普势力大多是反华的，而那些亲欧洲、亲德国的势力则大多是亲华的。德国是中国的一个非常重要的贸易伙伴，中国是德国最大的外部市场，默克尔总理经常到访中国。因此在某种意义上来说，中美在欧洲的利益，两者正在发生冲突。中国并未直接介入，其发生的形式表现在德美之间的冲突，不过中国的利益已经被卷入其中。

1. 决定中美争斗结局的主要变数是欧洲和拉丁美洲

在这个世界的大多数地方，舆论战和中美之间的盟友争夺战已经尘埃落定。在我看来，结果已经无法改变了。在发展的亚洲地区，中国已经取胜，这是事实。虽然日本在与中国对抗，不过日本的对外关系并不好，甚至与韩国之间的关系也很糟糕。在亚洲大多数发展中国家，尤其是东南亚国家，虽然中印之间还有一些摩擦，不过中国的确已经取胜。大家都希望与中国搞好关系。为什么中国南海地区没有发生重大危机？美国曾试图制造一些危机，中国周边国家并不希望看到危机。印尼不希望卷入中国南海地区事端，菲律宾不希望卷入中国南海地区事端，也不希望出现危机，所以中国已经取得了胜利。

在非洲，我认为中国也已经取胜。在北美，中国是不可能取胜的。无论中央电视台的报道有多高明，无论中国日报刊发多少好文章，无论中国的宣传多么出色，即便观察家网在美国开展业务，中国也是不可能在北美的舆论战中取胜的。中国也许能在一些问题上中和一些极端观点，然而美国还是控制着舆论场。

现在有两块大陆，中美舆论战尚未分出胜负。首先是拉丁美洲，历史上拉美一直是受到美国完全控制的。情况正在发生变化，因为中国是很多拉美国家的最大贸易伙伴。中国是巴西、阿根廷和智利主要的贸易伙伴，最近在阿根廷进行的一项民意调查显示，对中国持正面看法的人首次超过了对美国持正面看法的人，这是一个惊人的变化。拉美是中美争夺影响力的一个重点地区，中国应该加强在西班牙语和葡萄牙语媒体上的投入，不要对英文媒体投入太多。

还有欧洲。欧洲的很多国家，目前情况还不明朗。因为中国并不是一些欧洲国家的最大贸易伙伴，很多欧盟国家最大的贸易伙伴是欧盟内部国家。在德国进行的问卷调查显示，德国人认为美国是对世界和平的最大威胁。德国人对与中国之间的经济关系非常重视，不过德国人在这个问题上意见有一些冲突。在欧洲，在对哪个国家看法更加正面这个问题上，中国和美国之间是存在竞争的。

欧盟是一个重要的大陆，英国是这个局势的一部分，而特朗普正在把一个对中国友好的英国变为一个对中国不友好的英国。

第二点，在欧洲进行的中美舆论争夺战对中国来说重要性如何？答案是非常重要的。欧盟是一个巨大的经济集团。这幅图是美、欧、中三者按照当前汇率计算的 GDP 规模。



大家可以看到，欧盟的经济规模非常非常大，就在美国后面不远。然而这还是低估了欧盟的经济地位，因为这是按照官方汇率计算的 GDP 规模。经济学家们都知道，购买力平价是更好的计算市场规模的标准。

一部智能手机在中国的价格要比在美国低得多。据我所知，一罐可口可乐在中国的售价仅为在英国的一半，我是说健怡可口可乐，因为我自己经常喝。因此最好按照购买力平价来计算市场的真正规模。

这样一来，中国就是全球最大经济体了，欧盟的经济规模也要比美国大。就市场规模来说，欧盟的重要性对于美国来说是不容忽视的。如果看经济增速，欧盟和美国之间并无很大差异。此外，欧盟

在技术领域并没有落后美国很多，所以欧盟对于中国来说是一个非常发达的、重要的技术市场。



2. 中国在哪些地区取得了成功

我们来看看中国影响力的扩大，中国在哪里取得了成功呢？发展中国家。

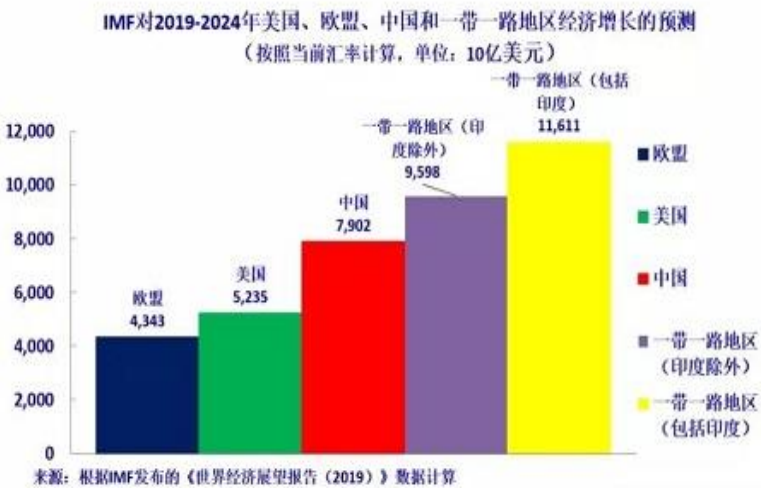
“一带一路”倡议非常重要，有很多发展中国家参与，比如印度。

我想提一个礼貌的建议，大家知道我非常喜欢中国，不过我并不认为中国人在所有事上的看法都是对的。

我觉得中国低估了印度。印度经济增长非常强劲，而且这个势头会持续很久。

3. 中国还应该重视哪些市场

对中国来说，重中之重是一带一路倡议——未来5年BRI地区GDP增速将是美国或欧盟的近两倍



中国需要对印度给予更多关注。我知道印度制造了一些问题，不过中国还是应该更重视。在市场规模扩张方面，印度甚至是比较欧盟还重要的一个市场。

按照购买力平价计算，甚至印度经济扩张规模也将超过美国或欧盟



当我们考察“一带一路”倡议的具体细节的时候，有三个地方出现了大发展。其一是中国国内市场，其二是印度市场的扩张。印度在政治层面还不是“一带一路”的参与者，不过印度在经济层面已经参与进来，印度不可能自绝于

“一带一路”。其三就是东盟。即便美国与中国脱钩，中国通过“一带一路”的推进还是有着巨大的发展空间。

2019-2024年一带一路地区国家发展前景展望



最后我给大家介绍一个很有趣的情况，很多人认为中国的马克思主义在英国是毫无影响力的，其实你们错了。在英国，有两大群体。一个群体支持前苏联共产党，另一个群体支持中国共产党。自中苏分裂开始，英国这两个群体就已经存在了。支持前苏联共产党的那些人也支持英国脱

欧，他们非常疯狂，实际上他们帮了特朗普的忙。而那些持相反观点，支持中国马克思主义的英国人则反对脱欧。信奉前苏联和中国意识形态的两派英国人在为英国脱欧争吵，他们人数不多，不过非常有影响力。

结尾

最后，我想回到原来的话题。我希望让大家了解到的是，为什么英国会陷入自二战以来最大的一场政治危机？因为英国受到了美国的压力。英国在美国压力下要做一些违背英国人民利益的事，甚至是一些违背英国资本利益的事，所以才发生这么大的冲突。这一冲突对中国是有影响的，这才是我真正希望向大家介绍的，这会影响到中国所身处的更加宏观的局势。

我一直密切跟踪拉美和欧洲的局势，因为这两个地区是目前中美舆论战尚未分出胜负的地方。在北美，即便中国有全世界最优秀的宣传攻势，中国目前仍然无法赢得北美的舆论战。并不是说美国的公共舆论对中国一味攻击，美国社会里很多声音都希望美国能远离世界事务，他们也不喜欢特朗普的一些政策。美国所有的问卷调查都显示特朗普的关税战在美国社会并未获得支持，很多美国人不希望美国付出更高代价，他们不是支持中国，他们只是希望美国抽身出来，不再卷入麻烦。

不过，在欧洲和拉美，中国有所作为是非常必要的。我想向大家介绍的，希望我已经做到了，希望大家明白围绕英国脱欧发生的斗争，是值得中国人认真关注的，因为这会对中国产生影响。谢谢大家！

