

美国乱弹 | IFN

默克尔能让特朗普放弃“美国第一”？



许凯

默克尔还在做着最后的努力。德国“铁娘子”，唐纳德·特朗普口中“伟大的世界级领袖”，这次访问美国，可谓重任在肩。她和特朗普的会面，对美欧关系而言将具有里程碑式的意义。

用更通俗的话说，欧洲和美国的经贸关系，是该挂前进档还是挂倒档，谁能让谁改变主意，可不是件私人化的小事。

默克尔来之前可是做足了功夫，有媒体说她的目的在于让特朗普放弃贸易领域“美国第一”的计划，她要给特朗普上一堂贸易政策辅导课。为了上好这节课，她连1990年的一本《花花公子》都找出来备课，因为特朗普当年接受过这家有色杂志的专访。她甚至带上西门子和宝马的总裁，以便对商人总统特朗普的胃口。

不过，她选择的时机，似乎有点不是那么恰到好处。特朗普总统正在为钱发愁呢。他面临着新一轮的财政悬崖，需要千方百计游说国会获得支持，要不很快就要没米下锅。同时，他刚公布了总额1.15万亿美元的2018财年预算案，提议要大幅增加540亿美元国防预算（国防支出为6030亿美元，比现有法律规定的上限水平增加540亿美元；非国防支出为4620亿美元，对应减少540亿美元），加强硬实力，降低软实力。他也要就这次预算的调整征得国会的同意。并且，这份预算还没提及经济和财政预期、税改和基建计划以及医改的替代方案，这几项的花销也应该不是小数字。

更关键的是，这份预算案的标题就明确标识着“美国第一”（America First: A Budget Blueprint to Make America Great Again），清晰得可能让默克尔失望。她又有哪些筹码能让特朗普总统放弃贸易领域的“美国第一”计划呢？

特朗普的贸易政策框架的建构根基就是“美国第一”，立论前提就是听起来很扯的最大限度地保护美国利益，也就是特朗普式的贸易保护主义。为了实践这个框架，他不惜启用关税和贸易争端的手段，上任后立即退出TPP就是明显的例证。在他还没有充分认识到他的贸易政策会有多扯的情况下，你让他放弃“美国第一”实现所谓的美欧共赢，这种可能性有多大相信默克尔也没多大信心。

那接下来的就是，他不放弃“美国第一”，但他已经开始面临囊中羞涩的窘状。他是商人，绝对不会放弃通过讹诈谈判对手获取最大利益的机会。而要让囊中不那么羞涩，更会促成特朗普抓住这送上门来的机会。

默克尔有退路吗？不说整个欧洲，德国已是全球第一的贸易顺差国，德国比世界上很多国家都更需要国外市场，德国50%的工作都与出口相关，德国更需要自由贸易，尤其是面对庞大的美国市场，默克尔没有退后的空间。德美贸易的不对等，让特朗普多次声称要对德国汽车征收关税。这次默克尔把西门子和宝马总裁带过来，以投资建厂为筹码所能收获的恐怕也只是会谈气氛的融洽，对欧美贸易大局助益不大。

在出发之前，默克尔想和特朗普好好谈谈，她觉得“一对一的谈话总比（背后）谈论对方好多了”，尤其是她想通过对话告诉特朗普总统，美德乃至美欧的自由贸易，对双方都有利益。她带着捍卫全球自由贸易的使命，而她的会谈对象则致力于要打破这一切。等这篇文章见报时，她可能已经取得了一些进展。尽管如此，笔者还是建议她时不时地看一下自己背后的应对篮子，里面还有几把兵器可以危机时拿出来用。

(作者系本报副总编辑)

70年宅地使用权问题该作个了断



周俊生

住宅土地使用权70年的规定，对目前的全面深化改革已经产生阻碍作用，已经不符合中国社会的发展要求，应该作个了断了。”



国务院总理李克强3月15日在全国两会闭幕后举行的记者会上，谈到老百姓关心的住宅土地使用权70年到期问题时说，可续期，不需申请，无前置条件，也不影响交易，国务院已责成相关部门就不动产保护相关法律抓紧研究，提出议案。

