

THE BIG PICTURE

THE GREAT REOPENING (WITH ECONOMIC BOTTLENECKS AND CHANGED WORK HABITS?)

後疫情的經濟大躍進
(生產瓶頸及工作方式有待克服?)

從百廢待興到蓄勢待發，疫情重創的行業如何準備在後疫情時代大顯身手？

Text_ 陳柏愷 / Kai Chen Photo_iStockphoto



今年 5 月 25 日，美國疾病管制與預防中心（CDC）宣布全美已有超過一半的成年人口（約 1.29 億人）已完成疫苗施打，對新冠肺炎病毒具有完整的防護力。數據同時顯示全美各年齡層的人口，也有將近一半（1.64 億人）也已經至少施打了一劑的疫苗。這對飽受疫情打擊，全國累積 3,000 多萬人確診，死亡人數超過 60 多萬人的美國來說，是個深具歷史意義的里程碑。5 月上旬，CDC 也宣布完成兩劑疫苗施打（Johnson & Johnson 則只需一劑）的美國民眾在絕大部分的場合可以不需配戴口罩。這些在陣亡將士紀念日（Memorial Day）之前宣布的好消息讓過去一年飽受封城隔離之苦的美國民眾迫不及待地出門旅遊、拜訪親友。

根據美國運輸安全管理局（TSA）的統計數據，5 月最後一週的陣亡將士紀念日連假的周五和周一分別有 196 萬和 190 萬的美國民眾搭機旅遊，創下疫情爆發以來最高的當日搭機人數紀錄。雖然今年 5 月平均每日 160 萬的搭機人數與前年同期疫情爆發前的 240 萬相比少了 1/3，但受惠於疫情顯著得到控制（美國 5 月底時單日確診人數已減少至 2 萬以下，與今年初高峰時每天超過 30 萬的確診人數有如天壤之別），美國搭機旅客人數仍穩定上升中，至 6 月第 2 周已接近 210 萬人。美國 5 月國內線航班的平均乘客數也大幅回升至 98 人，與前年的 99 人相差無幾。

出門旅遊的民眾不只搭機，陣亡將士紀念日連假周末全美有 3 千 7 百多萬的民眾開車旅遊，較去年大增 6 成。全美各地湧現的車潮也直接帶動汽油需求大增，5 月下旬全美單日汽油需求量達到 950 萬桶，創下去年 3 月因疫情封城後的新高，油價也應聲大漲至過去 7 年來的同期新高。

車潮和搭機潮為全美各地帶來的即是源源不斷的人潮和錢潮。過去一年多來因疫情提高了一般民眾對自身經濟情況的不安全感，也使得他們將家庭儲蓄率提升到史無前例的新高。根據穆迪（Moody's）統計，從疫



情爆發至今年3月底，全球消費者已經累積5.4兆美金的超額儲蓄，相當於每年全球GDP的6%。美國民眾的儲蓄力更是驚人，累積了2.6兆美金的超額儲蓄，相當於美國一年GDP的12%。這些累積下來的財富加上因疫情被嚴重壓抑的消費需求（Pent up demand）在疫情好轉之後立刻轉變為強勁的消費力道。聯準會6月初公布全美第一季家庭資產總計（包含現金、儲蓄、房地產、股票投資等各類資產）季增3.8%至136.9兆美元的歷史新高，其中光現金，定存和支票帳戶的金額便高達14.5兆美金。現在的美國人不怕沒錢花，只怕沒地方花，受惠於疫情好轉，全美各地從餐廳、球場、賭場到遊樂園都出現了不再配戴口罩的人潮。

根據餐廳訂位網站OpenTable的資料統計，與疫情前的前年相比，全美餐廳內用的用餐人數已在5月的最後一周回升到前年的水準，較年初6成的衰退幅度大幅好轉。無獨有偶的，美國5月的零售報告顯示，美國民眾在餐廳、酒吧和服飾店的消費金額強勁復甦，甚至已經超過了疫情前的水準。賭城Las Vegas也在6月1日開始對已施打過疫苗的民眾全面開放，不管室內室外、賭場舞池、酒吧餐廳，只要打過疫苗的民眾皆可在賭城不戴口罩，也無任何場所的人數上限管制。這對去年一整年賭博營收年減1/4至183億美金的賭城來說，無異是久旱逢甘霖。即使是室內群聚風險最高的NBA球賽，絕大部分的球隊在打得火熱的季後賽中，也將所有的座位全部開放，打過疫苗的民眾可以任意選擇座位，還沒打過的則仍必須保持社交距離。

