

美欧股市上演“过山车”行情

□ 蒋华栋

世经述评

在刚刚过去的10月份,美欧股市整体上演了“过山车”行情。10月初,美欧股市分别上升至高点,之后开始震荡下挫。至月底,美股道琼斯指数月内整体下挫4.61%,标普500指数下挫2.77%。欧洲股市方面,富时罗素100指数、德国DAX指数和法国CAC指数也分别下挫4.92%、9.44%和5.01%。

美国财政救助计划一波三折影响了股市走势。10月初,投资者将更大规模的财政救助计划以及后续宽松货币政策等积极因素纳入预期定价考虑,美股和欧股都出现了不同程度上涨。但是,大选前美国共和、民主两党之间在刺激规模和结构方面的分歧迫使美国总统特朗普在10月7日宣布,将经济刺激计划推迟到大选之后。希望的破灭使股市开始不断下调。

分析认为,此前靠政策刺激维持涨势的美股事实上丧失了短期增长动力。在财政刺激无望的同时,货币政策也无法进一步宽松。一方面,美联储主席鲍威尔已多次强调货币政策必须与财政政策捆绑才能效果最大化,言下之意是货币政策几乎已经“弹尽粮绝”;另一方面,虽然11月初美联储会再

在刚刚过去的10月份,美欧股市整体上演了“过山车”行情。美国财政救助计划一波三折影响了股市走势。此外,投资者担忧,发达经济体疫情二次暴发将引发新一轮封控措施,导致经济活动受限。

开议息会议,但市场预期认为美联储官员在美国大选期间不会采取任何额外刺激政策。

在美国大选前,除财政货币政策无力支持市场之外,大选不确定性因素不断压低投资者对资本市场的风险偏好。部分投资者认为,在此次美国大选中,不仅两位候选人在经济刺激政策、税收政策、外交政策等领域意见迥异,而且本次大选存在邮寄选票、后续权力交接等一系列不确定性因素,部分投资者因此采取了减仓规避风险操作。这一力求稳妥的操作模式促使投资者在当前变现股票等风险资产,打算在大选后财政刺激计划明了之时再择机入市。

在政策不确定性引发美欧股市大幅震荡的背后,还有着投资者对发达经济体疫情二次暴发进而引发新一轮防控措施和经济活动受限的担忧。

事实上,美欧疫情恶化、政府后续防控

措施出台与股市下行趋势高度关联。在10月份最后一周,美国单日新增确诊病例曾超过9.9万例;英国、德国、意大利三国10月底日新增病例分别突破2.4万例、1.9万例和3.1万例。受此影响,英国、法国、德国、意大利、西班牙等国家相继在10月底宣布新一轮“封锁”政策。美国部分州政府开始重新出台社交限制措施。投资者认为,近期疫情反弹使得主要发达经济体政府防疫政策收紧。

因此,即使10月30日出炉的欧洲第三季度经济环比数据有所改善,欧洲央行也不无担忧地表示,为阻止疫情蔓延采取的强力限制措施将导致四季度前景变得更加黯淡。同时,主要金融市场面对三季度美欧有所改善的宏观数据也未作出积极反应。美股道琼斯指数和标普500指数也分别在10月最后一周下降了6.47%和5.64%。欧洲斯托克600指数、富时罗素100指数、德国DAX指数和法国CAC指数在10月最后一周也大幅下挫。

面对第二波疫情,欧洲如何应对?