在房地产市场建立以后，我国大多数城市居民都通过购买商品住宅拥有了自己的住房。但是由于城市土地为国家所有，因此居民购买的房屋并无完整产权。国家规定，居民房屋所使用的土地有70年使用权。

对于一般的老百姓来说，70年是一个漫长的时期，差不多涵盖了人的一辈子，就目前来说，由于购买房屋通常发生在其人生的青壮年时期，因此很少能够在有生之年遇到使用权到期的问题。但是，

对于绝大多数中国普通老百姓来说，房屋是终其一生积累的最大的不动产，也是唯一能够遗传给子女的最大宗财产。而如果因房屋土地只有70年使用权，而导致子女不能继承房产，那对普通老百姓的心理打击是非常大的。

尽管对于绝大多数已出售商品房来说，70年使用权到期还比较遥远，但对于已经购买房屋的业主来说，他们在逐渐进入老年之际却开始认真地考虑这个问题，70年使用权到期后，国家将如何处理我们的住房？

在李克强总理此次作出明确回答之前，对于住宅土地70年使用权问题，有关方面一直未有明确说明，而舆论则各执一词，这一规定给老百姓带来的是一种不安的情绪。

城市土地国家所有，这是宪法的

规定，也是符合法理的，但是国家所有并不是虚幻的目标，由土地所产生的利益最终应该让国家的老百姓分享，土地国家所有才是有意义的。但是，在目前的房地产市场上，政府通过住宅土地拍卖获取了大量利益，国家所有已经变为政府所有，这部分由政府获取的利益是房价中的一部分，老百姓因此承受了高昂的房价，并未从土地国家所有这一制度安排中得到利益，而是在付出。在这一基础上，如果再以70年使用权为理由要求房屋业主在70年后再一次支付货币，那么老百姓就只能为了住房而永远背上沉重的包袱，房屋这一老百姓最为看重的不动产将不再是一种可以让百姓足以安居乐业的恒产，这对整个中国社会产生的负面影响是不可低估的。

事实上，住宅土地使用权70年的规定，对目前的全面深化改革已经产生阻碍作用。比如，房地产税的推行遭遇的阻力就在于它与70年的规定产生了冲突。本来，房屋业主交纳房地产税是合理的，但是由于其所拥有的房屋只有70年使用权，导致其房屋产权不完整，而要求百姓对并不属于自己的财产交纳财产税在法理上是缺乏依据的。更重要的是，政府已经通过土地拍卖获取了高昂的收益，

相当于一次性收取了房地产税，再要求百姓交纳房地产税，这是一种重复收费，在法理上难以自圆其说。

因此，住宅土地70年使用权的规定已经不符合目前中国社会的发展要求，这一长期困扰着中国老百姓的问题，应该作个了断了。当然，在政府已经收取了大量土地拍卖利益以后，房地产税的开征还需要面对既成事实的、务实而科学的制度论证和设计。

李克强总理在记者会上发表的谈话，从“可续期”、“不需申请”、“无前置条件”和“不影响交易”这四个方面解决了百姓的心头之忧，实际上已经把70年使用权规定无条件搁置了。但是，它作为一条法律规定，还存在于目前的相关法律文本中，因此更需要的是对相关法律条文作出修改。

现在，国务院已责成相关部门就不动产保护提出议案。我们可以期待，在总理对住宅土地使用权70年到期问题作出这样的明确回答后，特别是在相关议案出台后，近年来围绕这一问题所产生的各种纷扰，终于可以停息了。这无论对房地产市场的健康发展还是对社会经济的健康运行，都能发挥出积极的作用。

(作者系资深媒体人、财经评论员)

九成利润被美国企业拿走是一道多选题



谭浩俊

用市场经济眼光来判断中美贸易关系，真正的不平等应该是美国人侵占了中国人的利益，美国企业‘抢’走了中国企业的利润。”



国务院总理李克强在答记者问时表示，关于中美贸易问题，虽然中方是贸易顺差，但是企业生产的利润90%以上是美国企业拿走了，中国企业的利润最低只有2%-3%。去年一年，中美的贸易、投资给美国创造的就业岗位过百万个。

