

客观、专业、洞察

美国财税动态

月刊

MEIGUO CAISHUI DONGTAI Monthly

2020年第10期（第5卷第10期）



主办： 上海财经大学  公共政策与治理研究院
Shanghai University of Finance and Economics Institute of Public Policy & Governance (IPG)

美国财政与经济研究所



《美国财税动态》月刊简介

《美国财税动态》月刊（MEIGUO CAISHUI DONGTAI Monthly）是由上海财经大学公共政策与治理研究院、美国财政与经济研究所编辑，专业提供美国当前财经运行动态、政策动向与思想趋势的期刊。

《美国财税动态》月刊（MEIGUO CAISHUI DONGTAI Monthly）的办刊宗旨是，秉持学术中立，以专业的视角，客观详实、及时准确、动态全面地反映美国财政政策和运行、趋势、财经新思想及理论最新进展，政策性与学术性并重。

编辑出版《美国财税动态》月刊（MEIGUO CAISHUI DONGTAI Monthly）的目的，以期为国家财经治理、宏观经济政策制定和财政政策布局，提供科学资料和决策依据，为我国财经理论与政策科学的研究、教学提供参考资料，并为发展外国财政学术积累基础数据并提供支撑。

《美国财税动态》月刊（MEIGUO CAISHUI DONGTAI Monthly）每月 25 日在上海出版。



目 录

《华盛顿政治经济》	1
特朗普与拜登的资本对决.....	1
拜登经济学成新宠.....	4
《利益集团与联邦财政》	6
传统基金会要求将债务列为优先议题.....	6
传统基金会要求加强技术国防和战略政策.....	8
微软获得美国防部 100 亿合同的意义.....	10
穆迪分析拜登将明显加大教育预算.....	11
美主权债负利率将长期持续.....	12
《利益集团与税收征管》	14
美媒呼吁改革成本回收政策.....	14
拜登将用税收惩罚向外迁移企业.....	15
美国单一税问题争论又起.....	17
美国靠个税支撑 4 万亿美元支出.....	17
《利益集团与货币金融》	18
美抵押贷款利率六年来新低致银行惜贷.....	18
福克斯新闻从美元指数走势判断拜登当选.....	19
美银行业对于谁当选都无所谓.....	19

《财经数据》	20
美近 600 万失业者没有保险金.....	20
美国商会指出少有美企愿撤离中国.....	22
福特发起购买国货运动.....	23
美国真实失业率 11% 以上	25



特朗普与拜登的资本对决

编者按：特朗普与拜登在竞选总统的时候，有关竞选资金的募集，出现了诸多不完全一致的特点。本期摘编 <https://finance.yahoo.com> 网站的有关文章。

当民主党全国代表大会和共和党全国代表大会召开的间歇，是研究大型企业和候选人的好时机，哪些高管和公司正在支持和资助特朗普或拜登，以及为何资助他们？

一、募集资金方面特朗普领先于拜登

美国响应性政治中心（CRP）研究主任萨拉·布莱纳（Sarah Bryner）表示，该中心跟踪和分析政治中的资金来源，“特朗普收到了热情的草根支持者的大量小额捐款，但是拜登在金融领域获得的钱超过了特朗普，而且还从其他企业筹集了大量资金。”

出现这种情况非比寻常，就像这次选举中发生的其他事情一样。因为总的来说，公司首席执行官们都倾向于支持共和党候选人，尤其是现任共和党人。根据美国国家经济研究局（NBER）此前发布的一份研究报告显示，57.7%的大公司 CEO 一直向共和党人捐款，只有 18.6% 向民主党人捐款，其余的人则不偏向任何一方。

然而，特朗普不是普通的共和党人，现在也不是普通的时代，而且拜登也不是特朗普口中的那个“社会主义者”。此前，特朗普在接受《本周美国》节目专访时，对拜登和他的竞选搭档哈里斯再度发起猛攻，他称拜登和哈里斯都是社会主义者，还说哈里斯是参议员中最令人讨厌的那个人。

二、特朗普在商界领袖中的支持率已经下降

事实上，特朗普在商界领袖中的支持率已经下降，至少在大额捐款方面是如此。为什么呢？其实，美国商界领袖对特朗普的经济政策是满意的，如放松管制、减税甚至是打击中国，但是他们所厌烦的是这位总统的种族主义态度、激进行为和个人风格。据《纽约时报》报道，就连特朗普在华尔街最大的支持者——黑石集团 CEO 苏世民（Steve Schwarzman）也表示，特朗普的谈判风格有时“非常难以观察”。

花旗集团前联邦政府事务董事总经理保罗·索恩内尔（Paul Thornell）说，“通常情况下，CEO 和高管可能会将 2014 年的公司税率与 2019 年进行对比，认为这很重要。”索恩内尔现在是游说公司 Mehlman Castagnetti Rosen & Thomas 的负责人，“特朗普在很多层面上都是一场灾难，包括国际关系，他贬低不同种族和民族，他的行为方式，这些影响了 CEO 和高管管理企业、人事和品牌的方式。”索恩内尔表示，“虽然总统不至于什么都得不到，但是在公司高管方面的支持，他本来可以得到更多。”

三、特朗普的支持者

特朗普和共和党仍然从梅隆银行家族继承人蒂莫西·梅隆（Timothy Mellon）、前世界摔跤娱乐公司（WWE）高管琳达·麦克马洪（Linda McMahon）、爱好马球的贝弗利山房地产大亨杰弗里·帕尔默（Geoffrey Palmer）那里募集到大笔资金。据路透社报道，漫威娱乐（Marvel Entertainment）的艾萨克·珀尔马特（Isaac Perlmutter）和甲骨文（Oracle）CEO 萨弗拉·卡兹（Safra Catz）均如此。卡兹（Catz）和甲骨文（Oracle）联合创始人拉里·埃里森（Larry Ellison）曾在 2 月份为总统举行了一次筹款活动。这是非常罕见的，因为硅谷很少有特朗普的支持者，然而这家软件巨头与美国政府有着悠久的历史。据美国国家公共电台（NPR）报道，特朗普和共和党仍然拥有数十名美国超级富豪的支持，比如查尔斯·施瓦布（Charles Schwab）、埃利奥特管理公司的保罗·辛格（Paul Singer）和阿肯色州斯蒂芬斯公司的沃伦·斯蒂芬斯（Warren Stephens）。

据《福布斯》报道，支持特朗普的超级富豪还包括家得宝联合创始人伯纳德·马库斯（Bernard Marcus）、史考特证券创始人罗杰·里尼和密西西比州的托马斯·达夫。特朗普的主要捐赠者还包括佐治亚州共和党参议员凯利·洛夫勒（Kelly Loeffler）及其丈夫纽约证券交易所主席杰弗里·斯普莱切（Jeffrey Sprecher）、美国驻英国大使罗伯特·伍德·约翰逊四世（Robert Wood Johnson IV）等。大约两个星期前，从 2008-2009 年次贷危机中赚得盆满钵满的对冲基金经理约翰·保尔森（John Paulson）在其南安普顿的家中为特朗普举行了募资活动，50 位左右的参加者为此募捐支付了 50 万美元。

像保尔森这样的纽约人，他的想法肯定是这样的，“嘿，去年我从对冲基金赚了 1 亿美元，但如果拜登当上总统，我只能赚 8800 万美元。顺便说一下，所有美国企业都从中受益。”

四、华尔街可能会转而支持拜登？

所有人美国人都有理由支持一个政客或反对另一个，那些亿万富翁同样如此。不过，华尔街可能会转而支持拜登。“这是一个自然倾向于共和党的行业，但现在的共和党已经不是他们成长的那个政党了。”联邦金融分析公司执行合伙人凯伦·彼得鲁（Karen Petrou）说：“华尔街在社会上是自由主义的，在经济上是保守的，而特朗普政府则一直是其反面。”

事实上，支持民主党候选人拜登的商业精英似乎要多于支持特朗普的。此前有媒体曾报道，对联邦选举委员会文件的分析显示，亿万富翁们似乎更喜欢拜登，在距离美国大选不到 100 天的时间，拜登收到了 131 位美国上层人士的捐款，而特朗普只收到了 99 位富豪的捐款。

为什么会这样？拜登是一名众所周知的人物，他曾担任了八年的副总统，担任了 36 年的参议员。虽然他对工会友好些，但并未对大企业发起攻击。

五、拜登的支持者

那么，让我们看看谁在支持拜登和民主党，有一些常见的人选，如佩妮·普利兹克（Penny Pritzker）、乔治·索罗斯（George Soros）、托马斯·斯泰尔（Thomas Steyer）和史蒂文·斯皮尔伯格（Steven Spielberg）。

拜登最近也一直在从此类商界领袖那里获得支持，如 Zynga 创始人马克·平卡斯（Mark Pincus）、IAC 主席巴里·迪勒（Barry Diller）、Facebook 联合创始人达斯汀·莫斯科维茨（Dustin Moskovitz）、Facebook 早期员工肖恩·帕克（Sean Parker）、eBay 前总裁杰夫·斯科尔（Jeff Skoll）、LinkedIn 创始人里德·霍夫曼（Reid Hoffman）的妻子 Michelle Yee、Twitter 联合创始人埃文·威廉姆斯（Evan Williams）、妮可·西斯特罗姆（Nicole Systrom），Instagram 的联合创始人凯文·西斯特罗姆（Kevin Systrom）的妻子、雅诗兰黛家族的加里（Gary）和劳拉·劳德（Laura Lauder）、私募股权公司 TPG 的吉姆·库尔特（Jim Coulter）和谷歌联合创始人谢尔盖·布林（Sergey Brin）的妻子妮可·沙纳汉（Nicole Shanahan）。

还有一些有趣的捐助者，包括美国家具连锁店家得宝联合创始人阿瑟·布兰克（Arthur Blank）、对冲基金巨头 Renaissance Technologies 的创始人詹姆斯·西蒙斯（James Simons）及其前副手伯特·默瑟（Robert Mercer）为特朗普捐出大笔款项。

鲁珀特·默多克（Rupert Murdoch）的儿子詹姆斯（James）也支持民主党，黑石集团的 CEO 乔恩·格雷（Jon Gray）也支持民主党，与其老板的政治意见相悖。杰奎琳·玛斯（Jacqueline Mars）是火星家族财富的继承人，历来是相当保守的一群人，但是支持了民主党超级。据报道，Netflix 的里德·哈斯廷斯（Reed Hastings）、Ariel Investments 的麦洛迪·霍布森（Melody Hobson）和劳伦娜·鲍威尔·乔布斯（Laurene Powell Jobs）也是如此。