国内财经

中国在全球供应链中的地位下降了吗？

来源: 财新网 (2019-10-08)

作者：何帆（上海交通大学安泰经济与管理学院教授）

大家下午好！去年来的时候我是北京大学汇丰商学院，今年正式加盟上海交通大学，很有幸和陆铭老师做了同事。

我今天来主要给施展老师当助教，刚刚大家听到了施展老师讲国际政治和国际经济，他的立论非常高屋建瓴高瞻远瞩，今天给大家汇报的中国在全球供应链中的地位是不是下降，很大程度上给施展老师讲的做了一个小小的注脚。

大家最关心的问题，中美贸易战，做两个小的判断，第一个判断，中美贸易战最后到底有什么样的结果？大家问什么时候最后会有一个和平协议？这个事忘了吧，和平协议在短期之内基本上不可能出现的。但是并不排除我们在短期之内，短到什么程度？比如在今年年底，可能会出现一个休战。休战协定和和平协定是两个完全不同的概念，这个请大家理解。

第二个，如果中美贸易摩擦将会是长期的，我们要问了，中美贸易战会对中国经济带来非常致命的冲击吗？带来非常严重的影响吗？对于中美贸易战带来的负面影响不能高估。今年出现了华为事件，今年我花了蛮多精力调研华为供应商，我们在华为供应商的群里看到的和我们在媒体上和自媒体看到的风格完全不一样。我们在媒体和自媒体里看到的是，中国的企业，华为，美国的企业，国外的企业在互相怼。我们在华为供应商的群里看到的情况，是中国的企业，美国的企业，开曼群岛的企业，包括其他国家和地区的企业，在一块想办法，怎么规避贸易战可能会带来的影响。

从这个小小的事情，我们能够得到的启发，就是千万不要低估全世界资本家联合起来一起赚钱的决心和智慧。

决定中国国运的是一个关键词，这个关键词就是全球供应链，为了理解中国未来经济的情况，就得对全球供应链，他是怎么来的，它现在发展到什么程度，未来出现什么变化，有更多的了解。

它是怎么来的？导致全球供应链出现的有三个原因，第一个原因，互联网，把世界推平了。第二个原因，在后冷战时期出现中美合作的红利，后冷战红利。第三个原因，美国二十世纪八十年代的时候出现了一个错误，这个错误导致美国后来出现了产业的空心化。

第一个原因，互联网技术的出现，导致全球供应链的出现，美国纽约时报有一个著名的专栏作家托马斯·弗里德曼，他写了一本书《世界是平的》，里面讲到随着互联网的出现，原来有很多没有办法被离岸生产的，没有办法被外包的生产环节现在可以被离岸生产被外包。在这个时期是中国对外开放的时候，所以给中国带来很多时机，任何一个行业，任何一个产业，我们只要在里面找到一个劳动力密集型的环节就可以接过来，这导致全球供应链出现第一个原因，技术上的原因。

第二个原因，是我们不能忽视的，是一个国际政治的原因，我们现在看的美国已经把中国视为他的战略竞争对手，天天想办法怎么样能跟中国怼。我们再看看原来的时候，美国并不是这么来看中国的，在九十年代的时候，出现了柏林墙的倒塌，出现原来冷战格局已经结束。美国那时候觉得很开心，美国那时候看中国很希望把中国邀请到他自己的俱乐部里。加上上海交通大学有一个校友，为中美关系的改善做出了杰出的贡献，中国大概在两千年的时候加入 WTO，正式拿到一张入场券，正式加入了全球经济的俱乐部。为什么讲这段故事？因为现在后冷战红利，中美合作的红利已经没有了，而且别的国家很可能再拿到这样的邀请券。有时候中国运气好的不得了。

第三个原因，很多人相对来说关注比较少的原因，美国在八十年代出现的制造业的空心化，到底发生了什么？在八十年代经济学界出现了思潮经济自由主义，什么东西什么政策是最好的，政府什么都不管是最好的，自由放任是最好的。在美国出现了里根革命，在英国出现撒切尔主义。我们比较了解的是经济自由主义对国家经济政策的影响，但是我们相对会忽视经济自由主义对企业经营管理的影

响。经济自由主义告诉这些企业管理者，企业的目标是什么？企业的目标很简单，股东利益的最大化。

弥尔顿弗里德曼讲过很有名一句话，企业搞什么社会责任呢，企业的社会责任就是赚钱。如果你相信经济自由主义的判断，你其实在慢慢的用做金融的办法在做制造业。最典型的例子，GE 的 CEO 韦尔奇，韦尔奇上台后做的事情是什么？他把通用原来很多传统的制造业能够卖掉的全部卖掉，为什么用这样的办法？因为如果你是用金融的思路做企业最好的办法怎么让股东的利益最大化，就是把非核心资产卖掉，这样的好处，同样还是赚钱，但是用更少的资产来赚钱，我的财务报表是不是更好看了，股票就涨的更快了。在韦尔奇退休的时候，通用的股票股价比他刚刚上台的时候翻了四十倍，所以商界传奇人物。

带来的问题是什么？美国从此制造业回不去了，如果我们看制造业，制造业有一个四部曲，第一步在实验室里想出来那个点子，你要把原理想清楚，第二步你不能拿个 PPT 告诉我做一个新的东西，至少让我看得到有一个原型机，哪怕拿手工敲出来，先把第一辆汽车，把实物摆给我看。第二步做出原型机。第三步实现小规模量产，到最后是什么？要实现大规模的量产。

从实验室研发到原型机到小规模量产到大规模量产，讲的完全不是一件事情，我能够用手工敲出来一辆汽车和每年年产二十万辆汽车，而且保证每一台汽车的质量都要过关，需要的技术，需要的经验，需要的条件是完全不一样的。随着美国的制造业越来越多的把他的生产环节外包出来之后，美国现在最拿手的是做研发，做完研发发现，真正的技术进步美国也在落后。因为真正的研发是需要你在实验室里的工程师和在生产车间的工程师共同商量出来的，苹果手机是怎么做出来的？是苹果工程师和富士康的工程师两个人共同商量出来的。在生产过程中每个环节都需要有技术进步的因素，美国吃亏就吃亏在从八十年代到现在，随着生产环节慢慢被外包到其他地方，再想回来，已经回不来了。美国国防部现在都发现想要找供应商，不得不去找国外的供应商，特朗普总统都发现为了印支持他的旗子不得不找到义乌的商人。

我们理解了全球供应链是怎么出来的，我们想回答的问题是，中国现在在全球供应链中的地位到底是什么样？有两个理论前提，第一个前提，过去讲出口刺激中国的经济增长，其实也不完全是，这个出口意味着你的能力，你要牛，你就要东西能够出口，有更高端的东西能够出口。这就带来一个问题，什么产品是更高端的？比如说手机和手表哪一个技术水平更高端？这个东西很难讲清楚。怎么办？经济学界里用一个间接的办法，如果你很牛，大家公认你很牛，你不可多得产品就是技术水平相



对更高的。在越富有的国家越发达的国家集中出口的产品我们认为比施展老师到越南看的，那些相对落后的国家出口的产品，我们认为发达国家出口的都是技术水平更高的，发展中国家出口的相对技术水平低的。

从 2009-2011 年这一段过程里，我们用海关的数据，能够测度出来不同产品的技术密集的程度，分

成四类，第一类技术水平最低，第二类相对高，第三类中高档，第四类最高的。

如果看图里的蓝线（PPT），蓝线一直往下走，这个蓝线是第一类，出口最低端的产品。再往下查一下，在什么时候低端产品的出口开始在下降，并不是在贸易战打起来之后，甚至不是在中国经济往下走之后，是在 2007、2008 年之前已经开始发生了。春江水暖鸭先知，中国很多初级产品的出口早就在十年前已经开始出现转型了。该转移出去的已经转移出去了，该停产的有些已经停产了，它出现了静悄悄的变化。棕线（PPT）是第二类中低档的产品，有一些起伏，它所占的比重大体上没有变化。黄线（PPT）是中高档第三类的产品，中国的出口其实在逐渐增加，最后一条线（PPT）是中国在最高端的产品中，我们的出口也在增加。

