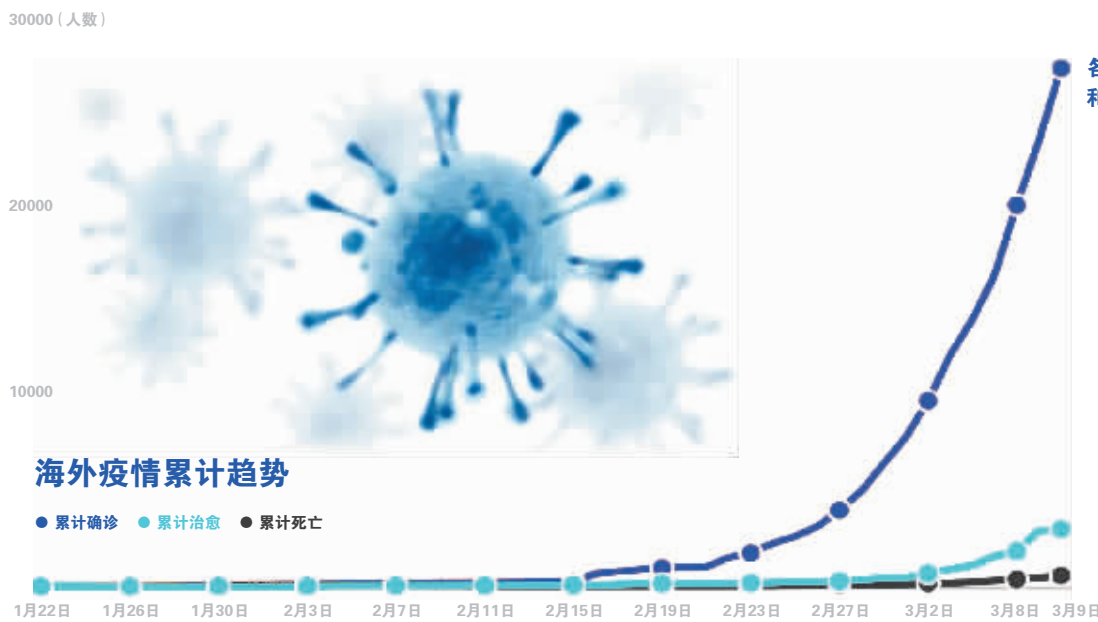


# 美股熔断!全球疫情到了最危险时刻?

有史以来第二次,标普500指数触发熔断机制。受疫情及油价暴跌的影响,北京时间3月9日晚间,美股三大指数开盘全线重挫。标普500指数跌7%,触发第一层熔断机制,暂停交易15分钟,而这则是2008年金融危机以来美股首次熔断。再度开盘交易后,市场恐慌情绪仍未削减,股市继续下探。随后道指跌逾7%,跌超1900点;纳斯达克指数跌7.2%。



各国及地区累计确诊病例和9日新增病例情况(部分)  
数据截至北京时间3月9日21时

韩国  
确诊7478例  
新增165例  
死亡54例

意大利  
确诊7375例  
新增1492例  
死亡366例

伊朗  
确诊7161例  
新增595例  
死亡237例

法国  
确诊1210例  
新增190例  
死亡19例

德国  
确诊1151例  
新增200例  
死亡0例

西班牙  
确诊909例  
新增296例  
死亡17例

钻石公主号  
确诊696例  
新增0例  
死亡7例

美国  
确诊572例  
新增125例  
死亡22例

日本  
确诊513例  
新增19例  
死亡9例

瑞士  
确诊312例  
新增31例  
死亡2例

英国  
确诊278例  
新增5例  
死亡3例

荷兰  
确诊265例  
新增0例  
死亡3例

比利时  
确诊239例  
新增70例  
死亡0例

瑞典  
确诊213例  
新增10例  
死亡0例

挪威  
确诊169例  
新增22例  
死亡0例



## X 西街观察 Xijie observation

### 因应全球不确定性

陶凤

星期一极不“友好”。

3月9日晚间,美股三大指数开盘全线重挫。标普500指数跌7%,触发熔断机制,美股三大股指全部暂停交易15分钟。道指跌逾7%,跌超1900点;纳斯达克指数跌7.2%。科技股开盘重挫,苹果跌近9%,亚马逊、Facebook、奈飞等跌近7%。