这些商人之所以支持拜登或许是因为他们的自由主义信条，或许是不喜欢特朗普，或者更偏向于拜登和哈里斯，或者仅仅是因为他们认为拜登会赢。

六、华尔街与大选

事实上，当谈到最近股市飙升时，一些分析师认为这不是基于特朗普政策的反弹，而是因为拜登获胜前景更大而上涨。“我们当然已经看到一系列民意调查表明拜登处于领先地位”，华盛顿政策分析师埃德·米尔斯（Ed Mills）说，“而且，我们看到，在潜在的拜登政府面前，市场表现得相当好。这使我相信，市场正在权衡的一个重要因素是财政支持的继续，而拜登政府，尤其是民主党横扫参众两院，最有可能兑现承诺。”

不过，对民主党来说，虽然来自有钱人的资金确实为这项运动提供了资金，但是不到大选之日，没人能够确定选举结果。特朗普也可能不想在他的支持者面前宣传他在华尔街获得广泛的支持，但是实话实说，当涉及到大笔资金时，这对两个政党来说都是一笔魔鬼的交易，尤其是来自华尔街的资金。

值得注意的是，这类左派首席执行官是一新兴群体，1960 年代和 70 年时，CEO 都是共和党人，也有一些相对进步的洛克菲勒共和党人，例如大通曼哈顿公司 CEO 戴维·洛克菲勒（David Rockefeller），但大多数首席执行官是塔夫脱共和党人。

那民主党呢？他们是如何筹钱？有些来自好莱坞，也有些来自华尔街。但是政党的权力和金钱主要来自有组织的劳工，如美国劳工联合会—产业工会联合会（AFL-CIO），团队成员和矿工联合会。

硅谷的诞生确实颠覆了现状。突然之间，像史蒂夫·乔布斯（Steve Jobs）这样的反传统

者可以创建一个巨型公司，并在此过程中为自己积累大量财富和权力，这一新兴公司到巨型公司的现象迎来了新一波的“不同凡响”，出现了左倾的 CEO，例如乔布斯（Jobs）的继任者蒂姆·库克（Tim Cook），他现在经营着这个星球上最有价值的公司。除了一些像私有和 Ben&Jerry's（由联合利华拥有）之类的左倾公司之外，在 25 年前，像 Salesforce 的 CEO 马克·贝尼奥夫（Marc Benioff）这样的人可以与 AOC 一起寻找共同点是不可想象的。

如今，自由派 CEO 比以往任何时候都要多，例如雅虎金融的里克·纽曼（Rick Newman），现在，通过 ESG 对公司进行衡量或排名，一些研究表明，CEO 的社会意识似乎也在提高。索恩内尔说：“企业高管似乎更加重视声誉和品牌管理”。对于大公司而言，政治仍然是棘手的事情，施乐（Xerox）公司的前 CEO 保罗·阿莱尔（Paul Allaire）在 1990 年代被称为民主党人，最终，公司的发展似乎并没有受影响，但随着时间的流逝，施乐还是未能跟上技术变革的步伐。当然，有些公司也是保守派，例如 Hobby Lobby, Cabela's 和 Sheetz，埃克森美孚（Mobil）也一直被称为保守派，但与施乐一样，由于全球石油供过于求，政治也对该公司没有帮助。

金融服务公司爱德华·琼斯投资公司的执行合伙人潘尼·彭宁顿（Penny Pennington）说，这可能与政治无关，而可能与价值观有关。她的公司在乔治·弗洛伊德（George Floyd）被杀之后致力于分析不同种族之间可能的薪酬差异，并承诺在其财务顾问和高级领导层中实现多样性的“有意义的增长”，该公司为 700 万美国家庭提供服务，若采取政治立场会很难以执行，彭宁顿说：“我真的更喜欢谈论理想，价值观和原则。”“我们是从理想的角度出发，这对我们来说植根于人与人之间的关系和信任”。

留心观察沃尔玛（Walmart）的 150 万美国员工和超过 1.5 亿美国客户也是一件有启发意义的事，CEO 道格·麦克米伦（Doug McMillon）对此表示很棘手。一家规模如此之大的公司是该领先还是跟随？麦克米伦在《华尔街日报》最近的一篇文章中发表了自己的看法：“我没有说过‘政治上的事会让我很乐意参与其中，但是，社会期望领先公司的表现，有时我们应该对某些事情持立场。”但需谨慎的是，在同性恋权利、枪支和种族平等方面，麦克米伦使沃尔玛与特朗普总统及其政府稍有距离，在此之前至少要保持沉默。

沃尔玛并不孤单。Investingwatchdog.com 网站为保守派人士提供了一份“您应该抵制的自由派、进步派和/或反特朗普公司的权威清单。”该清单现在扩展到包括沃尔玛在内的数十家公司以及通常被视为保守派的公司，例如 Chick-fil-A 和 Papa John's。该网站承认：“抵制所有这些公司可能是不切实际的，但要记住，有一些方法可以部分抵制一家公司。”。

（摘自 Here are the CEOs and companies that support Trump...and Biden, *finance.yahoo.com*, 2020 年 8 月 22 日，由高丹翻译）

拜登经济学成新宠

编者按：在总统竞选的角逐中，民主党候选人拜登的经济政策得到了更广泛的关注和认可，拜登经济学成企业界人士的新宠。本期摘编 <https://finance.yahoo.com> 网站的有关文章。

特朗普在连任总统的角逐中，似乎已在经济计划上举了白旗。他本应给国会施压，要求

其通过更多关于新冠肺炎（COVID-19）疫情的经济刺激案，可对此他竟然未提出任何实际性内容，而失业仍在加剧，股市依然疲软。特朗普提出的唯一一个算得上真正的经济方案的就是工薪税减免计划，但恐怕这一计划永远都不能真正实施，因为一旦实施，就会对医疗和社保基金造成重创。特朗普曾在 2016 年强烈抨击中国的贸易滥用行为，但这次也几乎只字未提，就好像他已对此突然失去了兴趣。

拜登抛出了详细的经济计划。经济学家们对拜登的计划可能对经济增长、就业和政府赤字产生的影响进行了评估，评价颇高。据牛津经济研究院（Oxford Economics）的预测，通过在政策保持不变情况下的基线对比，拜登的一揽子经济计划有利于提高收入，增加就业。

拜登的计划里既有若干大型的支出项目，也有与这些支出项目呼应的大规模增税计划。金额最大的支出项目包括：覆盖 10 年、总额达 1.7 万亿美元的医疗保障项目；1.4 万亿的基础教育项目；7750 亿的儿童和老年人福利项目；以及 7000 亿的“购买美国产品”项目，其中包括基础设施领域的项目。

拜登提出了给上述支出项目提供资金的计划。他拟将美国企业所得税税率从 21% 上调至 28%；提高收入超过 40 万美元的家庭的个人所得税；以及取消针对企业和富人的部分税收优惠。拜登经济计划中的支出项目总额高达 7 万亿美元，而其提出的增税计划可实现 4 万亿美元的税收收入。

拜登提出的支出和增税方案中仅有一半获国会通过。每位候选人提出的计划在面对真正的政治现实时都很难幸免，拜登所提出的部分计划即使是在民主党完全掌控着国会两院的情况下也难以实现。所以牛津经济研究院按“拜登计划保守版”的假设进行估测，假设其影响将会如何。按此估算和分析的结果是：大约有 3/4 的增税将落到年收入超过 84 万美元的家庭头上，但对消费支出几乎没有任何抑制效应，因为富人仍有充足的可支配收入。

按照牛津经济研究院的预测拜登的经济计划有如下结果。拜登的经济计划将使 2021 年的实际 GDP 增长率从 3.7% 提升至 5.8%，达到 1984 年以来的最高纪录。同时，由于相关刺激政策的实施，经济将于 2021 年中期从 COVID-19 疫情的衰退中得以复苏，比没有这些政策提前 6 个月。到 2024 年拜登任期结束时，失业率将锐降至大约 3%。联邦赤字略有扩大，但由于就业增加，税收收入增长，赤字水平仍然保持在预料水平范围之内。

“特朗普竞选诺言测谎仪”对上述预测保持中立态度，因为它是特朗普的“测谎仪”，不是拜登的“测谎仪”。这表明“特朗普竞选诺言测谎仪”对特朗普践诺情况的评价为“一般”，即第三档。

还有其他的研究和分析支持牛津研究院的预测结论。宾夕法尼亚大学沃顿商学院预算研究小组 9 月中旬发布的研究结果表明：若按拜登的经济计划实施，到 2040 年时，GDP 将增长 1.4%，联邦财政赤字也将缩窄 1.4%。另有分析认为：拜登的计划可能会使中产阶级的收入略有下降，但医疗、儿童福利等其他社会事业将因为有了新的血液而大为改善。

关于特朗普第二个任期的经济计划少有研究和分析。因为根本没有值得过多分析的。宾夕法尼亚大学沃顿商学院对特朗普所提出的工薪税减免计划的研究表明：该计划将使中产阶级的收入提高 6%。但与此同时，医保基金将在几年内耗尽，如果国会真的批准了这项会切

断医保资金主要来源的计划，耗尽之日很快就会来到。国会基本上是不可能做出这种抛弃老年人的事情的，国会更有可能会做的是增加税收来为医保提供资金支撑。

特朗普还提出要降低资本利得税收。但这似乎也只能成为又一项流产型的计划而已。沃顿商学院的研究表明：该政策对 95% 的工薪收入人群根本毫无意义，倒是会让收入最高的 5% 的人群平均节约 6625 美元，收入最高的 0.1% 的人群更可以人均节税 191500 美元。只有当富人的选票可以一票抵别人 20 票时，这种计划或许才有它的政治意义。

随着总统竞选进入最后的关键时期，会有更多人去比较特朗普和拜登的经济计划。但与计划本身同样重要的是竞选人宣传自己计划以及诋毁对手计划的能力。所以，可以预见，清醒的分析有之，漫天飞舞的废话亦会有之。

（摘自 This Week in Trumponomics: Maybe Bidenomics Will Be Better, *finance.yahoo.com*, 2020 年 9 月 25 日，由谢宗炜编译）