我们关心的是，中国会不会被别经济体赶超？像施展老师去过的越南，包括印度，印度的

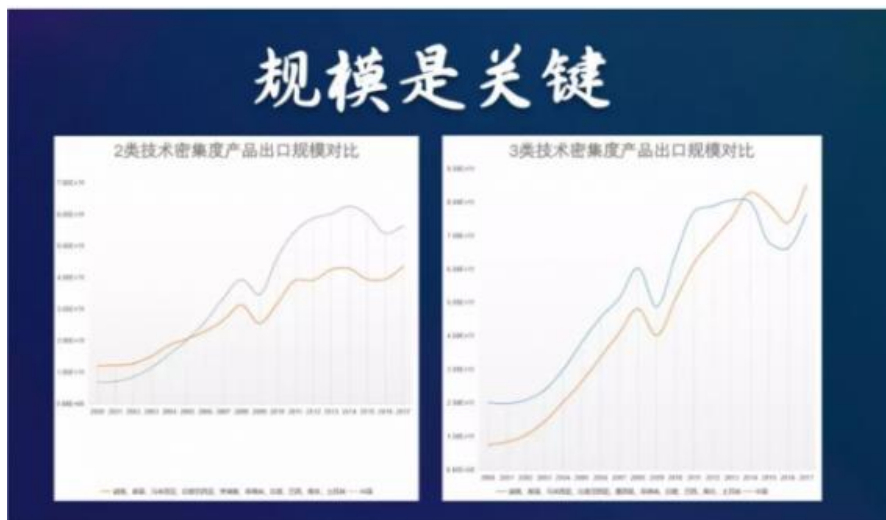
规模很大，印度的人口也很多，印度又是很神奇的国家，我到印度，印度朋友说，你们上海什么时候能赶上我们的孟买。印度会不会超过中国？包括墨西哥、土耳其有很多新兴市场。这时候我们看，在二类 and 三类技术密集程度的产品，在最近几年发展的趋势，我们比较两条线，棕线（PPT）是新兴经济体，包括越南、印度、马来西亚、土耳其等等

等。如果看第二技术产品会看到，中国和新兴经济体在二类产品出口的差距在过去几年是在逐渐拉大，是一个喇叭型的，中国的步子在走的越来越快。看三类产品，第一个觉得比较吃惊的是，原来在中国三类产品的时候比新兴市场增长速度低，最近几年中国开始和其他新兴市场的差距在拉大。大概在中等程度技术密集的产品，

中国和其他新兴经济体在最近几年的差距没有缩小，在拉大。

背后的原因是什么？是因为中国的运气太好了，我们跟其他的新兴经济体是不一样的，除了施展老师讲到我们的规模跟他们的规模是完全不一样的，还有什么？中国是少有的一个在经济相对不发达的时候，就已经建立了一个完整的工业体系的国家。然后加上中国难得享受了一段

后冷战红利，这段后冷战主义，在贸易保护主义越来越兴起的时候，这部分的红利，国际政治的红利，



对于其他的新兴经济体来讲很难享受到了。所以你可以设想在可预见的未来，这个差距会继续扩大，我们没有看到哪一个逻辑变了会让中国和新兴经济体之间的差距缩小。

我们看第四类，竞争激烈的战略制高点这部分的产品，中国的增长速度是最快的，日本的出口在逐渐的下降，中国现在变成了和美国和欧洲在共同来争夺这部分的市场。

如果我们干差到目前为止看到的情况，基本的结论是，最低端的一类产品的产业升级在 2008 年全球金融危机之前，基本上已经完成了。二类产品之后，还会继续的下降，大概降到 10% 左右。三类产品基本上已经达标，未来发展的空间在四类产品，而四类产品发展的空间至少还有一倍，这是我们广阔的腹地。

中国有很多制造业转移到了越南，贸易战对中国毕竟是有负面影响的，这个负面影响到底体现在什么地方，这个负面影响到底有多严重？我们大概做了一些测算。

回答几个问题，算几个数，第一个数，看看今年上半年，中国到底受了多大的影响。2019 年前 6 个月相较 2018 年前 6 个月中国哪些产品的出口在减少？中国的出口减少的时候，哪些国家的出口在增加？又增加了多少？如果继续往前看，假设 2019 年其他国家出口增加的规模保持原来线性外推的趋势，和 2017、2018 年的速度是一样的，中国减少的这些，大概在多大程度上会被哪些国家接走。贸易战现在出口的产品里有一些已经被美国征税了，有些没有，特朗普说圣诞这个产品算了不征税，因为 90% 的圣诞用品是中国制造。已经进入到前三批关税清单的产品和没有进入关税清单的产品会出现哪些变化？

如果从不同的国家来看，最大的赢家在中美贸易战里，能够获益的最大的赢家，排名第一的是墨西哥，排名第二是越南，然后是德国、中国的台湾省，欧洲国家，韩国等等。尤其是墨西哥、越南、德国，墨西哥出口增加的规模 86.6 亿美元，越南是 70 多亿美元，德国 69 亿。

如果从分行业看，在每个经济体里会有一些跟中国竞争比较激烈的行业，会获益更多。比如越南，刚刚施展老师曾经去调研过的，家具的制造业，更多的从中国的沿海地区到了越南。德国主要是专业设备的制造业，因为德国是制造业强国，墨西哥和汽车相关的，交通运输的制造业。台湾是在供应链里非常关键的环节，台湾有很多是仪器仪表，还有电子通信设备，跟手机、芯片等有关的，出现的一些变化。

这是在今年上半年出现的变化，如果再看未来的变化，假设其他的国家产品的增幅和 2018、2017 年是一样的，这时候越南后劲更足，越南在出口增加方面增长的会更快一点，紧接着其后是韩国、台湾省。在最大的可能会获益的经济体都有一个特点，是在整个东亚区域生产网络里，中国的生产转移更多的会转移到跟周围相邻的经济体，跟原来联系比较密切的经济体。

按照各个行业看，在越南未来可能家具制造业会出口比较快，做股票的朋友做投资的朋友可以作为参考，韩国是交通运输和制造业。台湾省是电子和通信设备的制造业，德国是交通运输设备的制造业。这是各个分行业看，会有哪些可能出现的变化。

有一些已经征关税，有些没有征关税，是不是征关税的那些有一些出口转移，出口的变化更快一些，不完全是，不管是加征关税的产品和没有加征关税的产品都在发生同样的变化，没有加征的关税产品里，越南很多没有加征关税的产品，在越南的出口增加的速度非常的快，这说明中国的很多企业正在进行备战，你问中国很多企业你为什么到越南？他要提前做好布局，可能在越南做一个投资，可能在印度做一个投资，不是为了取代在珠三角长三角原来的工厂，而为了有一个备用。这个趋势从比较两类产品能够看得出来。同样可以理解，像墨西哥是由于直接受到关税的影响，所以有很多出口会转移到墨西哥。这是往后看，如果我们假设其他国家的出口和原来的速度都一样，会出现什么变化？跟刚刚计算基本结果是一样的。

如果分行业看，家具制造业、电子和通信设备制造业，这几个行业里，在已经征税的产品里出现转移最厉害的，没有征关税的产品，皮革、毛皮、羽绒和其他制品、服装，其他纤维制品，这些也符合产业转移的规律，相对技术水平更低，需要的资本更低，需要的技能更少的行业，由于到了一定的程度，中国的经济发展到了一定程度，中国不可能永远是一个为别人生产衬衫和运动鞋的国家，所以这些行业会转移出去。

如果看贸易战对中国经济的影响，我们看到了贸易战带来有一些贸易的转移，而这些转移更多的转移到大家关注比较多的越南和墨西哥，而且没有征收关税的产品也在发生转移，但是这些并不重要。重要的是量级，规模，量级、量级、量级。

根据我们的测算，越南现在承接的，从原来是中国出口，现在越南接过去了，这部分产品的规模大概有多少？七十亿美元。2018 年越南的出口规模是多少？将近 2500 亿美元，中国出口的规模是多少？16.4 万亿美元，转移发生了没有？发生了，替代出现了吗？没有。为什么？完全不在一个量级上。一滴水和一片大海是没有办法相提并论的。

