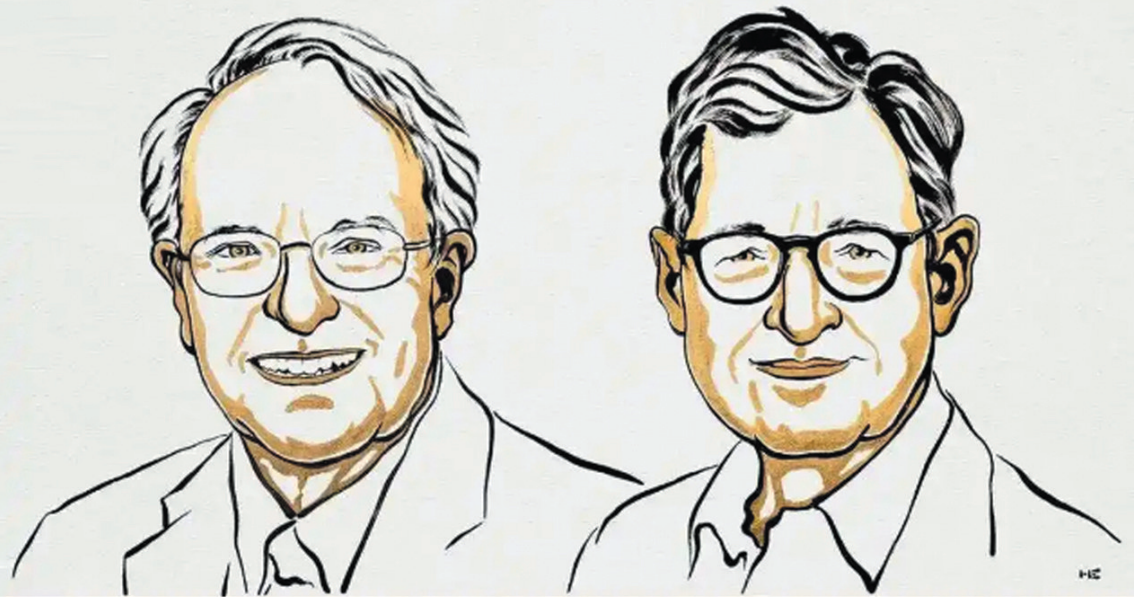


2026诺奖：让经济稳定“可判断”

在全球能源危机、地区通胀高企，经济指标剧烈波动的境况下，今年的诺贝尔经济学奖有点不一样。基础经济学理论重回王座，最关心两个字：稳定。10月12日，瑞典皇家科学院宣布，将本年度诺贝尔经济学奖授予斯坦福大学的罗伯特·霍尔（Robert E.Hall）和哥伦比亚大学的迈克尔·伍德福德（Michael Woodford），以表彰他们“为宏观经济稳定奠定微观经济学基础”。他们还将均分1200万瑞典克朗（1美元约合10.03瑞典克朗）的奖金。

在业界看来，这是一个颇能概括过去半个世纪宏观经济学演变的组合。霍尔研究家庭为什么消费、企业为什么雇人，伍德福德则研究企业为什么不能随时调整价格、中央银行怎样通过利率和预期影响经济。两人的工作最终汇入同一条河流：要理解整个经济为什么繁荣、衰退，以及政府怎样稳定它，必须先理解家庭和企业在面对未来时怎样作出选择。



罗伯特·霍尔
(Robert aE.Hall)

迈克尔·伍德福德
(Michael Woodford)

为宏观稳定寻找微观基础

经济运行的特征是衰退与复苏交替出现。如果说凯恩斯在近一百年前提出的问题是“当整个经济陷入衰退时，政府能做什么”，那么这一代经济学家给出的答案是：稳定宏观经济，首先要理解组成宏观经济的那些人。

凯恩斯提出其理论以来，稳定政策在应对经济波动方面一直发挥着重要作用。在经济衰退期，通过降低利率和增加预算赤字来提振经济；而在经济过热时，则应采取相反措施以放缓经济增长。

然而，在20世纪70年代的石油危机期间，指导何时及如何实施政策措施的凯恩斯主义模型似乎失效了。这些模型未能降低失

业率，反而导致了失控的通货膨胀。西方国家经历了一个低增长、高失业和高通胀并存的十年。许多人认为，稳定政策弊大于利，应当予以废弃。

在此背景下，霍尔颠覆了以往的研究，其核心思想是，如果家庭消费受其对未来收入的预期和其他相关因素的影响，那么他们的消费决策就是其预期的完美指标：乐观的家庭会比悲观的家庭消费更多。这也意味着，只有当他们改变对未来的评估时，才会调整消费，而这需要新的相关信息的出现。

“过去大家默认：这个月工资涨了就多花钱，收入降了就少消费。但霍尔通过长期研究发现，普通人的消费决策从来不会只盯着眼前的一笔收入，而是会根据自己对未来几年甚至十几年的长期收入预期来安排当期开

