

特朗普吹嘘美国经济，

美国主流媒体不买帐，中国部分媒体很天真

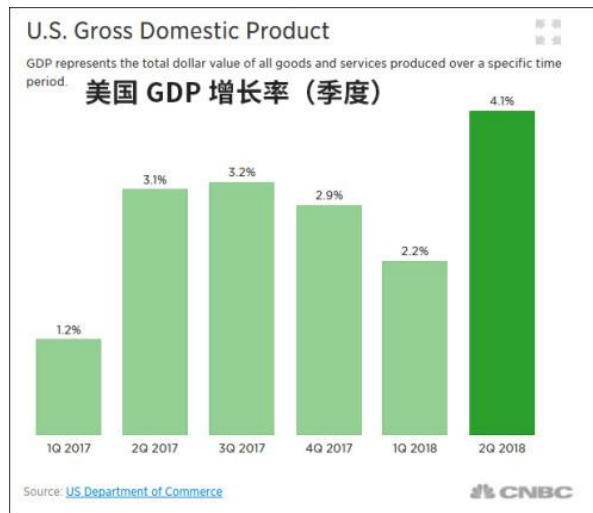
 罗思义 前英国伦敦经济政策署署长，现人大重阳高级...

29-07-2018

<https://user.guancha.cn/main/content?id=28886&page=0>

【文/观察者网风闻社区 罗思义】

美国总统特朗普就新出炉的美国经济数据举行特别新闻发布会时称，美国第二季度 GDP 实现了历史性的增长。特朗普的这一说法甚至连西方的主要媒体都认为与事实不实。遗憾的是，中国部分媒体却甘当特朗普的传声筒，对此深信不疑。鉴于准确分析美国经济的真实情况对中国非常重要，下文将就此进行论述。



就严肃的事件而言，不管是乐观主义，还是悲观主义都非美德，唯有现实主义才是美德。运用实事求是的方法进行分析，就会发现：

- 美国第二季度 GDP 增速并非非常快，不仅低于奥巴马执政时期的最高增速，而且也远低于其他几任美国前总统执政时期的最高增速。
- 美国第二季度 GDP 同比增长 2.8%，而非部分中国媒体误导性报道的 4.1%。
- 特朗普宣称的“美国第二季度 GDP 实现历史性增长”的说法不实。美国经济周期性态势好转，但 2019-2020 年前后将有所放缓。因此，特朗普政府的机会之窗是有限的，他们只能利用当前相对有利的时机达成目的。那么特朗普夸大美国经济表现和他要达成的目的之间有何关系呢？

首先将论证特朗普的说法是否属实，然后将为大家介绍西方主要媒体对此的分析，最后将详细分析美国经济的真实情况。

特朗普夸大美国第二季度经济表现，美国主要媒体不买帐

特朗普在新闻发布会上宣称，美国第二季度 GDP 年化季率增长 4.1%，具有历史性意义。美国许多媒体指出，特朗普这一说法不实。事实上，美国第二季度 GDP 增速低于奥巴马时期的最高增速。

美国最有影响力的政治风险咨询公司欧亚集团总裁伊恩·布雷默(Ian Bremmer)，在推特上列举了 2008 年金融危机以来按照年化季率增长计算的增速最高的四个季度——2014 年第 2 季度为 5.1%，2014 年第 3 季度为 4.9%，2011 年第 4 季度为 4.7%，2009 年第 4 季度为 4.5%。因此，特朗普宣称的 4.1% 高速增长，实际上不及奥巴马执政时期增速最高的四个季度的经济增长。



《纽约时报》指出：“奥巴马时期有四个季度的经济增速都在 4% 以上，峰值为 2014 年。”正如表 1 所示，按照年化季率增长计算，特朗普时期的 GDP 峰值为 4.1%，奥巴马时期的为 5.1%。而且要知道，奥巴马时期的 GDP 峰值远低于其他几任美国前总统执政时期的峰值——小布什时期为 7.0%，克林顿时期为 7.5%，他们之前的几任美国前总统执政时期的峰值更高，比如尼克松执政时期的峰值为 10.3%。因此，美国第二季度 GDP 增速仅是表现亮眼，远谈不上实现了历史性的好转，而且也低于前几任美国总统执政时期的峰值。