这是我们要看到的，到目前为止的基本结论。

如果我们看到这个结论之后，我们看中国未来的发展战略，我们会有什么样的对策，我们会有什么样的建议？

第一点，大家都在讲中美脱钩，这件事情是一件很不好的事情，但是如果真的迫不得已中美要脱钩，也是可以承受的，最美满的人生，有一个幸福的婚姻。其次，是单身，最不好的是不小心嫁了一个渣男。中美关系最好的结果是什么？中美一起能够共同的为全世界的和平和发展做出贡献。最糟糕的是什么？你得天天伺候美国这个渣男，次优的选择，如果你不干，不干就算了，可以自己。中美脱钩是中国相对来说可以承受的，如果失去了全球供应链，中国将会陷于万劫不复的境况。如果失去了全球供应链，中国从此失去了发展的机会。为什么在贸易战的背景下反而对外开放进一步加快速度，就是这个原因，你要更加张开臂膀拥抱整个全球经济，才能够确保你在寒冬到来的时候能够有更多的抵御风险的能力。

第二，如果我们看的更长远，因为全球供应链本身也是在不断演化的过程中，如果我们看的更长远，我们不能说因为到目前为止，中国在全球供应链中的地位正在不断的提高，我们不能说到目前为止中美贸易战并没有带来中国的制造业全部都转移出去了，其他国家替代了中国制造业的经过，我们就掉以轻心。但是影响全球供应链，未来对全球供应链最大的挑战很可能不是来自贸易战，而是来自别的地方。来自别的地方可能来自什么地方？有两个是大家需要密切关注的，一个是需求的变化，一个是技术的变化。什么叫需求的变化？过去讲全球化非常喜欢举的例子，全球化现在多牛，买件衬衫，你那件衬衫运到你家门口之前，人家已经在世界各地周游了列国一圈，一件衬衫能够到消费者手中已经有了环球之旅。你会觉得这是一件很酷的事情，你在想想这样的全球化是很怪异的全球化，为什么我买的衬衫在到我手里之前还要跑那么长的路，他跟过去消费者的需求、习惯、需求的风格是相吻合过去的时候大家要的是标准化的产品，最后决定你的产品是不是有竞争力的是价格的竞争力。如果你是考虑到价格的竞争力，你不考虑必须各种各样的潮牌，你可以让它慢慢的在环球旅行，然后把它的不同的生产环节放在成本最低的地方。

未来的消费者需求是在变化的，未来的消费会越来越个性化，未来的消费会越来越快，人们的耐心程度会越来越降低，比如说 ZARA 这样时尚品牌，它会每个星期，过不了几天推出一个新产品，你每两三天推出新的款式，你衬衫到你家之前还能在全球环球一圈吗？不可能了。那意味着全球供应链的变化谁离消费者最近，谁最有优势。那对中国是一个好消息，因为中国的消费者，中国正在崛起的消费者，在全球范围找不到有像中国这么大而且发展速度这么快的消费者。

未来的变化是什么？未来的技术会出现变化，希望大家能够回去想想这件事情。比如说如果我们现在新材料出现的变化，那会影响到原来的全球供应链，原来生产过程中的某一些环节可能从此不存在了，比如现在生产环节里有一个涂层，为了防水。如果是人工合成的材料，不是用大自然中的原料，这个生产环节可能从此以后没有了。如果未来技术发展的时候，不是一个生产的环节，而是整个行业，可能都会受到影响。比如说王立平（音）教授曾经跟我探讨过一个问题，随着基因技术的发展，未来医疗保险行业还存在不存在？你现在买医疗保险，是因为你担心自己可能会生病，你买一个保险，保险公司把你所有的不同的人的风险放到一个风险池里，可以降低你的单个人的风险。如果未来基因测序技术从你诞生第一天起就知道你哪一年得病的概率是多少，还有保险公司会卖保险给你吗？你还会买保险吗？如果这个行业不存在的，最后谁来解决医疗保险的问题。很可能到最后出现全民医保全民分红，像美国有一个华人总统竞选人讲的全面分红。看起来不可能的事情，其实仔细想想，是蛮有意思的，蛮有道理的。

人工智能的生产，柔性生产，在未来都会改变现在的全球供应链，这些技术如果用施展老师刚刚的话来讲，出现了跃迁，出现了跟原来完全不一样的新的一种技术，原来的全球供应链的生态系统就会有一个完全不一样的改变，这个改变之后的全球供应链又是什么，而中国会在这个新的全球供应链中处在什么样的地位？这才是我们在未来真正需要关心和研究的问题。

我就讲到这里，谢谢大家！

（本文系“经济 • 快来秀——全球化与中国经济的未来”主题活动演讲实录。）

非洲猪瘟的经济后果

来源：财新网(2019-10-11)

作者：卢锋(北京大学国家发展研究院教授、北京大学中国宏观经济研究中心主任)

在 9 月 16 日举行的国新办 8 月份国民经济运行情况发布会上，统计局发言人公布 8 月全国 CPI 同比上涨 2.8%，环比上涨 0.7%；其中，猪肉价格同比上涨 46.7%，涨幅比 7 月份扩大 19.7 个百分点，影响全部 CPI 同比涨幅的 40%。针对这一形势，9 月 26 日召开的国务院常务会议指出，要尊重规律，更加注重运用市场办法，遏制部分食品价格过快上涨，保证全年物价总水平处于合理区间。

去年 8 月初东北报告首例非洲猪瘟，此后疫情在全国范围快速散发传播，使我国生猪产能受到进一步重创，直接导致目前猪肉供求失衡与市场异动。本文考察非瘟疫情传入扩散情况，并着重讨论其经济影响。

非瘟传入与扩散

非洲猪瘟（African Swine fever, ASF）是由非洲猪瘟病毒（ASFV）感染家猪和野猪引起一种急性、烈性、高度接触性的传染病，被世界动物卫生组织（OIE）列为法定报告动物疫病，我国也将其列为重点防范的一类动物疫情。2018 年 8 月 1 日，辽宁省沈阳市沈北新区养殖户张书森的生猪发生疑似非洲猪瘟疫情，饲养 383 只猪有 47 只发病死亡。基于国家外来动物疫病研究中心病原学检测结果，8 月 3 日该养殖户疫情被确认为由非瘟病毒引发，成为我国确认的首例非瘟发病记录，标志着这个在某些国家已肆虐近百年的生猪杀手传入我国。

该养殖户张某事后对媒体介绍：“在我家猪得病之前，这道上扔得到处都是猪，”村里已死了很多猪。张某“于 7 月 5 日从（沈阳）浑南区高坎镇小仁境村王某家买入 45 头生猪。农业农村部专家组

在王某养猪场的粪便样品中检出非洲猪瘟病毒核酸阳性。……王某 3 月 24 日从吉林市船营区大绥河镇单某处购进 100 头小猪，加上原有猪，当时总计存栏约 280 头。4 月份，猪群陆续出现发病死亡后，王某开始出售，除卖给张某 45 头外，其余均卖给经纪人……”。可见，首例报告疫情是否确为实际发生最早非瘟仍有待探讨。

首例非瘟报告后疫情以超出预料的速度快速散发传播。下图整理国内有关部门和 OIE 资料显示，从去年 8 月初到今年 8 月底一共发生了近 150 起非瘟疫情，31 个省市自治区都有疫情报告。报告疫情发生频率最高时段是去年 9 月到年底的约 4 个月，其间共报告疫情 90 起，占观察期报告疫情总数六成以上，该时段平均每月发生约 22.5 起。今年 1-8 月总共发生 57 起，平均每个月约 7.1 起，比此前四个月下降近七成。今年 8 月报告疫情 3 起，9 月 10 日报告宁夏最新一起。从公布疫情数据看，