支。”首都经济贸易大学经济学院副院长、教授杜鹏程解释称，“就像大家年底拿到年终奖，很少有人会在几天之内把钱全部花光，大多会把这笔收入分摊到未来生活的消费中。”

瑞典皇家科学院也在新闻稿中表示，“这些模型的一个核心要素是，家庭和企业作出储蓄或产品定价决策时具有前瞻性。当政府和央行传达其经济政策规划时，它们能够影响这种对未来的预期，进而引导经济向正确的方向发展。自这些新模型问世以来，它们在应对我们所经历的经济衰退方面发挥了极大的作用”。

但这两名获奖者开发了新的宏观经济模型，显著提升了实施有效经济稳定政策的能力。借助他们的模型，政府和中央银行可以通过适时采取财政和货币政策措施，减少经济波动幅度。

央行如何管理未来

这个看似简单的结论，深刻影响了过去几十年全球财政刺激政策的设计逻辑。消费研究和劳动市场研究表面上属于两个领域，却有共同逻辑：宏观经济中的消费、就业和失业，不能只写成几条历史统计关系，必须追问家庭为什么这样消费、企业为什么这样招聘、劳动者为什么接受这样的工资。

这种研究也使霍尔成为少数同时活跃于宏观理论与现实周期判断的人。1978年至2013年，他长期领导美国国家经济研究局（NBER）的经济波动与增长研究项目，并一直担任NBER商业周期日期委员会主席。美国究竟何时进入和走出衰退，这个被媒体不

断引用的“半官方”判断，长期由霍尔领导的委员会作出。2010年，他还担任美国经济学会主席。

迈克尔·伍德福德则在此基础上发展出新的理论。2003年，迈克尔·伍德福德的经典著作《利息与价格》出版，改写了过去大家对货币政策的刻板认知。最让学界折服的，是他在这部著作中系统发展并严格论证的“前瞻指引”理论——“当市场利率没有进一步下调的空间时，央行只要清晰地向市场传递未来的政策路径，让企业和居民相信央行稳定物价、托底经济的决心，同样可以平抑经济波动”。

这套理论最重要的思想，是把货币政策从“控制今天的利率”推进到了管理人们对未来利率的预期。企业是否投资一座工厂，不取决于今天的隔夜利率是多少，而取决于未来很多年的融资成本；家庭是否买房，也不会只考虑眼前的利率。因此，央行真正影响经济的力量，很大程度上来自它能否改变公众对未来政策路径的判断。

“这个奖项的理论，对于中国经济的意义正当其时。”中国企业资本联盟副理事长柏文喜表示，这告诉我们，消费的真正开关在长期预期——对就业的预期、对收入的预期、对未来不确定性的预期。预期不稳，补贴只是把消费从明天挪到今天，从这件商品挪到那件商品；杠杆一松，购物车便重新空转。

值得一提的是，伍德福德与中国早有交集。2005年，他受邀参加“诺贝尔奖获得者北京论坛”，发表题为《经济素养、央行沟通交流与宏观经济稳定》的演讲。在那次演讲中，他讨论了货币政策目标、决策透明度、规则化决策以及央行沟通等问题，认为这些是实现宏观经济稳定所依赖的重要条件。同年6月，他还受聘为中国人民大学名誉教授。

北京商报记者 赵天舒

聚焦 Focus

美国收紧多家科技公司绿卡通道

美国近日宣布，将暂停微软等多家科技企业参与“永久劳工认证”计划。该计划是持有H-1B签证的外籍员工通过雇主申请美国绿卡的第一步。同时，哈佛大学、斯坦福大学等9所美国大学正因“涉嫌J-1签证欺诈”而面临调查。

美国副总统万斯在白宫举行的新闻发布会上宣布针对微软的决定时称，该公司“存在欺诈行为”，微软必须雇用优秀的美国工人，“你们不能解雇美国工人，然后用条件不稳定的外国工人取而代之”。美国劳工部长桑德林补充说，奥多比、高知特、印孚瑟斯等大型科技公司将被暂停参与为其员工申请绿卡的计划，“我们将不再接受或处理任何涉及这些公司新的或待处理的永久劳工认证申请”。万斯说，针对相关科技企业的这一措施将持续到“必要期限”为止。

万斯强调，微软去年解雇了6000名美国工人，但同时也获得了6300个H-1B签证和近3000张绿卡。H-1B工人实际上是外国契约劳工，如果他们失去工作，就必须离开美国，而且他们的收入比同等职位的美国人要低。

微软则对此表示，在上一个财政年度提交的约6000份H-1B签证申请中，80%是为了延长或改变现有微软员工的身份，并非为了招聘新员工。剩余的新员工申请对象是已经合法居住在美国并决定加入微软的人，仅占公司美国员工总数的1%。他们并非新近来到美国的人。

