

国际经济观察

预期骤变令美国市场大幅震荡

上周,在多重因素作用下,有关美联储降息的预期几乎在一夜之间骤变,美股市场随之出现大幅震荡。随着高利率给经济带来的抑制效应不断显现,任何风吹草动都可能令市场反复震荡。

7月31日,美联储结束货币政策例会后在利率问题上继续按兵不动,同时表示,如果抗击通胀取得进展,美联储可能在9月降息。8月2日,美国劳工部数据显示,美国7月份非农部门新增就业岗位为11.4万个,显著低于市场预期的18万个,7月份失业率从6月份的4.1%升至4.3%,高于市场预期的4.1%。数据引起市场对美国经济出现衰退的担忧。受此影响,纽约股市三大股指在2日低开低走,收盘时三大股指均大幅下跌,其中纳斯达克综合指数跌入调整区间。

不及预期的经济数据不仅反映出美国经济动能减弱,也预示着市场对于美联储调整货币政策的迫切意愿。一些经济学家认为,高利率持续的时间越长,对美国经济金融的伤害越大,美联储应更快采取降息行动,否则可能给美国经济带来风险。美国7月份非农就业数据公布后,美国银行、巴克莱银行、花旗集团、高盛集团和摩根

近期,美国不及预期的经济数据不仅反映出其经济增长动能减弱,也预示着市场对于美联储调整货币政策的迫切意愿。此外,地缘政治冲突、贸易摩擦等外部因素,以及美国大选选情变化等内部因素,都可能给市场情绪带来明显影响。美国市场在未来一个时期恐怕会反复震荡。

大通均在当日调整了对美联储今年降息的预期,加大降息力度或增加降息次数,多家机构甚至预计美联储会在今年连续两次降息50个基点。

去年下半年以来,美联储有关降息的表态如钟摆一般来回摆动,而美国经济数据的修正调整同样跌宕起伏,再加上鲍威尔领导下的美联储放弃前瞻性指引,转为依赖数据进行决策,令美联储对经济前景的预判能力不断弱化。这表明,从预期降息到实施降息,以及实施降息之后,仍有许多不确定因素。

对美国前景的担忧正在加剧。降息往往被视为经济增速放缓或面临衰退风险的信号。当投资者意识到美国经济可能陷入衰退时,会对未来企业盈利能力和经济

增长前景产生担忧,从而引发股市下跌。此外,美国通胀回落不一定是线性的,如果通胀数据仍然高企甚至反弹,而就业市场出现疲软迹象,则可能限制美联储降息的幅度和速度。

市场预期与实际政策之间的落差也容易引发风险。在降息消息公布前,市场可能已经过度估计降息幅度或速度,导致当实际降息政策不如市场预期时,容易引发市场抛售。即使降息成为大概率事件,但降息具体时点、幅度以及后续政策路径仍存在不确定性。这种不确定性可能导致投资者采取观望态度,甚至提前卖出股票以规避潜在风险。

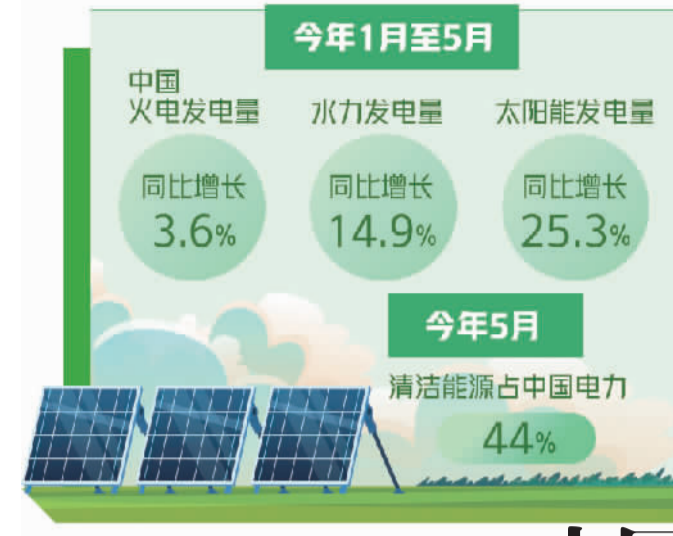
企业盈利预期的变化同样值得注意。

降息虽然可以降低企业的借贷成本,但如果经济放缓导致企业销售额和利润下降,那么企业盈利预期的下滑将对股价产生负面影响。科技股等高估值板块在降息预期下可能面临更大的盈利压力和调整需求。近期,字母表、微软和亚马逊等科技巨头发布财报显示,对人工智能砸下重金并没有如期预期般提升公司销售额,苹果公司股票遭遇伯克希尔大幅抛售,英特尔大幅裁员。受此影响,相关科技股股价大幅下挫显著打压市场人气。