今年入夏以来我国非瘟疫情肆虐情况已经得到控制，总体形势趋于稳定。

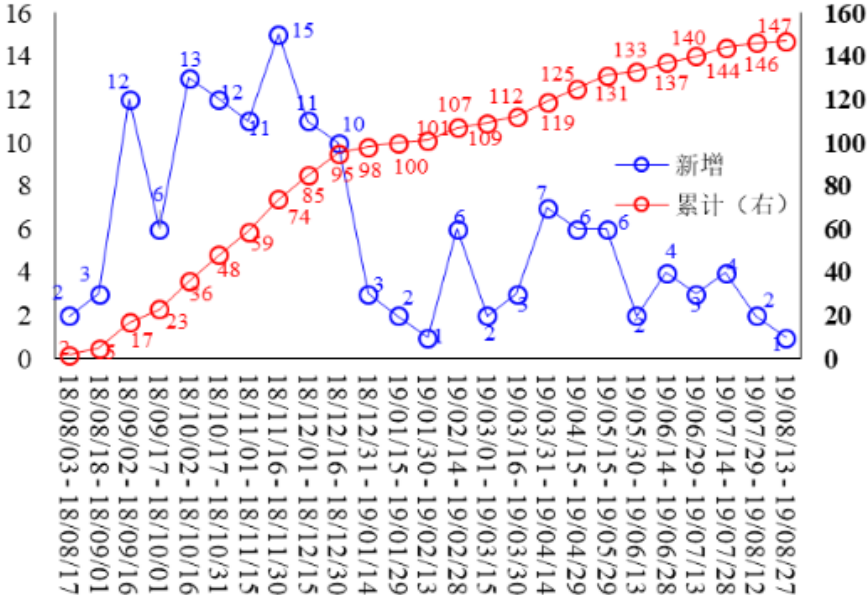
从报告疫情地区分布情况看，辽宁（17 例）是报告疫情数最多的省份。东北四省区一共报告 33 起，占全国总数的 22.4%，大幅超过其猪肉产量大约占全国 10%的比重，官方数据显示东北是非瘟疫情重灾区。此外，云南和贵州两省分别报告 10 起和 9 起，占观察期报告总数的第二、三名。另外，频率较高的是两湖和四川等生猪存栏较多省份。

需要指出，报告疫情发生规模可能受到遗漏误差因素影响。后文比较非瘟疫情病死及扑杀数与同期生猪存栏数变动存在较大差别，提示有关部门报告数或许显著低估实际情况。上述有关疫情演进过程和区域分布特点概括，只有在假定官方数据可能低估程度在时间过程和空间分布两方面保持相对稳定前提下才能大体成立。

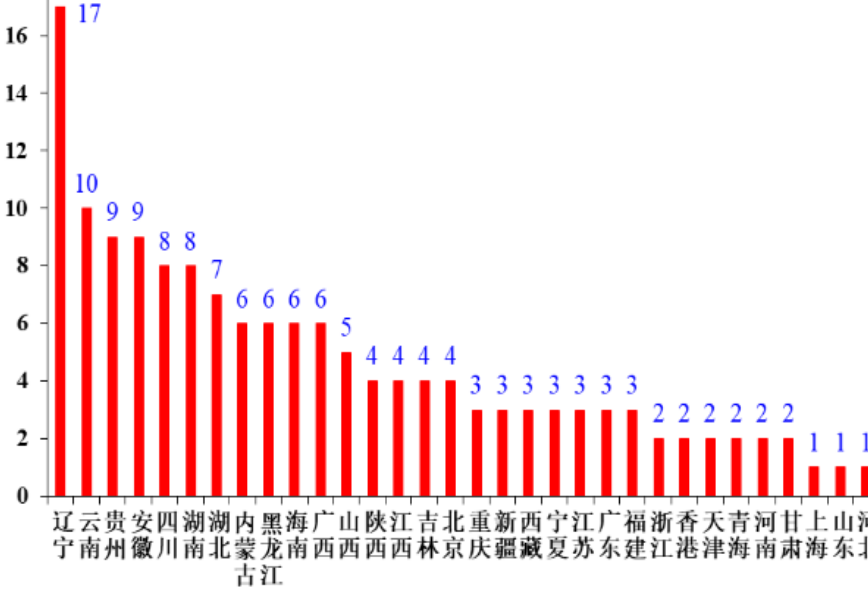
何处与如何传入？

相关资料显示，非瘟 20 世纪初最早在非洲发现，此后部分非洲国家不

我国每半月非瘟疫情报告起数
(2018/08/03-2019/08/27)



各省级行政单位累计报告非瘟疫情数
(2018年8月3日-2019年8月31日)



断出现疫情。1957 年非瘟首次冲出非洲传入欧洲出现在葡萄牙，上世纪 60 年代西班牙、法国、意大利等南欧国家先后报告疫情。70 年代非瘟侵入西半球，进犯古巴、巴西、多米尼加和海地等国。1985 年比利时、荷兰等西欧国家也出现疫情。进入 21 世纪后非瘟疫情范围进一步扩大：2007 年传入格鲁吉亚、亚美尼亚和俄罗斯，2008 年传入阿塞拜疆和伊朗，2012-2014 年先后传入乌克兰、立陶宛、波兰、拉脱维亚。

我国当代生猪业发展虽受到各种猪病和传统猪瘟困扰，然而一直是非瘟非疫区国家。随过近年非瘟在邻近国家传播趋于活跃，我国早已重视非瘟防控工作。如 2012 年原农业部等 10 部委联合印发《关于切实做好非洲猪瘟防范工作的通知》，指出“俄罗斯等国家非洲猪瘟疫情不断，并呈继续扩散蔓延态势，对我威胁不断加大”。同年发布的《国家中长期动物疫病防治规划（2012-2020 年）》，将非洲猪瘟作为需重点防范的外来动物疫病。遗憾的是，这些努力最终未能阻止非瘟侵入。

由于非瘟可能通过多种方式跨国传播，因而我国疫情来源国存在多种可能。不过，从两方面情况看，我国非瘟疫情源自俄罗斯可能性比较大。

一是 2017 年 3 月俄罗斯东部城市伊尔库茨克爆发非瘟，意味着该国非瘟疫区从早先欧洲区域的萨马拉州向东推进几千公里，达到与中俄边境只有 1000 公里地点，从流行病学角度看传入我国风险概率大幅提升。部分基于这一考量，2017 年 4 月 13 日原农业部办公厅发布“关于进一步加强非洲猪瘟风险防范工作的紧急通知”，指出俄罗斯新疫情“发生地距离我国较近，并且伊尔库茨克州是远东地区重要的交通和商贸枢纽，与我国贸易和人员往来频繁”，要求各地相关部门“高度警惕传入风险，密切关注境外疫情动态”。

鉴于俄罗斯相关疫情进展，2018 年 3 月联合国粮农组织（FAO）发布题为“非洲猪瘟对中国的威胁”报告，对“非洲猪瘟很有可能会被传入中国”提出更为明确预警。鉴于中国地理位置和生猪生产及猪肉消费在全球中的特殊重要地位，该报告对非瘟可能传入中国将对东南亚和东亚国家影响以及全

球生猪产业影响深表担忧。我国非瘟疫情爆发后，FAO 首席兽医 Lubroth 提到该报告指出：“这不是关于非洲猪瘟是否会传入中国的问题，而是什么时候传入的问题。”可见，国内外机构事先就认为俄罗斯非



瘟传入中国风险较大。

二是非瘟病毒毒株类型国际比较结果支持上述推测。目前对国际上发现的非洲猪瘟病毒已鉴定出 24 种基因类型。我国军事科学院专家采用分子流行病学基因测序方法研究结果显示，引起我国本次非洲猪瘟疫情的毒株为基因 II 型，部分基因序列与格鲁吉亚 2007 株和俄罗斯伊尔库茨克 2017 株非瘟病毒的全基因组序列同源性在 99.93%到 99.98%之间，二者可视为同一个病毒。由此可见，虽然未有定论，存在事先与事后证据，说明我国非瘟源自俄罗斯的可能性较大。

业内人士指出，非瘟跨境传播传播方式包括生猪及其产品国际贸易和走私、国际旅客携带猪肉制品、国际运输工具上的餐厨剩余物、野猪自然跨境迁徙等等，因而更难准确判断非瘟通过何种具体方式传入我国的问题。媒体曾报道去年 8 月中旬黑龙江从俄罗斯非瘟疫情地区进口过 24 吨活猪，不过从报道情况看这个小批量进口发生在报告非瘟疫情之后，应该不是非瘟最初传入中国的渠道。野猪迁徙传播疫情虽没有报告证据支持，然而在逻辑上也难以完全排除。

