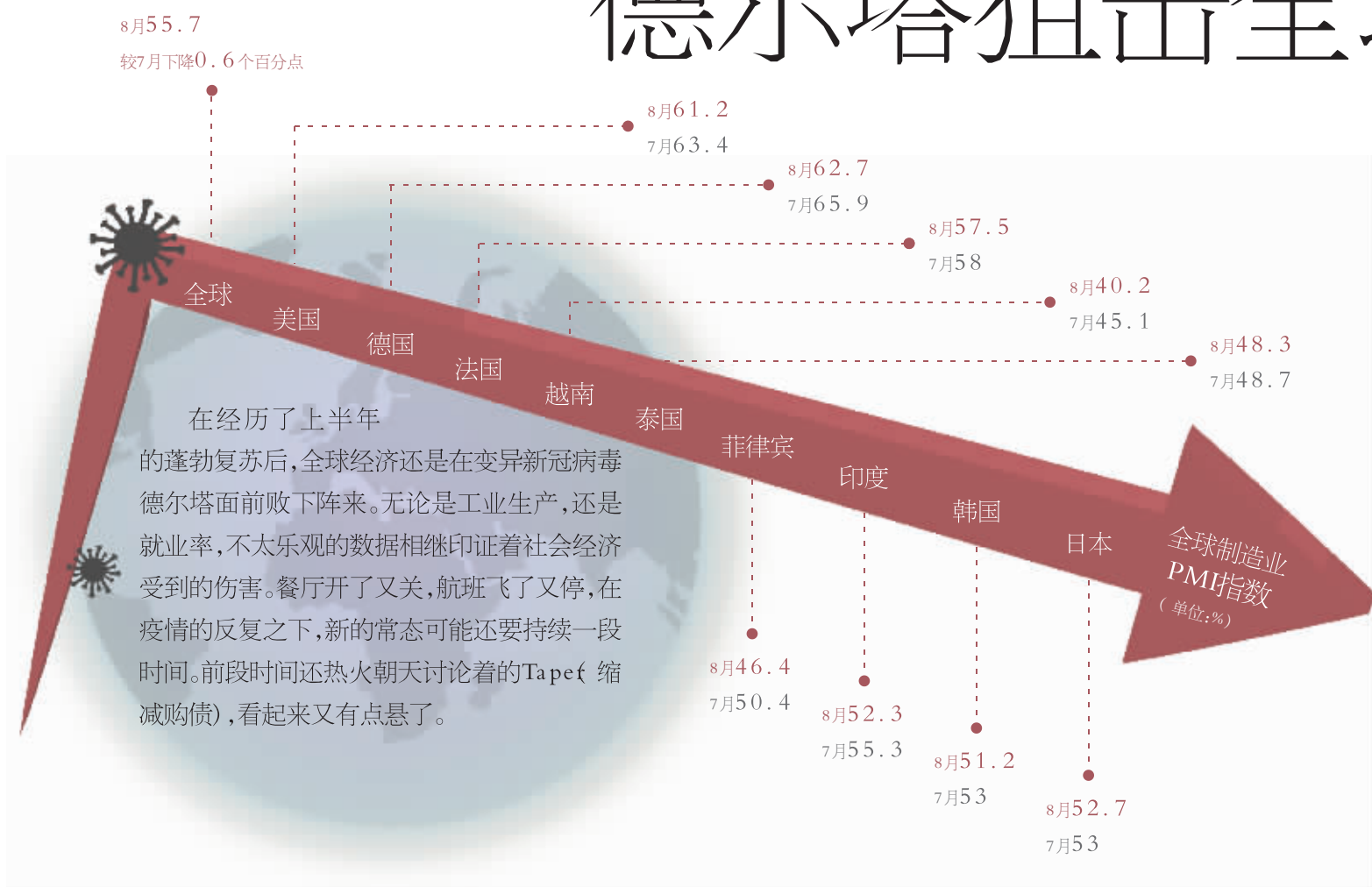


德尔塔狙击全球经济



制造业PMI连降

意料之中,8月的全球制造业数据并不是太好看。9月6日,中国物流与采购联合会发布了8月全球制造业采购经理指数(PMI)。数据显示,指数已连续3个月环比下降,表明全球制造业增长动能趋弱,世界经济复苏呈现逐步放缓态势。

具体来看,8月,全球制造业采购经理指数为55.7,较上月下降0.6个百分点,已经是连续3个月呈现环比下降的趋势。分区域看,亚洲和欧洲制造业PMI较上月均有不同程度下降;美洲制造业PMI与上月持平;非洲制造业PMI则回升至50以上。