此外,地缘政治冲突、贸易摩擦等外部因素,以及美国大选选情变化等内部因素,都可能给市场情绪带来明显影响。在这些因素作用下,市场预期难以稳定,从现在到美国9月货币政策例会召开的这段时间里,美国市场恐怕仍然动荡难安。



连俊



世界知名能源智库 Ember 近日发布研究报告,称赞中国在清洁能源领域取得了里程碑式的发展成就。

报告指出,今年上半年,清洁能源在中国电力产量中的占比创下了37.3%的历史新高,水电、太阳能和风电发电量的不断增长使煤炭在发电中的占比首次降至60%以下。报告认为,这是中国能源转型过程中的新篇章。

近年来,中国清洁能源占比上升趋势明显,而化石燃料的份额在过去10年中始终呈下降态势,目前化石燃料的份额已经从去年65%左右下降至62.7%。这一发展趋势进一步证明,中国电力行业碳排放有可能比承诺的2030年之前更早达到峰值。

报告预计,中国将迎来前所未有的风和太阳能建设热潮,不仅保证了中国继续在风和太阳能等清洁能源领域的领先地位,而且将远远快于世界其他国家和地区。

另一家智库“全球能源监测”也在最新的报告中表示,中国继续成为太阳能和风电装机量的全球领导者,目前,中国可再生能源发电装机容量是世界其他国家和地区总和的两倍。

报告指出,中国正在建设多达180吉瓦的公用事业规模太阳能发电厂和159吉瓦的风力发电厂,中国占全球在建太阳能和风电装机容量近三分之二,远超在建装机容量排名第二的美国。去年,中国安装的太阳能发电量超过了前3年的总和,也超过了2023年世界其他国家和地区的总和。

尽管中国是世界上最大的风和太阳能投资者,但同时也正在大力投资水电和氢化合物,以推行“全覆盖”的能源供应方式。

彭博社新能源财经报道在援引中国煤炭运销协会公布的消息时表示,由于降雨量增加推动水力发电,水力发电已成为近期煤炭占中国总发电量比重下降的主要原因之一,因此中国发电用煤炭需求将低于此前预期。

报道称,中国拥有世界上最大的水力发电能力。今年,中国水力发电量有望实现两位数增长,水力发电和太阳能发电量的增长速度远超过煤炭发电量的增长。根据中国国家统计局数据,今年1月至5月,火电发电量、水力发电量以及太阳能发电量同比分别增长3.6%、14.9%和25.3%。此外,仅在5月,清洁能源就占中国电力的44%,创历史新高。尽管需求持续增长,但煤炭的份额仍降至53%的历史低点。

路透社在报道中引用了中国国家统计局每月发布的按技术分类的发电数据。报道称,化石燃料发电量的下降导致电力行业的二氧化碳排放量下降3.6%,而电力行业约占中国温室气体排放总量的五分之二,是近年来排放增长的主要来源。统计数据表明,今年5月,中国太阳能装机容量增长52%,太阳能发电量同比增长78%;增幅第二大的是水力发电,发电量增加了39%;风力发电量同比增长21%。此外,核能和生物质发电量也有小幅增长。

新的发展趋势显示了中国大力发展清洁能源的决心。中国自今年3月以来已经成功实现了化石燃料和水泥二氧化碳排放量的逆转。如果目前风和太阳能的快速发展持续下去,那么中国二氧化碳排放量将会继续下降。

本版编辑 刘畅 美编 高妍

新加坡提升金融业科技创新水平

本报驻新加坡记者 蔡本田

新加坡为推进金融领域科技创新与人才培养不断推出新举措,加大资金投入力度;同时不断强化金融领域安全建设,致力于增强金融界网络抵御能力,协助金融机构培养本土网络安全人才等。强化金融领域科技创新与运营安全,成为新加坡致力打造“全球智能金融中心”的关键。