2018 年 3 月 FAO 报告专门分析了非瘟传入中国的可能途径，基于国际经验与专家问卷调查等信息，提出“运输相关路径（TARs）是（非瘟）传入中国的最可能途径，其次是非合法进口食物和中国出国务工人员。合法进口生猪传入病毒可能性不大可能”“被污染的车辆，来自游轮、飞机和火车的厨余废弃物可能成为非瘟传入中介”。去年 8 月底 FAO 首席兽医 Juan Lubroth 接受媒体访谈时仍认为：“在这次非洲猪瘟事件中，很有可能是猪肉产品，而不是活猪，将病毒带到了中国。”

从国际经验看，客运航班和船只携带含非瘟病毒猪肉制品，随后通过厨余垃圾传染本国生猪，可能是葡萄牙、巴西和格鲁吉亚等多国传入非瘟的最初渠道。据 2018 年 9 月《中国新闻周刊》一篇署名文章报道，2016 年“在黑龙江的东宁局口岸，检疫人员在对入境旅客进行检疫查验时，连续多日查获禁止入境物猪蹄总计 140 余千克，检疫人员依法截留销毁。这些被查获物，为在外务工人员因猪蹄脚便宜而在回国时顺路买回家食用”“尽管有不少禁止进口的猪产品被查获，但是否有一些私下流入中国，并不知晓”。

还有人推测俄罗斯世界杯期间，国人出境看球赛可能因携带含病毒肉制品回国成为传入源。据媒体报道：“专家表示，一个有可能的推断是，俄罗斯世界杯期间，国人出境看球赛，顺便从俄罗斯购回携带病毒的肉制品。这些肉制品未能全部食用，剩下的成为泔水。随后，用泔水喂养生猪，引发疫情。”

多重经济后果

国外经验显示，非瘟疫情可能给一国生猪产业带来极为严重打击。评估我国生猪业现实形势，有业内人士大声疾呼：“我们的养猪业到了生死存亡的时候。”“现在的最大公约数，就是不能让我们的养猪业毁掉。”“生死存亡”的判断或许言过其实，然而系统观察疫情爆发以来一年多来情况，非瘟散发传播确已给我国生猪产业造成严重损害，对农业产出、农民收入甚至宏观经济运行也带来不同程度值得关注的影响。

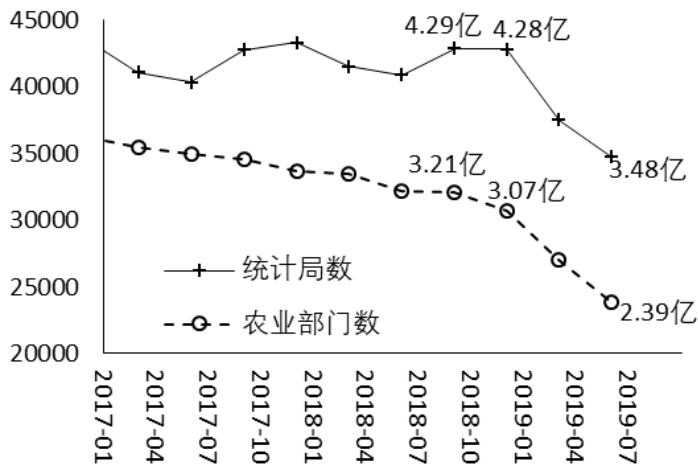
第一，导致生猪存栏大幅减少的直接影响。

据官方数据，截至 2019 年 8 月底我国 31 个省市区共报告发生 147 起非瘟疫情，19355 头生猪发病，13385 头死亡，死亡和扑杀数量 112.76 万头。然而，实际损失可能比上述病死扑杀数显示情况可能要大不少。

下图报告统计和农业部门提供的生猪存栏数季度变动情况。从 2018 年 3 季度到今年 2 季度一年间，统计局数据显示生猪存栏从 4.29 亿头减少到 3.48 亿头，下降 8100 万头；农业部数据从 3.21 亿头减少到 2.39 亿头，下降 8200 万头；两个数据系列降幅分别为 18.9%和 25.5%。如果考察 2018 年 4

季度到今年2季度9个月时段情况,统计局数据显示生猪存栏下降8000万头,农业部数据减少6800万头,降幅分别为18.7%和22.1%。

我国两组生猪存栏数变动
(2017/Q1-2019/Q2, 万头)



考虑去年8月以后生猪通常市场周期波动以及此前产业政策干预因素影响已经较大幅度得到释放,上述观察期生猪存栏数进一步大幅下降应较大幅度由非瘟疫情造成,包括生猪病死与养殖场(户)补栏意愿下降等原因促成,因而相应时期生猪存栏减少数据为非瘟直接影响提供量化参考信息。辽宁首例非瘟发生于去年8月初,用始于去年2季度生猪存栏数观察可能高估非瘟疫情影响存栏数程度,用4季度数衡量则可能低估非瘟影响。

另外,上述季度数据截止期都是今年6月底,没有考虑此后几个月生猪存

栏进一步变动情况。根据农业部抽样调查数据,今年7月和8月我国生猪存栏数比上月分别下降9.4%和9.8%,应是多年来创纪录的跌幅。考虑该数据系列6月生猪存栏数为23883.5万头,推测7月减少约2245万头,7月底生猪存栏数为21637万头;8月减少2121万头,8月底存栏数下降到不足两亿头的历史低位。

基于上述数据,目前有理由认为从去年8月到今年8月底,非瘟疫情可能直接间接造成生猪存栏减少8000万头,相当于生猪存栏总量两成上下。从7-8月有关部门400个监测县提供的生猪存栏数令人不安的持续大幅下降最新信息看,上述损失估计数后续可能还需要上调。非瘟之所以导致这么大损失,显然与疫情散发传播很快有关,下篇评论将专题讨论非瘟超预期扩散多重原因。

第二,对农业产出和农民收入带来显著负面影响。

如果以每头生猪平均市场价值1000-1500元计算,8000头生猪存栏减少市场价值约在800亿元到1200亿元。考虑多方面相关因素,由此带来的农业产出减少应该低于上述市场价值,目前粗略估计为500-1000亿元。2018年我国大农业部门增加值为6.5万亿元,其中牧业产出增加值接近1.5万亿元,非瘟导致生猪非正常减少的经济损失,大约相当于大农业部门增加的0.77%-1.54%或牧业部门增加值的3.3%-6.6%。

动物传染病具有明显外部性,保障免疫安全状态则具有典型公共品供给属性,基于这一经济学特征并与国际比较经验相一致,我国《动物防疫法》及相关法规政策规定,疫情导致生猪病死损失大部分以及活猪遭扑杀损失全部经济损失,由不同层级财政补贴偿付,构成有效控制疫情扩散传播制度安排的重要环节。这也意味着,如相关规则得到较好执行,养殖企业和农户有可能很大程度免于承担上述疫情带来的经济损失。

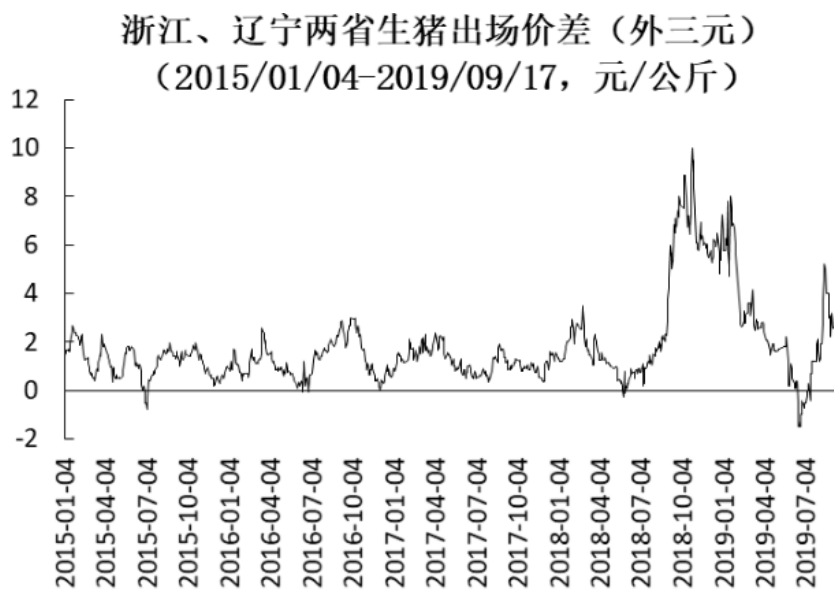
不过,财政补贴计算和发放前提条件之一,是政府相关部门确认生猪因疫情病死或被扑杀。然而上述数据讨论显示,由于种种原因官方确认的因疫情病死和扑杀生猪数量,与疫情直接间接导致的生猪存栏下降规模比较仅占很小比例,因而上述经济损失实际上可能仍主要由养殖场和养殖户等微观主体承担,其中养殖场规模减少会对农民收入产生间接影响,养殖户损失则会直接拖累农民收入。