《利益集团与联邦财政》

传统基金会要求将债务列为优先议题

编者按：2020 年美国的赤字预计将达到 3.3 万亿美元，如果叠加 COVID-19 疫情对经济产生的影响，美国的财政状况将变得更加糟糕，传统基金会要求国会认真考虑联邦债务问题，避免国家金融危机。本期摘编 *www.dailysignal.com* 网站的有关文章。

2020 年美国的赤字预计将达到 3.3 万亿美元。这是二战以来最高的年份，即每个家庭超过 2.5 万美元，3.3 万亿美元的赤字中不包括额外的 COVID-19 疫情救助方案——而这可能会再增加 1 万亿美元或更多的赤字；随着美国逐渐摆脱 COVID-19 疫情，国会议员们需要认真地考虑联邦预算。

美国国会预算办公室（CBO）首次将 COVID-19 疫情的影响纳入其中。CBO 发布的最新联邦预算项目报告显示，尽管几年来经济在稳步增长，在今年 1 月就，联邦政府的财政状况已经很糟糕了，报告详细说明了情况是如何每况愈下的：

首先，2020 年美国的赤字预计将达到 3.3 万亿美元。即每个家庭超过 2.5 万美元。这是二战以来最高的年份。这一庞大的赤字是既存的结构性赤字（CBO 预计 2020 年 3 月初赤字为 1.1 万亿美元）、与 COVID-19 疫情有关的支出增加 1.9 万亿美元，同时，收入减少 3370 亿美元的综合结果。3.3 万亿美元的赤字中不包括额外的 COVID-19 疫情救助方案，这可能会再增加 1 万亿美元或更多的赤字。

其次，2021 年至 2030 年的赤字总额预计将略低于 13 万亿美元。考虑到目前的总债务为 26.7 万亿美元，这意味着从现在起的 10 年时间里，每个家庭平均的赤字会达到 27.5 万元左右。

最后，几个主要的信托基金预计会因为经济衰退而更快破产。

CBO 预计社会保障中的退休信托基金将在 2031 年破产。这个花时间节点距离现在只有 11 年，比去年预计的破产时间提前整整一年。如果国会不能对该信托计划进行改革——最好使其规模更小、目标更明确，同时避免增税——所有退休人员的福利将减少约 25%。这不再是一个“子孙后代”的问题，因为到 2031 年，大多数目前领取社会保障的退休人员仍将健在。

社会保障中的残疾保险基金将在 2026 年耗尽。这一结果比之前的预测早了两年。上一次残疾基金接近破产时，国会从退休基金中拨出 1500 亿美元作为权宜之计，从而加速了退休基金的破产。目前残疾保险计划功能失调，有大量的改进空间——决策者可以将该计划的成本削减一半，同时更好地保护人们不受贫困影响，并使该体系更加有效，更能满足残疾人的需求。

医疗保险 A 部分（住院保险）将在 2024 年消耗完其剩余资金。这一结果比之前的预测提前一年。

这些迫在眉睫的最后期限，加上可怕的债务数字，有可能对美国人的经济机会和繁荣造成严重损害。

上述情况将美国置于金融危机的危险之中。但是，尽管债台高筑却没有可行的遏制计划，美国联邦政府得益于过去几年处于历史低位的债务利率，投资者尚未对国家失去信心。但这并不意味着形势不会迅速逆转。财政危机往往是突然而严重的，没有办法逐步撤退。

美国的债务轨迹是不可持续的。近期美国信用展望级别被下调是一个警告信号，表明了鉴于美国债务规模之大，即使利率小幅上调也会使得利息迅速累积。

到 2030 年，利息支出将需要 1.2 万亿美元的税收收入。CBO 预计，到 2030 年，联邦政府将支付 6640 亿美元的利息成本，平均利率为 2.1%。如果利率翻倍至 4.2%——这是完全有可能的（20 世纪 70 年代至 90 年代，利率通常高于 6%）——按照每个家庭每年 8350 美元的成本计算，利息成本将超过平均每个家庭在食品上的支出。

不断上升的利息成本可能会迅速挤占其他支出。如果不解决联邦医疗保险和社会保障等福利项目，就几乎不可能解决美国的债务问题，因为这些项目每 3 美元的支出就会额外消耗 2 美元。

政策制定者拖延的时间越长，后果就越严重。没有人愿意突然削减退休人员的社会保障福利。我们有可能改进这些项目，节省成本，让工薪阶层对自己的未来有更多的控制权，例如，通过更好地聚焦于社会保障福利，使用更准确的通胀指标，并将社会保障的资格年龄与预期寿命的增长挂钩，能使得这些计划变得更有偿付能力，工薪阶的工资税能够得到一定程度的削减。

美国不断累积的债务增加了破坏性加税的可能性。虽然削减开支是降低赤字最有效的方式，但两党达成的赤字协议往往包括一个用于“平衡”的收入部分。重要的是要记住，美国

人已经在纳税上花费的比他们在住房、食物和衣服上所花费的加起来还要多。考虑到近几十年来支出增长的速度，以及除非实施重大改革，否则支出还会继续增长多少，防止美国发生和整个欧洲同样的沉重税收负担的唯一办法，就是集中精力控制支出。

上述情况要求对美国对社会福利计划进行改革。改革要把重点更多地放在促进个人机会和选择上，而不是加大对个人的依赖。美国传统基金会的“财政收支平衡蓝图”提供了一个全面的福利改革计划，将恢复美国福利项目的财政平衡。

国会还有许多其他途径来改善国家的财政状况。除了必要的大规模福利计划改革之外，需要出台配套措施，包括让联邦政府重新聚焦于核心优先事项、消除浪费性支出、恢复正常的预算程序，以及加强经济增长。

联邦政府要将支出重点放在抗击病毒上。正如 CBO 的报告所显示的那样，COVID-19 肺炎给世界带来了巨大悲剧和苦难，它给美国带来了巨大的经济和财政后果，决策者在近期必须谨慎行事。

随着美国逐渐摆脱疫情，国会议员们将需要认真考虑联邦预算。如果不这样做，就可能直接从卫生危机转变为财政危机。

（摘自 David Ditch & Rachel Greszler, *New Report Shows Why Congress Must Address National Debt*, www.dailysignal.com, 2020 年 9 月 9 日，由汪豫编译）

传统基金会要求加强技术国防和战略政策

编者按：在过去的四年中，美国政府对国家安全问题进行了积极的回应，出台了系列的政策法规，下一届政府需要做出再进一步的努力。本期摘编 www.dailysignal.com 网站的有关文章。

在过去的四年里，政府对国家安全问题的反应最为积极。一系列的法律、法规、要求和指导文件都旨在提高国家的技术防御水平和战略地位。例如《2020 年国防授权法案》中：

设立一名经参院确认的主要信息行动顾问——“在信息行动的各个方面担任国防部长的主要顾问”；

- 要求对网络任务部队的准备情况进行季度评估；
- 对国防部的首席信息官提出具体的网络安全要求，以改进企业全面范围系统；
- 要求国防部长将网络行动授权通知众院和参院军事委员会；
- 要求国防部长提供有关网络行动的年度报告，“包括网络效应、行动，促成网络效应的行动以及作为防御行动进行的网络行动”；
- 要求国防部首席信息官准备关于俄罗斯、中国、伊朗和朝鲜对国防部和国防部承包

商系统攻击的年度报告；

- 授权国家安全局“协助国防部评估和采用工业领域的网络安全产品和服务，特别是商业网络安全领域的网络安全产品和服务”；
- 要求国防部长“制定一致、全面的框架，加强美国国防工业基地的网络安全”；
- 要求国防科学委员会对未来国防部网络作战能力进行研究；
- 为每个军事部门设立主要网络顾问；
- 设立大学联盟，就网络问题向国防部长提供建议；
- 需要评估国防部网络红队的能力。

除了这些战术和运营上的改进之外，联邦政府还制定了国家在网络安全和新兴技术挑战方面的长期战略态势。2018 年，成立了两个独立的委员会：即网络空间日光浴室委员会和人工智能国家安全委员会，成员都是来自政府、学术界、民间社会和工业界的专家。

网络空间日光浴室委员会是以德怀特·艾森豪威尔（Dwight Eisenhower）总统的日光浴室委员会为原型设立的，该委员会制定了应对苏联不断上升的挑战的政策建议，其任务是为美国的网络空间“大战略”提出建议。人工智能国家安全委员会的任务是“考虑必要的方法和手段，以推动美国人工智能、机器学习和相关技术的发展，以全面解决美国的国家安全和国防需求。”

事实证明，解决隐私问题更加困难，而且最终可能超出政府的有效解决能力。在《领导力要点》一书的准备阶段，有 11 个州制定了自己的隐私和数据保护法，在准备领导任务时，每个州都有自己的优先事项、要求和惩罚措施。虽然国会已经提出了很多联邦提案，但由于各个利益相关者之间存在巨大分歧，阻碍了此类立法。主要是有两个关键方面的分歧：

第一，对于消费者是否应该拥有起诉违反任何新隐私法的公司的个人权利，立法者存在分歧。保护隐私的倡导者认为，这种能力将赋予消费者有意义的追索权，并激励企业遵守法规。不过，其他观察人士对此持怀疑态度，他们担心这样的规定会让科技公司背上没完没了的官司，从而可能会扼杀创新，并减缓经济增长。

其次，对于进一步授权联邦贸易委员会等政府机构权利的可行性，以及此类行动如何凌驾于州法律之上，议员们也存在分歧。这些分歧似乎都不可能在短期内得到解决。

最后，对于网络偏见和言论自由的担忧，已经提出了许多立法措施，但都没有成为法律。几乎所有这些提议的致命弱点是，它们可能对基本的言论自由和私有财产权造成损害。

根据美国的宪法，美国公司和美国公民一样，享有言论自由的权利，以及在法律的限制下按照自己的心愿经营企业的权利。这些基本理念使美国能够创新和繁荣。此外，有充分的理由怀疑，政府对这些自由的侵犯不会局限于“大型科技公司”。其他行业、公民社会团体，甚至普通公民都可以发现，他们的言论和财产权在“公平”的名义下得到了修正。这种风险，

再加上无数的技术挑战，对遏制网上明显偏见的努力构成了决定性的制约。

尽管面临着这些挑战，下一届政府仍可以采取一些措施来改善我们在技术政策方面的全国性辩论。

（摘自 Klon Kitchen, *Shaping Our Technological Future*, Klon Kitchen, www.dailysignal.com, 2020 年 9 月 23 日，由汪豫编译）

