

海外观察

特朗普
会否毁了世界经济

□刘丽娜

近日微信上流传一张图片,揭示正在火热进行的美国总统选战中,五位竞选人无论谁当选都可以创造美国历史:第一位女总统、第一位犹太裔总统、第一位拉美裔总统、第一位加拿大裔总统,以及美国历史上 最后一位总统”。笑点通常在最后。这个被讽为若当选就会毁掉美丽坚合众国的 最后一位总统”就是目前风头甚劲的特朗普——美国历史上最奇葩的总统竞选人。

使美国再度伟大”Make America Great Again.)是特朗普的竞选口号。据美国政治传播学者抽样调查,这句竞选口号超过了包括希拉里·克林顿在内的其他总统竞选人的政治口号。说白了,就是这句简洁直白的宣传语更深入人心,迎合了当代美国社会的民粹心理。

无论再奇葩,特朗普现象”已经引起美国越来越多思想者的严肃讨论,涵盖民主与共和两党的精英。人们不免会问,假设特朗普真的当选,对美国经济和世界经济究竟意味着什么?

关于经济,特朗普的言论不算多,但也可以从其演讲中零散观察到他的政策倾向。

在税收上,特朗普计划与共和党人的理念无大差别,即减税可以推动经济增长,经济增长反过来又会增加税收。通过消除浪费、欺诈和滥用”来削减赤字以及促进经济增长以增加税收”,特朗普的这些主张与共和党历史上的主张一脉相承。他说要削减老年人和低收入人口的医保和医疗救助计划,还要取消教育部和环境保护署。

财政和金融政策上,特朗普能够确保美元系统的稳定吗?这位地产商能够让全世界对美国保持信心,去持续购买美国国债吗?特朗普的发言人说,特朗普会通过结束失控的支出及借贷、恢复贸易平衡和公平及为美国的中产阶级带来财富来恢复对全球市场的信心。他誓言如果当选,要通过增加就业、削减政府浪费来除掉高达19万亿美元的美联储债务。但实际上,他从没有发表过正式的政策方案。

在贸易上,特朗普抱怨中国、日本、墨西哥、越南和印度通过贬值本国货币,影响了美国出口,因此要把中国列为 汇率操纵国”,对中国征收高关税,还想在世贸组织中把中国补贴出口商的做法做成反面案例。他说他不会签署TPP协定(跨太平洋伙伴关系协定),还将重新谈判北美自由贸易协定。

更极端的是,被普遍认为不懂外交的特朗普将怎样处置军事开支?他在上任后会否爆发大规模的军事冲突?果真如此,也许会兴旺了美国的军火商,但那不仅是美国经济的灾难,更是世界经济的灾难。

美国前财政部长萨默斯日前撰文说,特朗普当选美国总统的可能,是美国的繁荣和安全目前面临的最大威胁。他认为,特朗普的崛起显示正在面临经济挫败和人们普遍畏惧未来的情况下,民主进程会失去方向并产生危险的毒性。

萨默斯担忧,美国经济增速已经低于2%。如果人们日益认为煽动保护主义的人有望很快成为美国总统,这无疑会在国内外引发极大的不确定性。由此带来的风险溢价很可能足以将脆弱的美国经济推入衰退。对于美国将采取保护主义和孤立主义的担忧,很容易损害人们对新兴市场的信心,从而触发一场全球金融危机。美国重返亚洲的核心元素TPP可能就此坍塌。

而当前世界经济增长乏力、市场信心缺乏的情况下,尤其需要美国这一全球最大经济体发挥协调世界经济合作的建设性力量。难以想象,如果特朗普出现在G20(二十国集团)这样的世界经济合作平台上,各主要经济体将如何与美国沟通。

作为一名成功的商人,特朗普能够在美国财富风云榜上沉浮雄踞几十年,已经充分证明其商业头脑。但治理企业与治理国家完全不是一个概念。杰出的企业家随处可见,伟大的总统则少之又少。