估计农民收入影响需要判断以农民家庭经营为主的养殖户目前占生猪生产大致比例。过去十多年

我国生猪生产结构快速变化，存栏几千头甚至过万头大型养殖场占比快速提升，以农民家庭经营为主的500头以下较小规模养殖场（户）占比相应下降。不过对养殖户占全国生猪出栏数占比缺少权威数据，业内研究有认为仍超过六成，有的认为只有三成多。2018年我国大农业收入估计为19553亿元，牧业收入约为3378亿元，假定上述生猪减少经济损失农民养殖户需承担三分之一，则非瘟经济损失约占农民来自大农业收入0.76%-1.52%以及牧业收入的4.4%-8.8%。

第三，生猪和猪肉价格异动及其消极影响。

一方面，疫情爆发后一段时期，许多省区生猪调运依据控制疫情需要暂时禁止，产销区之间生猪价差出现大幅上升和剧烈波动。下图报告销区浙江与产区吉林生猪价差数据显示，该指标值通常在零值和2元/公斤之间波动，然而去年10月到今年4月半年前后飙升到6-8元/公斤罕见水平，价差达到通常时期高峰水平的3-4倍。过去几个月产销地价差仍经历较大幅度波动。



另一方面，猪肉价格整体大幅飙升并开始显现其宏观效应。非瘟疫情爆发后生猪存栏数进一步急剧下降，出栏肉猪供给显著减少导致猪肉市场供求失衡与猪肉价格大幅飙升。8月我国消费物价指数（CPI）同比上涨2.8%，其中猪肉价格同比上涨因素对CPI涨幅贡献近四成，畜禽肉贡献超过一半。虽然目前CPI涨幅仍在年初预定的3%左右调控目标范围内，然而CPI从年初1.6%上下上升到接近3%水平，难免

会对货币政策运用形成某种掣肘，使央行在考虑加大逆周期调控政策时更为审慎。

最后，疫苗研发特殊困难对根治疫情和恢复产能的制约作用。

对比2006年初夏发生猪蓝耳病疫情，有关机构从2007年初突击研发疫苗，三个多月取得突破性进展，不久疫苗大规模上市为有效控制治理疫情创造了有利条件。业内专家认为，非瘟病毒在毒株结构和变异性方面的某些特点，使得有关疫苗研发面临特殊困难，导致非瘟出现近百年国际社会仍未能提供高效疫苗。我国有关机构目前正在全力以赴研发，给定我国科研实力与集中资源攻坚能力，最终应能攻克这个世界级难题；然而，科研过程有其自身规律，相关进展很难有可预期的时间表。

在非瘟疫情难以很快彻底根治背景下，控制疫情主要依靠养殖企业加强生物安全保障防范措施，恢复生猪产能和稳定猪肉生产更需借助政策调整，并取决于微观主体对市场形势和政策信号的相应能力和状态。非瘟疫情发生以来，高层高度重视并多次发文和召开专题会议部署相关应对措施，尤其是上个月国办发布“关于稳定生猪生产促进转型升级的意见”，在养殖用地、贷款融资、结构性补贴、规范禁养、产销衔接、疫情防控等方面系统推出了二十余项新政策。多策并举、上下互动，相信我国最终定能战胜本轮超级猪周期的冲击考验。

（本文是题为“肉价飙升的经济学观察（2019）——我国猪产业的供给侧冲击”教学案例报告的部分内容，感谢杨业伟、李双双、石先进、白春华帮助整理数据资料和做图等。）

新闻快讯

海关总署： 将积极探索更惠及民营外贸企业的支持举措

来源：每经网（2019-10-14）

责编：马原

国务院新闻办公室于 2019 年 10 月 14 日（星期一）上午 10 时举行新闻发布会，海关总署新闻发言人、统计分析司司长李魁文在会上介绍，我国民营企业外贸活力不断增强。前三季度，民营企业进出口 9.69 万亿元，增长 10.4%，占我国外贸总值的 42.3%，比去年同期提升 2.9 个百分点。其中，出口 6.4 万亿元，增长 13%，占出口总值的 51.3%；进口 3.29 万亿元，增长 5.9%，占进口总值的 31.5%。同期，外商投资企业进出口 9.22 万亿元，下降 2.9%，占我国外贸总值的 40.2%。国有企业进出口 3.93 万亿元，下降 0.7%。

民营企业在减税降费等政策利好下，展现出更强的活力，已经成为带动我国外贸增长的主要力量。民营企业的进出口呈现出增速领先、比重提升等亮点，进一步分析，还有以下几个亮点：

一是民营企业进出口活力提升。今年前三季度，我国有进出口实绩的民营企业数量达到 37.4 万家，比去年同期增加 8.7%，在全球贸易环境复杂严峻的情况下，民营企业参与国际市场竞争积极性不减，9 月当月，民营企业进出口依旧保持 5.1% 的增速，在稳定外贸运行方面发挥了重要作用。

二是民营企业进出口商品结构持续优化。今年前三季度，民营企业出口机电产品增长 16.1%，占民营企业出口的 46.4%，比重提升 1.3 个百分点，其中电器及电子产品、机械设备出口分别增长 17.3%、14.3%。进口方面，民营企业进口消费品增长 27.8%，占我国消费品进口总值的 37.7%，其中肉及杂碎、水海产品、水果、乳品进口分别增长 50.8%、36.6%、44.7%、24.5%，医药品、医疗仪器及器械进口分别增长 70.4%、12.4%。

三是对主要市场出口保持增长态势。前三季度，民营企业出口占我国出口总额达到 51.3%，对各主要市场出口均保持增长态势。其中，对传统市场欧盟、美国、日本、韩国分别增长 18.3%、2.1%、9.5%、10.2%，对东盟、拉丁美洲、非洲等新兴市场分别增长 21.6%、11.2% 和 14.1%。此外，对“一带一路”沿线国家出口增长 15.9%。

下一步，海关将继续贯彻落实党中央、国务院关于支持民营企业发展的一系列工作部署，针对民营外贸企业特点和关心关注的问题，积极探索更具体、更有针对性、更惠及企业的支持举措，特别是在通关、税收、企业管理、检验检疫、外贸新业态等方面，重点解决企业反映突出的重点难点问题，全力做好海关监管和服务，助力民营企业外贸发展。

为支持国内生猪产业恢复生产 海关正积极开拓相关进口来源

来源：每经网（2019-10-14）

责编：马原

国务院新闻办公室于 2019 年 10 月 14 日（星期一）上午 10 时举行新闻发布会，海关总署新闻发言人、统计分析司司长李魁文在会上介绍，今年前三季度我国外贸进出口总值 22.91 万亿元人民币，比去年同期增长 2.8%。其中，出口 12.48 万亿元，增长 5.2%；进口 10.43 万亿元，下降 0.1%；贸易顺差 2.05 万亿元，扩大 44.2%。9 月当月，我国进出口总值 2.78 万亿元人民币，下降 3.3%。其中，出口 1.53 万亿元，下降 0.7%；进口 1.25 万亿元，下降 6.2%。

