

天量债务压顶 美股有点慌

>> 美股周一走势



纳指跌超2%

当地时间20日，在震荡大行情下，全球股市哀鸿遍野。周一，美股三大指数集体低开，道琼斯指数低开536.70点，跌幅1.55%；标普500指数低开72.42点，跌幅1.63%；纳斯达克综合指数低开291.19点。

之后，道指盘中一度大跌近3%。截至当日收盘，道指收跌614.41点，跌幅1.78%，报33970.47点，创自7月19日以来最大单日跌幅；标普500指数收跌75.26点，跌幅1.7%，报4357.73点，创自5月12日以来最差单日表现；纳指跌330.06点，跌幅2.2%，报14713.9点，跌破50日均线关键技术位。

具体到个股，大型科技股、金融股、石油股跌幅靠前，苹果跌超2%，特斯拉跌近4%，亚马逊跌超3%，摩根大通、摩根士丹利的跌幅也达3%。

不止美股，当天早些时候，香港股市跳水，恒生指数盘中暴跌1000多点，跌幅一度超过4%。紧接着，欧洲股市全线低开，德国DAX指数一度跌逾3%，收报15128点，创4个月以来新低；法国CAC40指数跌1.74%，报6455.8点。

覆巢之下无完卵，国际油价及加密货币也集体大跌。当天盘中，美油、布油一度跌超

2%；比特币跌幅一度超过9%，在24小时内，加密货币市场超25万人爆仓，爆仓金额超86亿元。

在这个“黑色星期一”中，全球市场恐慌情绪持续蔓延，引发了大量抛售。就在股市全面大跌的同时，有“恐慌指标”之称的VIX指数盘中一度拉升近30%。

在中国社会科学院美国研究所助理研究员杨水清看来，美股大跌与两件事有关，一是9月19日财长耶伦出来表态，说如果10月债务上限再不解决的话，可能会有一批债务违约，到时候市场利率会攀升，从而推动市场的恐慌情绪，所以风险资产下滑。

当地时间19日，耶伦发出警告，如果美国国会不迅速提高联邦政府债务上限或暂停其生效，联邦政府在今年10月可能出现债务违约，这很可能引发一场历史性的金融危机。

当天，债券价格上涨，10年期美国国债收益率下降4个基点，至1.329%。

债务导火索

虽然此次全线大跌有些猝不及防，但华尔街似乎早有预料。

9月早些时候，摩根士丹利、花旗集团、德意志银行和美国银行等多家机构分析师曾公布报

告，对美国股市当前的风险提出警告。今年以来，标普500指数已54次创纪录，为1995年以来的同期之最。一些分析师表示，他们认为回调的可能性越来越大，或者至少是回报趋平。

而耶伦的表态就像是一个导火索，直接将所有风险引燃。当天，耶伦在《华尔街日报》网站刊登的文章中强调，美国政府债务违约很可能引发一场历史性的金融危机，加剧新冠疫情造成的经济损伤；债务违约也可能引发利率飙升、股价急剧下跌和其他金融动荡。此外，当前美国经济复苏可能会逆转为衰退，失去数十亿美元的经济增长和数百万个就业岗位。

这或许并非危言耸听。根据美国国会2019年通过的跨党派预算法案，联邦政府债务上限在暂停两年后已于今年8月1日恢复生效。

债务上限，即美国国会为联邦政府设定

的为履行已产生的支付义务而举债的最高额度，若触及这架“红线”，意味着美国财政部借款授权用尽。目前，美国联邦政府债务规模已超过28.7万亿美元。相较之下，美国2020年全年GDP为20.93万亿美元。

回顾上一次债务问题，2011年8月5日，鉴于美国政府与国会达成的债务上限协议缺乏适当举措来维持中期债务稳定，信用评级机构标准普尔历史上首次宣布，将美国长期主权信用评级由“AAA”降至“AA+”，评级展望负面。3天后，标普500和纳指单日分别重挫6.7%和6.9%，全球股市惨遭“血洗”。

前海开源首席经济学家杨德龙指出，外部来看，是美国债务危机风险上升。另外，从港股本身来看，恒大事件对金融行业、地产冲击比较大，引发了恐慌性抛售，导致了市场出现承压态势。

虽然此次会否重蹈十年前的覆辙还未可知，但债务风险的确已经火烧眉毛。不过，在Strategas Research Partners政策研究主管Dan Clinton看来，华尔街越来越相信立法者不会很快解决债务上限问题。

根据安排，众议院民主党计划于本周就暂缓债务上限生效和临时预算开支方案举行投票。众议院议长佩洛西和参议院多数党领袖、民主党议员舒默发表共同声明称，临时开支方案将支持政府运转至2021年12月，并暂缓债务上限生效至2022年底。