面对投资者情绪的失控,全球几大洲所有股市将无一幸免地掉进暴跌陷阱。继亚太股市大跌之后,欧洲股市开盘暴跌。

原油和资本市场惨败,难分胜负。美油低开约30%,一度跌破30美元/桶,超越1991年海湾战争时创下的最大跌幅。近期疫情在全球突然出现暴发之势,给石油市场平添不确定因素。内忧外患的因素全集中到一起,油价暴跌也就不足为怪了。

在短短一天时间里,全球股市轮番暴跌,连同原油市场一起经历了一场史无前例的暴风雨。

面对病毒触角已伸及南极洲外地球上的所有大洲,资本市场表达虽然“过火”,却传达了全世界范围内迅速蔓延并升温的焦虑情绪。

无论是对公共医疗防线的巨大考验还是对经济的冲击,疫情给各国带来的挑战都相当艰巨。疫情不仅对中国经济造成巨大冲击,全球化下产业链相互交织,本次疫情的冲击将比以往更为复杂。

在跨国资本精心布局的产业链条之下,疫情在

世界范围内蔓延,将对中国经济造成二次冲击的风险,而中国经济的恢复又将直接影响世界经济的走势。在世界经济下行、新冠肺炎疫情全球扩散的背景下,油价下跌可能加剧需求萎缩效应,国际贸易和各国经济增长面临新的不确定性因素。

宽松大潮狂药祭出,效果早就今非昔比。全球主要发达国家已接近或到达零利率的非常规状态,央行量化宽松的效果边际递减。上轮危机后各国政府债务杠杆率居高不下,这或许会在很大程度上影响其未来的发力程度,而未来真正能发力的,唯有强大而持续的结构改革。

疫情来势汹汹,但很多国家的应对手段和主动姿态收获了不少好评。在扩大排查这一关键步骤上,日韩为周边多国做出了表率。韩国已经设置了492个室外检测场地,日本将核酸检测纳入医保,民众只需要得到医生的诊断,即可在民间医疗机构进行检测。意大利封锁了米兰、威尼斯等地区,最大限度地阻隔疫情传播,而伊朗卫生部长牵头成立了一个管理疫情的全国委员会。

中国也在寻求企业复工复产提振经济与防控疫情的平衡,而美国、澳大利亚、加拿大等多国在降息之后开始评估疫情对当地经济的后续影响并研究相关经济刺激方案。在这场全球“疫”中,暴风雨在所难免,而走出风暴的最佳路径将精准指向:全球携手,同舟共济。

## 8州进入紧急状态 美股触发熔断机制

美股仿佛逃不出“黑色星期一”的诅咒了。据了解,熔断机制即基于参考价格的一系列价格波动限制,美国首次推出熔断机制的动因就是在1987年遭遇“黑色星期一”,当年10月19日,道指暴跌508.32点,跌幅22.6%。3个月之后,1988年2月熔断机制出台,10月首次开始实施。

美国总统特朗普再次开启“甩锅”模式。美股暴跌之后,特朗普便在社交媒体上回应称,沙特和俄罗斯就石油价格和产量的争论,以及假新闻都是造成股市下跌的原因,不过不忘强调,油价下跌对消费者有好处。对于疫情,特朗普表示,没有任何部门关闭,生活和经济将继续。但CNBC则表示,特朗普和他的助手将在9日会面,讨论经济刺激措施。

新冠肺炎疫情对美国的冲击越来越大,油价的暴跌又让美股再次迎来当头一棒。根据美国疾病控制和预防中心、各州和地方卫生机构的统计,截至目前,美国新冠疫情已在美国本土华盛顿特区和34个州蔓延,8个州宣布进入紧急状态,全美确诊病例达572例,22人死亡。虽然美国当前新冠肺炎病例还不是很多,在全球排行第8,但是根据各方面迹象分析,疫情实际已经开始在社区蔓延。