本报驻柏林记者 谢飞

一线观察

进入10月份以来,欧洲地区新冠肺炎疫情呈加速扩散态势。英国、法国、西班牙、意大利等国近日新增病例数连创新高。相关数据显示,过去一周多时间内,欧洲地区平均每天新增病例超过22万人,比前一周大幅增加40%以上。根据欧洲疾控中心统计,截至当地时间11月1日,欧洲地区累计确诊病例达到738万,其中法国、西班牙、英国的确诊病例均突破100万大关。与此同时,欧洲地区死亡病例已经达到22.128万例。

面对第二波疫情来袭,欧洲大部分国家纷纷开始实施新一轮疫情防控措施,开启第二轮封锁。

法国总统马克龙近日发表全国讲话,宣布自10月31日起采取新一轮封锁措施,关闭酒吧、餐厅,禁止民众跨区域旅行,除生活和工作必须外,尽量留在家中。随后,德国、英国、意大利等国均决定自11月初开始采取类似措施。这是自今年3月份以来欧洲各国再次采取“封城”措施。与今年春季不同的是,随着人们对新冠病毒传播规律的认识不断加深,以及防控工作不断积累经验,此次欧洲地区的疫情应对措施更有针对性。

总体来看,此次欧洲地区的封锁措施主要有以下几个特点。一是尽量控制封锁规模和范围,尽全力保证经济社会生活绝大部分正常运转。与3月份的封锁措施不同,此次欧洲大部分国家仅关闭了餐馆、酒吧、电影院、健身房等非生活必需的相关设施,但允许零售业在满足卫生防疫标准的情况下继续营业,工厂、公司等也未停工。二是确保学校、幼儿园等正常运行。当前,欧洲的一系列数据表明,学校和幼儿园并非新冠病毒传播的主要场所,且大范围的学校和幼儿园关闭,将给有孩子的家庭带来巨大压力,影响父母正常工作,进而给个人和社会带来经济损失。三是申根国之间尽一切努力确保边境开



英国政府10月31日发布的数据显示,该国新冠肺炎累计确诊病例1011660例。英国首相约翰逊当日宣布,鉴于本国疫情,计划在英格兰再次实施大范围“禁足”措施。图为一名女子戴着口罩在英国伦敦市中心行走。(新华社发)

放,并维持正常的交通物流活动。今年3月份,申根各国为了应对疫情纷纷关闭边境,严重影响了欧盟内部的物流运输。

由此不难看出,此次欧洲各国政府尽管采取了一系列封锁措施,但其底线也很清晰,即无论如何要阻止“全面停摆”,尽全力维持大部分经济社会生活有序运转。今年欧洲各国经济受疫情和封锁措施影响已经受到重创,若第二轮防控措施造成“全面停摆”,无疑将雪上加霜。因此,在有效控制疫情的同时,维持相对正常的生产经营

活动,成为欧洲各国政府的首要目标。

除了封锁措施外,欧洲部分国家也在积极采取其他措施。近日,斯洛伐克就决定将对全民实行新冠核酸检测,以进一步摸清本国疫情并针对确诊病例采取措施。英国医药监管部门也已经启动新冠疫苗审批程序,期望能够尽快将疫苗投入使用。德国疾控机构罗伯特·科赫研究所表示,将于近期公布德国新冠疫苗接种预案,并希望能够加快疫苗审批流程,以便于明年年初起为民众接种疫苗。分析认为,德国将有可能成为最早为民众接种新冠疫苗的西方国家之一。

第二波疫情来势汹汹,也暴露出欧洲各国的一些弊端。在短短三周内,各国新增病例纷纷创下新高,致使欧洲各国政府纷纷进入“警戒状态”。面对疫情来袭,大部分欧洲国家都采取了防控措施,但在政治、经济和社会层面,各国的防控措施也遭遇了相当程度的“抵抗”。自8月份起,德国多地就连续出现了反对防控措施的大规模游行。在10月份最后一个周末,新一轮封锁措施执行前夕,德国多地还掀起了一轮抗议高潮。很多民众反对持续时间较长的防疫措施,不满由此给经济社会和个人生活带来的影响。经济界特别是餐饮等行业则对政府的措施表示失望。不少企业主认为,在饭店用餐并非新冠病毒传播的主要途径,政府针对餐饮行业的措施没有充足依据。德国柏林部分餐饮业甚至就联邦政府的封锁措施与其对簿公堂。部分在野党也认为,大范围封锁措施将威胁很多人的生存,并且侵犯了民众的基本权利。

