

三天市值蒸发2.5万亿美元

全球股市开年表现创2000年来最差

□本报记者 杨博

受多个经济体经济数据表现疲软、地缘政治紧张局势升温,以及中国股市大幅走软等因素综合影响,全球股市在2016年之初遭遇大范围抛售,三个交易日内市值蒸发2.5万亿美元,创2000年以来最差开局。

全球股市普跌

今年前三个交易日,涵盖发达和新兴市场的MSCI全球指数下跌3.3%,创2000年以来最差开年表现。主要衡量发达市场的MSCI国际资本指数下跌3.2%,MSCI新兴市场指数下跌4.3%,至2009年7月以来最低水平。

据彭博数据,今年前三个交易日全球股市市值蒸发2.5万亿美元,周四全球股市再度全线暴跌,损失将进一步扩大。相比之下,在去年年中上的一波抛售潮中,全球股市在三个月内损失9万亿美元。

主要股指中,截至6日收盘的前三个交易日内,道琼斯工业平均指数下跌3%,跌幅超过500点,标普500指数下跌2.6%,至三个月低位,纳斯达克综合指数下跌3.4%;欧洲市场上,欧洲斯托克50指数下跌6.4%,德国DAX指数下跌7.8%,法国CAC 40指数下跌5.8%,富时100指数下跌4.8%;亚太市场上,截至7日收盘的前四个交易日,香港恒生指数下跌7.2%,恒生国企指数下跌9.4%,日经225指数下跌6.6%,新加坡海峡时报指数下跌5.3%。

造成全球股市大幅下挫的因素来自多个方面。本周初主要经济体发布的PMI数据普遍不及预期,显示经济活动继续疲软。2015年12月财新中国制造业采购经理人指数(PMI)为48.2,连续10个月处于萎缩区间;印度12月制造业PMI下滑至49.1,为两年来首次跌至收缩区间;美国12月ISM制造业PMI以外下滑至48.2,触及2009年6月以来低位。与此同时,人民币近日持续大幅贬值,令市场对中国经济增长放缓进而冲击全球经济复苏的担忧加剧。

地缘政治紧张局势升温加剧了市场紧张情绪。3日,沙特突然宣布与伊朗断交;6日,朝鲜宣布进行了核试验。受此影响,市场避险情绪高涨,投资者涌入黄金、美债资产。截至7日,10年期美债收益率已连续五个交易日下跌,从2.295%跌至2.14%。

索罗斯警告危机重现

去年全球股市就曾陷入剧烈波动,在上半年普涨后,下半年出现显著回调。特别是在第三季度,主要股指几乎全军覆没。市场人士认为,包括美联储加息进程、商品价格未来走势、全球经济增长下滑等困扰全球股市的问题将在2016年延续,股市单边上涨行情告终,投资者可能视任何一次反弹为抛售的机会。

Pinebridge投资公司日本股票主管表示,中国和美国经济数据不够强劲,地缘局势比较紧张。尽管中长期来看,投资者对股票市场不应过分悲观,但当前的市场情绪有些不安。

管理资产达60亿美元的Alpha理论咨询公司总裁邓恩表示,目前市场避险情绪高涨,很像去年8月的重演。市场已经失去美联储宽松货币政策的支持,中国经济放缓的信号加剧了市场恐慌。

“金融大鳄”索罗斯7日发出警告称,全球市场正面临危机,投资者需高度谨慎。他指出,中国正努力探索新的增长模式,人民币贬值的影响已经扩散到全球其他地区,美联储加息对新兴市场构成挑战,当前的市场环境将与2008年相似。

高盛报告认为,在人民币企稳前,新兴市场难以见底。从历史表现看,人民币汇率每下跌1个百分点,新兴市场股市将下跌1.1%。



新华社图片

国际油价一跌再跌 大宗商品延续颓势

□本报记者 张枕河

近期国际金融市场恐慌情绪蔓延至各个角落,在汇市、股市影响下,大宗商品市场也在新年开局不利,延续了2015年的颓势。

布伦特油价已经创下2004年以来的低位,截至北京时间7日19时30分,其下跌1.72%至每桶33.64美元,当日稍早曾一度跌至每桶32.32美元。

大宗商品开年不利

在今年仅仅不到一周的时间内,多数主要大宗商品再度明显走软。市场分析指出,当前金融市场整体情绪十分悲观,从汇市和股市蔓延至大宗商品。实际上仅从今年的情况来看,大宗商品本身并无过多利空因素。以领跌的原油为例,如果按照以往的投资逻辑,中东地区地缘政治紧张应推升油价,然而在整体担忧情绪的影响下,油价反而重挫。

