



“大输血”

疫情冲击全球经济 刺激计划效果待察

过去一周,疫情扩散和防控措施升级对经济活动造成重大冲击,国际金融市场剧烈震荡。上周末,美国共和、民主两党议员以及白宫官员继续磋商一份总规模将达1万亿美元的应对疫情救济议案,并接近达成一致。同时,欧洲各国也陆续推出或加码经济刺激计划,以帮助企业和个人渡过难关。相比之下,同时受到低油价和疫情蔓延双重影响的海湾国家,经济和财政运转更是雪上加霜。

国际金融市场“创纪录”一周

纽约股市三大股指均创2008年金融危机以来最大单周跌幅。道琼斯工业平均指数、标准普尔500种股票指数和纳斯达克综合指数分别累计下跌17.3%、14.98%和12.64%,为11年来表现最差的一周。与今年2月历史高点相比,三大股指累计跌幅均超30%。

纽约股市10天出现4次熔断,也创造了“新的历史”。继9日、12日两次触发熔断后,16日和18日纽约股市又再度因暴跌触发熔断。自1988年设立熔断机制以来,美股共经历5次熔断,除本月4次熔断外,第一次还要追溯到1997年。

欧洲方面,伦敦股市《金融时报》100种股票平均价格指数、法国巴黎股市CAC40指数、德国法兰克福股市DAX指数过去一周累计跌幅分别为3.91%、1.69%和3.28%。

国际金融市场经历“创纪录”的一周后,分析人士认为,鉴于疫情及防控措施带来的经济影响仍存很大不确定性,市场波动性预计将继续处于高位。

宏观经济研究机构MRB合伙公司执行合伙人菲利普·科尔马21日表示,全球股市的抛售压力已达极限,股价的下跌节奏在历史上只有几个阶段可与之相匹配。科尔马认为,通过对金融市场长周期分析,股票市场很可能会出现短期探底。市场极度超卖和大规模刺激措施应该会给股市带来一些支撑。

美国投资银行施蒂费尔金融公司美国股票研究部执行董事巴里·班尼斯特表示,对大多数股票指数而言,过去一个月从近期股价高点下跌速度是过去100多年间最快的,这与疫情暴发对全球经济活动的短期显著冲击相匹配。班尼斯特预计,到夏季疫情应该达到顶峰,这也会让股市在今年晚些时候和2021年出现快速反弹。

美国万亿美元刺激呼之欲出

美国《华尔街日报》日前对34位经济学家的调查显示,疫情之下美国经济出

现衰退几乎确定无疑。在某些方面,疫情对美国经济造成的冲击可能超过2008年金融危机。

据报道,悲观的经济学家预测今年第二至第四季度,美国国内生产总值(GDP)将持续下滑,失业率将在年底攀升至约7.4%。相对乐观的经济学家则认为,美国经济将在第二季度出现严重萎缩,但第三和第四季度有望恢复增长,全年失业率有望控制在4.5%左右。

佐治亚州立大学经济预测中心主任拉吉夫·达万认为,与2008年不同,本次疫情对美国就业市场的影响将主要集中在餐饮业、酒店业、航空业和房地产业。他预计,未来数月美国将失去600万个工作岗位,年底将攀升至800万个。

美国共和、民主两党议员以及白宫官员21日继续磋商一份应对疫情的救济议案,并取得重要进展,接近达成一致。以参议院多数党(共和党)领袖麦康奈尔提出的草案为基础,美国财长姆努钦带领政府官员与两党参议员过去两天紧密商议。上周末,美国参议院罕见地开会,以期21日完成议案草案,22日举行初步程序性表决,23日最终表决。在参议院通过后,议案将交由民主党人把持的众议院表决。

白宫经济顾问库德洛透露,议案最终金额预期在1.3万亿至1.4万亿美元之间,加上联邦储蓄系统其他举措,有望提供合计逾2万亿美元,大约是美国一年GDP的10%。

麦康奈尔19日公布的草案内容包括向大多数成年公民每人一次性发放最多1200美元,以贷款和贷款担保方式向航空运营商等企业提供2080亿美元、向小企业提供3000亿美元。一些共和党议员说,议案内容还包括向卫生与公众服务部、退伍军人管理局和国防部提供合计458亿美元。