微软获得美国国防部 100 亿合同的意义

编者按：微软（Microsoft）获得美国国防部 100 亿美元的联合企业国防基础设施（JEDI）合同，引发亚马逊（Amazon）的质疑。本期摘编 www.cnbc.com 网站的有关文章。

联合企业国防基础设施（JEDI）已经成为国防部竞争最激烈的合同之一。该合同旨在将五角大楼庞大的 IT 基础设施现代化，价值可能高达 100 亿美元，为期 10 年。

美国国防部将继续与微软（Microsoft）签订一份重要的云合同。国防部表示，该合同已在法庭上争议数月，“国防部已经完成了对 JEDI 方案的全面重新评估，并确定微软的方案对政府来说仍然最有价值。”JEDI 合同是一份固定价格、不确定交付和数量的合同，将为国防部提供全方位的云计算服务。尽管由于联邦索赔法院于 2020 年 2 月 13 日发布的初步禁令，合同的履行不会立即开始，国防部仍然十分希望向我们的工作人员提供这种设施。”

这一结果对亚马逊（Amazon）来说是一个损失。2019 年 10 月，五角大楼将该合同授予了微软，之后亚马逊对该合同提出了质疑。

亚马逊在一篇博客文章中措辞严厉。它表示将继续寻求对形势的重新评估，而五角大楼对两家公司提议的重新评估，证实了最初与微软合作的决定是正确的。亚马逊认为，“据报道，在 JEDI 中，特朗普命令前部长詹姆斯·马蒂斯（James Mattis）‘压迫’亚马逊，公然干涉一项积极的采购，指示他的下属在宣布授予合同之前进行非正统的‘审查’，然后阻止了对他自己政治干预的调查。

“虽然纠正措施可以有效地解决争议，但实际上，这种纠正措施没有改变任何东西，浪费了本可以用来彻底解决这些严重问题的五个月，其目的仅仅是为了分散我们更广泛的注意力，再次认定一项已经被总统为谋取私利所破坏的决定。”这一天，微软的股价在交易时段短暂走高，随后收盘下跌 1.4%，当天多数科技股都在下跌。

“经过仔细审查，国防部确认微软提供了合适的技术和最佳价值，我们对此表示感激。我们已经准备好开始工作，确保那些为国家服务的人能够获得这项急需的技术，”微软发言人在一封电子邮件中告诉全国广播公司财经频道（CNBC）。

亚马逊的云计算部门向联邦法院提起诉讼。去年 11 月，亚马逊抗议了 JEDI 合同的决定。该公司辩称，特朗普对亚马逊及其首席执行官杰夫·贝佐斯（Jeff Bezos）的偏见，影响了五角大楼将合同授予微软。在这场法律战中，五角大楼邀请亚马逊和微软修改并重新提交

它们对该合同的提案。五角大楼发表声明后，没有立即联系到司法部代表置评。

五角大楼今天的决定可能会导致更多的法律纠纷。微软的 JEDI 方案代表了最优价值，这份利润丰厚的合同原定于 2018 年 9 月授予，但在特朗普去年表示他正在认真考虑考虑 JEDI 合同后，该合同引发了审查。

特朗普对该协议的潜在影响力已显露出来。特朗普 2019 年 7 月在白宫对记者说：“我从来没见过这么多人抱怨这件事情。”“世界上一些最伟大的公司都在抱怨这一点，”他补充道，并提到 IBM、微软和甲骨文。在一本记录时任国防部长马蒂斯在五角大楼任职情况的书中，总统告诉马蒂斯“把亚马逊赶出合同”。

拥有《华盛顿邮报》的这位亿万富翁高管是特朗普头疼的来源之一。总统定期批评该出版物对他的政府的报道。特朗普还一再指责亚马逊，因为他声称亚马逊没有缴纳合理份额的税款，并且剥削了美国邮局。

该合同的授予似乎没有受到白宫影响。2020 年早些时候，五角大楼监察长发布了一份报告这样认为，不过，监察长在 4 月发表的长达 313 页的报告中指出，在整个审查过程中，白宫官员的合作有限，因此无法完成对道德不当行为指控的评估。

五角大楼认为云采购过程是“公平且符合法律”的。当时，国防部发言人罗伯特·卡弗中校（Robert Carver）在一份声明中告诉 CNBC，总检察长的报告证实了这一点。

亚马逊 AWS 发言人指出该报告并未透露太多信息。该发言人在给 CNBC 的电子邮件中写道：“很明显，这份报告不能评估政治干预，因为白宫指示几名国防部证人不要回答关于白宫和国防部官员之间通信的问题。”“白宫拒绝调查合作，是另一种明目张胆的企图，以避免对授予 JEDI 合同进行有意义和透明的审查。”

AWS 认为云服务合同的判决不公平。2019 年 12 月，亚马逊 AWS 首席执行官安迪·雅西（Andy Jassy）在接受 CNBC 采访时表示，“你知道，这里有严重的政治干预。”雅西（Jassy）在与 CNBC 乔恩·福特（Jon Fortt）的谈话中谈到 JEDI 合同时说。“如果现任总统愿意直言不讳地表示不喜欢某家公司以及该公司的 CEO，那么包括国防部在内的政府机构就很难在不担心报复的情况下做出客观的决定，这对我们的国家来说很危险。”

（摘自 Amanda Macias, Jordan Novet, Pentagon says it will stick with Microsoft for \$10 billion JEDI cloud contract, www.cnbc.com, 2020 年 9 月 4 日，梁雅雯编译）

穆迪分析拜登将明显加大教育预算

编者按：根据穆迪（Moody）公司的分析，如果民主党候选人乔·拜登（Joe Biden）成功当选美国下一任总统，他将大幅增加教育预算。本期摘编 <https://finance.yahoo.com> 网站的有关文章。

乔·拜登的教育计划将削弱美国预算。据穆迪分析公司最新分析，特别是与特朗普的预算相比，这项开支将是推动经济进一步增长的关键因素。

穆迪首席经济学家马克·赞迪（Mark Zandi）对雅虎财经表示：“拜登（Biden）和特朗普日以继夜地致力于支持教育，拜登全力参与，而特朗普擅离职守。”

赞迪（Zandi）和另一位穆迪的经济学家伯纳德·亚罗斯（Bernard Yaros）量化了特朗普连任，共和党控制国会；特朗普连任，民主党控制国会；以及拜登当选，共和党控制国会；拜登当选，民主党控制国会四种情况对经济的影响。

分析人士预计，如果民主党大获全胜，再加上政府仅在拜登（Biden）的教育计划上投入资金，2021 到 2024 年间的预算赤字将达到 6363 亿美元。同期特朗普政府将为政府节省 522 亿美元。但经济学家们表示，这笔巨额支出是会有回报的。

他们在分析报告中写道，前副总统在教育、医疗和福利支出方面的“扩张性财政政策”将“带来比特朗普的政策更强劲的经济”。拜登的教育计划包括用于美国基础教育（K-12）的 1600 亿美元，其中包括将所有公立学校的学前项目（Title I）资金增加三倍，为 3 岁和 4 岁的孩子普及学前教育，为残疾儿童服务的公立学校的资金增加三倍。

拜登（Biden）用于高等教育的支出将耗资约 3670 亿美元，其中包括为收入低于 12.5 万美元的家庭提供免费的公立学院和大学，将佩尔助学金（Pell grants）的最高值翻倍，以及提高传统黑人大学、部落学院或大学和少数族裔服务机构的可负担性、入学率、毕业率和职业建设。

拜登（Biden）经济计划中的学生贷款方面将花费约 1100 亿美元，其中包括使基于收入的还款计划更加慷慨，以及惊人的公共贷款服务减免（PSLF）支付（每五年提供 1 万美元的债务免除）。他还提议立即取消借款人 1 万美元的学生贷款债务，但经济学家认为这是他对 COVID-19 疫情回应的一部分，并将其排除在分析之外。

特朗普的教育计划包括建立一个单一的、以收入为导向的学生贷款还款计划，取消补贴学生贷款和公共贷款服务减免等，这将在 2021 年至 2024 年期间带来 522 亿美元的预算盈余。在特朗普政府执政下，教育与医疗保健和社会福利项目一起将“遭受最大的削减”，分析师写道，因为特朗普已经提议在未来十年内大规模削减 7400 亿美元的支出。分析师认为，他提出的减税和支出只会适度增加政府的预算赤字。而拜登提出的“积极的政府支出”计划则会导致未来十年赤字膨胀，但会促进由政府资金推动的短期经济增长。

“在拜登和民主党席卷国会并完全采纳其经济议程的情况下，经济前景最为强劲，”分析师补充道。但他们强调，“特朗普和拜登都不可能在政治上奢望他们的政党能同时控制参院和众院。”任何实际发生的财政变化都可能比上面描绘的“温和得多”。

（摘自 Aarthi Swaminathan, Biden's education plan would help yield a stronger economy versus Trump's, *finance.yahoo.com*, 2020 年 9 月 28 日，由田甜编译）

美主权债负利率将长期持续

编者按：由于积极的货币宽松政策和资产购买计划持续进行，美国主权债券实际收益率严重

为负且将长期持续。本期摘编 <https://finance.yahoo.com> 网站的有关文章。

路透社调查显示，由于积极的货币宽松政策和资产购买计划将继续进行，主要的美国主权债券的实际收益率严重为负，并且对正回报的期望将很快消失。十多年来，各个顶尖的央行一直在采取激进的货币政策工具，试图压低长期借贷成本，从而保持信贷流动，推动经济恢复到更高的增长水平和通胀水平。

在 COVID-19 病毒大流行期间，美国 10 年期政府债券的实际收益率经通胀调整后跌到了零以下，与日本、德国和英国等国家的过埃及债一样，过去 10 年中大部分时间收益率都为负。

尽管路透社调查多年来对政府债券收益率将上升的预测一直是错的，但是 2020 年 9 月 17 日到 24 日对 100 多位固定收益分析师的调查显示，他们仍然预测主要政府债务的收益率将在一年内上升约 20-30 个基点。但这些债券未来一年的实际收益率预期仍为负，尽管政府背负着巨大且不断增加的借款负担。超过四分之三的策略分析师（75 位持上述观点的策略分析师中有 57 位）表示，主权债券收益率最有可能保持在当前水平附近，或者在离今年低点不远的区间内波动——即远低于新冠疫情爆发前的收益率。

