

2021：全球市场四个问号

因为新冠疫苗进一步研发和投入使用等原因,国际市场恐慌情绪会有所缓和,世界经济有望走出衰退,世界经贸格局可能会有所调整。在此背景下,黄金、美元、原油、股票四大资产价格走势深受关注

□ 王嘉伟 李 洁

2020年,受新冠疫情严重冲击,世界经济陷入严重衰退,国际市场敏感度增强,不论是股票等风险资产,还是黄金等避险资产价格,都出现剧烈波动。

2021年,因为新冠疫苗的进一步研发和投入使用等原因,国际市场恐慌情绪会有所缓和,但不确定性犹存;世界经济有望走出衰退,但疫情的深远影响不可低估;一些主要经济体政局将发生变化,世界经贸格局可能会有所调整。在此背景下,黄金、美元、原油、股票四大资产价格走势如何,深受关注。

金价能否保持坚挺

黄金一直是投资者的避风港。过去一年,疫情席卷全球,世界经济衰退,地缘政治不确定性加剧,美国债务走高引发市场对美元的担忧,加之各经济体普遍采取宽松货币政策,利率维持低位,更多投资者将目光转向黄金市场。

2020年,国际金价震荡上行。新冠疫情暴发后,国际金融市场出现流动性风险,黄

金价格先扬后抑,一度出现大幅回调;伴随市场情绪好转,金价自2020年3月起重拾升势,7月后涨幅显著,8月一度达到每盎司2000美元以上的高位,之后有所回落。2020年12月31日,纽约商品交易所黄金期货主力合约收于每盎司1895.1美元,比2019年末上涨约24%。

展望2021年,多数机构认为,全球经济复苏前景的不确定性和市场对通胀的担忧将推动金价上涨。此外,新兴市场经济体对黄金需求复苏、美元预计继续走弱等也将是支撑金价的重要因素。

花旗银行日前预测,国际金价将在3个月内涨至每盎司2200美元,6个月~12个月内涨至每盎司2400美元。高盛则表示,不排除短期内金价发生调整的可能性,但长期来看,“黄金将得益于持续强劲的投资需求”。

美元会否继续走弱

2020年3月,美国联邦储备委员会宣布开启“无上限”量化宽松,先后两次紧急降息共150个基点,降息速度和幅度均超过市场预期,触发美元

大幅贬值。

此外,随着欧盟2020年7月就7500亿欧元规模复苏基金达成协议,欧盟财政一体化的加深提振投资者对欧盟和欧元的信心,持续多年的欧元弱势迎来逆转契机,欧元对美元汇率显著上涨。

展望2021年,市场已形成美元将继续走弱的共识。多家机构预测,到2021年底,欧元对美元汇率将从当前的1:1.22升至1:1.25。摩根资产管理公司认为,美元作为投资货币的吸引力已经减弱,长达10年的美元牛市将终结。

瑞银集团财富管理全球首席投资官马克·黑费尔说,美元对其他主要经济体货币利差大幅收缩,美国财政预算和经常账户双赤字,以及全球经济复苏面扩大正对美元这一避险货币构成挑战。

宏观经济研究机构MRB合伙公司策略师圣地亚哥·埃斯皮诺萨认为,当前美元处于超卖之中,2021年初可能出现技术性反弹,不过,美元反弹将最终为下一轮周期性下跌做准备。2021年,欧元、日元、新加坡元、瑞士法郎和一篮子新兴市场货币最有潜力

对美元走强。

油价能涨多高

2020年国际油价呈V型走势。纽约油价2020年3月9日创下自1991年海湾战争以来最大单日跌幅;4月20日再次暴跌,收于每桶-37.63美元,为历史上首次跌至负值。

2020年下半年,随着国际原油市场供应端收紧,越来越多国家在疫情防控的同时启动复工复产,原油需求回暖,国际油价缓慢上涨。2020年12月31日,纽约商品交易所轻质原油期货和伦敦布伦特原油期货主力合约分别收于每桶48.52美元和51.80美元,比2019年末分别下跌约21%和22%。

