

呈现1929年以来二季度最差开局

美欧资本市场遭受美政府贸易保护主义冲击

本报驻伦敦记者 蒋华栋

一线观察

近来,大西洋两岸的投资机构日子都不好过。4月2日,标普500下挫2.23%,被视为自1929年以来二季度最差开局。虽然当日英国仍处于假期之中,但是各大投资机构已经非常紧张。果不其然,在美股的冲击之下,3日欧洲股市也以全线下挫迎来了二季度。

其中,泛欧斯托克600指数曾一度下跌超过1%,但在下午交易时段受美股反弹影响最终全天收跌0.5%。德国DAX指数、英国富士罗索100指数以及法国CAC40指数分别下挫0.8%、0.37%和0.29%。瑞银全球财富管理美国首席投资官麦克·莱恩表示,此次抛售的导火索关键词是“特朗普”。特朗普政府贸易保护主义措施导致美欧投资者对中国采取的对等反制措施高度担忧。在市场情绪紧张之时,特朗普在社交媒体上发文批评科技巨头亚马逊公司引发了科技股集体下挫。

值得关注的是,由于近年来科技股是全球股市中成长股的代表,目前已经成为MSCI多数指数中的主体。在MSCI中国指数、新兴市场指数和美国指数中,科技股占比分别高达42%、27.38%和26%。因此,在2月份美国通胀意外上行引发的股

“ 近期一系列事件表明,美国政府非常规的、不可预测的决策将使市场长期处于紧张状态,尤其是在美国政府开始将全球贸易作为政策关注重点之后。预计未来全球股票市场还将保持高度波动态势。”

市震荡中,科技股成为抛售的重点。在上述股票尚未恢复、脸书网站数据泄露事件冲击之下,特朗普政府的举动再次直接重创了科技股。

麦克·莱恩表示,近期一系列事件表明,美国政府非常规的、不可预测的决策将使市场长期处于紧张状态,尤其是在美国政府开始将全球贸易作为政策关注重点之后。预计未来全球股票市场还将保持高度波动态势。

不过,莱恩仍然认为,全球经济增长动能稳健,上市企业营收仍处于上升势头。因此,总体风险资产的投资环境并没有发生变化,股市还将保持稳健态势,基础面并未发生实质性变化。

对此,路透分析似乎有不同观点。路透在3月12日至27日针对欧洲、美国、英国及日本的53名理财经理及投资者的月度资产配置调查结果显示,美国非常规政策引发的一系列不确定因素造成全球均衡资产组合中将股票持有比例削减近

1个百分点至48.1%,为2017年11月份以来最低;债券配比则增加2.3个百分点至39.3%。

北方信托公司首席经济师卡尔·坦嫩鲍姆表示,特朗普政府贸易保护主义的负面冲击将逐渐在美国国债市场中凸显。他表示,以往新兴市场国家对美贸易顺差最终多数重新投资美国国债和金融资产。这降低了美国国债融资成本和财政赤字带来的负面冲击。因此,美国长期利率在过去20年中一直处于较低水平。但是,美国政府采取的贸易限制措施将会限制新兴市场国家的贸易顺差规模,相应的也会降低这些国家对美国国债的持有力度。这一转变意味着美国财政部未来债务融资的成本将以超出预期的速度上升。

与此同时,股市资金配置调整可能更多体现在美股投资资金量的下滑上,新兴市场和其他市场则保持相对稳定。路透调查显示,在股票仓位中,基金经理将美股的占比下调至38%,为2016年4月份以来最

低。投资者越来越多地认为,美国的贸易保护措施将对美国经济和消费者构成威胁。

花旗银行在最新前瞻中也表示,考虑到随着量宽政策逐步缩减以及政治不确定性影响,信用利差和股市波动将逐渐上升,建议对美股维持中性配置。

花旗认为,尽管面对贸易摩擦升温的负面环境因素,但新兴市场股票仍然看好。花旗自2017年3月份以来超配的新兴市场股票在近期市场震荡中表现得较为抗跌。当前,亚洲各国和地区经常账目大幅改善,加之中国去杠杆的进程,即便在美联储收紧货币政策的环境中,稳定坚挺的货币汇率、国内强劲的经济增长,以及较低廉的估值,都将支撑亚洲市场股票走势。同时,新兴市场内部不确定性正在逐步消除,因此花旗维持对新兴市场资产超配的看法。

至于贸易冲突对中国股市的影响,花旗认为,短期政策不确定性影响市场信心,但由中国国内市场驱动的产业部门,包括保险、医疗、互联网、银行和能源企业仍然受到投资者青睐。鉴于在港上市中企对美敞口有限,对美敞口排名前4位的纺织业、家具产业、汽车配件和科技硬件营收结构中,美国营收只占整体的15%至20%。花旗据此强调,即使中美两国出现大规模争端,中国资本市场也有能力抵御相关冲击。

