

海外观察

关于世界经济
我们应该倾听谁

□刘丽娜

很大程度上,“世界经济”是一种想象,是人们头脑中无数个不完整概念之一,代表了人类对世界并不完美的认识。

通常情况下,人们愿意用好坏来描述世界经济,用经济学语言来说,最简单的判断就是“景气”与“疲软”。那么,究竟谁能够把世界经济景气与否的印象植入到我们头脑当中呢?关于当前“世界经济形势”的判断,又应该倾听谁呢?

如果从媒体经验认知的角度,要把握世界形势,需要通过三个关键词:数字、词语、解释。

例如,提到今年的世界经济印象,用“描描法”,想一下就是:略高于3%、新平庸”、周期性 & 结构性问题交织的低增长时代。

再进一步,又是哪种力量能把这些数字、词语及解释创造出来使人们记住呢?

观察可见,这种力量主要来自两大来源:权威机构和权威人士。其共同点,即所谓“权威”。而权威的隐含意义是“可信”,即从这些来源发出的信息是可以被普遍接受的。权威机构又分为国际组织、政府部门、顶级智库与大企业,权威人士则是这些机构的首脑。在经济学领域,还有一个特殊的权威人群,即诺贝尔经济学奖得主。通常认为,一旦获得诺贝尔经济学奖,就如同戴上一顶终身顶级思想家的帽子,具有了与前述机构领导人一样“一言九鼎”的意义。若用网络语言,上述种种权威就是当今为人们描述世界经济形势的所谓“失咖”。

说到这里,似乎可以得出一个粗浅的结论:我们对世界经济的认识很大程度上来自于权威“失咖”。

在所有关于世界经济的权威机构当中,国际货币基金组织(IMF)和世界银行仍然是迄今提供有关世界经济形势判断的首要机构。有人认为,比起几千亿美元的资金,IMF和世行对世界经济影响更大的方面在于,它们是世界经济的“数字提供者”。尤其是,IMF每年通过《世界经济展望》报告提供的关于世界经济增长速度的数字,一直被全球奉为主案。IMF在每年4月的春季会议与10月的秋季年会上分两次发布《世界经济展望》报告,然后分别在7月和1月对两次报告的数字进行更新。也就是一年四次提供关键数字,每次都会引来全球媒体报道,并从此进入各国的经济决策中。

世界银行尽管也发布全球经济前景报告,但由于统计方法与IMF有差异,其提供的数字与IMF不同。由于约定俗成的惯性,人们提起世界经济数字,更多愿意引用IMF的《世界经济展望》报告。不过,世行在全球发展方面的数字则更显权威。例如对于中国人非常关心的“中等收入陷阱”问题,其标准就是遵循世界银行的数字。

除了数字,善于“创造词汇”也是权威机构的重要软实力。“新平庸”(New Mediocre)一词最早就是IMF总裁拉加德于2014年秋季年会上提出的。经过一段时间的消化与传播,目前“新平庸”一词已经被全球广泛认知,即使一些主要经济体的政治领导人 also 频频引用。“世界在说IMF语言”一直是IMF引以为豪的事。那么,IMF的数字与语言基础又从何而来?

拥有1000多名职业经济学家的IMF是收集和处理世界经济数据的中枢。其数据来自各大市场、政府以及一手调研,然后经过经济学家们的科学分类与系统处理。可以说,IMF掌握着一整套解释世界经济的方法。

而方法论的第一要务是确定词语的意义。IMF等权威机构善于创造世界经济的新词,同时,又有强大的研究团队对其提供解释,从而确立了这家机构几十年作为世界经济首要权威数字发布者的形象。

当然,关于世界经济的解释权绝不仅仅由IMF和世行两大机构垄断。各主要经济体的领导人、顶级媒体的舆论领袖也是重要解释者。例如英国《金融时报》的首席经济评论员马丁·沃尔夫。经济学界都认同,沃尔夫一说话,世界会倾听”。

至于前面提到的诺贝尔经济学奖得主,则旨趣不同。有的诺奖得主喜欢沉默安静做学术,有的却不爱寂寞爱发言。当今最爱说话的诺奖经济学家公认是克鲁格曼。最近许多年,这位老兄更多是以专栏作家的社会角色被世界追踪。他在《纽约时报》上的专栏每经发出,总能在经济学界掀起热烈讨论。尽管克鲁格曼对世界经济,尤其是中国经济的判断常有不当,但这并未减弱其受欢迎的程度。

再回到权威机构。随着二十国集团(G20)中国年的启动,未来几个月,将有越来越多关于G20的消息传播到世界。不过,从世界经济认知的角度看,尽管G20目前被认为是“讨论世界经济合作的首要平台”,但这个新兴的机构由于没有总部和常设团队,所以迄今尚没有固定的关于世界经济形势判断的独立报告,即尚未形成像IMF和世行报告那样的“知识权威”,其数字和语言通常要倚重IMF和世行。