位于西岸的华盛顿州是疫情的风暴中心,至少确诊137人。排在全美感染人数第二位的是第一经济大州,加利福尼亚州。《华盛顿邮报》数据显示,加州至少有114人感染,超过1万人正在自我隔离。

华盛顿州和加州成为重灾区,连带着诸如微软、苹果等西海岸科技巨头也备受冲击。新冠病毒让硅谷关门了。《每日邮报》6日的报道如此说道。据了解,仅苹果、Facebook和微软就有大约8.3万人要在家办公,而几家美国科技巨头合计超过10万员工将受疫情影响改为在家办公。与此同时,还有一系列大型全球科技会议被取消、推迟或者改为线上召开,数据分析公司PredictHQ预计,

取消这些大型的全球技术峰会造成的直接损失已经超过10亿美元。

值得注意的是,“至尊公主”号于9日停靠在奥克兰港。届时,如何最大限度地降低社区传播风险将是考验美国的一道难题。美国副总统彭斯6日曾宣布,“至尊公主”号邮轮上有21人新冠病毒检测结果呈阳性,其中19人是船员。据了解,在3500多名乘客及船员中,只有46人在5日接受了第一轮检测。

受疫情影响,美联储已经率先降息50个基点。随着美股的又一次崩盘,CME“美联储观察”显示,美联储3月降息100个基点至0-0.25%的概率已经高达66.8%,此前预期为41.1%。

此前,白宫首席经济顾问库德洛表示,特朗普正在考虑通过经济刺激政策帮助受到新冠肺炎疫情影响的美国商业。此前,白宫一直重申,美国经济各个层面表现强劲,新冠肺炎对经济增长的影响只是暂时和短期的。而库德洛当天的这一番表态,也被认为是白宫首次承认美国的不同行业已经受到疫情的影响,尽管库德洛没有提及经济刺激政策的具体内容,但他已经透露,刺激政策将集中在旅游和酒店等受到严重影响的行业。

更重要的是,对美国经济而言,疫情可能变成一剂催化剂。中国社科院世界经济与政治研究所研究员孙杰对北京商报记者分析称,外界从2018年就开始预测说美国经济可能要出问题,而且也在不断地发现一些苗头,美联储的降息肯定有考虑疫情的因素,但从世界范围来看,美国至少到目前为止疫情还没有到特别严重的地步,在这种背景下看美联储不同寻常的降息操作的话,可能就不仅仅是受疫情的影响了。孙杰称,现在并不是美国经济处于上升期,而疫情让它掉头向下,相反,是所有的政策都在宽松、刺激,此时再出现降息操作,就是可以理解的行为了。

## 病例破万 欧洲疫情步入危机时刻

欧洲疫情正呈现出攀升的趋势。截至北京时间3月9日20时,欧洲累计确诊新冠肺炎病例达到12581例,死亡411例,治愈715例。欧洲46个国家均出现了确诊病例,欧盟27个成员国中仅剩塞浦路斯尚未发现确诊病例。

意大利、法国和德国仍是疫情“重灾区”。当地时间8日18时,意大利民防部门负责人表示,该国新冠肺炎累计确诊病例7375例,累计治愈622例。据路透社援引意大利公民保护局统计数据报道,8日意大利新增133例死亡病例,累计死亡病例从7日的233例上升至366例,死亡病例数单日增幅高达57%,大部分死亡病例出现在意大利北部伦巴第大区。

法国和德国的情况也不容乐观。数据显示,截至北京时间9日18时,法国确诊病例数达到1209例,仅次于意大利。德国确诊病例数也达到1112例。此外,欧洲还有8个国家的确诊病例数过百。截至北京时间9日20时,西班牙累计确诊909例,瑞士、荷兰、英国、比利时分别累计确诊337例、265例、273例、239例。