卡博特公司总裁兼首席执行官柯尚恩：为中国客户提供最佳解决方案

本报记者 沈则瑾



卡博特公司总裁兼首席执行官柯尚恩日前在接受经济日报记者采访时表示,中国具有巨大的运输、基础设施、能源和消费需求,且增长潜力巨大。卡博特将继续加大对中国市场的投资,为中国客户提供最佳创新解决方案。

卡博特是全球领先的特种化学品和高性能材料公司,是中国改革开放后第一批进入的外资企业之一。就在不久前,卡博特与上海华谊在深入合作30年的基础上,共同签署了20年合资续约协议。“我们始终恪守‘植根中国,坚定发展’的信念,在华投资累计已近7亿美元,中国业务占卡博特全球业务的20%以上。”柯尚恩对此非常自豪。

目前,卡博特在中国共建有6家工厂和一家亚太技术中心,并在上海设立了被授予国家级地区总部称号的亚太区总部。同时,卡博特也是在华外资企业投入中国西部开发的先锋。凭借在上海、天津、江西、河北、内蒙古等地布局的多家工厂,卡博特贴近客户提供创新解决方案,在过去10年里取得了在中国年平均增长20%产能的业绩。

“未来中国的发展核心一个是可持续,一个是创新,这对我们公司来说非常重要,是重中之重。”柯尚恩说,“我们将会继续扩展在中国的产能,继续加大在中国的研发投入,位于上海的亚太技术中心未来将为客户带来更加领先的技术,包括锂电池开发这样一些中国重点发展的业务,这也是我们的竞争优势所在。”

柯尚恩特别提到卡博特研发的一项在北美已投入应用的重要技术。这是一项可以将回收塑料制成特种复合材料的有效配方,他希望未来能够将这项技术拓展到全球,当然也包括中国市场,“未来我们将为中国市场带来类似性能更佳的特种材料”。

去年创造就业岗位约27万个

法国就业市场短暂好转

本报巴黎电 记者李鸿涛报道:法国统计局近日公布的最新数据显示,2017年除农业领域外,商业部门创造的就业岗位数量达到2007年以来最高水平,法国就业市场呈现短暂好转。

数据显示,2017年法国就业形势终于迎来了“多年未见”的好转。2017年,法国共创造就业岗位约26.88万个,较2016年有所增加。除农业领域外各市场部门创造的就业岗位数量已达到2007年的最高水平。对此,法国劳工部长穆丽艾·佩尼柯表示:“法国大规模失业状况已得到有效改善,但政府仍须继续努力。”法国统计局数据显示,2017年,受政府推动相关降低补助合同的政策影响,公共部门就业人数有所减少。除此之外,就业领域其他各项指标均有所改善,如24岁以下青年失业率有所下降,长期失业人数也较上年有所减少。同时,工业部门创造了近千个就业岗位,达到了2001年以来的最高水平。同时,兼职人数逐步下降,签订长期劳动合同的人数增长了14%,超过了短期劳动合同人数增长的速度。

法国《回声报》评论说,尽管法国就业形势出现了短暂好转,但仍然存在诸多潜在风险。首先,法国公司当前面临的招聘困难问题仍在加剧。约30%的企业雇主认为,由于劳动力缺乏,目前正面临招聘障碍。尽管法国劳工部统计与研究司主任塞尔玛·马福认为“这并非法国所特有的情况”,且当前的招聘率与2007年相当,但当时的失业率仅为7%,但2017年的法国失业率仍处8.9%的高位。其次,法国政府在人力资本投入方面依然不足,这也是当前法国经济学家关注的主要问题。佩尼柯对此特别指出:“如果没有足够的人力资本投资,未来的经济增长将很难有效推动就业岗位增加。我们必须充分利用有利的‘窗口期’持续扩大结构性改革。”

统计分析显示,法国就业状况的区域差异也在日益增大。法国东西部间部分省份的失业率差异甚至达到了1倍至3倍。同时,由于农村地区劳动力日益衰退,其与优先发展的城镇失业率差异也在日益增大。有法国专家提醒,这些区域的人口占法国总人口的7%,青年人口的占比也达到了12%以上,但这些区域的法国培训中心注册率不足3%,凸显法国就业区域差异依然巨大。

莫桑比克举办配音大赛



在莫桑比克2日举办的首届中国影视剧葡萄牙语配音大赛决赛上,10名选手凭借高超的配音技艺脱颖而出,将前往中国参与中国国产影视剧的配音工作。图为在决赛现场,两名选手正在配音表演。

新华社记者 聂祖国摄



土耳其首座核电站破土动工

土耳其与俄罗斯合作建设的首座核电站3日破土动工。土耳其总统埃尔多安和到访的俄罗斯总统普京在安卡拉以视频连线方式出席开工典礼。图为在土耳其南部梅尔辛省拍摄的阿库尤核电站开工典礼。

新华社发

韩国暂时维持温和货币政策

本报首尔电 记者白云飞报道:美联储加息会直接影响到韩国国内经济形势,因此韩国近期对美联储加息一事高度关注。但美联储正式公布加息决定后,韩国银行(央行)表示暂时维持基准利率不变。韩国银行行长李柱烈称,韩国银行对加息一事持谨慎立场,目前尚不适宜讨论加息时间,但上半年加息的可能性较大,当前有必要维持温和的货币政策。