美国观总统与前总统执政时期 GDP 增长峰值比较（按照年化季率增长计算）		
总统	年份季度	GDP 增长峰值
尼克松	1973 年第 1 季度	10.3%
福特	1975 年第 3 季度	7.0%
卡特	1978 年第 2 季度	16.4%
里根	1983 年第 2 季度	9.4%
老布什	1993 年第 4 季度	5.6%
克林顿	2000 年第 2 季度	7.5%
小布什	2002 年第 3 季度	7.0%
奥巴马	2014 年第 2 季度	5.1%
特朗普	2018 年第 2 季度	4.1%

来源：根据美国经济分析局发布的《国民帐户》表 1.1.1 数据计算

表 1

特朗普在新闻发布会上的其他说法同样不实。比如，他称：“自我当选以来，我们已增加了 370 万个新就业岗位，这个数字令人难以置信。”《纽约时报》指出：“事实上，在他当选前相当长时期内，美国就增加了很多就业岗位。从 2016 年 12 月到 2018 年 6 月的 19 个月里，美国只增加了 370 万个就业岗位。而在特朗普当选前的 19 个月里，美国增加了 430 万个就业岗位。”



其他美国媒体也对第二季度经济数据进行了点评。比如《华盛顿邮报》引用了凯投宏观 (Capital Economics) 首席美国经济学家保罗·阿什沃斯 (Paul Ashworth) 的话，准确地指出：“美国第二季度 GDP 同比增长 2.8%，比前段时期经济表现是好了一点，但这谈不上最强劲的增长，毕竟 2015 年美国 GDP 同比增长 2.9%。”

《金融时报》指出，按照以前的标准来看，美国第二季度 GDP 同比增长 2.8% 并不算特别高，部分原因在于一个因素：“许多经济学家认为，出口增长的部分原因是外国大豆买家，以及其他美国出口商试图在美国和其贸易伙伴加征关税之前出口大豆造成的……”

第二季度美国出口增长 9.3% 这一数据失实，主要是因为美国商家为避免关税，抢先在第二季度前大幅增加大豆和玉米出口，导致食品、饲料和饮料出口同比增长 80%。”

《金融时报》同时还指出，特朗普扭曲贸易数据：“一个例子是，特朗普称，他特别高兴的是，美国贸易逆差减少 500 亿美元……”

但去年同期美国贸易逆差增加 500 亿美元……本年单独公布的贸易数据显示，今年前五个月，美国商品和服务贸易逆差同比增长 1790 亿美元。”

令人不安的是，特朗普在新闻发布会上的不实说法遭到西方主要媒体质疑，中国部分媒体却对此深信不疑。

美国第二季度 GDP 同比增长 2.8%，而非 4.1%

如果对美国经济数据进行详细分析就会发现，形势变得更糟了。要证实这一点，需要明白中美 GDP 计算方法截然不同。

- 中国是按照同比增长计算 GDP 增长率。根据最新数据，2018 年第二季度中国 GDP 同比增长 6.7%。该数据是经得起推敲的，原因有两方面：首先，以年度为基准计算，可消除天气等纯粹的短期因素的影响；其次，与按环比增长计算不同，按同比增长计算不需要进行季节性调整。
- 美国是按照年化季率增长计算 GDP 增长率。美国是把同年一个季度的产出与上一个季度作比，然后把这一数据年化（大致乘以 4【1】）。但美国的这种计算方法有三个主要缺点。首先，因为仅使用三个月数据，会导致短期因素扭曲数据；其次，因为要把这些因素乘以 4，会导致它们的影响被夸大；第三，因为是不同的季度进行比较，为确保数据准确，需要在计算时进行季节性调整。美国经济学家以及统计机构普遍意识到这个问题，但迄今没有成功地解决这一问题——当年第一个季度的数据被低估，意味着接下来几个季度的增长率将会被夸大。