白宫发言人舒尔茨3日说,是国会共和党人的不负责任,才制造出如今的特朗普危机。不过,事实上,就连共和党自己的精英也不喜欢特朗普。四年前参选美国总统的共和党人罗姆尼日前对特朗普的选举肥皂剧实在看不下去,愤而公开发言称特朗普是个骗子。如果他当选美国总统,美国以至世界的安全与繁荣前景都将极大受损。3月2日,60名共和党籍大佬发表联名信,公开表达对特朗普的不满。

英国《金融时报》首席评论员马丁·沃尔夫日前表达对特朗普现象的深刻担忧。他说,特朗普完全不够格担任全球最重要的政治职位。”即使失败,他也让不可思议之事成为人们的话题。

让不可思议之事成为谈资”原本是美国社会常有的现象。只是谈资归谈资,如果动起真格来,不仅美国经济可能受损,世界经济也将难逃其外溢影响。

萨默斯说,如果要超越 特朗普主义”,美国就必须找出应对经济放缓的可行办法。

海外聚焦

对冲基金:科技改变能源市场游戏规则

□本报记者 黄继汇 休斯顿报道

“天然气市场的游戏规则已经彻底改变了。”潘琰对记者说。采访当天(2月25日)美国天然气期货的收盘价为1.71美元,是1999年以来的最低水平。他说,受科技革命影响现在能源市场的周期和原来完全不同,今后的变数较大。

潘琰、付强和杨波是Pan Capital Management的合伙人。这是一家位于休斯敦、专注于天然气交易的对冲基金。三位合伙人中潘琰和付强都曾是能源企业的操盘手,杨波曾是摩根大通的首席天然气分析师。该基金从2011年7月开始,年均回报率30%多,目前管理几亿美元。

供需决定市场价格

目前美国的天然气期货市场像是一个孤岛,主要受本国供需因素影响。

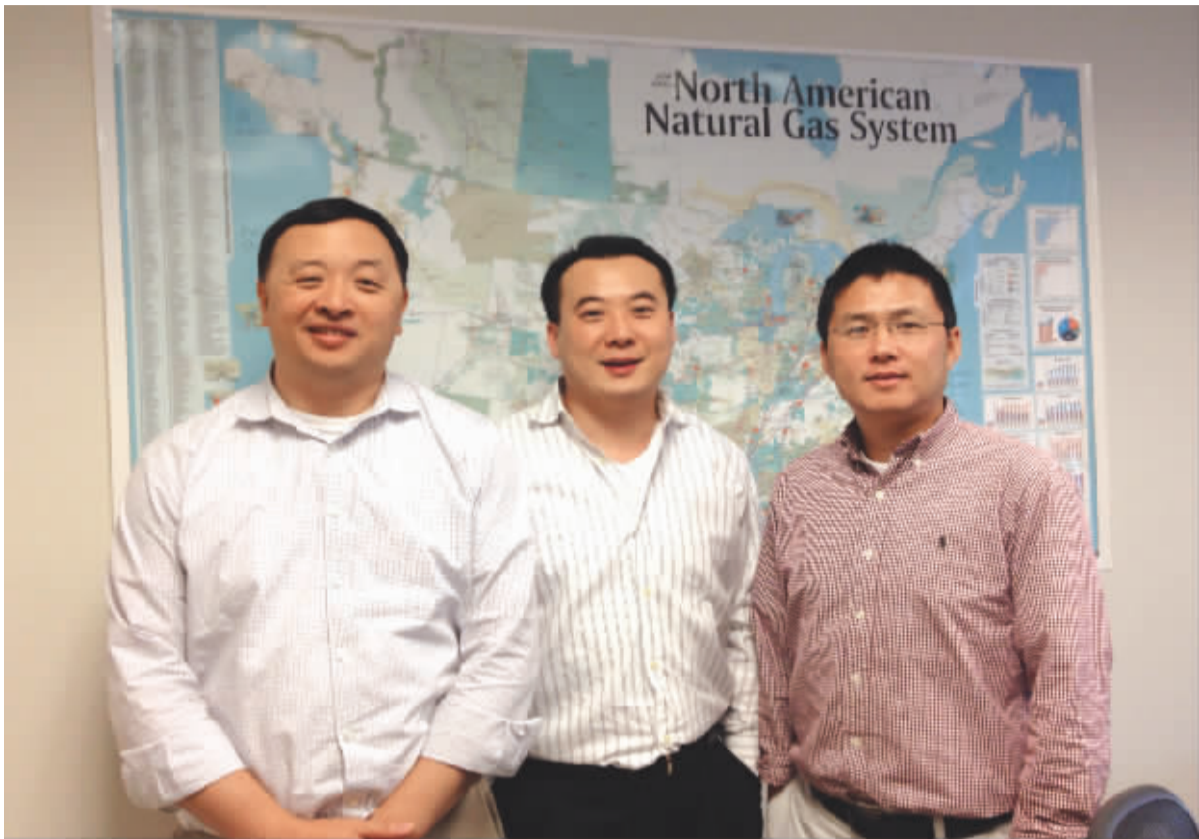
杨波说,美国的天然气价格基本是供需关系决定的,市场上供需信息非常透明,数据也非常多,市场就是在这个基础上交易的,不像油价受政治等其他因素影响较多。