就此,韩国世界经济研究院院长李璟真认为,一方面韩国国内对美联储加息早有预测,所以在美联储公布加息之前,韩国国内金融市场就已对加息有所反应。加息公布后,韩国金融市场保持了总体稳定。另外,韩国不得不充分考虑当前国内家庭负债较高的问题,较高的家庭负债牵制了韩国加息步伐。但另一方面,有分析称,今年美联储很可能数次加息,倘若韩国银行一直按兵不动,则会导致资本外流。所以,在今年美联储持续加息的大背景下,韩国今年加息恐在所难免。

本版编辑 徐 胥

以最佳状态迎接 APEC 峰会到来

——访巴布亚新几内亚 APEC 事务部长特卡琴科

本报驻堪培拉记者 翁东辉

访谈

围绕今年将在巴布亚新几内亚举行的 APEC 峰会相关事宜及相关热点话题,经济日报记者近日专访了巴布亚新几内亚 APEC 事务部长特卡琴科。

记者:作为 APEC 东道主负责人之一,您如何看待举办 APEC 的意义及其对巴布亚新几内亚经济社会发展的促进作用?

特卡琴科:我们之所以举全国之力举办 APEC 峰会,就是要借助 APEC 峰会的广泛影响力宣传巴布亚新几内亚,让世界更多的人了解和认识这个美丽的岛国。巴布亚新几内亚地处南太平洋,远离大陆,虽然在 APEC 成员经济体中经济体量很小,但却是南太岛国中面积最大、人口最多,也是资源最丰富最有增长潜力的国家,我们很自豪能够登上世界舞台中心。这是巴布亚新几内亚历史上第一次举办国际性会议,具有特别重要的意义。

巴布亚新几内亚政府希望带给世人一个难忘的 APEC 盛会。届时,APEC 成员经济体与会领导人将汇聚一堂,世界各地的商业领袖、官方代表和媒体记者也将来到巴布亚新几内亚,所有来宾都将受到最热烈的欢迎。巴布亚新几内亚也欢迎世界的朋友到访,我国的能源矿产、农业、渔业,还有旅游服务业等有着很大发展潜力,未来投资回报丰厚。

记者:目前 APEC 峰会的筹备进展情况

“ 巴布亚新几内亚和中国的经贸合作关系长期稳定发展,取得了互利共赢的广泛成果。合作涉及能源矿业、农业、基础设施建设以及贸易等方面,为双方带来了实实在在的利益。特别是两国紧紧围绕着举办 APEC 的机遇加强合作,这充分说明中国是巴布亚新几内亚人民可依赖的朋友和伙伴。”

如何?特别是大家普遍关心的会议接待条件和安保等问题是否得到了妥善解决?

特卡琴科:正如您已经看到的,莫尔斯基港因为 APEC 正在发生巨大变化。目前,莫尔斯基港及周边地区正全力以赴准备这次盛会,在交通通讯、设施建设、人员培训以及安保措施等方面正在紧锣密鼓推进中。

目前筹备工作一切进展顺利。大部分的后勤保障和安全准备工作已经完成,现已进入收尾和检查验收阶段。例如,专供 APEC 领导人非正式会晤的 APEC 大厦正进入内装修阶段,预计在今年8月份就可以投入使用;与其配套的海滨大道及沙滩公园是由中国港湾公司承建的,目前还在紧张施工中,预计7月份完成。其他重点工程,包括各国代表团入驻的宾馆酒店也都在进一步修缮中,将保证如期完工。预计届时将有超过15000人的会议代表和来宾来到莫尔斯基港,这对我们来说是巨大的挑战。为此,我们特意安排了3艘豪华游轮停靠莫尔斯基港,除了可用来举办较

小规模的会议论坛外,还可用来接待代表团工作人员、工商界人士和媒体记者。

在安全保障方面,各个层面的安保措施,如领导人安保、会场及代表团驻地安全、交通通讯安全等各个环节都已多次演练,效果良好。巴新政府从3年前就开始动用军队开展有针对性的安保训练。

我们刚刚成功举办了首次高官会,大家反响很好,赞扬巴布亚新几内亚当局在组织接待方面非常到位。在接下来几个月内还有将近2000人的代表来到莫尔斯基港,包括第二次高官会以及系列部长会议。我们正在努力工作,竭尽所能为 APEC 提供安全、舒适的环境。同时,巴布亚新几内亚人民也将以极大的热情和友好拥抱 APEC,拥抱每一位来到莫尔斯基港的外国朋友。我们有信心把会议办得越来越好,以最佳状态迎接 APEC 峰会到来。

记者:您如何看待中国与巴布亚新几内亚的友好合作关系以及中国积极促进南太岛国经济社会发展所作的努力和贡献?

特卡琴科:巴布亚新几内亚和中国双