这在很大程度上反映了低通胀预期，以及各大主要央行承诺将基准政策利率维持在零附近或在某些情况下低于零的预期，以及债券购买计划预计将在当前计划到期后继续延长。

荷兰拉博银行的固定收益策略负责人埃尔温·德格鲁特（Elwin de Groot）表示：“我们将继续看到各国央行维持低利率的政策，这压低了债券收益率，尽管对债券发行的担忧被持续强劲的债券需求所掩盖。”“你总是可以辩称，因为对政府更大支持力度的需求导致了更多的债券发行出来，从而使得利率上升了，但这不是我们迄今看到的模式。而是因为中央银行在其中扮演着重要的角色——不管发行什么，都被这些中央银行的政策从市场上带走了。”

预计美国 10 年期的政府债券收益率将在一年内上涨 25 个百分点以上，达到 0.93%，约为预期平均通胀率的一半，这表明未来一年的实际收益率为负。

对这一收益率提前 12 个月达成的共识是自 20 年前开始进行社会调查以来的最低水平，反映出美联储最近的政策转变——容忍通货膨胀持续较长的一段时间，并在未来数年保持利率不变。近 80% 的固定收益策略分析师（即 45 个持上述观点中的 35 个）表示，美联储对数年内将政府债券利率保持在接近零利率水平的承诺将使主要政府债券的收益率“保持在低位说”。只有大约 20% 的受访者表示，这“不会阻止收益率继续上涨”。

近 80% 的策略师（45 位持这种观点的策略师中有 35 位）表示，美联储承诺在未来几年维持近零利率，这将使主要政府债券收益率保持在“低位”。只有约 20% 的受访者表示，这“不会阻止股价继续上涨”。

这与路透社另一项调查中货币分析师的预期一致，受访者表示，两年多以来推动美元升值的最大动力——利率激励——有所下降，这反映在美联储对政府债券的利率做出声明后美国资产收益率应声下降。

美元的下跌推动了今年新兴市场货币及其主权债务的增长, 尽管这些国家的政府借款创纪录地增长, 但最新调查显示这一趋势还将在未来 12 个月内保持下去。

但是, 在 37 位持上述观点的固定收益策略分析师中, 超过 50% 的人认为, 新兴经济体的政府债务在来年面临很大的抛售风险。将近 40% 的受访者表示公司债务处于风险之中, 同时有不到 10% 的受访者表示主要发达经济体的主权债券处于风险之中。

由于欧洲央行、日本银行和英格兰银行将采取积极的货币宽松政策, 并且预计该政策将延续至今年以后, 因此最新的调查显示, 德国、日本和英国政府债券的实际收益率将为负值。

关于低利率最终会刺激价格压力的普遍观点尚未成为被证实, 这突显出这样一种观点: 多年来未能实现通胀目标的多数主要国家的央行, 在未来许多年仍然将难以实现这一目标。

詹妮·蒙哥马利·斯科特 (Janney Montgomery Scott) 的首席固定收益策略师盖伊·勒巴斯 (Guy LeBas) 表示: “作为一个经济社会, 我们必须对我们了解通货膨胀的能力保持谦逊。

(摘自 Rahul Karunakar, Negative real yields on sovereign debt here to stay-strategists, *finance.yahoo.com*, 2020 年 9 月 27 日, 由汪豫编译)



《利益集团与税收征管》

美媒呼吁改革成本回收政策

编者按: 美媒 MarketWatch 指出, 对于美国制造业而言, 特朗普和拜登提出的“胡萝卜加大棒”的税收政策并不会奏多大的效果, 不如从根本上取消现有的对投资的不利因素。本期摘编 www.marketwatch.com 网站的有关文章。

与其实施复杂的胡萝卜加大棒的税收计划, 不如取消现有的对商业投资的不利因素。民主党总统候选人乔·拜登和总统特朗普都以“美国制造”为竞选口号, 承诺他们的税收政策将帮助重振美国制造业, 把就业机会从海外带回美国。

拜登和特朗普令人费解的新税收政策想法不太可能带来承诺的结果。两位候选人的计划都不会解决当前税法中阻止公司在美国投资的问题, 而且在某些情况下, 他们会使事情变得更糟。

拜登的总体税收政策征收更高的税收。肯定会破坏他最近宣布的有限的激励企业投资于“振兴关闭或近封闭设施、重组或扩大设施, 并把生产或服务工作带回美国, 为美国创造就业机会”。拜登的一些更高的商业税包括提高企业税率从 21% 提高到 28%, 应用 15% 最低税利润报告财务报表的基础上, 建立一个 10% 的附加税服务和销售美国客户从美国公司的外国子公司, 和改变美国最低税政策适用于国外的美国公司的利润。拜登增税的净效应可能会超过他那有限的 10% “美国制造” 税收优惠的任何积极影响。换句话说, 拜登很可能会将税收政策的考量转向相反的方向, 即减少对美国的更多投资。

特朗普的税收计划细节要少得多。他和拜登一样，提出了“美国制造”的税收抵免，以及“对从中国带回工作岗位的公司的税收抵免”，以及“对把制造业务带回美国的制药和机器人等关键行业的 100% 费用抵免”。特朗普还提到，可能会对不将工作岗位从海外移回美国的公司征收关税。虽然两位候选人都构想出新的“胡萝卜加大棒”政策，但在实践中，这种政策的设计将极其复杂，更不用说实施了，但有一个更简单的解决方案隐藏在眼前：结束美国税法中目前存在的对企业投资的不利因素。

美国应延续立即扣除研发与设备投资政策。一般来说，当企业有一项费用时，它可以在当年的纳税申报单中扣除该项费用。但对于许多类型的资本支出，企业必须将这些成本延长至 39 年。当我们考虑通货膨胀和货币的时间价值时，结果是美国税法不允许企业扣除资本投资的全部成本。这种无法完全扣除资本支出的情况实际上是一种“工厂税”，给美国的资本形成设置了不必要的障碍，阻碍了两位候选人旨在推动的“美国制造”的复兴。无论我们怎么称呼它，现行法律下的税收政策都可能阻碍私人投资，从而拖累创新、生产力、就业、工资增长和经济增长。未来几年，随着允许企业立即扣除研发费用和机械设备投资的条款终止，这种待遇将进一步恶化。

总统候选人应该抓住机会。他应当改善所有行业 and 所有投资的成本回收处理政策，而不是承诺有限的税收抵免，这些抵免充其量也是低效的。这不仅是一种经过验证的促进投资的战略，而且比在受青睐的行业或投资类型中，以零零散散的方式应用选择性条款来挑选赢家 and 输家要更容易管理和更中立。最终，任何未能完全收回成本的政策提议，都将给投资带来税收政策障碍，并降低两位候选人兑现承诺的可能性。

（摘自 Opinion: Both Trump and Biden are overlooking the simplest way to encourage ‘Made in America’ manufacturing, www.marketwatch.com, 2020 年 10 月 25 日，由明鑫编译）

拜登将用税收惩罚向外迁移企业

编者按：民主党总统候选人乔·拜登（Joe Biden）的税收计划希望通过企业所得税奖励对美国制造业的投资，并惩罚向外迁移的企业。本期摘编 www.cnn.com 网站的有关文章。

乔·拜登希望通过企业所得税奖励对美国制造业的投资。他还要惩罚向外迁移的企业，他的税收计划是在经济问题上大力挑战特朗普总统的一部分，拜登将在密歇根州公布该计划，该州是特朗普 2016 年以微弱优势获胜的摇摆州，拜登将在密西根州的竞选战场，宣扬修改企业所得税法，以奖励对美国制造业的投资，并对那些离岸的美国公司处以罚款的提议。在最后两个月的总统角逐中，该税收计划是在更广泛的经济问题上大力挑战特朗普总统的一部分，该计划有三项重点内容。

一、离岸惩罚性征税

如果美国公司在海外生产产品然后再将其出售回美国市场，对于从生产商品或者提供服务（如呼叫中心）获取的利润，将征收 28% 的企业所得税和 10% 的“离岸罚款附加税”。根据拜登团队的简报，“公司将为此类利润缴纳 30.8% 的所得税。”

二、“美国制造”税收抵免

对那些为“美国制造业”创造就业机会的公司，按照各种投资额的 10% 提供可预提税收抵免。符合条件的项目包括振兴关闭或将要关闭的工厂，更新改造制造设施，增加生产相关的工资支出以及与国内工作相关的任何费用或投资。

三、消除离岸税收漏洞

拜登计划填补 2017 年共和党税法中的几个税收漏洞，这些漏洞使美国公司的海外利润免于全部征税。

特朗普承诺停止离岸外包并把工作带回美国。这是他在 2016 年最有效的竞选宣传信息之一，帮助他赢得了密歇根州和宾夕法尼亚州等制造业“深蓝”州，拜登将出现在特朗普 2016 年赢得胜利的马科姆县，宣称总统违反了在那里振兴制造业的诺言，拜登将提出自己的计划，这将是解决特朗普无法完成任务的最好方法。

拜登保证在任职的第一周内签署六份“购买美国货”的行政命令。如果他当选总统，除了提议修改离岸税法，行政命令将收紧现行的“购买美国货”规则，这些规则支配着联邦采购，未来将比现在更加青睐美国制造的商品和服务。拜登在 7 月初公布其经济纲领时，提出了对“购买美国货”规则的更改建议。

拜登在全国和摇摆州民调中均保持了对特朗普的领先地位。自那以来的两个月中，这些州的大多数选民认为，拜登将比特朗普更好地处理种族关系、COVID-19 病毒大流行和国家安全问题。

特朗普始终在一个问题领先他的竞争对手。在离总统大选还剩下不到 60 天的时间里，谁是选民最信任的能引领美国经济的人？在密歇根州，底特律新闻调查公布的数据，拜登在全州范围内领先特朗普 5 个百分点，但是在经济问题上，特朗普领先拜登 4 个百分点。几项全国民意测验显示，特朗普在经济方面的领先优势已经缩小，拜登的竞选团队有理由相信，此时是向特朗普上次赢得胜利的各州开展经济攻势的理想时机。

让工作岗位重回美国是特朗普在首届竞选中做出的几项承诺之一。但事实证明，这项承诺比特朗普及其最亲密的顾问所预期的要困难得多。这在一定程度上是由于总统倾向于大张旗鼓地发起倡议，但不久之后便将其搁置一边，而将重点放在其他方面。例如，特朗普就职后几周，于 2017 年 4 月签署了自己的“购买美国货”行政命令。该命令要求联邦机构收集有关采购的信息，然后向白宫提交报告。然而，根据《洛杉矶时报》的报道，三年以来联邦机构似乎没有提交任何报告。该报最近检查了特朗普政府在“购买美国货”的实施情况。