基于此，中国的 GDP 计算方法比美国的更稳健。本节的 GDP 数据，均是按照同比增长计算。

如图 1 所示，美国第二季度 GDP 同比增长 2.8%，正如美国著名经济学家保罗·阿什沃斯上文所指出的一样。可以看出，特朗普时期的 GDP 峰值为 2.8%，比奥巴马时期的 3.8%、小布什时期的 4.3%、克林顿时期的 5.3% 都要低。

但为最准确地评估形势，就有必要回顾美国经济周期波动历程。因此，为评估第二季度美国 GDP 增速，就有必要注意当前经济周期位于什么位置，以及对美国中长期平均增速进行比较。幸运的是，这相当容易，因为美国中长期平均增速相当稳定。以能消除短期波动影响的 3、5、7、20 年移动平均线计算，美国 GDP 年均增速分别为 2.1%、2.4%、2.3%、2.2%。仅按照 10 年移动平均线计算的美国 GDP 年均增速极低（1.6%），这是由于受到 2008 年国际金融危机的巨大影响。鉴于美国中长期增长率具有一致性（基本上维持在 0.3 的波动范围内），因此极具可预测性。



图 1

因此，图 1 对美国当前增速与中长期平均增速进行了比较。可以看出，与其他阶段相比，两者相当接近，并没有显著差异。

美国最近的经济周期低谷是 2016 年第二季度，GDP 同比增长 1.3%、比其长期增速低 0.9%。假设美国经济处于经济周期的顶部，要维持长期平均增速，美国 GDP 年增长率就必须超过中长期平均增速（2.2%）0.9 个百分点，即要达到 3.1%，而这实际上高于 2.8% 的最新增速。因此，正如上文所述，2018 年第二季度美国 GDP 并非实现了历史性的增长，而只是正常的经济周期性态势好转而已，也低于前几任美国总统执政任期的峰值。

为什么特朗普政府要夸大美国经济表现？

最后，问题来了：既然特朗普就美国经济的说法不实，甚至美国主要媒体也知道这一点，那么特朗普为什么要这样做呢？

特朗普政府面临的问题是，2018 年所发生的是正常的经济周期性态势好转，此后美国经济周期必将恶化。到时美国企业、工人、农民和消费者将对关税的负面影响有更强烈的感受。这便是特朗普政府利用有限的机会之窗，夸大美国经济表现的原因。

从上文所提供的美国经济数据，以及国际货币基金组织（IMF）的预测可以看出，形势显而易见。图 2 所示的是 IMF 对美国经济的最新预测：2018 年美国 GDP 将同比增长 2.9%。2019 年将为略高于中长期平均增速的 2.7%，但 2020 年将下降至略低于中长期平均增速的 1.9%，2021 年则仅为 1.7%，几乎回落到 2016 年的低迷水平。虽然 IMF 预测的细节处有待讨论，但其所做的预测的基本能反映美国经济形势，也完全吻合上文所做的分析。



图 2

结论

美国的实际经济形势显而易见：

- 特朗普政府宣称的“美国第二季度 GDP 实现历史性的增长”的说法是完全错误的。事实上，这只是正常的经济周期性态势好转，而且美国当前经济增速低于前几任美国总统执政时期表现。

- 特朗普政府夸大美国经济表现，很大一部分原因在于其试图赶在周期性的经济下行，以及关税政策给美国企业、工人、农民带来更多痛苦之前，营造一种强烈对比来衬托此时的经济成就。

注：

【1】严格来说，按照年化季率增长方法计算，美国第二季度 GDP 增长率计算公式应为 $(Q2/Q1)$

4-1