“从交易的角度来说,首先要对市场供需有一个大的判断。这么多信息,要看哪些是重要的,随时关注最新的数据是否支持自己的观点。”

杨波说,天然气市场的另外一个特点是,这是一个短期的市场,由于天然气的库存容量有限,市场需要在短期内达到供需平衡就会出现低价。现在价格这么低的一个原因就是冬季过后库存太多,市场必须在今后7个月里解决这个问题,价格因此承压。“尽管我们预期明后两年供应会下降,但短期内低价会对今后的市场产生影响。”

杨波表示,“我们的强项在于数据的分析能力强于别人。我们会分析天然气和煤炭之间在供电上的竞争。现在我们更多的是寻找市场对数据的误读,从而找到交易机会。”

首席投资官潘琰说,这就像是一



从左至右分别为:付强、潘琰和杨波

个大的拼图游戏,市场上信息再多,也并不是全部,玩家都希望尽可能多地看到更多的信息。

美国天然气期货市场的存在是让消费者在冬天有供暖用的天然气。“在美国,冬天不管多冷,都需要保证有足够的天然气供应。”潘琰说。

美国的能源市场是全球历史最长、最发达的。市场希望从现有的数据看到未来的供需情况,市场上不同的交易者有不同的目的,天然气生产商在市场上交易更多的不是为了赚钱,而是为了锁定盈利。天然气的价格波动大,天然气生产商需要将一定比例的天然气通过期货市场锁定价格。

在潘琰看来,天然气期货市场不

是一个纯粹的零和游戏。对于生产商而言,最后的价格,到了冬天会传递给消费者。即使期货市场上亏了钱,在现货市场上还可以获得补偿。

“作为一只对冲基金,我们存在的目的就是让市场平衡,给市场提供流动性,帮助市场实现价格发现,并从中获利。”潘琰如是说。

科技对价格产生重大影响

对于天然气价格的不断走低,付强说,这是市场对页岩气革命逐渐认知的一个过程。

“过去钻井打气凭运气,有时还会打不到。自从页岩气革命后,百发百中,而且钻得井更深、更远,单口

井的产量上升。科技进步完全改变了市场,”他说,“现在的采油采气的周期大大变短,以前常规油的投资周期是几年,现在可能几个月就可以出产了。”