重回正常的距離還有漫漫長路？

但並非各行各業都處於V型反彈，對於一些產業，回復正常是一個漫長

的過程。以旅館業者來說，全美總共經營540萬個房間的57,528家旅館業者中，至少有將近1/10，或5,200多家業者因疫情暫停營業。根據業界6月初的統計，雖然5,200多家之前停業的旅館中已有3,000多家因疫情減緩而復業，仍有超過2,000家旅館處於歇業狀態。全球旅館業龍頭萬豪集團的北美旅館住房率在5月初也只有2成，離復甦尚有一大段距離。同時飽受疫情打擊的郵輪業者也嘗試逐步恢復營運，皇家加勒比海郵輪（Royal Caribbean）旗下的名人千禧號（Celebrity Millennium）郵輪在6月初成為疫情爆發後全北美第一艘復航的郵輪。為了確保乘客安全，這艘可以乘坐2,200多人的郵輪只載了1/3的乘客，也要求所有的船員和乘客都施打過疫苗。即使是嚴謹的防疫措施，這艘郵輪在旅程結束後的普篩卻仍然發現有2名無症狀的乘客檢測出現陽性。母公司皇家加勒比海郵輪表示2名乘客都在隔離之中，並且會維持7、8月將有8艘郵輪復航的計畫。但若未來郵輪上出現新的群聚疫情，難保大眾對郵輪的安全性再生質疑。

另一個面臨重啟挑戰是美國教育界。為了防疫，所有加州大學系統學校（包括大家耳熟能詳的UCLA、UC Berkeley..等名校）都要求所有學生和教職員工在暑假結束返校前都必須施打疫苗，要不然就無法返校上課。但因為美國至今的疫苗施打策略主要是針對成人，儘管輝瑞（Pfizer）在5月初已經獲得美國食品藥品監督管理局（FDA）給12至15歲青少年施打輝瑞疫苗的緊急許可，但兒童和青少年的疫苗施打率仍遠落後成人，因此今年全美各級學校學生能否在秋季順利返校開學的未知性仍高。

因為擔心感染風險，今年3月，全美只有54%的公立學校每周有5天在學校實體上課，其他都是遠距線上教學。這對能遠距在家上班的父母影

響不大，因為父母和子女都是一同在家上班上學，但對基層服務業的員工卻是一大障礙，因為他們無法留年幼的子女自己在家上課然後外出工作。這也間接使得美國在經濟上相對弱勢的少數族裔失業率居高不下。根據美國教師工會的統計，儘管在大量疫苗施打後，美國目前也只有 73% 的父母表示放心讓小孩回去上學，非裔美國人放心的比例則不到 6 成。但家長們也表示，如果學校有完整的防疫措施，如普篩、疫苗施打和教室內座椅保持嚴格的社交距離，則有 9 成以上的父母願意讓小孩重回校園。雖然美國許多州已宣布重回正軌，包括人口最多的加州也在 6 月 16 日 宣布已完全解封，加州民眾可以不被空間人數、社交距離等限制，甚至可以拿下口罩，但如何讓全美將近 6,000 萬的學生安全的回到校園又是另一個巨大的挑戰。

美國後疫情經濟重啟面臨的另一個問題是景氣過熱和資源短缺。在美國政府和聯準會（Fed Reserve）前後投入 5 兆及 2.3 兆美金的財政及貨幣刺激方案後，美國經濟已明顯出現過熱的現象。即使在排除食品和能源等波動性因素後，美國 5 月的核心消費者物價指數（Core CPI）也年增 3.8%，創下 1992 年以來新高。通膨壓力已迫使聯準會釋出傾向提前升息的訊息。過熱的經濟也使得美國就業市場嚴重緊繃，4 月全美職位空缺月增近 100 萬人至 930 萬人，創下 2000 年底以來的新高。因為職缺大增，公司能雇用到的新員工竟然只有現有職缺的 1/15。

根據一個美國地區商會做的統計，超過 9 成的公司表示缺乏員工是他們面臨的最大挑戰，比例是疫情的 2 倍之高。缺工造成嚴重的供應鏈瓶頸，生產成本大增，也造成更多的通膨壓力。就連疫情間成為許多美國人辦公室的住家都面臨房價暴漲（今年 3 月平均房價比去年同期年增 13%），房屋供給在 1 年內減少 2 成以上的嚴重短缺問題。這些生產瓶頸和通膨壓力也為美國長期的經濟復甦帶來一大隱憂。

在陣亡將士紀念日那天，有一位在德州小鎮參加慶祝活動的越戰老兵神采奕奕的對採訪記者說：「我們終於可以重回社會，走入人群，自由地跟家人朋友團聚。不用戴口罩，可以與人盡情的握手、擁抱，這才是美國人該有的生活方式。」在大規模的疫苗施打後，美國終於苦盡甘來，重回正軌。反觀曾是全球防疫模範生的台灣，卻在今年這波疫情中顯得手足無措。他山之石，可以攻錯，如何取得疫苗帶領台灣走出疫情，正嚴厲考驗著政府當局的格局和智慧。 IN