聚焦全球央行

当然，债务问题只是投资者的忧虑之一。眼下，美国疫情大有愈演愈烈之势。根据约翰斯·霍普金斯大学的最新数据，截至北京时间9月21日上午8时30分，已有超过67.6万美国人死于新冠病毒。这一数字已经超过了103年前的西班牙大流感中估计的死亡人数。

此前8月，美国消费者信心曾大幅降至十年来最低水平，上周五（9月17日）公布的9月初消费者信心指数虽然有所回升，但仍处于十年低点附近。从这一数据看来，美国民众认为从个人财务到通胀和就业的一切前景都不太乐观。

由此，杨水清提到另外一个原因，就是美联储即将公布的9月会议纪要，因为8月特别温和，强调各个方面市场，比如劳动力市场还

没有恢复以及新冠疫情带来的负面影响仍未消退，需要做的事情还很多，并强调通胀只是由于耐用消费品价格上涨导致的，因为耐用产品的供给相对较慢，但需求起来得比较快，这是8月的立场。

“所以市场预计，9月可能会把缩债问题再强调一下。虽然市场预计是在11月、12月才会开始推出Taper，但如果强化这个缩债问题的话，那市场的流动性可能会从之前的非常富裕到慢慢缩小，从而给美股带来下行压力。”杨水清说道。

在当前疫情交织经济问题的复杂环境下，全球的目光都聚焦在了货币政策的下一步走向。当地时间9月21日、22日，美联储将召开9月议息会议。而此次会议十分关键，美联储将发布最新的经济预测和加息点阵图。

虽然可供美联储发出9月Taper信号的时间窗口已经关闭，但此次会议可能暗示Taper将在11月还是12月发出宣布。

接受彭博社访问的52名经济学家中，有67%的经济学家认为美联储将会于11月宣布缩减购债规模（Taper），21%认为在12月。经济学家们普遍认为美联储将在2022年将利率维持在0附近，并在2023年上调50个基点。

美联储之外，本周还将有英国、日本、挪威等至少11国央行宣布货币决策。

至于接下来股市是“冰”还是“火”，不同分析师给出了不同的看法。前摩根大通首席股票策略师、Fundstrat Global Advisors联合创始人Tom Lee认为，尽管最近出现了几次波动，但股市的长期牛市前景仍然不错，投资者不应该因为最近的市场动荡而停止寻找买入机会。

但也不乏悲观的声音，比如迈克尔·威尔逊领导的摩根士丹利分析师团队强调，美股大跌20%以上看起来是一种更真实的可能性。

在杨德龙看来，后续美股高位震荡的可能性比较大，因为有货币政策紧缩的预期，所以可能会下跌，但是否会崩盘还不好说。

“现在全球流动性有所收紧，通胀压力比较大，海外股市可能也会出现一定的调整压力，毕竟之前涨势比较好。而相较之下，其实A股的整体估值和海外股市估值相比较低，加上四季度又是一个消费旺季，这样的话，A股风险可能没那么小。”杨德龙表示。

北京商报记者 汤艺甜

自燃频发 通用换电池有用吗

在召回了深陷自燃“泥潭”的雪弗兰Bolt电动车后，通用将为这些电动车更换电池。当地时间周一，通用汽车宣布，针对此前因电池起火隐患召回的雪弗兰Bolt电动车，电池更换工作将于下个月开始。

通用汽车发言人凯文凯利表示，一旦公司确定其电池供应商LG能源生产了无缺陷的电池，该公司将开始更换Bolt EV上的电池模块，对车主不收取任何费用。目前，LG能源位于密歇根州的工厂已经按照升级后的工艺生产电池。

据了解，Bolt是雪弗兰的一款家用五门电动小车，于2017年上市，部分车型有自动驾驶功能，并且配备了激光雷达和多个摄像头。由于该车型性价比较高，所以在美国的销量很可观。

但从2019年开始，雪弗兰Bolt电动车的起火事件频发。当年3月17日，在美国马萨诸塞州，一辆2018款雪弗兰Bolt在充电状态下起火，这是通用官方第一次承认该型号车辆自燃事件。

此后，起火事件并未休止。通用汽车官方报告称，到目前为止，雪弗兰Bolt已经引发了12起火灾。

随着事态日渐严重，通用汽车于2020年11月首次宣布召回雪弗兰Bolt电动汽车，但当时没有立即解决。今年5月，通用又宣布进行软件修复，但随后发生了两起涉及Bolt的火灾。一个月后，通用又追加召回了7.3万辆2019-2022款雪弗兰Bolt纯电动车，包括衍生版Bolt EUV车型。