美国的天然气资源非常丰富,只要价格上去,产能就会提高。因此在可预见的未来,天然气价格都不会涨得太高。

“如果没有原油100多美元的价格,就不会有现在的页岩油气革命。而这些新技术的出现是不可逆转,是颠覆性的,页岩油的开采对原油行业的影响非常大。”潘琰说,科技的影响是很深远的,包括风能、太阳能等新能源成本的下跌都会对市场产生影响。

金融城传真

北爱见闻:泰坦尼克之乡的转型之路

□本报记者 邓茜 伦敦分社

如果提到英国北爱尔兰城市贝尔法斯特,国人可能并不熟悉,但如果说起泰坦尼克号,则会唤起很多人的回忆。贝尔法斯特正是泰坦尼克号邮轮的制造和下水之地。记者近日跟随欧洲华人旅游业联合总会赴英国北爱尔兰参观考察,得以目睹这座具有悠久历史的造船之都的历史变迁和转型之路。

十九世纪末的贝尔法斯特是英帝国时期发展最迅速的新兴都市,亚麻制品、绳索制造、烟草生产和威士忌制作,是让贝尔法斯特得以经济腾飞的主要产业,其中以造船最为著名。历史学家、《泰坦尼克》一书的作者斯蒂芬·卡梅隆说,贝尔法斯特不仅有当时世界上最大的造船厂,还有最大的玻璃制造厂、绳索制造厂和烟草制造厂。当时在贝尔法斯特,城市中弥漫的除了烟草的香味还有机器的轰鸣声,造船时叮叮当当的锤铃声时常响彻白昼,有时夜晚也不停息。

华尔街夜话

边境围墙”挡不住美人口多元化

□本报记者 江宇娟 华盛顿报道

美国共和党总统竞选人特朗普叫嚣要在美国和墨西哥边境筑墙,驱赶所有穆斯林的时候,他可能不会想到也许40年以后,白人可能会成为美国的“少数族裔”。

美国人口普查局预测显示,到2044年,美国少数族裔人口数量将超过白人人口。华盛顿布鲁金斯学会人口专家威廉·弗雷在去年发表的新书中指出,美国人口多样性的爆发给美国在本世纪前五十年带来的影响堪比婴儿潮对美国20世纪后50年的影响。

弗雷认为,拉丁裔、亚裔、混血人种等新少数族裔人口快速增长推动美国人口多样性的大爆发。自2000年来这三种人群就占美国人口增量的四分之三。预计在未来40年内这三种人群的数量将翻倍。在过去几十年内,拉丁裔以及其他少数族群的移民贡献美国大部分的人口增长。但是在未来,新少数族裔的自然增长将是推动美国人口增长的主要动力,

而这主要是因为拉丁裔人群年龄结构比白人更年轻。

美国人口统计局数据显示,上世纪90年代,移民因素推动拉丁裔人口增长810万,而自然出生推动拉丁裔人口增加700万。到本世纪前十年,拉丁裔自然出生人口达到960万,而移民数量仅为650万。

弗雷还认为,白人人口增速放缓,老龄化逐渐严重,也催生美国人口多样性的爆发。弗雷预计在十年以后,白人人口绝对数量将出现下降。少数族群的人口增长正好弥补白人人口的下降,有利于经济持续繁荣,保持国际竞争力。

美国人口结构的多元化对社会和经济的影响已经开始显现。弗雷表示,现在美国少数族裔群体之间是开放的,跨种族婚恋现象越来越常见。上世纪50-60年代,美国移民没有现在这么多,唯一的少数族裔是非洲裔,与白人处于隔离状态。1960年,只有0.4%的婚姻是跨种族婚姻,而目前新婚夫妇中15%属于跨种族婚姻。

皮尤数据指出,43%的美国居民认为跨种族婚姻数量上升是好事。年轻人对此

持有更开放的态度。18至29岁的年轻人中,61%赞同跨族裔婚姻,93%也会倾向于跨族裔约会。

在经济方面,少数族裔的影响力也开始显现。美国考夫曼基金会数据显示,2014年,超过40%的美国新创企业创始人 为非洲裔、拉丁裔、亚裔和其他非白人族裔,其中拉丁裔创始人占比达22.1%,亚裔创始人占比为6.8%,均较1996年占比翻番。白人创始人的占比则从1996年的77.1%下降至2014年的59.1%。