尽管欧洲各国纷纷采取措施,但今冬欧

洲的疫情防控形势仍不乐观。圣诞节和新年将至,届时欧洲人员流动聚集将达到高峰期,是否继续采取封锁措施,新年后是否还会有第三波疫情,这些问题现在都无法解答。但可以肯定的是,欧洲疫情在短期内不可能结束。近日,被誉为“德国钟南山”的著名病毒学家德罗斯滕在接受媒体采访时表示,本轮“局部封锁”不会在短时间内恢复正常。他表示,疫情在明年复活节时肯定不会结束。如果应对得当,明年夏天欧洲疫情将会有所缓解。

记者在“封城”前的周末外出采购时发现,尽管封锁措施还未生效,但街上的行人明显减少,且戴口罩的人明显增多。平时很难停车的街区也有大量空闲车位。除了超市外,其他商店基本上没有顾客。记者在德国朋友交流时了解到,德国大部分民众对目前的疫情表示担忧,对政府采取的措施也表示理解。但是,仍有不少人认为这些措施完全没有必要,甚至仍然否定戴口罩的作用。各联邦州政府也出于自身利益考虑,或多或少在措施的制定和执行上给德国联邦政府使绊子、拖后腿。

在如此情况下,政府与社会始终在防疫措施问题上无法达成更为广泛的共识,影响了防疫决策和执行效率。近日,德国媒体就此问题连续发问,为什么新冠肺炎疫情会成为对欧洲各国制度和民众团结自律的严峻考验?为何总有人在关键时刻无法保持自律?欧洲到底应当如何以团结高效的方式应对疫情?显然,这些问题还得靠欧洲人自己寻找答案。

值得关注的是,美国大选和英欧谈判等事件叠加主要发达经济体疫情反弹,造成投资者恐慌情绪不断加剧。衡量未来30天标普500指数波动性的恐慌指数VIX在10月底曾经一度上抬至40以上,为6月份以来最高水平。在这种风险情绪之下,投资者对于大选后的美欧股市看空态度进一步凸显。

美国商品期货交易委员会10月30日发布的最新数据显示,10月21日至27日当周,道琼斯平均工业指数期货投机交易中净空头合约数量为15079手,较上一统计周期增加2270手;投机者持有的标普500期货净空头合约数量为44607手,较上一统计周期增加1960手。

如果深究当前美欧股市“高波动性”的根源,发达经济体流动性长期泛滥导致股市高估值泡沫这一因素“功不可没”。当各方此前频繁高歌美股达到历史高位时,已经有大量分析呼吁投资者保持谨慎态度。相关分析认为,美股不仅严重依赖流动性,同时还存在科技股与其他股票差异加大、市场过度依赖科技股等结构性问题。

乐观估计,主要公司可能通过未来的盈利情况消化当前过高的估值压力。然而,在此乐观情况到来之前,市场内外的各类震荡或者小幅度变化都有可能因股市的内部问题造成价格大幅度波动。

环球动态

阿联酋消费者对疫后经济复苏较为乐观

本报阿布扎比电 记者王俊鹏报道:全球咨询公司麦肯锡一项针对新冠肺炎疫情期间各国消费者对市场信心的调查显示,阿联酋和沙特阿拉伯的消费者对于疫后经济复苏最为乐观,中国、印度和美国的排名紧随其后,大多数欧洲国家以及韩国和日本消费者对疫后经济复苏持悲观态度。此项调查于今年3月份至6月份在全球45个国家开展,其中有516名来自阿联酋的消费者参与了调查。