哲学家劳思光认为,获得知识的活动,可以分为三步,第一步是感觉,第二步是建立判断或命题,第三步是推理。多数人认识世界经济只能通过权威大咖。不管怎样,无论个人、机构还是国家,建设自己的“知识力”至关重要。

海外聚焦

德银 百年金融巨头日子难过

□本报记者 张枕河

去年德意志银行出现巨额亏损,多项财务指标远差于预期,一度还引发其将成为“雷曼第二”的担忧。尽管随后业内人士强调,其巨额亏损很大程度上是由于一次性减记,投资者恐慌情绪可能“过头”,但德银面临的经营困境却是不争的事实。本周二,德银首席执行官约翰·克赖恩对外表示,该行在2016年可能仍不能盈利,再次将这家百年金融巨头推向风口浪尖,当日其股价重挫逾5%。

业绩扭亏压力山大

德意志银行首席执行官约翰·克赖恩于本月16日表示,该行在2016年可能不会盈利,使得该股股价重挫,今年以来累计跌幅超过20%。克赖恩当日在伦敦参加一次行业会议时透露,德银今年可能仍不能盈利,今年将实施的多项重组是难以盈利的直接原因。

本周早些时候,德银还将其去年员工的奖金规模缩减11%,并在公告中表示,2016年初金融市场出现动荡,对银行业造成负面影响。对于整个银行业而言,第一季度业绩通常表现较好,然而目前各大银行本季度业绩恐难尽如人意,德银也难以幸免。

今年1月28日德银发布的2015年财报显示,德银2015年总收入为335亿欧元,比上年增长5%,亏损68亿欧元,创下历史纪录。这也是2008年金融危机以来,德银首次出现年度亏损。市场分析人士表示,德银目前面临经营成本高企、经营效率低下等问题,此前面临的一系列法律诉讼也是主要压力之一。

目前,德银公布的重组计划主要是“瘦身”,包括全球净裁撤近万个岗位,剥离旗下的德国邮政银行,并在2017年年底前关闭200家分支机构,最晚到2018年重新成为一家“干净”的银行。

仓促换帅效果平平

去年6月,德银对外确认将“换帅”,原首席执行官于尔根·菲辰和安舒·贾殷向监事会提交辞呈,监事会决定任命监事会成员约翰·克赖恩为德银新的首席执行官。

菲辰和贾殷的任期原定于2017年5月31日结束。德国媒体分析指出,由于德银持续卷入法律诉讼,一系列丑闻使其承受巨额罚单,再加上业绩不佳,德银高层的领导危机不可避免。

业内人士普遍认为,并不能把责任完全归结于上一任首席执行官,相反出生于印度的贾殷是一位出色的银行家和职业经理人。早在伦敦金融城磨练的贾殷,1995年加入德银,此后职位不断上升。2001年,贾殷担任德银全球市场业务部主管,2004年成为投行部联合CEO,2010年起任德银企业与投行部CEO。2012年7月担任集团联合CEO时,年仅49岁。然而可惜的



CFP 图片

是,他自掌舵德银以来,该集团进入实体经济增速下滑以及金融监管加剧时期,不仅上台承诺的利润目标和股东回报目标均未能实现,还需要为一系列丑闻收拾残局。

现年55岁的克赖恩于2013年进入德银监事会,现为德银审计委员会主席和风险委员会成员,之前曾担任淡马锡欧洲区总裁和瑞银首席财务官。特别是2008年9月担任瑞银集团首席财务官,他帮助瑞银平稳渡过金融危机。

分析人士表示,在金融危机爆发后,克赖恩大刀阔斧地清理瑞银投资银行部门,为其发展扫除障碍。但德银的问题却十分严重。欧洲其他银

早在1971年,世界上速度最快的汽车为法拉利的代托纳,时速可达280公里;世界上最高的建筑则是纽约双子塔,高达415米;当年11月,英特尔公司推出全球第一个商用微处理器芯片4004,该芯片包含2300个如红细胞般大小的微型晶体管。

自此,电脑芯片一直沿袭英特尔联合创始人戈登·摩尔的经验法则,即众所周知的摩尔定律,电脑芯片处理能力大约每两年翻一番,同时体积更小的晶体管会更加紧密地包裹在硅晶片上,从而提高电脑性能并降低成本。而英特尔最新推出的第六代处理器天湖已包含约17.5亿个晶体管,其处理能力几近于4004芯片的40万倍。显然,这种电脑技术进步是物质世界所难以比肩的。

摩尔定律的影响在日常生活中随处可见。如今,全球约30亿人持有智能手机,而每只智能手机的处理能力均比1980年代如房间般大小的超级计算机强大。数字化时代更颠覆了不计其数的传统行业,充足的计算能力甚至放緩了核试验,因为原子武器更易于采用模拟爆炸而非真实爆炸。摩尔定律甚至成为一种文化隐喻:即无论身处硅谷内外,人们每年都会对电脑技术的改进翘首企盼。