统计显示,今年以来仅有的4个交易日中,美国WTI原油期货价

下跌10.66%,布伦特原油期货价累计下跌10.14%。基本金属中,LME三个月镍期价累计下跌5.16%,锌期价累计下跌7.68%,铜期价累计下跌4.27%,铝期价累计下跌3.12%,铅期价累计下跌9.48%。

农产品中,CBOT玉米期价累计下跌2.02%,ICE咖啡期价累计下跌6.27%,糖期价累计下跌4.46%,棉花期价累计下跌2.32%。

贵金属则凸显出一定避险属性,成为表现相对较好的商品。COMEX黄金期价累计上涨3.52%,白银期价累计上涨1.39%。

市场担忧情绪蔓延

市场人士表示,目前随着担忧情绪蔓延,大宗商品前景面临很大挑战。一些较为悲观的投资者甚至认为,当前投资何种标的都具有很大风险,因此会选择撤离离场观望。需求下滑后,大宗商品更难找到上涨动力。

汇业证券策略分析师岑智勇表示,大宗商品整体未来仍将非常疲软,主要原因是美元汇率强。尤其在

美联储开始加息后,美元还有上涨空间,这将明显施压大宗商品,特别是黄金。未来除非美元因素出现变数,否则在当前全球经济增速放缓的背景下,看不到大宗商品的利好因素。

麦格理集团分析师指出,随着美联储加息周期开启,美元汇率将长期走强,对于大宗商品而言,“寻底之路”或更加漫长。回顾以往美联储五轮加息周期,以美元计价的黄金和石油受美元走强影响最为明显,其价格在短期内料难避免冲击。而从最新市场情况来看,特别是原油在此次美联储加息后受冲击将更大,因此目前不仅由于美元走强,全球原油库存也居高不下,欧佩克与美国国内并未有减产计划或将进一步加剧原油的剧烈跌势。

高盛集团分析师指出,去年新兴经济体增速明显放缓成为不争的事实,而这些地区此前对大宗商品需求非常旺盛,相关产地也不断增产。如今新兴经济体需求下降,但高企的产量暂时没有降低,导致商品价格不断走低。

世界银行下调全球经济展望

预警发展中国家增长前景

□本报记者 吴心韬

世界银行6日在华盛顿发布《全球经济展望》报告,预计2016年全球经济将增长2.9%,比该行在2015年6月发布的3.3%预测值下调了0.4个百分点。该行还下调了2015年全球经济增速估测值,由2.8%降至2.4%。

在最新报告中,世行对发展中国家增长前景提出预警,表示美联储加息、美元上涨、资金流入减少和中国经济增速放缓等成为打压发展中国家经济表现的风险因素,而大宗商品价格的低迷将使得各经济体表现出现分化。数据显示,2016年以来,发展中国家货币延续去年的贬值势头,其中尤以大宗商品出口国货币贬值最为犀利。

发达经济体挑大梁

世行表示,2015年全球经济增速低于预期,这主要是因为大宗商品价格大跌、贸易和

资本流动疲软以及一系列金融波动事件消耗了经济活力。未来全球经济增长的提速有赖于发达经济体保持复苏势头、大宗商品趋稳和中国经济增长模式转变等因素。

世行预计,2016年美国、欧元区、日本和中国经济增速将分别为2.7%、1.7%、1.3%和2.4%。2015年上述国家或地区的经济增长估测值为2.5%、1.5%、0.8%和2.4,表明世行看好今年发达经济体的复苏进程以及对全球经济增长的贡献。

报告称,去年发达国家经济复苏势头加快,这主要是受国内需求增长提振,特别是在美国,其就业状况良好,支撑国内需求的进一步好转。欧元区的信贷增长提速,失业率下滑。而日本经济则面临脆弱复苏前景,尽管日本政府不断推出刺激政策。世行预计,美联储的货币紧缩周期预计将“非常温和”,而欧元区和日本将继续保持货币政策宽松环境。

不过,世行强调美元汇率上涨对美国净出

口的打压,表示净出口额的下滑是影响美国经济和削弱对外需求特别是对新兴市场需求的“一个首要因素”。按名义有效汇率计算,自2014年年中以来,美元对其它主要货币累计上涨20%,按实际有效汇率计算则上涨了18%。经验研究表明,如此幅度的上涨将会在两年后削弱GDP增长约一个百分点。