这意味着，Bolt自诞生之后数年间售出的十余万辆车都将被召回。目前，该公司召

回Bolt汽车的总成本预计可达18亿美元。

在宣布召回的同时，通用也决定将这款电动汽车停产。据路透社报道，通用汽车公司9月16日表示，将密歇根州Orion工厂停产时间至少延长至10月15日。在召回措施能够解决火灾风险问题之前，不会恢复雪弗兰Bolt电动汽车的生产或销售。

此外，通用还发出警告称，雪弗兰Bolt汽车可能存在制造缺陷，可能会随时着火。为安全起见，他们建议Bolt车主尽量减少使用汽车以避免电池过热，并将它们停在远离火源的地方。与此同时，通用汽车建议车主以尽量减少电池压力的方式使用他们的车辆。车主尽量不要行驶太长时间，并且不要让电池充满电或消耗太多电。

不过现在，通用汽车计划在未来60天内推出用于监测电池健康状态的软件。软件将持续扫描电池组以查找缺陷迹象。如果没有发现缺陷，该软件将允许车主再次将雪弗兰Bolt充电到100%。

召回加上停产，通用可谓损失惨重。不过，通用并不打算独自承受这一切，该公司表示，通用汽车正在向电池供应商LG公司寻求赔偿。因为此次召回车辆的电池均是韩国电池制造商LG能源生产的。

通用“实锤”认定LG能源的电池存在问题不是没有原因。今年2月，现代宣布全球范围内召回8万余辆KONA和IONIQ电动车，原因是自KONA电动版汽车在2018年上市后，共接到14起电池起火报告。

现代在经过调查后发现，车辆起火的原因是，部分高压电池系统组件存在缺陷，可能会引起短路，从而引发车辆起火，而该

批车辆的电池提供商正是LG化学。为此，LG承担了召回费用的70%。

据了解，目前市场上主要有3种锂离子电池用于电动汽车，分别为圆柱形电池、方形电池和袋装型电池，LG使用的电池格式则为袋装型电池。特斯拉CEO马斯克就曾表示，大型的袋装型电池发生“热失控”的几率高得危险，强烈不建议用在电动汽车上。

LG公司在一份声明中说，通用汽车及LG相关子公司正联合调查召回事件根本原因，召回事件成本将取决于调查结果。有知情人士透露，LG和LG能源可能要承担50%-65%的成本，其中LG能源要承担的成本预估在3.62亿-4.75亿美元。

受此影响，LG能源也暂缓了原定9月独立上市计划。北京商报记者就电池召回与费用问题分别联系了两家公司，但截至发稿还未收到回复。

对于新能源汽车电池频频起火，汽车专家颜景辉表示，虽然各种燃油汽车的问题在新能源车上未必不出现，但电池问题是独有的。

颜景辉进一步指出，电池作为新能源汽车的核心关键件，本身是一个新的细分市场，在速度、产量、性能提升的同时，电池的安全性也是逐步提升完善的过程，目前看来，新能源汽车的安全性是总体可控的。

而对于车企的处理方式，颜景辉认为，在召回后更重要的是查明原因和解决措施，在这个过程中，态度和做法都很重要。同时由于电池的安全性直接关系到人身安全，未来或许会成为品牌之间主要的竞争点。北京商报记者 陶凤 赵天舒

加拿大总理特鲁多锁定第三个任期



21日，加拿大总理兼自由党领袖贾斯廷·特鲁多和他的妻子抵达加拿大蒙特利尔，参加他的获胜演讲。CFP/图

加拿大9月20日举行第44届联邦众议院选举投票。初步计票结果显示，贾斯廷·特鲁多率领的加拿大联邦自由党获胜，但未赢得过半数席位，因此加拿大政坛将延续少数政府局面。

特鲁多21日进行了胜选演讲。特鲁多表示：“你们（加拿大人）让我们带着明确的使命重返工作岗位，度过这场疫情，迎来更加光明的未来”。

当地时间21日，加拿大主要反对党保守党领袖奥图尔也承认败选。奥图尔对支持者说，他已经给特鲁多打电话，并向他表示祝贺。

不过，由于加联邦众议院共有338个席位，初步计票结果显示，自由党已无法取得组

建多数政府所需的170席，这也意味着虽然自由党已确定获胜，但因所获席位没有过半，因而未能通过大选改变少数政府的局面。

2019年10月，特鲁多领导的自由党在第43届联邦众议院选举中击败保守党，赢得大选，但其在众议院中的席位为157席，没有达到组成多数党政府所需的议席数量。特鲁多选择组建少数党政府，因而在推动政府议程时，需要争取其他政党支持。

根据加拿大法律，联邦众议院选举每4年举行一次。按正常程序，第44届联邦众议院选举应在2023年10月8日15日，特鲁多宣布将于9月20日提前举行联邦众议院选举。

北京商报综合报道

· 图片新闻 ·