根据调查结果显示,61%的阿联酋消费者乐观地认为当地经济将在两个月到三个月内实现反弹,且经济增长将恢复到疫情之前甚至呈现更强劲的发展趋势。阿联酋消费者的乐观态度反映了对政府干预、市场体系的整体信心。自疫情暴发以来,阿联酋政府出台了多项经济刺激计划,同时简化行政手续,降低税费,帮助因疫情受困企业摆脱暂时的经营困难。

尽管对经济复苏持乐观态度,调查同时显示,阿联酋消费者的诸多消费习惯因疫情发生了显著改变,价值驱动成为核心消费理念,人们更加关注如何花钱。除了减少生活必需品以外的开支,阿联酋消费者正在养成新的购物习惯,比如提前列好购物清单,研究对比不同品牌,比较不同商家价格,选择促销期间购买商品等。调查报告显示,在疫情过后计划继续通过线上方式购物的消费者比例在阿联酋和沙特最高,“宅经济”将成为疫后海湾国家经济发展新特点。

此外,调查还关注了3月份至6月份各国家庭收入、支出和储蓄变化。在阿联酋,88%的消费者表示个人财务状况因疫情在未来两个月内会受到一定影响。在家庭收入方面,38%的阿联酋消费者表示收入整体下降,分别有52%的阿联酋消费者表示收入维持不变,10%的消费者表示收入有所增长。在家庭支出方面,44%的消费者表示家庭支出维持相同水平,36%的消费者受疫情影响家庭支出减少。

巴基斯坦政府计划为农民发放化肥补贴

本报讯 记者施善峰报道:巴基斯坦内阁经济协调委员会日前批准一项为农民发放化肥补贴的计划。根据该计划,农民每购买50公斤化肥将获得1000卢比(1巴基斯坦卢比约合0.04元人民币)的化肥补贴,补贴资金将由联邦政府与各省政府按照70%和30%的比例分担。

10月29日,巴基斯坦总理财政顾问哈菲兹·谢赫主持召开经济协调委员会特别会议,会议批准了总理伊姆兰·汗提出的针对国内小麦等作物向农民发放化肥补贴等一揽子计划,主要为了鼓励巴国内农民加大肥料用量来提升小麦产量,从而缓解国内小麦价格不断上涨的压力。该计划将于11月3日提交给巴基斯坦内阁会议审核。

据了解,联邦政府承担的补贴资金将通过财政部门直接分配给各省。同时,巴基斯坦国家粮食安全与研究部还将评估各省对资金的需求,并根据评估结果向财政部门提出建议,以向各省拨款。

印尼超八成企业受疫情影响营收下滑

本报雅加达电 记者卜晨光报道:印尼中央统计局近日发布的数据显示,有多达82.85%的印尼企业在新冠肺炎疫情严重冲击下营收减少,最严重的降幅甚至超过80%。

数据表明,与疫情暴发前相比,绝大部分中小微企业收入下降,部分大型企业也面临困境。现阶段只有14.6%的印尼企业仍能维持同等收入,仅有2.55%的企业在疫情后营收不降反增。在不同行业中,旅游业受到的影响最大,首当其冲的是住宿和餐饮业,92.47%的企业处于亏损状态。仓储和运输业紧随其后,90.34%的企业收入较疫情暴发前大幅下滑。

印尼中央银行预测,今年第四季度印尼制造业指数将会出现好转迹象,达到47.16%。为减轻企业负担,印尼政府决定在今年10月份至12月份期间,降低国家电力用户电费服务价格,电价平均每千瓦时下调22.5印尼盾(1印尼盾约合0.0005元人民币)。

久违的航班“味道”



新加坡航空公司近日推出飞机餐地面用餐服务,受到不少顾客欢迎。两架停在樟宜机场的A380客机被改为地面餐厅。疫情期间无法乘飞机出行的人们可以在此享用飞机餐,品尝久违的航班“味道”。图为顾客在樟宜机场享用飞机餐。(新华社发)



10月30日,法国巴黎埃菲尔铁塔附近的特罗卡德罗广场人烟稀少。(新华社发)