新兴市场难出彩

世行表示,自21世纪以来特别是金融危机以来,新兴市场经济体一直是全球经济的经济增长引擎。但在2010年以后,部分新兴经济体增长放缓,导致全球经济增长减速,截至2015年,全球经济增长连续5年未能突破3%。

报告预计,2016年发展中国家经济增速为4.8%,比2015年的估测值4.3%有所提升,但低于2013年的5.3%和2014年的4.9%。另外,大宗商品价格的长期低迷导致发展中国家阵营经济表现发生分化。如世行估测,巴西和俄罗斯

2015年出现了3.7%和3.8%的经济萎缩,并在2016年继续出现经济衰退,预计GDP下跌幅度分别为2.5%和0.7%。

报告下调了中国经济增长预期,表示2016年中国经济增速或为6.7%,较其预测前值7.0%下调了0.3个百分点;预计2017年和2018年中国经济增长为6.5%。世行表示,中国部分行业产能过剩抵消了服务业快速增长所带来的经济拉动效应。

世行还预计,印度将延续经济增长提速态势,2016年至2018年的经济增速分别为7.8%、7.9%和7.9%。

世行副行长兼首席经济学家考什克·巴苏表示:“新兴经济体之间的经济表现差异在加大。与6个月前相比,这些经济风险有所增加,尤其对于那些具有经济无序性下跌可能性的经济体而言更是如此。”他建议,新兴经济体采取财政与央行政策双管齐下措施,这样有助于缓解风险和支持增长。

会议纪要显示美联储对加息进程偏向谨慎

□本报记者 杨博

美联储于北京时间7日凌晨发布的货币政策会议纪要显示,联邦公开市场委员会(FOMC)委员认为,未来加息应以渐进的步伐进行,具体进程取决于经济发展情况。由于通胀水平持续低迷,通胀前景存在“相当大的风险”和不确定性,美联储在加息过程中应密切

关注通胀情况。

会议纪要显示,美联储决策层认为美国经济仍面临一些风险,比如海外经济体特别是新兴市场经济体放缓可能拖累美国净出口,此外美元进一步升值以及大宗商品价格持续低迷将加剧新兴经济体面临的风险。

在去年12月15-16日召开的货币政策例会上,美联储宣布将联邦基金目标利率上调25

基点至0.25%-0.5%的水平,终结了美国长达84个月的零利率时期。反映美联储决策层预期的“点阵图”显示,联邦公开市场委员会对明年底联邦基金目标利率预期中位数为1.375%,隐含四次加息空间。

不过在会议纪要公布后,巴克莱银行发布的研究报告认为,美联储官员已经开始大幅下调未来六个月的通胀预期,预计美联储2016年

内只会加息三次而不是此前预计的四次。

美联储副主席费希尔6日表示,美联储今年加息三到四次是“大致正确”的。但考虑到美国经济前景的不确定性和美联储官员观点存在分歧,不确定美联储今年实际会加息几次。费希尔表示,油价下跌和美元升值的趋势不可能长久持续下去,他对美国通胀率回到2%的中长期目标水平充满信心。

欧元区失业率创四年新低

□本报记者 张枕河

欧盟统计局7日公布的最新数据显示,欧元区去年11月失业率降至四年最低,表明欧元区劳动力市场复苏势头向好。但欧元区去年11月零售销售环比意外下降,显示出欧元区零售

业前景仍不乐观。

具体数据显示,欧元区去年11月失业率为10.5%,为四年以来最低,也低于预期值10.7%,去年10月失业率由10.7%下修至10.6%。这是欧元区失业率连续三个月下降,目前欧元区19国失业总人数为1690万。与一

年前相比,除了奥地利和芬兰外,欧元区其他国家失业率都有所下降,其中下降幅度最大的是西班牙,由一年前的23.7%降至21.4%,其次是意大利,由一年前的13.1%降至11.3%。

但同日公布的另一组数据却不太乐观,

欧元区去年11月零售销售环比下降0.3%,预期值为上升0.2%,去年10月的数据则由环比下降0.1%下修至环比下降0.2%,去年9月则为环比下降0.1%;去年11月零售销售同比上升1.4%,升幅不及预期的2.0%以及前值2.5%。

奈飞业务拓展至190个国家

□本报记者 杨博

美国流媒体巨头奈飞(Netflix)6日宣布其视频服务在130多个国家和地区上线,业务覆盖范围扩大至全球逾190个国家和地区,注册用户数量超过7000万。此外奈飞还新增了阿拉伯语、韩语和中文等服务,当前服务语种达到17个。