在此之前,各国也陆续公布了8月的PMI,提前释放了制造业复苏放缓的信号。8月23日,金融数据供应商IHS Markit公布了美国8月的制造业和服务业PMI数据。其中,Markit制造业PMI初值录得61.2,低于预期62.5和前值63.4,一度中断了连续上行趋势;

而服务业PMI初值录得55.2,低于预期59.5和前值59.9,连续3个月下滑。两相影响之下,美国8月综合PMI下滑至55.4,而上月则为59.9。

与此同时,欧洲经济活动也出现了明显下滑。欧元区8月综合PMI初值为59.5,低于前值60.2;制造业和服务业PMI初值分别为61.5和59.7,均低于前值62.8和59.8。

亚洲受到的影响更为明显。8月,在防疫封锁措施造成的工厂停工态势下,越南、泰国、菲律宾、马来西亚、印度尼西亚的制造业PMI均呈现出萎缩态势。越南的制造业PMI数据从7月的45.1降至40.2,连续第三个月衰退,也是2020年4月以来最低。泰国的制造业PMI数据从48.7跌至48.3。菲律宾则从50.4跌至46.4,为2020年5月以来最低。

而印度、韩国、日本的PMI指数虽然处于扩张区间,但也呈现出放缓迹象。印度8月制造业PMI从55.3滑落至52.3,韩国和日本的制造业PMI分别分别53.3滑落至51.2,53.3跌至52.7。

“不仅供应链延迟创纪录,8月调查数据表明招工形势恶化,岗位增长为去年7月以来

最低,原因是员工跳槽或者企业无法找到合适员工。”IHS Markit首席经济学家Chris Williamson表示。

再按暂停键

下滑,几乎全球各国都步入了高速增长的后一阶段。原因显而易见,自6月起,变异新冠病毒德尔塔在全球蔓延开来,从东南亚到欧美,接连肆虐。服务业关门、制造业停产,春天重启的经济又被按下了暂停键。

以马来西亚为例,受德尔塔影响,该国7月起迎来了一轮疫情大暴发;“封城”措施一而再,再而三延长。作为全球半导体重要产地,约有50家全球半导体巨头在马来西亚设立封测厂,当地封测产能约占全球封测产能的13%。而在管制政策下,部分半导体企业不得不关闭部分生产线。

与此类似,在越南,8月初,该国南方19个城市和省份实施封锁,其中企业保持运转的要求是“三就地”和“两点一线”原则,但以胡

志明市为例,该市约90%的制造纺织品、鞋类、箱包、电子产品和木制品的工厂因未能满足为工人提供现场住宿的要求而暂停运营。

比起东南亚制造业受到的冲击,欧美则更多是在服务、消费等领域受到影响。8月25日,德国联邦议会决定延长将于9月11日到期的“疫情紧急状态”3个月,政府可以继续颁布法令,对社交接触、集会、旅游等进行限制。在此基础上,各州开始陆续出台防疫新规。

而在美国,“口罩令”也重出江湖。原本,美国疾病控制和预防中心(CDC)已于5月13日宣布不再建议已接种疫苗者戴口罩;但到了7月27日,CDC改口称建议已接种疫苗者在疫情高传播区域的室内公共场所戴口罩,未接种疫苗者无论身在何处都要在室内公共场所戴口罩,中小学校学生无论接种疫苗与否都戴口罩。

在疫情风险下,就业成了老大难,需求急速下滑。上周美国劳工部发布的数据显示,8月失业率环比下降0.2个百分点至5.2%,非农业部门新增就业人数仅为23.5万,远不及预期,与此同时,机场办理登机手续、酒店预订和餐饮预订均显示需求疲软,8月密歇根大学消费者信心指数初值意外骤降至70.2,创2011年以来新低。

下调预期

在中国国际经济交流中心经济研究部副部长刘向东看来,现在全球经济的的确面临着几个方面的下滑问题。PMI环比下降,根本原因是经济恢复性增长的动能在减弱。

刘向东进一步分析称,从全球发展形势来看,各国经济恢复态势不太一样。由于去年基数低,因此,虽然今年上半年增速很高,但能否恢复到之前的水平还要打一个问号,而下一步要保持这种持续向好的发展,需要找到一些新的增长动力。