对于2021年油价走势,市场普遍看涨,认为新冠疫苗接种等利好因素将有助于支持全球经济复苏和石油需求回升。埃及石油总公司前董事长、国际能源专家迈扎特·优素福表示,2021年全球对疫情的控制对原油市场至关重要,疫情若再度蔓延可能给第一季度原油市场带来负面影响,但受疫苗更广泛接种等推动,全球石油需求可能在第二季度恢复增长。

不过,美国能源信息局认为,全球原油库存水平高和原油产能过剩,仍将是限制2021年油价上涨的主要压力。美国能源信息局报告预计,2021年第一季度布伦特原油平均价格为每桶47美元,第四季度将升至每桶50美元。

股市会否降温

2020年,纽约股市全年行情犹如过山车。3月,纽约股市10天内4次熔断;11月,道琼斯工业平均指数首次突破3万点大关,并出现30年来最大月涨幅。

美国《华尔街日报》投资版编辑詹姆斯·麦金托什认为,美国股市并不反映经济现状,股价在“经济远为疲软得多、公司营收水平也远为薄弱”的情况下大幅上涨,缘于“央行和政府的应对速度及规模”以及科技股的推动。

对风险资产的追捧也引发市场对美国股市泡沫的担忧。虽然研究机构整体仍看好2021年美国股市表现,但预计主要股指不会大幅上涨。美国市场研究机构“投机商”公司创始人拉里·贝内迪克特预计,纽约股市会在2021年上半年进行一轮比较大的回调。

贝内迪克特认为,2021年全球股市走势将基本与美股一致,由于疫情防控得力,亚洲股市表现会更好。日本媒体和专家普遍认为,在日本通货紧缩进一步加剧、美元可能继续走软背景下,2021年日元升值压力或将加大,日本股市可能走出“日元强、股市也强”的行情。美国保德信金融集团首席市场策略师昆西·克罗斯比继续看好新兴市场表现。

欧洲股市也有望走高。高盛预计,伦敦股市到2021年底可能会涨到7200点。德意志银行日前发布的资本市场展望报告预测,到2021年底,预计法兰克福股市DAX指数为14,000点,涵盖欧元区国家50只绩优蓝筹股的欧洲斯托克50指数为3500点。

纽约百年邮局改建火车站新年启用

宾夕法尼亚站是纽约最繁忙火车站,莫尼汉车站大厅是该站的扩建工程,工程建设历时3年耗资16亿美元,于2021年元旦交付使用。莫尼汉车站大厅与原宾夕法尼亚火车站一街之隔,系由纽约邮政总局大楼的邮件分拣区改建而成。图为工程人员走过莫尼汉车站大厅内张贴的纽约邮政总局大楼全貌图。

廖 攀 摄



国际展望

世界经济会变好吗

2021年有望迎来触底反弹,主要经济体有望实现复苏

□ 刘 亮

回顾2020年,新冠肺炎疫情给世界经济带来了难以抹去的伤痕。2021年已经开启,在疫情阴霾尚未消散的背景下,世界经济会呈现出怎样的复苏态势?

遭遇历史性冲击

2020年,无疑是世界经济最糟糕的一年。在这场前所未有的全球公共卫生危机之下,全球产业链供应链循环遇阻,各国经济深陷衰退泥潭,广泛实施的“封城令”更是使航空、零售、酒店、旅游等行业面临“至暗时刻”。

国际货币基金组织(IMF)预计,受疫情影响,2020年世界经济将萎缩4.4%;联合国贸易和发展会议发布的数据也不容乐观,去年上半年全球外商直接投资

(FDI)同比锐减49%,预计2020年将减少40%。

诸多国际观察人士指出,此次疫情给世界经济的生产端和需求端带来了巨大创伤,世界经济短期内很难恢复至疫情前的水平。以全球航空公司为例,多家国际知名航空公司业绩在经历了前所未有的“硬着陆”之后,业界估计至少需要4年以上时间才能恢复至疫情前的水平。