在2015年初发布的一封致股东信中,奈飞披露了国际业务拓展计划,拟在2017年将业务拓展至全球200个国家和地区。当时奈飞业务覆盖的国家和地区还不到50个。

受上述消息提振,奈飞股价在6日美股常规交易时段逆市大涨9.3%。去年奈飞凭借134.4%的年度股价涨幅,问鼎标普500指数成分股涨幅榜之首。此前该公司在2010年和2013年都曾“登顶”标普500成分股涨幅榜。

目前奈飞市值已经达到503亿美元,是老牌媒体对手哥伦比亚广播公司(CBS)市值规模的两倍以上,堪与时代华纳(550亿美元)比肩。

标普报告称 全球主权信用风险大增

□本报记者 张枕河

国际三大评级机构之一标准普尔7日发布报告表示,全球主权国家的信用前景自去年中以来急剧恶化,最坏的情况是可能坠入2008年金融危机以来的最大“深渊”。

标普表示,其2015年底就全球131个国家的评级中,有25个国家的信用前景为“负面”,仅8个国家的信用前景“正面”。负面评级意味着,标普对该国家的未来信用展望下调,从而表明该国未来与投资相关的风险水平增加。持平及正面评级减去负面评级的数量已从2015年4月的7年高位-4下降至-17,这是2008年以来,每六个月一次展望中最“消极”的一次。

标普还表示,进一步深入的数据显示,在2016年全球主权评级下调数量将超过升级的数量,并且主权信用降级在2016年将较去年加速。自2008年以来负面预期超过正面预期,但自2013年直到最新公布的新数据之间该情况一直呈上升趋势。标普强调,自2008年金融危机以来,平均长期信用等级下降一个等级。现在的平均信用评级为“BBB-”和“BBB”,略低于2008年的“BBB+”。过去的一年里除了亚太地区以外,全球所有地区的平衡前景已恶化,其中恶化最为明显的是中东、独立国家联合体(CIS)及非洲。

瑞银预计 美股年底或转入熊市

□本报记者 张枕河

瑞银集团分析师7日发布报告表示,美国股市今年的道路将越发艰难,在疲软开年后,标普500指数将在今年的二季度触顶,然后在今年末或2017年初回调,幅度最高可能达到30%,直接跌入熊市区域。

瑞银分析师雷斯纳表示,目前美股肯定处于牛市最后阶段,而不是一轮新突破的起始阶段。即使市场暂时看到股价上涨,牛市的持续时间延长,但实际上综合各种因素来看,2009年启动的本轮牛市循环已处于“熟透阶段”,这意味着市场可能在1到2年内跌入一轮熊市。此外,随着美国股市的波动性加剧,全球将有更多地区跌入熊市。

雷斯纳强调,根据波浪理论分析,标普500指数和道指目前都处于牛市后期,这意味着大型股驱动最后一波涨势,届时标普500指数可能涨至2300点后,美股将开始下跌。但是,雷斯纳等分析师同时预测,在下跌后美股也有可能将重新开启一轮牛市,具体需要结合届时的货币政策和经济形势等来判断。

美私营部门上月 新增就业岗位数量创新高

美国自动数据处理就业服务公司6日公布的报告显示,2015年12月美国私营部门新增就业岗位数量创一年来新高,显示美国就业市场仍然保持强劲复苏态势。

报告显示,去年12月美国私营部门新增就业岗位25.7万个,高于去年11月修正后的21.1万个,为2014年12月以来的最高水平。

去年12月,美国雇员人数低于500的中小企业新增约16.2万个就业岗位;大型企业新增约9.5万个就业岗位。分行业来看,服务业新增就业岗位最多,达23.4万个,制造业仅新增就业岗位2000个。

穆迪分析公司首席经济学家马克·赞迪说,除能源行业继续裁员外,美国整体就业增长保持强劲。如果美国就业市场延续这样的改善步伐,他预计到今年年中美国将实现充分就业。

自动数据处理就业服务公司的统计样本收集了40.6万家企业近2400万雇员的信息,超过所有私营部门就业岗位总数的20%,与美国劳工部发布的修正后数据高度匹配。

美国劳工部将于8日公布去年12月非农部门就业报告。经济学家平均预计去年12月美国非农部门新增就业岗位约20万个,失业率为5%。

(高攀 郑启航)