图为新加坡莱佛士坊金融商业区。(新华社发)

2020年8月
MAS推出FSTI 2.0
承诺在未来3年投入
2.5亿新元
进一步加快金融领域科技创新发展

2015年
MAS推出FSTI 1.0
决定投入
2.25亿新元
推动金融领域技术创新

2024年7月
MAS推出FSTI 3.0
承诺额外提供
1亿新元
推进金融领域量子与人工智能等项目

新加坡金融管理局(MAS)日前发布2023—2024年度报告。报告指出,将额外拨款1亿新元,在“金融领域科技和创新3.0计划”(FSTI 3.0)框架下,支持金融机构在量子人工智能领域的能力建设,并推动与两者相关的创新和发展。

针对FSTI 3.0计划下设立的与量子科技有关的项目,新加坡金融管理局表示,将对其提供包括支持设置量子计算与安全创新的职能、协助金融机构和国际科技企业探索新机遇等在内的帮助。新加坡金融管理局将为有关人力、硬件和软件、会员费和牌照等符合条件的开支提供高达50%的资助,为期24个月。

根据麦肯锡估计,若在金融服务业采用量子科技,在2035年前,该领域将创造超过约8000亿新元的价值。鉴于量子计算是一项能带来变革的科技,因此新加坡鼓励金融机构采用量子科技,并承诺为其提供政府补助。

日前,新加坡金融管理局已与新加坡银行及金融学院合作展开研究,主要探讨生成式人工智能将如何改变金融等议题,并拟找出所需要的新技能,于2025年初发布研究成果及建议。

为加强金融网络安全,新加坡金融管理局也将提供约30%的资助,支持与后量子密码学和量子密钥分配有关的试点项目,旨在保护企业关键数据安全,使其免受各类网络攻击侵害,最大程度减少客户损失。

新加坡金融管理局计划明年初发布生成式人工智能如何改变金融业的研究报告,同时,也将发布一份如何应付人工智能模型、科技与网络风险的研究材料,并在明年发布监管指引。而由金融界主导的人工智能治理手册,预计也将同一时间段完成。

长期以来,新加坡金融管理局秉持科技创新是未来经济增长的主要动力这一理念,

2023年
新加坡PayNow总交易额
升至940亿新元
全岛SQGR支付点
超30万个

坚信科技创新能为金融业创造更多价值和商机。因此,新加坡金融管理局十分重视金融领域的科技创新,不断推出新举措,加大资金投入力度,推动金融机构科技创新及人才培养工作。

2015年,新加坡金融管理局确立了“让新加坡成为智能金融中心”的愿景,推出“金融领域科技和创新计划”(FSTI 1.0),决定投入2.25亿新元推动技术创新,促使金融领域广泛使用科技手段,从而提高效率,创造新机会、控制风险,更好地服务于百姓生活。2016年11月,新加坡金融管理局与新加坡银行业协会联合举办首届新加坡金融科技节,该活动在帮助新加坡完善金融科技系统,以及与国际金融科技生态圈接轨等方面发挥了重要作用。时至今日,每年一届的新加坡金融科技节活动,已经成为世界上规模最大的金融科技盛会之一。2020年8月,新加坡金融管理局推出“金融领域科技和创新2.0计划”(FSTI 2.0),承诺在未来3年投入2.5亿新元,进一步加快金融领域科技创新发展,支持大规模创新项目,培养本土金融科技人才,推进智能金融中心建设,加快金融业数字化转型。2023年8月,新加坡金融管理局承诺未来3年投入1.5亿新元,重点发展与环境、社会和治理(ESG)相关的金

融科技领域。这笔资金将在FSTI 3.0计划下发放,一部分用于促进ESG金融科技解决方案被广泛采纳,另一部分用于强化金融服务领域的创新文化。2024年7月,新加坡金融管理局推出“金融领域科技和创新3.0计划”(FSTI 3.0),承诺额外提供1亿新元帮助推进金融领域量子与人工智能等项目。今年11月,新加坡金融管理局将举办以“金融服务中的人工智能”为主题的金融科技展,重点关注人工智能的开发和采用,以及如何在金融领域应用等。