以美国为例,刘向东指出,通过前期的刺激政策,美国经济收获了刺激效果,但现在面临的问题是,这种刺激效果有多大的可能性能持续下去。如果就业、收入不能持续恢复,就会进一步导致消费走弱需求疲软,从而带动外部生产的减弱,进一步影响制造业。而企

业设备投资方面,要激发这部分经济活动增加,就需要财政政策发挥牵引力的作用。

事实上,在发布8月PMI数据后,IHS也指出,本次数据证明了越来越流行的一个观点:美国经济在连续两个季度超过6%的高增长后后继乏力。高盛经济学家已经把三季度美国GDP增长预期从9%下调至5.5%,意味着美联储今年能否达成增长目标7%是一个大问题。

不仅是美国,全球都面临着同样的问题,花旗银行表示,G10国家经济报告相比预期已经整体落后。“德尔塔变种的蔓延正在减缓经济重启的进程,并导致我们下调了全球经济增长预期。”国际金融研究所驻华盛顿首席经济学家Robin Brooks表示,将今年全球的经济增长预期由6.2%下调至5.7%。

值得一提的是,在经济放缓的背景下,关于延迟Taper的声音也开始此起彼伏。此前,美联储公布的7月27日至28日联邦公开市场委员会货币政策会议纪要显示,与会官员们认为,美联储今年可能会达到缩减购债规模的门槛,制定了在年底前放缓每月购债步伐的计划。

但在8月28日的杰克逊霍尔全球央行年会上,美联储主席鲍威尔又表示:“如今,就业市场仍然相当疲软,疫情仍在继续,如果因当前经济形势调整政策可能是个错误。我们知道长期失业可能意味着对工人和经济生产能力的持久伤害”。

在刘向东看来,其实不是说美联储必须要完全退出,但缩减购债还是可能的,疫情后的刺激不能只靠下猛药,毕竟副作用也挺大,美联储需要通过逐步收缩购债规模来保持美元、美国的信用,否则债务问题将很难解决。

刘向东称,前一轮疫情大暴发时,各个国家应对疫情的能力是有限的,但现在随着疫苗的接种,民众对疫情的恐惧感削弱了,可能经济会出现W等类型的复苏态势,冲击程度不会如去年了。后续的抗疫经济政策会是短期调节加长期平衡的政策,关键在于政策调配的力度。

“事实上,在此次疫情之前,大家都没能找到比较平稳的机制,趁这次疫情,为找到新的长期增长动力,大家都在努力。”刘向东表示。

北京商报记者 汤艺甜

737 MAX解禁787受阻 波音喜忧参半

北京商报讯(记者陶凤 赵天舒)在经过两年多的等待后,波音737 MAX终于在新加坡复飞了。9月6日,新加坡民航局发布文告表示,当局已经完成对波音737 MAX型号客机的技术评估,即日起解除对该机型的禁令,允许其在樟宜机场起降,进行客运服务。

作为波音曾经的主力畅销机型,737 MAX因设计缺陷在2018年和2019年接连引发两起空难,造成346人丧生,新加坡与世界其他国家一样于2019年3月停飞了这款飞机。

新加坡民航局表示,取消限制的决定是在完成技术评估后做出的,其中包括对波音737 MAX在设计变更的评估。同时,新加坡民航局还审查了过去9个月里恢复运营的737 MAX的飞行数据,没有发现明显的安全问题。

虽然737迎来了曙光,但波音的另一型号787梦想客机交付却再次受阻。当地时间9月4日,据《华尔街日报》援引知情人士的话报道称,由于波音未能说服航空安全监管机构批准其对飞机进行检查的提议,波音787梦想飞机暂停交付可能至少会持续到10月底。

对于波音787客机的曲折交付,《华尔街日报》援引波音发言人的话报道称,尽管对波音的运营有短期影响,但解决787客机质量问题是正确的行动方针。波音将继续花必要的时间确保达到最高标准。

但FAA发言人表示,在FAA的安全专家满意之前,该机构不会批准波音公司的检查。

据了解,波音787型梦想客机2011年年底投入商业航线运营,以燃油消耗低著称,

首次实现中型客机执飞长程航线,但此后多次出现故障。

2013年上半年,由于两架日本全日空航空公司的787型客机在两周内接连出现锂电池过热问题,全球所有这款客机一度停飞。

而自去年来,787型客机却麻烦不断。波音公司曾在2020年11月至2021年3月暂停交付787型梦想客机,原因是涉及制造缺陷问题;今年5月这款客机再度暂停交付,原因是与联邦航空局无法就检查飞机方法达成一致。今年7月联邦航空局因客机机头附近存在新的质量问题,再次叫停交付。