同时，特朗普也试图就这些论点攻击拜登。特朗普在北卡罗来纳州举行的竞选集会上说，“半个世纪以来，拜登与蓝领工人握手，然后转过身用跨国贸易协议伤害蓝领工人。”“他关闭了巴尔的摩的工厂，并将它们送到中国。这些工厂都被送到了中国。”

（摘自 Christina Wilkie, Biden proposes a tax penalty for offshoring and new credits for manufacturing investments, www.cnbc.com, 2020 年 9 月 9 日，由王阳逸编译）

美国比例税问题争论又起

编者按：比例税对所有纳税人以相同的税率征税，该征税方式招致大量批评，认为收入较低的个人和企业最终将比高收入者承担更沉重的经济负担。本期摘编 <https://finance.yahoo.com> 网站的有关文章。

比例税也称为固定税是对每个人征收相同税率的税制。它无关收入水平如何，这一制度与美国现行的累进税制或边际税制形成了鲜明的对比——即你的收入越高，你的纳税额就越高。尽管一些支持者认为比例税可以鼓励人们多工作，但它其实并不常见。

比例税或固定税是指纳税人按其收入的相同比例缴纳税款的制度。不管他们的收入水平如何，也不管他们属于上层、中层还是下层阶级，这一点都适用。

比例税制可以使申报更容易，因为你不必计算你的纳税等级。也就是说，每个人都只需支付相同百分比的应税收入。另一方面，累进税制对高收入者多征税，对低收入者征税较少。这以安排的目的是平衡税负，努力实现财政公平。总的来说，比例税制给低收入者带来了更大的经济负担。虽然从技术上讲，每个人都要缴纳相同比例的应纳税所得额，但这对那些起薪较低的人影响更大。例如，设想一个比例税率为 10% 的制度。一个年收入 500 万美元的人将有 450 万美元的税后收入，而另一个年收入为 3 万美元的艰难度日的人，他的税后收入只有 2.7 万美元。

销售税也可以看作是一种比例税，因为每个人的税率都是一样的。其他有上限的税收，如某些工资扣除额也是成比例的，因为它们是有上限的，不会随着收入增加而增加。俄罗斯是目前世界上最大范围的采用比例税制的国家，因为所有的纳税人都按 13% 的税率征税。

美国对于比例水的争论仍在继续。比例税是一个向纳税人征税的例子。有人对这一税制做过批评，认为它是一种退税——这是因为收入较低的个人和企业最终将比高收入者承担更沉重的经济负担。虽然有人认为，比例税鼓励更多的工作，因为他们没有额外的税收负担。

税务管理的技巧。一是与财务顾问合作可以帮助您将税务与总体财务计划保持一致，如果您有多个应纳税账户或收入流，这一点尤其有用。二是如果您即将退休，或者想知道退休后您的税收情况如何，请尝试使用退休税计算器。

（摘自 Sam Lipscomb, What Is a Proportional Tax?, *finance.yahoo.com*, 2020 年 9 月 26 日，由朱君毅编译）

美国靠个税支撑 4 万亿美元支出

编者按：美国政府预算支出居全球首位，但是它严重依赖个人工薪阶层，尤其是收入排名前 20% 的群体。本期摘编 <https://finance.yahoo.com> 网站的有关文章。

美国政府超过 4 万亿美元的年度预算是全球规模最大的。它严重依赖个人工薪阶层，从他们的每一份薪水中扣除税收和退休福利，尤其依赖收入前 20% 的人。

在联邦支出池中，企业支付的数额只相当于相当于个人支付数额的一小部分，用于资助军队、运输安全、退伍军人福利、监管机构和像 NASA 这样的项目。

纽约时报的调查显示，特朗普在 2017 年就职期间只缴纳了 750 美元的联邦税，而在此之前的 15 年中，有 10 年没有缴纳联邦税。

（摘自 David Lawder, The \$4 trillion U.S. government relies on individual taxpayers, *finance.yahoo.com*, 2020 年 9 月 27 日，由梁雅雯编译）



《利益集团与货币金融》

美抵押贷款利率六年来新低致银行惜贷

编者按：数据显示，美国抵押贷款利率处于历史最低水平，抵押贷款供应降至六年来最低。本期摘编 www.marketwatch.com 网站的有关文章。

指标显示，美国抵押贷款供应已降至 2014 年以来的最低水平。利率处于历史最低水平，但放贷者现在对愿意放贷的人更加吝啬了。

也许现在是办理抵押贷款的最佳时机。至少从利率的角度来看是这样，但如今要找到一家愿意借钱给你的银行可能会很棘手。房地美发布公告称，截至 9 月 17 日当周，30 年期固定利率抵押贷款平均价格为 2.87%，较前一周创下的纪录低点上涨了一个基点。15 年期固定利率抵押贷款下降 2 个基点，平均为 2.35%，而 5 年期国债指数混合可调利率抵押贷款下降 15 个基点，平均为 2.96%。美国联邦储备委员会的鸽派前景——表明美联储可能在未来许多年里将利率维持在低位——压低了长期债券收益率，其中包括 10 年期美国国债收益率为 0.692%。从历史上看，抵押贷款利率大致与 10 年期美国国债走势一致，但自 COVID-19 病毒大流行开始以来，两者之间的息差扩大了。不过，最近几周，这两者的走势更加同步，抵押贷款利率下降，以满足 10 年期国债的需求。低抵押贷款利率刺激了房地产市场，因为它们迫使潜在买家加快时间安排，以锁定廉价的融资。

但是找到愿意借钱的抵押贷款机构是目前最困难的。行业贸易组织抵押贷款银行家协会最近的一份报告发现，抵押贷款可获得性已降至 2014 年 3 月以来的最低水平。抵押贷款银行协会负责经济和行业预测的副会长乔尔·卡恩 (Joel Kan) 在报告中称，“信贷继续收紧，因就业市场的健康状况仍笼罩着不确定性，尽管贷款申请和房屋销售的其他数据显示大幅反弹”。尤其值得一提的是，银行已经不再提供允许较低信用评分、较低首付和减少文件的贷款。巨额抵押贷款也变得越来越难获得，而且这些贷款的利率仍远高于市场上的其它贷款，这些贷款并未包括在房地美的分析中。

更糟糕的是抵押贷款利率可能很快就会上升。对那些仍在寻求再融资的人来说，联邦住房金融局 (FHFA) 最近宣布，计划引入一项新的再融资费用，将于 12 月开始实施。但经济学家表示，有证据表明，银行已经在上调利率，以抵消新收费的成本。Zillow ZG 的经济学

家马修·斯皮克曼 (Matthew Speakman) 表示：“最近一轮的借款人需求延长了许多银行的贷款周转时间，导致一些银行比此前预期的更早实施价格调整。”

(摘自 Jacob Passy, Mortgage rates are near record lows — but many Americans will struggle to find a lender willing to give them a home loan, www.marketwatch.com, 2020 年 10 月 25 日, 由明鑫编译)

福克斯新闻从美元指数走势判断拜登当选

编者按：美元兑一篮子货币的美元指数走势曾在过去八届总统大选中成功预测了七次，本次美元指数走势预示拜登将当选美国下一任总统。本期摘编 www.foxbusiness.com 网站的有关文章。

美国前副总统乔·拜登将在即将举行的大选中击败特朗普。但在 11 月 3 日之前，很多事情都可能发生改变。跟踪美元兑一篮子货币的美元指数走势，自 7 月 31 日收盘以来已上涨 0.9%。在大选前的三个月里，美元走弱通常有利于执政党，而美元走强对挑战党来说则是好消息。LPL Financial 首席市场策略师瑞安·德特里克 (Ryan Detrick) 说，该指数已经正确预测了过去八届美国总统大选中的七届。

随着全球经济开始缓慢走出二战后最严重的衰退，美元指数已累计下跌 8.2%。德特里克写道，“正如我们在 3 月看到的，当问题来袭时，美元趋向良好，因投资者纷纷涌向安全的美元储备货币。当局势平静时，美元往往会走弱，这有利于风险较高的资产。”3 月 9 日至 20 日，由于各国政府下令封锁以减缓 COVID-19 病毒的蔓延，全球供应短缺，美元指数飙升 10%。

美元在 9 月份上涨了 2.65%。但由于经济失去动力、刺激谈判陷入停顿、欧洲 COVID-19 病毒感染病例激增以及美中紧张关系加剧，Bannockburn Global Forex 首席市场策略师马克·钱德勒 (Marc Chandler) 认为，这一突破为进一步上涨动力和“迈向 96.00”打开了大门，根据 LPL 的分析，美元的进一步走强似乎对特朗普来说是个坏消息。

另一个市场信号也不利于总统。尽管美元指数的表现只是衡量大选结果的一个指标，一个类似的指标显示，在大选前的三个月里，股市上涨通常意味着现任政党获胜，而股市下跌则表明控制权发生了变化。LPL Financial 的数据显示，自 1984 年以来，这个指标一直是总统的最佳预测指标，并正确预测了 87% 的总统选举。从 8 月 3 日到周三，标准普尔 500 指数下跌了 1.05%，暗示拜登将获胜。

距离大选还有五周多的时间，仍然有时间导致两项指标朝着特朗普的方向倾斜。

(摘自 Jonathan Garber, Dollar's recent direction points to Biden win, www.foxbusiness.com, 2020 年 9 月 24 日, 由史良编译)

美银行业对于谁当选都无所谓

编者按：对于美银行业来说，无论特朗普连任或是拜登当选，均不是最终的胜利，他们更关

注上任后的政策。本期摘编 <https://finance.yahoo.com> 网站的有关文章。

对世界各地的银行来说，现在是一个不稳定的时期。美国金融类股票的表现远逊于整体市场，COVID-19 大流行引发了人们对贷款损失准备金增加和利率接近于零的担忧。即使是在工资保障计划上取得了一些成功的社区银行，也没能摆脱这种情绪。墨西哥监管机构近期正在减小对银行的监管力度，以帮助恢复经济。与此同时，一些银行早年的可疑活动泄露后，欧洲最大的几家银行遭到抛售。

