

美經濟邁入最好時代 中國不宜硬撼

■ 經濟脈搏 09:00 2018/10/09

美國失業創率近半世紀最低

美GDP穩定增長，是「歷史罕見」時代

美國打貿戰籌碼增，中國宜守不宜攻

如果以美國首輪關稅措施在7月6日啟動作起點，中美這場「史詩級」貿易戰已打3個月。就在這大約90天裡，兩國經濟環境似乎出現微妙變化，美國經濟數據一片榮景、被指步入一代人的最好時代，但中國經濟的陰霾卻漸厚。面對新形勢，中國如何應對後續的角力？

美國經濟欣欣向榮的最新表徵，是上周五公布的失業率數據，已持續降至3.7%的49年來最低水平，反映就業保持增長勢頭。而普遍美國民眾，也在持續改善的就業市場嚐到甜頭，其中亞馬遜（Amazon）把最低工資升至15美元，可能為全美公司設定了標準。

不僅如此，美國長期公債收益率大幅上升，表明投資者向美國經濟投下信心一票——相信當地經濟仍將延續這一輪「創紀錄」的復蘇。

美國失業創率近半世紀最低

事實上，美聯儲主席鮑威爾對此也不得不樂觀地認為，美國經濟即將進入長期超低失業率、溫和通脹以及穩定增長的「歷史罕見」時代。Ameriprise Financial Services的資深經濟分析師Russell Price稱，更形容。美國就業市場目前的形勢或許是一代人以來最好的。

在美國一片榮景時，中國經濟狀況卻憂慮增添，人行周日宣布下調存款準備金率1個百分點，預期大約釋放資金1.2萬億元人民幣資金；同一時間，財政部部劉昆重申了積極財政政策。



▲ 美國經濟數據一片榮景、被指步入一代人的最好時代，但中國經濟的陰霾卻漸厚。

分析指，「央媽（央行）發錢，財爸（財政部）減稅」，側面反映中國經濟下行壓力加大，決策層才要加大穩增長力度。

事實上，多家機構預測，2018年第三季度中國GDP按年增速將回落至6.6%，而第四季度可能進一步回落至6.4%左右。中美貿易摩擦的加深，將會進一步削弱進出口部門對經濟增長的貢獻，進而牽動就業、甚至敏感的社會穩定問題。

美GDP穩定增長 是「歷史罕見」時代

凱源資本董事總經理陸修泉（Brock Silvers）稱，中國目前投資繼續放緩，市場非常消極。「因此，中國只好扭轉一直堅持的去槓桿政策，轉而採取各種措施來增加金融流動性」。

中美經濟形勢的此消彼長，中國應更小心和冷靜應對當前的中美貿易戰。套用陸修泉接受BBC中文網訪問時的話，對中國而言，現在不是硬碰硬的好時機——大環境對特朗普十分有利。

香港科技大學經濟系教授朴之水（Albert Park）則指，美國從中國進口要遠多於中國從美國進口，這也解釋了為何貿易戰對中國和香港股市的打擊要遠大於對美

國股市的打擊。

美國打貿戰籌碼增 中國宜守不宜攻

也有觀察人士稱，貿易戰中，中國的風險在經濟上，美國的風險在政治上 - - 即中期選舉及圍繞特朗普的負面新聞。然而，強勁的經濟表現使特朗普政府在中期選舉中可能佔據優勢，為下一階段的貿易戰增加籌碼。

有分析指，美國強勁的經濟表現，讓特朗普有更大底氣向中國動手、美國讓步的空間顯得更小，在此格局下，中國此階段應對貿戰的重心不是報復和反制，而是防守並「安內攘外」 - - 先穩定國內經濟信心。

相關文章

美加墨協定談成 中美貿易越趨「孤立」

2018/10/02



美聯儲前理事：中美恐爆發10年或20年經濟冷戰

2018/10/05



美對華關稅或持續數年 IBM：生產或撤離中國

2018/10/08



貿易戰

中美關係