H-1B签证是美国的一种临时工作签证，属于非移民签证，有效期通常

为三年，可延长至六年。该签证允许美国公司雇用外籍专业技术人员，以填补国内难以找到合适人才的职位空缺，主要被美国科技企业用于吸引高学历外籍人才。根据美国公民及移民服务局的数据，微软在美国雇主中使用H-1B签证的数量排名第五，亚马逊排名第一。

据报道，在万斯发表上述言论数小时后，美国总统特朗普表彰了多名科技界高管，其中就包括微软首席执行官萨蒂亚·纳德拉。纳德拉曾经持有H-1B签证，一同受表彰的特斯拉CEO马斯克也曾持有该签证。此外，当天受表彰的英伟达CEO黄仁勋、超威半导体（AMD）CEO苏姿丰（Lisa Su）、谷歌联合创始人谢尔盖·布林（Sergey Brin）也都是移民。

万斯还点名批评美国9所大学滥用允许外国学生和学者来美参加工作和学习交流项目的J-1签证。他称，麻省理工学院、哈佛大学、耶鲁大学、斯坦福大学、布朗大学、匹兹堡大学、加州大学戴维斯分校、加州理工学院和亚利桑那州立大学9所大学“涉嫌J-1签证欺诈”，将面临进一步调查。美国劳工部督察长安东尼·德埃斯波西托表示，针对这9所大学的调查传票已经送达。

安东尼·德斯波西托称，调查人员将检查是否存在外来影响、不当财务关系或是签证滥用行为，危及联邦资助的研究。

美国教育委员会副会长萨拉·斯普雷策表示，这可能会对美国经济产生巨大影响。她指出，历史上，国际学生每年在美国的支出可达400亿美元。

路透社指出，本次调查加深了特朗普政府与哈佛大学围绕国际学生问题的长期矛盾。2025年，美国国土安全部向该校发出行政传票，索要国际学生相关信息。哈佛称这份传票是“毫无根据的报复”。

近段时间以来，美国政府不断收紧签证政策。去年，特朗普政府试图将H-1B签证的费用提高到10万美元，但被联邦法院驳回。随后，美国政府在8月宣布征收103265美元的费用，并称这是一项专项收入，以帮助联邦政府收回部分管理合法移民系统的成本，但该规则预计也将面临法律挑战。本月7日，国土安全部再公布一项拟议规则，根据该规则，美国大学为每名国际学生首次申请“选择性实习训练”项目时需支付7万美元，申请延期还需再支付3万美元。

拜登政府时期的美国公民及移民服务局的前高级顾问Doug Rand则表示，万斯在声明中逻辑混乱。他解释称，如果白宫真的担心H-1B签证持有者是契约劳工，那么他们最不应该做的事情就是阻止公司帮助自己的H-1B员工获得绿卡。因为一旦劳动者拿到绿卡，他的移民身份就不再依赖于雇主，可以自由更换工作，并协商更高的工资。

北京商报综合报道

· 图片新闻 ·

巴拿马三天内余震200多次



11日，巴拿马托诺西，民众查看地震造成的房屋受损情况。视觉中国/图

巴拿马研究人员说，该国中部自9日发生7.5级地震以来，又陆续发生了200多次余震，所幸震级减弱且间隔时间变长。

路透社11日引述巴拿马大学地球科学研究所负责人内斯托尔·卢克的话报道，已经记录到200多次余震，且后续还会有余震发生。不过，这些余震的强度正持续减弱，发生余震的间隔时间也越来越长。

巴拿马政府10日宣布进入紧急状态以应对强震，协调救灾和援助工作。

巴拿马当地时间9日12时56分发生7.5级地震，震中位于该国洛桑托斯省托诺西西北约39公里处。据路透社11日报道，地震造成近900座住宅损毁，至少27人受伤。巴拿马多地学校、医疗设施、道路及公共建筑因地震受损，政府正持续评估灾情并开展救援工作。

总统穆利诺表示，已要求有关部门及时通

报地震影响，并下令调动资源和援助力量帮助受影响民众，要求各部门和有关机构立即开展处置和防范工作。他表示，整个政府已经动员起来，他本人也将参与受影响较严重地区的相关行动和协调工作。

据央视新闻消息，截至目前没有收到中资企业和华人华侨伤亡报告。中国驻巴拿马使馆提醒中国在巴公民防范地震灾害。

据巴拿马官方通报，目前受灾情况集中在该国中部地区。科克莱、洛桑托斯等省多处商业设施和教堂受损、住宅坍塌，道路基础设施也受到影响，当地医院进行了预防性疏散。科克莱省一所学校有15名学生受轻伤后被疏散。

巴拿马政府当天启动应急响应。巴拿马运河管理局表示，强震发生后运河运营仍保持正常，已启动应急预案，并对相关设施展开检查。

北京商报综合报道