而在所有这些之上，即将到来的大选带来不确定性。这可能会具有长期的影响，一些专家认为，特朗普获胜和拜登获胜对银行或产生正面或是负面影响，让局面变得更加焦灼。Raymond James 负责华盛顿政策的董事总经理埃德·米尔斯（Ed Mills）表示，“对于银行业或整个市场而言，大选无论什么结果都不是最后的胜利或失败，必须关注选举中更微妙的差别。”他表示，这些细微差别包括，各银行将如何应对财政刺激，而不是税收政策和法规的变化；PPP 计划的变化将如何帮助小企业；与中国的贸易紧张局势是否会再度升级。

每个候选人都面临重大的权衡。米尔斯（Mills）补充说，“如果特朗普总统再次当选，他将有能力保住自己的监管团队，可能会看到过去四年来推动的去监管力度进一步加强；如果拜登当选，你将看到美国货币监理属（OCC）的变化，消费者金融保护局、在住房金融局、美联储和联邦存款保险公司，他们有很多力量决定未来的银行规定，甚至直接决定行业业务活动和盈利能力。”

宏观看来，拜登政府为恢复经济提供持续财政支持的可能性要大得多。因此，从经济学角度来看，有强烈的理由认为，民主党大胜的情况下会对金融服务业继续实施财政刺激，这比监管和税收政策的潜在变化更为重要。

金融服务投资者将对这一形势发表见解。12 家金融公司的 20 名高管参加大会，以此为背景，以米尔斯（Mills）的主题演讲开场，他将为客户提供更多关于大选将如何影响银行业的建议。

（摘自 How Will The Election Impact The Banking Industry?, finance.yahoo.com, 2020 年 9 月 24 日，由黄骏杰编译）



《财经数据》

美近 600 万失业者没有保险金

编者按：受 COVID-19 疫情的影响，每周都有成千上万的美国人申请失业救济，最近的调查数据显示，近 600 万失业人员没有保险金。本期摘编 <https://finance.yahoo.com> 网站的有关文章。

每周都有成千上万的美国人申请失业救济，失业工人面临的困难，可以从目前缺乏医疗

保险的美国成年人的预估人数中初见端倪。根据最近的调查和估计，自3月中旬 COVID-19 爆发以来，无论是公共保险还是私人保险，失去就业、医疗保险（ESI）的工人远远超过获得保险的工人，自3月份以来失去就业保险的大约 460 万到 560 万工人现在没有保险。

根据经济政策研究所（EPI）的数据，在 2020 年 2 月至 7 月期间，估计有 1200 万以前参加应急服务计划的人失去了保险。美国人口普查家庭脉搏调查和城市研究所联合进行的两项独立调查得出的结论是，从 2020 年 3 月到 7 月底，约有 1000 万至 1100 万人失去了应急服务保险。

斯坦·多恩（Stan Dorn）是美国家庭国家保险创新中心主任，该中心是一家非盈利消费者医疗保健倡导组织，他在谈到最近四到五个月的数据时表示“这是大衰退期间损失最大一年的三倍，是应急服务公司在美国历史上遭遇最大的损失”。多恩解释道：“由于没有医疗保险的中央报告服务，我们不可能知道失去和重新获得医疗保险的确切人数。”

凯塞家庭基金会（KFF）医保计划副主任詹妮弗·托尔伯特（Jennifer Tolbert）告诉雅虎财经记者：“我们还不知道有多少人失去了就业保险，或重获保险，但我们可以看到的是，市场贸易是一种安全网。”尽管如此，托尔伯特（Tolbert）认为，没有办法取代某些失业的工人失去了基于工作的保险。美国劳工统计局（BLS）报告称，截至 2020 年 9 月 12 日，有 1260 万美国工人申请失业救济。截至 9 月 19 日，新申请失业救济的人数总计 87 万人，所有失业救济项目的总申请人数达到 2600 万人。

2020 年 6 月 18 日，人们在肯塔基州就业中心外排队，希望寻求帮助获取失业申请。根据历史上裁员的数据进行家庭估计，在 2 月到 5 月之间，大约有 540 万人由于失业而失去了保险。然而，最近调查数据显示，基本科学指标数据库（ESI）评估的损失更为严重。据美国医疗保险计划（AHIP）估计，4 月至 5 月间有 750 万人失去了就业保险。

罗伯特·伍德·约翰逊基金会（RWJF）资助的城市研究所进行的一项研究显示，根据家庭脉搏调查的数据，估计在 4 月底到 7 月底之间，有 330 万 65 岁以下的成年人失去了应急服务系统。多恩表示，这些重叠的时间结构表明，从 3 月中旬到 7 月底，有 1000 万至 1100 万工人失去了以就业为基础前提的医保。同时，他宣称：“我们的确不知道从 3 月到 5 月有多少人失去了保险，但在就业损失最严重的时候，我们知道约有 200 多万人失去了保险。”

在 4 月下旬到 7 月下旬期间，RWJF 估计有 220 万成年人进入了保险覆盖范围。其中大部分是通过医疗补助计划获得的。与此同时，基金会得出结论，私人非团体保险在这段时间内没有发生显著变化。多恩解释道：“大量的新客户获得医疗补助，在一个更广泛的期间看，公共医疗补助系统救助人的数量增加了 440 万人。”

KFF 表示，在 2019 年 12 月 15 日至 2020 年 5 月期间，有 486954 人通过特殊登记成为了平价医疗法案（ACA）的覆盖人群，这些属于正常登记期之外的登记。医疗保险和医疗补助服务中心公布了类似更为保守的数据，估计在 12 月 15 日至 6 月 25 日期间，已有 487000 人签署了 ACA 计划。

多恩表示，那些失去工作保险的人没有保险是很常见的，因为下岗工人和他们的家人很难参加医疗保险。2009 年，在失去应急救援服务并有资格申请特殊保险的人中，只有不到

15%的人申请获得保险。他认为：“问题是，一旦失去了工作，情绪是痛苦的，可能出现抑郁和焦虑的症状。但失业后，人们通常关注的是生存需求，而非失业保险。除非患有严重的健康问题，否则保险不在优先考虑之列。”

托尔伯特表示，对于那些没有资格享受医疗补助的人来说，经济负担仍然是一个大问题，尽管医疗补助不收取保险费。“对于中等收入个体来说，在购买商业保险时，可能会面临经济挑战。面对这样的不确定性，他们可能会思考，支付这些保费后会不会无力支付房租或购买食品。”

RWJF 的高级政策顾问凯瑟琳·亨普斯特德（Katherine Hempstead）表示，享受医疗补助的资格很大程度上取决于失业工人所在的州，并以其当前月收入为基础。扩大医疗补助的州，那些月收入低于联邦贫困线 138% 的人有资格获得补助。对于一个三口之家来说，每月的上限大约是 2500 美元。对于个人来说，上限大约是每月 1466 美元。没有扩大医疗补助的州，只有家庭收入中值低于联邦贫困水平 40% 的未成年子女的父母，或者在 2019 年一个三口之家年收入不超过 8532 美元的父母，才有资格申请医疗补助。

（摘自 Focused on survival: Millions of laid-off Americans still living without health insurance, *finance.yahoo.com*, 2020 年 9 月 25 日，由黄骏杰编译）

美国商会指出少有美企愿撤离中国

编者按：美国商会的年度商业调查数据显示，尽管面临中美双边关系的紧张局势，但是得益于中国经济的强劲复苏，美国商会中只有 4.3% 的成员计划将部分业务迁回美国。本期摘编 *ph.news.yahoo.com* 网站的有关文章。

双边关系的崩溃是 2020 年最令在华美国公司人担忧的问题。但在中国长期投资的企业中，很少有企业愿意在赚取稳定利润的同时离开中国，而中国经济也已从 COVID-19 疫情中强劲反弹。

近三分之二的受访者表示，中美关系紧张是他们最大的担忧。美国商会在上海进行的年度商业调查显示，双边问题在调查中的占比首次高达 58%，远远超过第二大担忧国内竞争。然而，92.1% 的成员表示，他们没有离开中国的计划。尽管特朗普政府正在推动世界两大经济体脱钩，但在全球收入超过 5 亿美元的公司中，只有 5.1% 的公司计划逃离中国。

美国商会中只有 4.3% 的成员计划将部分业务迁回美国。“在我的领导下，我们将使美国成为世界制造业的超级大国，我们将彻底结束对中国的依赖，无论是脱钩还是征收巨额关税，”美国总统特朗普在劳动节讲话中表示，在经济上与中国脱钩是一个突出的特点。——美国是使供应链多样化的第四大目的地。其中 70.6% 的企业不准备改变生产计划，这一比例较去年增加了 5.1%。

受访成员企业并非是试图在中国寻求制造业套利的短期参与者。超过 85% 的企业在华已有 10 年以上的时间，只有 4.6% 的企业在华工作时间不到 5 年，这表明它们在中国工作的经验让它们的抗风险能力更强，而不太会受市场和地缘政治短期波动的影响。还有一个事实

是，中国是第一个遭遇和解除 COVID-19 疫情的国家，而其他仍在其肆虐之下的市场肯定没有那么吸引人。

上海美国商会主席柯·吉布斯（Ker Gibbs）说，“我们的会员经营情况相当稳定，大多数公司都在这里工作了很长时间，而且根基很好”，“但这也是为什么当看到要求脱钩的呼声时，我们也如此不安。我们最关心的是了解白宫的目标是什么，我们的方向是什么。”

美国公司可能会禁止使用微信，而这是否适用于中国的企业目前还不清楚。吉布斯（Gibbs）指出，“我们在等待 9 月 20 日的澄清说明。坦率地说，我们现在有很多麻烦。如果美国在华企业不得不停止使用微信，这将是毁灭性的打击。”约 22.5% 的受访者表示，由于贸易战关税，他们正在推迟投资，而 2019 年这一比例为 32.3%。这表明在上海的美国企业正在适应新的常态，克服波动，开拓全球最大的消费市场。

超过半数（57.5%）的企业正在实施“中国换中国”战略。这也反映出，他们在中国的业务服务于中国大陆，而其他地方的业务则满足了中国以外的需求。几乎所有的化工企业都处于这种状况，但只有 25% 的技术硬件、软件和服务公司低于 2019 年的 55%。这表明，这一领域正在发生重大脱钩。

但中国企业无法完全避免地缘政治紧张局势。三分之一的受访者表示，中美关系恶化正在影响他们留住华员工的能力，这种病态关系影响了中国人为美国公司工作的意愿。这一点在教育培训行业尤为明显，55.5% 的企业表示存在人员配备问题，而 50% 的仓储和配送企业遇到了麻烦。