面对与日俱增的病例数,欧洲各国纷纷行动起来。8日,意大利总理府宣布法令,即日起至4月3日,对疫情严峻的北部伦巴第大区和其他多个大

区的14个省采取封闭措施,以遏制疫情蔓延,涵盖大约1600万人。德国联邦卫生部长延斯·施潘也发出倡议,呼吁停办所有参与人数大于1000的活动,并希望公众对“接下来两到三个月内是否有必要去造访夜总会、参加家庭生日聚会或是社团活动”等作出明智判断。

据悉,当地时间6日,欧洲联盟27个成员国卫生部长召开了紧急峰会,共同研讨应对新冠肺炎疫情措施。不过,除了疫情较为严峻的意大利之外,其他欧盟国家似乎还未公布具体的应对方案。即便是在卫生部长呼吁之后,德国足球职业联盟总裁克里斯蒂安·塞弗特仍然表示,希望能如期开展德甲本赛季余下的赛事,直至5月中旬。

彭博社获取的欧盟委员会有关经济影响的简报则显示:“层叠效应可能源于流动性短缺的企业必须停止生产,并由金融市场放大并传播”。欧洲股市已出现震荡。9日开盘时,欧洲主要股指全线下挫。德国DAX指数跌8.14%,英国富时100指数跌8.18%,欧洲斯托克50指数跌8.03%。欧洲斯托克50指数、德国DAX指数、意大利富时MIB指数、欧洲斯托克600指数和英国富时100指数势将进入技术性熊市。

## 日本拟指定疫情应对为“历史性紧急事态”

相较于欧洲的急速扩散,韩国的疫情已经出现了转机。连续3日新增确诊病例数出现下降,的确是令人振奋的好消息。不过,由于病例基数过大,仍然不可掉以轻心。而在隔壁日本,除了“钻石公主”号邮轮的696例之外,累计确诊病例数也突破了500。与此同时,日本政府已经将全国紧急状态提上了日程。

3月9日,据韩国中央防疫对策本部通报,截至当天下午4时,韩国较9日0时新增96例新冠病毒感染病例,累计确诊7478例,死亡增至53例,治愈166例。好消息是,6日-9日,韩国的单日新增确诊病例数已经连续下降了3日,截至9日0时新增的248例,创13天来新低,是韩国单日新增确诊病例时隔12天首次低于300例。

至于韩国疫情的“重灾区”大邱市,韩国中央灾难安全对策本部第一总括协调官金刚立称,从病毒检测几近收尾、待查病例逐渐减少、确诊病例的增势和解除隔离等方面综合考量,可以说大邱疫情在一定程度上进入了可控状态。不过,韩国已经出现了社区感染的情况,据悉,大邱市一社区46人确诊感染,已经采取了封锁防控措施。

对此,韩国总统文在寅表示,韩国新增病例的速

度正在减缓,但切忌乐观。金刚立也表示,新冠肺炎疫情扩散速度确实有所放缓,但疫情形势仍严峻,尚难断言疫情好转。

就在韩国疫情出现好转的时候,日本已经打算升级防控措施。据日本共同社消息,日本政府9日基本决定,拟最快于10日通过内阁会议,将政府应对新冠肺炎疫情的措施指定为彻底做好公文管理工作的“历史性紧急事态”。

截至北京时间9日20时,日本国内新冠肺炎确诊病例达到497例,此外有包机归国的确诊病例14例,累计511例。当天,日本神奈川县确认1名感染者死亡,目前日本国内死亡人数达到8人。

对于日本而言,疫情对于经济的影响是一个不小的挑战。目前,日本的经济状况已是挑战重重。9日公布的日本修正后的经济数据显示,2019年四季度,日本GDP环比下滑了1.8%,按年率计算降幅为7.1%,创2014年二季度以来的新低。随后,日本10年期收益率跌至-0.186%,创下2019年10月以来的新低。诸多因素叠加,导致9日开盘时日韩股市纷纷遭受重挫。日经225指数一度下跌逾6%,韩国KOSPI指数下跌近4.2%。

北京商报记者 杨月涵 汤艺甜