联合国贸发会议指出,疫情之下倒闭的部分企业和就业岗位将难以恢复。同时,欧美等地区实施的经济刺激政策或使全球债务高企,进而影响世界经济中长期的发展。

中国将成增长引擎

中国经济的表现令世人赞叹。在各国经济纷纷“亮起红灯”之际,IMF称中国2020

年是全球唯一实现经济正增长的主要经济体。这无疑给世界经济的“至暗时刻”带来了一抹亮色。

尽管2020年初经济出现短暂下滑,但下半年开始,中国经济复苏态势强劲,三季度中国经济同比增长了4.9%。目前,中国经济已实现2020年前三季度经济增速由负转正。在世界经济持续低迷的背景下,中国经济交出了一份来之不易的成绩单。

经济合作与发展组织(OECD)近期发布经济预测称,今年全球主要经济体有望实现更大范围的复苏,但中国依然领跑全球,预计中国国内生产总值(GDP)有望实现8%的增长,明显高于其他经济体的增速。

“疫情的有效控制为中国经济复苏创造了有利条件,中国经济的率先复苏将引领世

界经济复苏,成为世界经济增长的引擎。”法国外贸银行亚太区首席经济学家艾丽西亚·加西亚·埃雷罗说。

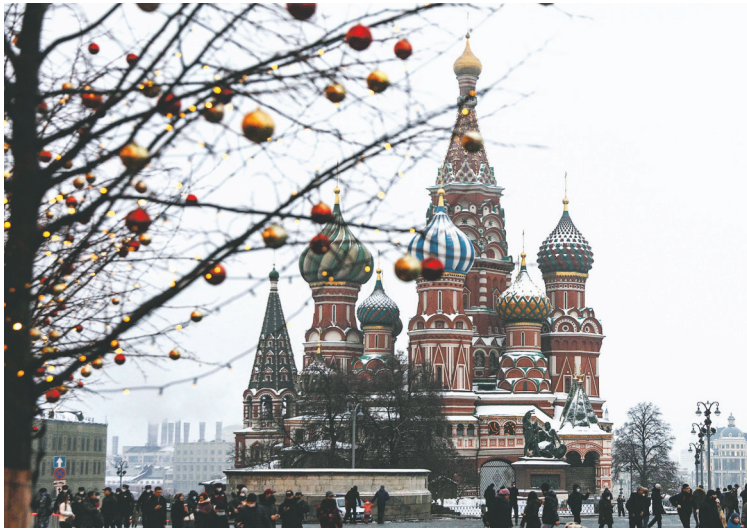
多名国际观察人士也指出,从各大国际机构发布的预测数据看,2021年中国经济有望继续发挥“火车头”作用,为世界经济复苏贡献力量。

有望迎触底反弹

2021年,世界经济会变好吗?

尽管世界经济复苏之路仍疑云密布,但从目前普遍舆论看,疫情没有再次恶化的前提下,世界经济复苏乐观因素或更多一些。

IMF表示,2021年世界经济有望迎来触底反弹,实现约5.2%的增长。OECD则预测世界经济将反弹约4.2%,2021年主要经济体有望实现复苏。



莫斯科盛装迎新

莫斯科红场装扮一新庆祝新年。

王修君 摄

经济资讯

联合国预计2020年阿拉伯地区经济萎缩3%

本报讯 联合国西亚经济社会委员会近日发布报告称,新冠疫情肆虐给阿拉伯地区造成约1400亿美元损失,预计2020年该地区经济萎缩3%。

报告预计,2021年阿拉伯地区经济增长将面临两种情景,乐观情况下增长率为3.5%,不乐观情况下则为2.8%,这主要取决于阿拉伯国家应对疫情的能力。

报告指出,尽管今年该地区经济有望恢复增长,但不足以创造足

够多的就业机会,预计2021年该地区平均失业率将升至12.5%。

报告第一作者穆罕默德·赫迪·贝希尔说,阿拉伯地区不仅经济面临危机,社会发展也遭遇重大挑战。该地区贫困率和青年失业率都在上升,2021年平均贫困率可能达到32%,平均青年失业率可能达到27%。