新加坡在强化金融领域科技创新的同时,也十分重视其安全建设。2018年12月,新加坡金融管理局宣布推出3000万新元的网络安全能力提升津贴,以帮助金融界建设网络抵御能力,协助金融机构培养本土网络安全方面人才,扩大金融业本地人才库。2021年5月,新加坡金融管理局在FSTI 2.0计划下拨出1200万新元,设立一个新的监管科技补助计划,并增资3000万新元提升现有的“数码加速资助计划”,加速金融领域采纳新技术。新的监管科技补助计划主要资助以新加坡为基地的金融机构,采纳风险管理及合规作业方面的科技方案,让本地的监管科技生态环境更有活力。

为打击洗钱及恐怖主义融资活动,新加坡将为金融界制定更加明确的标准用来对抗非法资金流入,确保在资金流入程序和维护高水平监管标准的同时,支持金融领域健康发展。

针对金融服务业高度数字化带来的诈骗案增加、银行关键运行系统出现故障等现象,新加坡致力于用科技手段强化银行业韧性与安全,进一步加强对银行业相关科技风险的管理。比如,规定银行的关键系统不得在一年内出现超过4个小时的故障,否则将受到监管机构的严厉处罚。

近年来,新加坡金融服务业的数字化程度不断提升。2023年PayNow总交易额升至940亿新元。企业方面,多数商家注册了SQGR支付,全岛支付点超过30万个。不断强化金融业科技创新与运营安全,已经成为新加坡致力打造“全球智能金融中心”的关键。

多重压力下东京股市持续暴跌

新华社记者 欧阳迪娜 钟雅

受投资者担忧美国经济前景、高科技企业业绩不及预期,以及日本央行加息和日元升值等多重因素影响,日本东京股市2日延续前一交易日的颓势持续暴跌。

至收盘时,日经225种股票平均价格指数下跌2216.63点,跌幅达5.81%,收于35909.70点,下跌幅度为历史第二大;东京证券交易所股票价格指数下跌166.09点,跌幅达6.14%,收于2357.60点。当天,半导体股相关板块下跌严重拖累日经股指。其中,东京电子收盘价较前一交易日下跌11.99%。

此前,美国商务部7月25日公布的首次预估数据显示,今年第二季度美国实际国内生产总值(GDP)按年率计算增长2.8%。不少分析人士表示,尽管第二季度美国经济增速超过此前预期,但仍难掩三大隐忧:一是高物价影响经济增长实效,二是支撑经济增长的消费支出已现降温迹象,三是高赤字和债务给美国经济增长带来长期风险。

在此背景下,纽约股市三大股指1日下跌。截至当天收盘,道琼斯工业平均指数比前一交易日下跌494.82点,收于40347.97点,跌幅为1.21%;标准普尔500种股票指数下跌75.62点,收于5446.68点,跌幅为1.37%;纳斯达克综合指数下跌405.26点,收于17194.15点,跌幅

为2.30%。这一跌势继而蔓延到东京市场。

值得关注的是,此前大半年持续推动大盘上涨的高科技股近期波动较大。特斯拉、英特尔等高科技企业财报不及预期,股价下挫。其中,英特尔8月1日宣布将裁减公司15%的员工,共计约1.5万人。当天英特尔股价受到重挫,在盘后交易中暴跌约20%。

除了上述国际市场因素外,日本央行加息等因素导致的日元升值也成为重创日本股市的一大负面因素。日本央行在7月31日结束的货币政策会议上决定加息并缩减国债购买规模。这是今年3月日本央行结束负利率政策以来首次加息。受此影响,外汇市场日元汇率波动较大,日元升值导致有关出口企业利润扩大的预期迅速降温,汽车股等承压盘加。

另一方面,加息形势下,前期借入低利率日元投资高收益资产的套利交易者开始卖出股票等高风险资产并买入日元,进而加剧日元涨、股市跌的态势。

有分析人士表示,海外投资者正因日元升值和日股下跌加大对日本股票的抛售力度。暴跌行情无疑严重影响投资者情绪,一些投资者再次回归日本股票市场可能需要相当长时间。

(新华社东京8月2日电)