美国人口普查局数据显示,2007年,拉丁裔和亚裔经营的企业雇佣470万员工,销售额达8570亿美元。美国非盈利机构移民移民理事会数据显示,拉丁裔和亚裔移民以及其后裔的购买力在2014年超过2万亿美元,预计到2019年该数据将增长至2.7万亿美元。

世界银行首席经济学家兼高级副行长考希克·巴苏曾表示,美国开放的劳动力市场将会吸引劳动力不断进入美国为其经济提供动力,支持美国经济在中期内保持稳健增长。

海外选粹

2016年最具创新力企业五十强

最新一期《快公司》杂志公布了本年度全球最具创新力企业五十强名单。该杂志坦言,本榜单参评标准并非仅依赖各公司的宏观经济参数,而是不断挖掘全球成千上万企业的详细信息,以揭示其创新力所在。其中,中国的华为公司因“在全球移动市场竞争中占据上风”而位居第十三名。

在众多大牌上榜企业中,力拔头筹者为名不见经传的一家网络新闻媒体公司——网路,其上榜理由 是“撬动了全球媒体”。

该公司成立于2006年,总部位于洛杉矶,网路致力于从成千上万媒体中采集原始信息,并通过搜索、发送信息链接等方式为用户浏览提供便利,因而被业界称为媒体行业的颠覆者。身为网路的首席执行官,乔纳·派瑞坦坦言,他预见在当今时代,大众已很难离开常用的几大社交应用程序,因而网路颇具创新性地改变了原有的经营策略,不再一味与脸书等著名网络媒体争食及希冀以原创内容吸引大众眼球,而是采集各大网站的原始文本、图片、视频等数据,并根据各类用户特定需要进行内容再加工。如此一来,网路公司的月均视图量直线上升,其在美国境内的月度用户数量也一直稳定在8000万人左右,甚至赶超《纽约时报》。

位列第五的网飞作为一家美国娱乐公司,专业从事在线点播视频以及数字光碟邮寄租赁服务,近年来该公司出产多部热门在线影视作品,其上榜理由是“满足意想不到的

观众的需求”。该公司于1997年成立于美国加州,并从1999年起采用当前的视频订阅模式,如今其在全球190个国家已拥有超过7500万用户。自2011年起,网飞在主要提供合作方所制作的各类视频内容的同时,开始尝试在线播出原创作品,并陆续制作播出《女子监狱》、《纸牌屋》等热门剧集。与传统的广播电视公司不同,网飞的经营策略重在吸引特定小众用户而非大众。经过多年经营,如今的网飞公司不仅用户数量稳步增长,其股价更在過去五年里跃升500%。

排名第六的亚马逊公司的上榜理由是“经营从电子商务到云服务等多种业务”。如今,作为全美最大的电子零售商,亚马逊还是不折不扣的云计算巨头。其于1994年成立,创始人是杰夫·贝佐斯,二十余年来,亚马逊从在线书商到电商,直至涵盖电商、多媒体制作、云计算服务等多种经营范围,已成为当今企业的创新典范,同时亚马逊始终贯彻创始之初的经营理念:专注于长期客户忠诚度而非短期利润,并永无止境地拓展新业务。

本次上榜企业还包括脸书、优步、苹果、空中民宿等各行业明星公司。其中摘得次名的脸书公司的上榜理由是“不因规模的大与小而阻碍公司发展”,优步则因“有效争取公司业务”位居第四,苹果更因“成功开拓中国区业务”而上榜第七名。传统明星企业通用电气也出人意料地位居第二十强,其上榜理由是“引领工业物联网”。(石璐)



《快公司》