毫无疑问，这是针对美国总统特朗普及其团队指责中国“抢”了美国人饭碗作出的回应。中美之间出现的贸易顺差，并不单纯表现为中国出口到美国的贸易额更大，还表现为中国在发展对外贸易过程中做出的巨大的利益让渡，是中国人用廉价劳动力和资源消耗等方面的条件，换来了包括美国在内的其他国家消费者的认可与接受。如果用完全的市场经济眼光来判断中美贸易关系，真正的不平等应该是美国人侵占了中国人的利

益，美国企业“抢”走了中国企业的利润。

问题是，面对这样的格局，发展中的中国，又不能不面对，不能在利益受损中获得发展的机会。如果不接受这样的事实，就会失去发展的机遇。因此，美国倒打一耙，指责中国“抢”走美国人的饭碗，实在有点点笑大方。相反，中国不仅没有“抢”走美国人的饭碗，反而因为承载了美国的低端制造业，让美国很多企业能够继续生存下去，继续获得高额利润回报，继而为美国不断地创造就业岗位。不然，美国会有相当一部分企业因为技术落后、竞争力不强而关闭。

倒是九成利润被美国企业拿走的现象，更像一根针深深地刺在中国人的心上，需要我们好好反思、研究，如何解决这个问题。

众所周知，过去几十年，中国一直是依靠发展和承接低端制造业推动经济增长的，虽然速度很快，但是效率一直不高。不仅不高，还在过度依赖增长速度中出现了产能严重过剩、供给侧供应质量大幅下降的现象，导致市场供求关系不断恶化，经济可持续发展能力下降。加快供给侧结构性改革的要求，实质就是为了解决“速度型”发展过程中出现的问题。其中，如何从“房东经济”、“长工经济”中走出来，是非常重要的方面。

要知道，有关中国企业当房东、当长工的说法，早在十多年前就已经出现，有关方面也对此一问题进行过研究和分析，只是在政绩渴求和数量需求中没有真正引起重视，以至于仍在乐滋滋地当房东、做长工。自然，企业的利润只能被外资企业拿走了，中国企业和工人只能享受一点微薄的租金和薪酬。更重要的是，在这样一种发展格局中，中国企业的核心竞争力始终难以提升，包括核心技术、专利等都被外资企业牢牢控制。

而这种现象，在经济发达地区，尤其是外资企业较多的地区表现得更加突出。如何改变这种现象，已成为摆在中国企业面前必须回答的一道难题。要想从根本上解决这道难题，不仅需要大量投入，而且需要

有耐心。也就是说，不可能像房地产开发那样，在很短的时间内就能实现企业的转型，就能让中国企业和外资企业共同享受利润。这就要求，必须在政策上予以支持。

令人欣慰的是，决策层不仅关注到了这个问题，且正在用各种手段和方法力争解决这一问题。中央提出的“五大发展理念”，也把创新当作了首要理念。关键就在于，地方和企业能否把创新理念真正贯穿到工作中去、贯穿到企业发展中去。其中，弱化眼前利益和短期利益，确立长远发展目标，是让企业不再当房东、当长工的关键。只有把眼光放远点，把平台放高点，在技术创新方面给自己的门槛高一点、陡一点，才有可能让企业在创新中发展，获得新的生机。

李克强总理对企业利润分配情况的披露，一方面，是告诉特朗普及其团队，中国没有“抢”美国人的饭碗，而且还在为美国人创造饭碗；另一方面，也是告诫中国企业，不创新，就没有竞争力，就不可能获得更多利润。同时，也提醒地方政府，要更加关心实体经济企业，在全球经济格局中，中国企业的竞争力与中国的经济总量、经济地位并不匹配。

(作者系中国民营经济研究会理事、财经评论员)

美联储频繁加息是想给谁“剪羊毛”



张平

美元作为国际储备货币的最大红利，就是美国可以对世界‘剪羊毛’。无论是QE还是加息，都可能对世界经济带来严重冲击。”