贝希尔强调,应对挑战需要地区内各国政府做出努力,为民众提供必要的社会保障。(刘宗亚)

美国将对部分法德商品加征关税

本报讯 美国贸易代表办公室近日宣布,美方将对产自法国和德国的部分商品加征关税。

美国贸易代表办公室发表声明说,欧盟近期按照世界贸易组织授权落实对不超过39.9亿美元的美国输欧商品加征关税时,参照的是受新冠疫情影响贸易量大幅下滑时期的贸易数据,导致欧方加征的关税涵盖了更多美国商品。

因此,美国贸易代表办公室表示,美方“被迫”作出调整,将对产自法国和德国的飞机部件、部分无气泡酒、白兰地等加征关税。但美方并未透露具体细节。

欧盟委员会2020年11月9日宣布,将对不超过39.9亿美元的美国输欧商品加征关税,该措施从2020年11月10日起生效。

美欧航空补贴争端始于2004年。世贸组织先后裁定,美国和欧盟均存在对各自航空企业提供非法补贴的问题。2019年10月,世贸组织授权美国每年对约75亿美元的欧盟输美商品和服务采取加征关税等报复措施。2020年10月,世贸组织正式授权欧盟每年对不超过39.9亿美元来自美国的商品和服务加征关税。

(高攀 许豫)

白俄罗斯将推动与“一带一路”倡议对接

本报讯 白俄罗斯外交部2020年12月31日表示,白俄罗斯2021年担任独联体轮值主席国期间将在物流方面推动与中国“一带一路”倡议对接。

白俄罗斯外交部在当日发布的2021年担任独联体轮值主席国工作构想中说,白俄罗斯担任独联体轮值主席国期间,将努力促进国际运输通道发展和加强运输基础设施建设,在相关领域推动与中国“一带一路”倡议对接。

白方表示,将致力推动各独联体成员国的运输系统与欧洲和亚洲

地区其他国家的运输系统融合,消除跨境客货运输壁垒,实施协调一致的关税政策并运用现代信息技术使得相关方面可就运载的货物、运输工具等进行提前申报。

2020年12月18日举行的独联体元首理事会决定,白俄罗斯2021年将担任该组织轮值主席国。独联体全称独立国家联合体,现有9个正式成员国,分别是阿塞拜疆、亚美尼亚、白俄罗斯、哈萨克斯坦、吉尔吉斯斯坦、摩尔多瓦、俄罗斯、塔吉克斯坦和乌兹别克斯坦。(魏忠杰 李佳)

熊猫债新规进一步推动债市开放

本报讯 中国银行间市场交易商协会近日发布两项指引,将进一步提升熊猫债业务规范化发展,提升银行间市场开放水平,树立中国债券市场的良好形象。

此次发布的《外国政府类机构和国际开发机构债券业务指引(试行)》明确了外国政府类机构、国际开发机构发行熊猫债的相关内容,提升银行间市场开放水平,树立中国债券市场的良好形象。此次发布的《境外非金融企业债务融资工具业务指引(2020版)》主要在备案要求、注册文件提交、信息披露要求等方面进行优化。

熊猫债,是指注册地在境外的发行人在境内发行的以人民币等货币计价的债券。我国熊猫债市

场起步于2005年,并于2015年开始加速发展。

近年来,熊猫债制度规则逐步完善,发行人类型日益丰富,市场规模不断扩大,市场功能不断提升。境外发行人类型已涵盖外国主权政府、国际开发机构、金融机构、非金融企业等各类主体。

交易商协会数据显示,截至2020年11月末,共有9家外国政府类机构以及4家国际开发机构在协会注册熊猫债824.6亿元,发行339.6亿元。

近年来,在扩大金融业高水平开放的整体背景下,债券市场开放在“投资端”“融资端”和“中介端”同时发力,越来越多的境外机构参与我国债券市场投融资活动。

(刘开雄)