欧洲多国加码经济刺激计划

疫情快速扩散和防控措施持续升级对欧洲国家的餐饮、客运和制造等行业造成沉重打击,大量人口面临失业风险。比利时国家规划局20日发布报告预测,受

疫情影响,比利时经济增长率将从2019年的1.4%下降至2020年的0.4%。比利时联邦政府就业、经济与消费者事务大臣米勒当天表示,比利时今年将有100万人失业。爱尔兰就业与社会保障部长多尔蒂近日表示,受疫情影响,爱尔兰失业人口可能多达40万人,占爱尔兰总就业人口的近五分之一。

欧洲廉价航空公司瑞安航空公司20日宣布,所有公司员工4月和5月工资减半;总部位于瑞典的北欧航空公司日前也表示,约1.2万名员工停薪留职;葡萄牙航空公司则决定关闭其全部90条国际航线中的75条。

沃尔沃汽车集团20日宣布,受疫情影响,约2万名员工将停薪留职。此前,德国宝马、大众、戴姆勒等汽车公司陆续宣布暂停部分车辆生产。德国知名汽车专家费迪南德·杜登赫费尔表示,疫情造成的影响将成为自二战以来欧洲汽车工业面临的“最大威胁”。

为缓解疫情对经济和社会造成的负面影响,欧洲各国陆续推出或加码经济刺激计划,以帮助企业和个人渡过难关。英国财政大臣苏纳克20日宣布,政府将向疫情期间所有不能工作的雇员支付其工资的80%,每月最高支付2500英镑。此外,企业增值税可推迟至6月底再缴,此前为中小型企业提供的贷款免息期也将从6个月延长到12个月。

芬兰政府20日宣布一项150亿欧元的救助计划。据当地媒体报道,截至当日,芬兰政府及社会团体宣布的旨在减轻疫情对经济影响的各类措施总额已达500亿欧元。芬兰总理马林还宣布将放宽对企业裁员的限制以避免企业破产,以及为受裁员影响的人提供失业救济。瑞士20日宣布将追加320亿瑞郎援助资金,帮助受疫情影响的企业渡过难关。此前,瑞士政府表示已准备100亿瑞郎援助资金。

法国生态转型和团结部部长博尔内20日表示,对符合要求并提出申请的微型企业将暂停征收水、电和燃气费用。此前,意大利、西班牙、奥地利、波兰、希腊、塞浦路斯等国已陆续推出经济刺激计划,欧洲央行也于日前公布了高达8700

亿欧元的紧急资产购买计划。

低油价和疫情夹击海湾国家

近日全球金融风险资产价格大幅波动,国际油价暴跌叠加疫情影响,对海湾国家经济造成冲击。20日,纽约商品交易所4月交货的轻质原油期货价格收于每桶22.43美元,跌幅为11.06%;5月交货的伦敦布伦特原油期货价格收于每桶26.98美元,跌幅为5.23%。国际油价从年初至今已暴跌超60%。有机构预计,油价仍有跌至每桶20美元以下的可能。若低油价持续,海湾国家2020年的财政计划将雪上加霜。

为缓解上述不利因素给经济带来的负面影响,海湾国家央行近日纷纷降息,并采取一揽子刺激计划,帮助中小企业纾困,以应对疫情导致的商业活动减少和经济放缓。然而,对于财政严重依赖石油价格的海湾国家来说,持续低油价让“钱从哪里来”成为问题。

根据国际金融协会的数据,假设国际油价降至每桶44美元,9个中东和北非石油出口国的累计经常账户余额将从2019年的盈余640亿美元转变为2020年的赤字1040亿美元。如果油价保持在30美元上下,沙特的财政赤字占GDP的比例将从2019年的4.6%扩大到2020年的18.6%,政府债务也将大幅攀升。

国际金融协会中东和北非地区首席经济学家加尔比斯·伊拉丹认为,经济多样化是海湾国家摆脱石油依赖的出路,但即便是经济多样性最强的阿联酋,疫情扩散也已导致其经济疲软,叠加油价下跌的重击,迪拜经济今年至少萎缩1.5%,阿布扎比非石油领域的经济活动则可能停滞不前。

市场普遍认为,海湾国家有针对性的经济支持计划是积极的,但传导到实体经济尚需时日。迪拜咨询公司阿尔瓦雷斯-马萨尔公司董事总经理阿萨德·艾哈迈德认为,疫情导致企业和个人信贷需求下降,商业银行很难做到将央行政策迅速传导到实体经济中,需要敦促海湾商业银行出台更多措施帮助个人和中小企业渡过难关。