近日，美联储宣布加息25个基点，这也是其近3个月来第二次加息。

不过令人诧异的是，当天美元指数重挫逾1%，而现货黄金价格迅速上涨，涨幅近1.8%。

实际上，美国经济靓丽的数据让美联储有了更多加息的理由。2月，美国新增非农就业人数23.5万，超过预期；失业率为4.7%，接近危机前的最低水平（4.4%）。此外，3月11日当周，美国首次申领失业金的人数为24.1万，持续106周低于30万。

对此，专家认为，特朗普宏大的基建支出计划已经暗示，美国经济政策将发生重大改变，美国过去10年里仅加息一次，而在过去3个月就有两次加息，预计2017年还有几次加息。而笔者认为，美联储加息，美元指数却离奇下跌，其背

后有这么几个原因。

第一，美联储加息宣布后，市场各方都早有预期，对美元指数的利好已经提前释放。也就是说，美联储此前传递出明确信息，市场预期已经充分消化此次加息。一旦加息靴子落地，先前炒作美元指数的资金投机热情逐渐消失，美元指数应声而落，这也并不稀奇。

第二，耶伦在加息后的讲话令人失望。她认为经济、通胀和就业并未加速增长。对于那些原本预期美联储将传达出更偏鹰派基调的投资者来说，这一“保持不变”信息令人相当失望。

第三，更接近中性利率。“中性”这一词汇持续出现在耶伦讲话之中。基本上，现在加息意味着未来加息次数将更少。当然，未来还会有更多加息，但耶伦已

经开始让形势冷却下来。

不过，对于美国购房者来说，连续数次加息对其才会产生实质性影响，而仅本次加息预期市场普遍已预计到，早被房屋抵押贷款市场所消化掉。

美联储加息虽然短期内导致美元指数出现回落，但长期来看，美元指数继续走强已是大概率，受到加息影响以美元计价的大宗商品进入了全面调整期，以原油为例，美元的升值将会造成原油价格的下跌，未来国际油价将长期处于调整期。

从表面上看，美联储加息的原因是美国经济向好，主要体现在失业率回调、通胀率抬头，但实际上，美国实施了量化宽松(QE)好多年，但长期宽松以及低利率的货币政策并不利于国家的健康发展，反而滋生过多的资产泡沫。为了抑制金融泡沫，让实体经济更快复苏，美联储可能会抓住此次机会将美国带入加息周期，今年后续还可能加息2-3次。

此外，美联储加息就是想要给新兴经济体国家制造“大麻烦”，俗称“剪羊毛”。金融危机后，发达经济体开始降低企业和家庭的债务率，导致投资减少，资本净流入下降。而新兴经济体面临国际资金持续流入的契机，企业和家庭的债务率在持续快速上升，也带来了新兴经

济体国家资产泡沫的快速膨胀。

但这种趋势在近期将不再持续，发达国家开始收紧货币政策，特别是市场预期特朗普政府将采取更为扩张的财政政策，未来美联储将连续加息。受到非美货币持续疲弱的影响，新兴经济体开始面临私人资本净流出的困境。

那么，美联储加息会对中国经济带来多大麻烦呢？如果今年美国连续加息，会使中国央行陷入两难境地。美国要收紧货币，而中国经济恰好要放松货币。美联储加息，使中美两国的利差收窄。如果中国央行也跟随加息，那么国内购房者的还贷压力会上升，企业融资成本也会提升。如果中国央行选择不加息，那么中美两国的利率差距逐渐收窄，人民币贬值预期将会上升，国内外避险资金流出速度也会加快。

因此，对于美国来说，美元作为国际储备货币的最大红利，就是可以对世界“剪羊毛”。在金融危机时，美国开动印钞机，美元流向海外，实质上是向其他国家强行借钱，这是第一轮“剪羊毛”；美国经济逐渐复苏后，美联储开始不断加息，巨大的虹吸效应导致美元回流，这是第二轮“剪羊毛”。因此，美国无论是实行QE还是加息，都可能对世界经济带来严重冲击。(作者系资深财经评论员)