更重要的是,由于飞机的大部分款项是在飞机交付给客户时支付的,因此进一步的交付延迟将影响波音的现金流,波音将面临财务风险的挑战。

而根据通常包含在采购协议中的所谓12个月规则,飞机订购者通常可以在12个月后解约,并不需要受到违约的处罚。据《华尔街日报》表示,越来越多的航空公司和其他波音公司的客户能够利用这一交付延迟来放弃交付或与这家航空制造巨头谈判。

波音公司表示,截至今年6月底,大约100架787在等待交付,价值超过250亿美元,但客户通常支付一半的价格。据航空数据提供商Ascendby Cirium估计,到10月1日,波音库存中54架的787梦想客机可能面临解约风险。

航空数据提供商表示,到目前为止,爱尔兰飞机出租商Avolon Holdings Ltd已取消了2架等待交付的梦想客机。据知情人士透露,这家飞机出租商正就另外3架飞机的交付与波音进行谈判。

在787交付又被推迟的同时,波音还痛失了一笔大单。瑞安航空周一宣布,由于在

价格上存在分歧,公司已终止与波音(BA.US)关于737 MAX 10一笔主要新订单的谈判。

据悉,瑞安航空是波音737 MAX最大的欧洲客户,该公司已有一笔210架197座MAX 8-200型飞机的确认订单。今年7月,瑞安航空表示,可能在年底前就MAX 10的一笔主要订单达成协议。

在上周,瑞安航空首席执行官奥利里(Michael O'Leary)就曾表示,预计今年不会与波音就737 MAX的主要新订单达成协议,但他补充说,如果价格降低,他可能会订购多达250架飞机。

在周一谈判破裂后,奥利里在一份声明中表示:“我们对未能与波音就MAX 10订单达成协议感到失望。不过,波音对飞机定价的看法比我们更乐观,我们在不支付高价飞机方面有着严格的记录。”

种种意外叠加疫情,早已让波音不堪重负。波音的财报显示,2020年公司实现营收581.58亿美元,同比下降24%,净亏损119.41亿美元,为有史以来最大年度亏损。

进入2021年,情况也没有好转。一季度波音净亏损5.61亿美元,实现连续6个季度亏损;虽然到了二季度,由于航空需求逐渐恢复,该公司收入同比增长44%,为两年来首次实现季度盈利,但这与2020年基数较低有很大关系。另外,随着德尔塔病毒的快速传播,各国再次实施封锁措施,航空需求很可能再次下降。

更令波音担忧的是,在自家问题不断的同时,其最大竞争对手空客正在抓紧时间抢占市场。例如8月底,波音的老客户——英国航空公司宣布将以49亿美元的价格购买36架空客飞机。

· 图片新闻 ·

联合国谴责几内亚叛军扣押总统孔戴



5日,人们聚集在几内亚首都科纳克里街头。新华社图

几内亚首都科纳克里5日上午枪声大作。科纳克里居民在接受新华社记者采访时说,枪声出现在总统府、国防部所在的卡卢姆区,持续约20分钟。

几内亚国防部5日下午发表声明说,几特种部队成员在总统府附近发动袭击,造成民众恐慌。总统卫队和政府军已击退武装分子,正在开展搜捕行动。

然而,几特种部队中校马马迪·敦布亚随后在国家电视台发表声明,称其部队已掌握国家政权并扣押孔戴,几内亚政府被解散,陆地边界将关闭一周。此外,敦布亚宣布成立“国家联合发展委员会”,以实现政权的平稳过渡。

社交媒体上发布的一段视频显示,孔戴在一个房间内被军人围住。目前,视频拍摄时

间和地点不明,其真实性尚无法确认。

联合国秘书长古特雷斯5日在社交媒体上说,他本人正密切关注几内亚局势。他强烈谴责任何通过武力接管政府的行为,呼吁立即释放孔戴。

非盟轮值主席国刚果(金)总统齐塞克迪和非盟委员会主席法基同日发表共同声明,谴责任何以武力夺取政权的行为,呼吁立即释放孔戴。声明同时呼吁非盟和平与安全理事会紧急开会研究几内亚形势,并采取适当措施。

西共体5日晚发表声明,谴责几内亚发生的政变图谋,表示将采取制裁措施以期恢复几内亚宪法秩序。此外,西共体要求几内亚叛乱军人保障孔戴人身安全,并无条件释放孔戴和其他在押人员。据新华社