在华美资企业的回报是显而易见的。尽管经历了贸易战，但在去年，78.2% 的企业获利高于 2018 年。尽管全球正受到 COVID-19 疫情的影响，但 2020 年的收入比 2019 年高出 32.5%。“会员们都很忧虑，但也都把精力投入到这个具有吸引力、规模巨大、而且还在不断增长的市场之中。我们都很关心国家安全问题，成员们也希望两国关系能够维持某种程度的平衡。”吉布斯（Gibbs）说，“很多会员确实觉得过去三年半内有点受挫，希望能看到国家有更长远的策略。”

（摘自 Trump has called on US firms to leave China, but no mass exodus among ‘well-rooted’ companies, *ph.news.yahoo.com*, 2020 年 9 月 9 日，由朱君毅编译）

福特发起购买国货运动

编者按：福特汽车公司推出新的广告活动，宣传在美国国内的投资和创造的就业岗位，并呼吁购买国货。本期摘编 *www.cnbc.com* 网站的有关文章。

福特并未回避其对美国的承诺。在激烈的总统选举和关于种族不公的两极分化抗议中，这家汽车制造商推出了名为“为美国而建”的新广告活动，并大肆宣传其在美国的就业机会和最近约 15 亿美元的投资。福特高管们表示，尽管在美国生产汽车的劳动力成本较高，但公司认为，这对福特的长期业务战略是最好的。在激烈的总统选举和对种族不平等的两极分化抗议中，福特汽车押注，美国仍然有足够的自豪感通过新的“购买美国”广告系列吸引客户，

该广告系列吹捧该公司在美国的投资，公司下一代福特 F-150 皮卡将在底特律的一家工厂投产。

在总统选举年，汽车制造商通常会试图避开卷入政治性事件。但福特高管表示，无论总统特朗普还是前副总统乔·拜登明年入主白宫，两党都支持美国制造业。“没有强大的制造业基础，美国就不可能有强大的经济或强大的民主，我曾与两党总统深入探讨，他们都明白这一点，”福特执行董事长比尔·福特（William Clay Ford, Jr.）在该公司位于底特律郊外的 F-150 工厂举行的活动中说道，“这不是，也不应该是一个政治问题，而是一个国家的使命，必须有一种紧迫感。”

福特认为美国需要福特汽车。福特公司创始人亨利·福特（Henry Ford）的曾孙福特说，COVID-19 病毒大流行再次确认了汽车制造业对美国的重要性，因为汽车制造商能够迅速动员起来生产个人防护设备、呼吸机和其他用品。他说，“过去 6 个月的情况表明，在美国建立强大的制造业基础是多么重要。与其他汽车制造商相比，福特是为美国而生的，”他指的是福特的新口号。

福特公司委托波士顿咨询公司对其贡献进行分析。此举是为了证实自己的说法，尤其是 F 系列皮卡对美国的贡献。研究发现，F 系列产品的营收约为 420 亿美元，是美国最大的消费品之一。根据这项研究，它的排名仅次于苹果的 iPhone，但领先于 Android 操作系统设备，迪斯尼和所有主要的体育联盟。

福特不担心这则广告被转化为政治信息。福特新任 CEO 吉姆·法利（Jim Farley）说，“不，这就是我们。我们相信美国 and 美国的就业，这就是我们今天谈到的，我们全力以赴。”尽管在美国生产汽车的劳动力成本较高，但法利（Farley）和其他高管表示，在美国生产汽车最有利于福特的长期业务战略。一些投资者可能不同意这一决定，因为如果该公司向美国进口更多汽车，可能会削减成本。

这是所有公司都必须做出的选择。福特美洲和国际市场总裁库玛·加尔霍特拉（Kumar Galhotra）说，“其他人已经做出了不同的选择，”他在活动前的新闻发布会上说，“我们选择留在这里，让美国拥有更高水平的制造业。”据福特说，该公司去年在美国销售的汽车中，有 75% 以上是在美国国内组装的。通用汽车的这一比例预计将超过 60%，菲亚特克莱斯勒估计约为 54%。根据生产周期和销售情况，这些数字每年都会波动。

福特广告集中在它作为一家美国公司的历史，以及员工和汽车对美国的重要性。尽管福特从其他国家进口到美国的汽车数量少于其同城竞争对手，但它确实从墨西哥、印度和其他国家进口汽车。

公开文件显示，通用汽车的员工总数最多。福特公司在其最新的广告宣传中说，在所有汽车制造商中，福特公司拥有最多的按小时计酬的美国雇员。演员布莱恩·克兰斯顿（Bryan Cranston）在一则名为《携手共进》的广告中说：“当我们为每一个美国人建设时，我们的国家和公司都处于最佳状态。我们是在美国建造的，这就是为什么我们‘为美国而建设’”。

福特高管还公开反对美国的系统性种族主义。除了在 COVID-19 病毒大流行期间协助提供医疗用品外，福特承诺以身作则，为员工营造“公平、公正和包容的文化”。

(摘自 Michael Wayland, Ford launches new 'buy American' ad campaign ahead of heated U.S. presidential election, www.cnbc.com, 2020 年 9 月 17 日, 由史良编译)

美国真实失业率 11% 以上

编者按: 根据美国劳工统计局 (BLS) 的数据, 失业率从 7 月份的 10.2% 降至 8 月份的 8.4%, 但是如果考虑失业援助等因素, 真实的失业率可能在 11% 以上, 处于二战后最糟糕的失业危机之中。本期摘编 www.cnbc.com 网站的有关文章。

美国官方失业率从 7 月份的 10.2% 降至 8 月份的 8.4%。然而, 一些经济学家认为, 这一数字可能大大低估了真实失业率。考虑到各种因素, 实际数字可能会高于 11%, 这意味着该国仍处于第二次世界大战后最糟糕的失业危机的痛苦之中。

官方失业率已低于大萧条时期的峰值。美国劳工统计局 (BLS) 报道, 由于企业持续从 COVID-19 病毒大流行初期实施的大规模停业中恢复, 8 月官方失业率降至 8.4%。自失业率为四月份上升且达到前所未有的高点以来, 这是最低水平。但是, 根据劳工经济学家的说法, 八月份的真实失业率可能比官方公布的数字高出很多, 甚至可能超过 11%。失业率是衡量一国失业率的指标, 也是经济困难程度的粗略晴雨表。

如果失业率超过 11%, 则意味着该国仍处于二战后历史上最糟糕的失业痛苦时期之中。这意味着大约每 9 个人中就有一人想要工作并能够工作, 却找不到工作。在 COVID-19 病毒大流行之前, 美国战后失业率最高的年份是 1982 年, 为 10.8%。8 月的失业率数据很重要, 也因为这是自 7 月底每周 600 美元的联邦失业补助金失效以来, 美国劳工统计局 (BLS) 对失业率的首次快照。

数以百万计的工人有一个多月没有得到任何联邦援助。目前只剩下州政府分配的援助, 这通常占工资的一半。然而, 在某些州, 工人能拿到的往往更少。由特朗普总统于 8 月初制定的一项行政指令中的联邦失业工资援助计划, 在大约五个星期内每周增加 300 美元, 但大多数州的工人尚未开始接受这项补贴。数千人根本没有领取资格。11.1% 失业率有几个原因导致 8 月份的实际失业率可能高于官方的 8.4%。

休假工人的数据收集问题自大流行初期以来就一直存在着。美国劳工统计局 (BLS) 根据对美国家庭的调查确定失业率, 该局称, 进行调查的人有时将工人误分类为受雇但没有工作, 而不是暂时裁员的失业人员。例如, 包括休假或病假的人不会提高失业率。但是, 临时裁员或休假确实会增加裁员率。如果没有发生这种误分类错误, 失业率将比八月份报告的数字高出约 0.7 个百分点, 即 9.1%。

如果考虑到劳动力的流失真实失业数字还会更大。经济学家说, 例如, 由于就业市场的低迷状态, 这些流失劳动力可能不愿找工作, 或者可能由于健康问题或育儿职责而无法找工作。这很重要, 因为联邦政府不会将没有劳动力的人视为失业者。要被算作劳动力中的一员, 人们必须有足够的工作时间并积极寻找工作。乔治梅森大学默卡图斯中心的经济学家迈克尔·法伦 (Michael Fallon) 表示: “许多人似乎忽视的一件事是, 失业率计算时不包括那些不要找工作的人。”

永久失业者需纳入计算。在州政府关闭美国经济的大部分部门之前，2月的劳动力总数约为1.645亿。到四月份，这个数字下降了约800万，降至1.565亿。“在没有COVID-19疫情的情况下，并没有800万人依然决定退休，”法伦说，“这可能只占了这个数字的一小部分，但其中大多数是永久性被裁的人。”到八月，劳动力人数已恢复至1.608亿，但仍比大流行前少了370万。如果把这些人算作失业者，那么官方的失业率将是11.1%。

这种“静态”分析意味着它没有考虑可能影响劳动力规模的其他因素。例如正在寻找工作的高中毕业生。法伦（Fallon）说，这种“动态”分析可能会将11.1%的数据再提高几个百分点。

（摘自 Greg Iacurci, Why the real unemployment rate is likely over 11% , www.cnbc.com, 2020年10月25日, 由刘思远编译）

[《美国财税动态》月刊 2020 年第 10 期内容完]

2020 年 10 月 15 日截稿

2020 年 10 月 25 日于上海出版



上海财经大学公共政策与治理研究院

Shanghai University of Finance & Economics Institute of Public Policy & Governance

上海财经大学公共政策与治理研究院是上海市教委重点建设的十大高校智库之一，主要为加快学术成果应用转化、服务政府决策和社会需要服务。

美国财政与经济研究所

The American Fiscal Studies Institution

上海财经大学美国财政与经济研究所以学术创新为导向，整合校内外有关美国政治经济研究资源，专注于美国财政、税收、货币、金融、科技与产业政策等财经专门领域相关理论、实践问题研究。



智库视野



研究院微信



研究院微博



上海财经大学公共政策与治理研究院

上海市教委重点支持的上海市十大高校智库之一

主办

上海财经大学公共政策与治理研究院

上海市国定路 777 号

邮政编码：200433

电话：(021) 6590 8706

上海财经大学美国财政与经济研究所

《美国财税动态》月刊编辑部

主编：李超民

责任编辑：熊璞

编委：熊璞 龚德昱 田志伟 孔晏

电话：(021) 6590 3457 / 159 219 91883

邮箱：mcdm@mail.shufe.edu.cn