然而五年之后的今天,摩尔定律正走向尽头,因为晶体管体积的缩小已不再保证提升芯片性能并降低成本。当然,芯片还会不断提升性能,但速度会放緩,据英特尔预测,未来电脑的数字运算能力会每2.5年翻一番。而未来电脑技术的提

升将超越硬件、主要取决于其他三个领域的进展。

这三大领域首当其冲便是软件。本周精彩上演的围棋人机大战中,谷歌公司推出的人工智能围棋程序“阿尔法围棋”战胜韩国九段棋手李世石,轰动一时。而人机大战的结果更昭示出新的电脑系统机制可实现巨大的性能改进。事实上,电脑硬件方面进展放緩反而会有利于开发更先进的软件。

第二大领域便是“云”,即通过互联网提供服务的数据中心网络。过去,当电脑作为独立设备运行时,其性能主要取决于处理器芯片的速度。而今,无需更换硬件,电脑的处理能力便会突飞猛进,而在进行诸如搜索邮件或计算最佳行车路线时,电脑完全可以动用庞大的云计算资源达成目标,与此同时,其相互关联能力也与处理器速度一样举足轻重,如智能手机的卫星定位、移动传感器及无线支付等功能。

第三大领域则为新的计算体系结构,即为特定工作优化专业芯片,如今无论云计算还是模拟脑神经无网络处理,电脑视觉等工作均具有专用芯片,这种专业芯片将被嵌入“云”中,以备不时之需。

对于科技业本身来说,摩尔定律的衰落将强化云计算逻辑,而这已在亚马逊、谷歌、微软、阿里巴巴、百度、腾讯等业界著名企业中占据统治地位,它们正在努力改善云基础设施性能,并寻求更多创新。

总之,尽管摩尔定律走向消亡,电脑和其他设备仍将不断变得强大,只是以不同且更为多样化的方式达成目标。(石璐)

华尔街夜话

低油价对美国经济意味着什么

□本报记者 江宇娟 华盛顿报道

近期油价与股市的相关性越来越明显,全球油价走低,美国股市也跟着走低。对市场人士来说,这种趋势令人困惑,但在一定程度上反映了市场的普遍观点:油价下跌不利于美国经济增长。不过美联储官员以及一些经济学家认为,总体来说,低油价其实有助于美国经济增长。

美联储主席耶伦近期在季度新闻发布会上表示,低油价导致美国油气行业大规模裁员,开采业务大幅下降,抑制行业投资。2015年,美国油气开采及相关行业的就业岗位减少了18%。2015年1月,美国钻井设备数量达1811套,到今年3月初,钻井设备数量已经降至489套,降幅高达73%。

美联储前首席经济学家戴维·斯托克顿表示,受油价下跌影响,能源相关行业企业面临越来越大的财务压力,威胁银行相关贷款业务安全。在油价下跌以及全球经济风险的影响下,美国资本市场今年以来出现大幅波动。

低油价是一把双刃剑,虽然影响了能源行业投资和就业,但给消费者带来实惠。包括美联储官员在内的大部分经济学家曾预计低油价将对美国消费形成强大的拉动力,不过数据显示低油价对消费的刺激效果远不如预期。

对此耶伦表示,影响消费的因素错综复杂,眼下并不能机械性地得出“低油价无法刺激消费”的结论。受益于低油价,美国家庭去年平均省下近1000美元。一些微观数据也显示低油价对餐饮等消费存在推动作用,但消费增长确实不如之前预计得那么强劲。

耶伦2月在国会作证时表示,尽管低油价拖累美国油气行业投资,但总的来看,低油价对美国经济来说仍有正面意义。得益于低油价,美国家庭可支配收入增长稳定,加之就业市场向好,未来有望支持消费继续增长。

低油价不仅拖累美国能源行业,同时还压低美国国内通胀水平,为美联储下一步加息设置更高门槛。耶伦表示,美联储官员并不期待油价在短期内回升至之前的高点,因此通胀水平在近期仍将保持低位。美联储官员预计今年通胀率将同比增长1.2%,低于去年年底

金融城传真

北爱见闻:独特的纪念日文化

□本报记者 邓茜 伦敦报道

一大早记者就看到北爱尔兰友人发布的节日照片,欢乐的当地人都带绿帽穿绿装欢庆爱尔兰民族最隆重的民族节日——圣帕特里克节,即便记者曾告诉这位朋友“绿帽子”对于中国人有着特殊的含义,但他依然开心故我并不忘自嘲,这是因为绿帽子对于爱尔兰民族来讲是欢庆圣帕特里克日的象征也是标配。

圣帕特里克节为每年的3月17日,起源于公元5世纪末期的爱尔兰,用以纪念爱尔兰守护神圣帕特里克。公元493年3月17日,圣帕特里克逝世,爱尔兰人为了纪念他,将这一天定为圣帕特里克日。如今这一节日不仅是北爱尔兰人的节日,爱尔兰的国庆日,也是全世界爱尔兰民族的重大节日。

圣帕特里克的故事是一个关于忍受苦难的故事。帕特里克出生于大约公