从进口商品看，原油、煤等大宗商品进口量增加，猪肉、牛肉等进口量增幅较大。前三季度，我国进口原油 3.69 亿吨，增加 9.7%；煤 2.51 亿吨，增加 9.5%；天然气 7122.2 万吨，增加 10%。此外，进口铁矿砂 7.84 亿吨，减少 2.4%；大豆 6451.1 万吨，减少 7.9%。同期，进口猪肉 132.6 万吨，增加 43.6%；进口牛肉 113.2 万吨，增加 53.4%。

李魁文表示，长期以来海关总署一直强化监管、优化服务，保证重要农产品和进口食品安全，服务我国对外开放。关于农产品进口和猪肉相关的问题，第一，我们严防疫病疫情传入和不安全食品的进口。禁止任何有疫情国家产品进口，加强口岸查验和有毒有害物质监测，对不合格食品一律不准入境，并公布相关信息。同时，我们坚决打击走私猪肉等肉产品的违法行为。

第二，推动贸易便利化、推动扩大开放。我们改革进口肉类境外生产企业注册评审制度，制定了严格的境外肉产品企业在华注册标准，要求对华出口肉产品国家严格按照中方标准对拟输华肉产品企业进行审核，只向中方推荐符合标准和要求的企业。中方通过对被推介企业事前、事中、事后的抽查，验证出口国家和地区。政府对出口企业审核监督的有效性，对能够持续符合中方标准要求的肉产品企业给予注册。在强化出口国企业和官方责任的同时，提高企业注册效率。进一步提高通关效率。在风险分析的基础上，科学动态调整进口肉类的随机抽查比例，对进口猪肉、冰鲜肉等产品优先通关验放，提高口岸通关效率。这里有一个数据，今年前三季度我国进口猪肉 132.6 万吨，同比大幅增加 43.6%。

此外，为支持国内生猪产业恢复生产，海关正在积极开拓相关进口来源，并开展相关检验检疫工作。至于您提到的防控非洲猪瘟措施的情况，我们按照党中央、国务院的统一部署要求，密切配合有关部门开展联防联控，并采取最为严格的综合防控措施。

外媒关注： 9 月 PM 超预期回升中国制造业表现令人惊喜

来源：参考消息网（2019-10-01）

责编：帅蓉

参考消息网 10 月 1 日报道 外媒称，随着生产和需求双双回升至扩张区间，中国 9 月官方制造业采购经理指数（PMI）升至五个月新高。其中新订单指数五个月来首次扩张，大型企业 PMI 明显改善，对制造业景气拉动较大。

据路透社 9 月 30 日报道，中国国家统计局和中国物流与采购联合会 9 月 30 日联合公布，9 月官方制造业 PMI 上升至 49.8。

国家统计局服务业调查中心高级统计师赵庆河表示：“整体景气较上月有所改善。”

他指出，9 月生产需求双双扩张，新订单指数为 50.5，自 5 月份以来首次升至扩张区间；外贸状况有所改善，新出口订单指数为 48.2，环比回升 1.0，进口指数为 47.1，环比回升 0.4；高技术制造业持续扩张。

此外，大中小型企业景气出现不同程度回升，大型企业 PMI 为 50.8，比上月上升 0.4，对制造业景气回升的拉动作用突出，中、小型企业 PMI 分别为 48.6 和 48.8，分别回升 0.4 和 0.2。从生产情况看，大、中、小型企业生产指数环比均有所上升，本月全部位于扩张区间。而且，企业信心有所增强，随着一系列扶持实体经济发展的政策措施相继落地，制造业企业生产经营活动预期指数升至第三季度高点。

国家统计局还公布，9 月综合 PMI 产出指数为 53.1，比上月上升 0.1。赵庆河称，这显示中国企业生产运营总体平稳。构成综合 PMI 产出指数的制造业生产指数和非制造业商务活动指数分别为 52.3 和 53.7。

同日公布的 9 月财新制造业 PMI 亦出现反弹，从上月的 50.4 升至 51.4。

从服务业行业大类看，航空运输业、邮政业、互联网软件信息技术服务、货币金融服务、资本市场服务等行业商务活动指数位于 58 以上的较高景气区间，业务总量快速增长。

另据美国《华尔街日报》网站 9 月 30 日报道，财新传媒集团和马基特市场调查公司 9 月 30 日公布，9 月财新中国通用制造业 PMI 出人意料地大幅反弹至 51.4，连续第三个月反弹，连续两个月位于扩张区间，创去年 3 月以来最高水平，反映制造业经营状况出现改善迹象。

该指数大幅上升，部分原因是新增业务总量加速增长。

数据显示，新订单量的增长仍是由内需增强带动，来自海外的新订单量轻微下降。

此前 8 月该指数意外反弹至 50.4，结束了连续两个月的收缩，并创下五个月来最快速度。

此外，据德新社 9 月 30 日报道，9 月 30 日公布的一项调查显示，中国制造业在 9 月似乎有所复苏。财新 PMI 从 8 月的 50.4 升至 9 月的 51.4，达到一年半以来的最高点。

财新传媒集团在一份声明中说，调查认为国内消费需求是制造业温和增长的主要原因。

世行首席经济学家： 我们必须为维护自由贸易而战

来源：参考消息网（2019-09-25）

责编：郭庆娜

参考消息网 9 月 25 日报道 英国《金融时报》网站 9 月 23 日发布世界银行集团首席经济学家皮娜洛皮·戈德伯格的文章《自由贸易遭到攻击，但我们必须为维护它而战》称，对贸易经济学家来说，这是繁忙的一年。美国和中国互相加征关税，英国正在决定如何在脱欧后调整与欧盟和世界其他地区的贸易安排。还有更广泛的证据表明，自由贸易遭到了强烈抵制。

调查显示，在富国（尤其是美国），公众对自由贸易的态度日趋强硬。在感谢自由贸易给消费者带来好处的同时，美国人也越来越多地指责自由贸易降低了工资，破坏了就业。签署的贸易协议减少了，其在全球经济空前融合期间持续了数十年的上升趋势终结了。

文章称，贸易政策的变化以及推动这些变化的公众态度确实很重要。人们一直以为，随着运输成本下降和技术进步消除障碍，贸易势必会增加。但研究表明，政策变化和国际合作起到关键作用。全球化是一个选择，因此，如果富国决定加以逆转，它是可以逆转的——至少是部分逆转。

文章指出，有大量证据表明自由贸易的有利影响。它通过降低价格和增加产品种类给消费者带来了好处，同时提高了国内生产总值。在低收入国家，它还帮助数亿人摆脱了贫困。然而，研究也表明，公众对自由贸易带来的其他影响感到不安：大家并没有均等受惠，存在输家。

贸易对富国内部地区不平等的影响已经成为中心议题。也许最著名的例子是中国 21 世纪初加入世界贸易体系对美国劳动力市场的影响。

从中国进口的产品激增，被迫与之展开竞争的制造业就业人数总体不多，但高度集中在某些地区。当这些行业收缩时，对当地工人收入和就业的影响不仅很大，而且持久。从长远来看，我们可能希望这些行业的失业工人很快就能进入日益壮大的新行业。实际上，这一步似乎至少需要 10 年时间。

文章指出，围绕自由贸易在其他一些国家的影响展开的研究也发出了类似警示。地区因素似乎是关键。由于当地经济的很大部分都受到影响，所以受影响的工人很难找到其他就业机会；而且人们很少会因此搬迁到比较繁荣的地区。

这构成了一个重要挑战。如何一方面尽享全球化的好处，另一方面保护可能落在后面的人？事实上，这归根结底可能是一个问题的两个方面。如果我们不设法缓解自由贸易可能带来的不平等和混乱，也许就难以维系民众对自由贸易的支持。

文章称，所有这一切意味着贸易政策应该与国内政策齐头并进。关于如何做到这一点，还存在一些没有答案的重大问题。传统的福利国家往往把重点放在通过提高收入来帮助大家。我们需要更多了解如何有效地将这些福利与其他类型的干预手段结合起来，比如对工人进行再培训，帮助他们搬迁，或者实施“以地方为本的”政策，通过帮扶地方经济来明确认识到贸易影响的地理集中情况。

潜在收获是平衡全球化的影响，并且在这个过程中继续支持能够（如果管理得当的话）带来巨大而普遍好处的政策。