

全球经济预警 滞胀风暴临近?

高通胀

当地时间上周五,美国劳工统计局公布的美国5月份消费者物价指数(CPI)同比增幅再刷40余年高位。具体数据显示,5月CPI环比上升1%,显著高于市场此前预期的0.7%和4月的0.3%;这使得该数据同比上升8.6%,创1981年12月以来最大的同比增幅,并高于市场预期预期的8.3%。

同时,更能预测加息路径的美国核心CPI数据没有好转,5月几乎所有细分项都上涨,如住房、机票、二手车、卡车以及新车指数。

从暂时论到见顶论,市场的乐观预期再度被证伪。美国前财长萨默斯认为,美联储今年3月份预测通胀到年底会降到2%区间,现在看上去越发荒谬。贝莱德债券负责人里德指出,美联储的首要目标是抵抗通胀,这几个月现实却反映出通胀更具黏性,且受食品和能源驱动,美联储很难将其压低。

眼下,飙升的通货膨胀已经开始影响消费者的情绪。根据密歇根大学最新发布的消费者信心指数,美国消费者信心在6月份跌至最低点50.2,为20世纪70年代开始这项调查以来的最低水平。甚至有机构投资者担心全年度假期机票价格太高,中高收入都开始感受到通胀的破坏性影响。

拜登表示,应该要有持续一段时间应对高通胀的心理。面对中期选举的巨大压力,他再次开启“甩锅”模式,一边称通胀主要由美联储管理,另一边再次将通胀归咎于俄乌冲突。

与此同时,一连串的悲观警告给市场再添阴霾。当天美股开盘后,三大指数集体低开低走,最终集体暴跌收场,纳指跌跌,跌幅达3.5%,标普收跌2.9%,道指重挫880点,跌幅达2.73%。欧洲三大股指也收盘重挫,德国DAX指数跌3.08%。

低增长

在经历一轮凶猛抛售潮后,华尔街分析人士指出,爆表的通胀、美联储加息的阴霾

经济放缓叠加通货膨胀,大滞胀正成为潜在的全球经济头号风险。5月,美国通胀再爆发扭转市场预期,新一轮恐慌抛售已然袭来。与此同时,世界银行和联合国不约而同下调明两年全球经济增速,为经济衰退敲响警报。吹起泡沫、刺破泡沫,美联储都扮演着关键角色。目前看来,在美国总统拜登的施压下,美联储的加息风暴或许会更为猛烈。

2022年1月 7.5%

2022年2月 7.9%

2022年3月 8.5%

2022年4月 8.3%

2022年5月 8.6%

近期美国CPI涨幅



世界银行

预计今年全球经济将放缓至2.9%

联合国

预计今年全球经济增速为3.1%

下,市场正在重新审视美国经济衰退的风险。

中国CFO百人论坛理事、高级经济师邓之东也表示,美国通胀高企,经济下行,达到数十年以来最炙热的水平,经济面临着滞胀风险,投资者对美国前景普遍担忧。虽然近期美股持续大跌后短暂回调,但总体上仍处于下跌通道中,基本没有得到有效改善,经济远低于预期,接下来连续的加息缩表在所难免,下半年种种不确定性还将加剧美股市场的震荡。

和美国一样,全球也不得不面对经济增

速放缓的现实。世界银行上周发布最新一期《全球经济展望》报告说,由于俄乌冲突加剧新冠疫情对全球经济的影响,2022年全球经济增长预期下调至2.9%。而在4月份,世行已将今年全球经济增长预期从1月份的4.1%下调至3.2%。联合国也在近日公布了2022年中世界经济形势与展望,预计2022年全球经济增长仅为3.1%。

世行的报告指出,俄乌冲突造成地区经济增长严重放缓,放大了供应链瓶颈、通胀飙升等疫情带来的问题。在食品和能源价格大

涨、需求反弹、供应链瓶颈持续的背景下,市场预期全球通胀将在2022年年中见顶,但仍保持高位。到2023年年中,全球通胀率预计将降至3%,比2019年的平均水平高出约1个百分点。

世行行长马尔帕斯认为,全球经济再次处于危险之中,即使能避免全球经济衰退,“滞胀”痛苦也可能持续数年。对许多国家来说,经济衰退将“难以避免”。他呼吁鼓励生产和避免贸易限制,以保障粮食和能源供应,打破“滞胀”格局。

再加息?

本周,美联储将再议息会议。外界曾预计,美联储在这次议息会议上把利率提高0.5个百分点。但现在市场预期再度扭转,激进加息的预期迅速调高。

美联储5月会议上,美联储主席鲍威尔称已为6月和7月加息0.5个百分点做好了准备,市场只是对9月会议上如何加息存在争议。5月下旬美股反弹时,一些分析师甚至乐观地认为今年仅需6月、7月加息两次。

现在一切都发生改变:芝加哥商品交易所美债期货观察工具显示,美联储在6月加息50个基点的概率为76.8%,加息75个基点的概率从CPI数据出炉前的3.6%大增至23.2%。

此外,不少机构也预期超常规加息幅度。巴克莱成为首家预计加息75个基点的华尔街大行,激进预期下周就会加息75个基点。该行指出,鉴于近期通胀数据的意外上行,美联储可能会采取比预期更加鹰派的立场。

但投资者的担忧是,无论美联储采取多么激进的行动,食品和燃料成本可能会继续飙升。贝莱德全球固定收益首席投资官里克指出,美联储控制食品价格的能力很小,供需不匹配、能源和工资成本上升,以及俄乌危机增加了央行过度“刹车”的可能,货币政策发生错误的概率很高。

外围市场正试图在美联储进一步收紧政策之前抢跑。为解决通胀问题,今年以来,全球央行加息次数超过60次。上周,印度、澳大利亚再次开启新的加息周期,欧洲央行也计划在7月将关键利率上调25个基点,一旦实施,这将是欧洲央行2011年以来的首次加息。

长期以来,欧洲央行一直是世界上最宽松的央行之一,但也开始暗示可能会在9月将其主要存款利率提高至零以上,这将是其八年来的首次脱离负利率。欧洲央行还表示,它将终止对成员国债务的净购买,这引发了人们对欧元区较弱经济体面临金融压力的担忧。

北京商报记者 陶凤 赵天舒

Focus

韩国司机罢工愈演愈烈 供应链陷停摆危机

截至当地时间上周日,韩国货车司机罢工已过去六天,但依然没有缓和的迹象,目前韩国的工业中心和主要港口的货物运输都已陷入瘫痪中。韩国交通部表示,上周六已与货车司机工会领导人进行了长达10多个小时的第三轮谈判,敦促司机回到工作岗位,但双方仍未达成一致。

此前据韩国《东亚日报》报道,韩国货运工会“货物连带本部”6月7日展开总罢工,各地物流运输受阻。报道称,这是新政府上台后的首次大规模罢工,政府强调根据原则进行正严应对,预计罢工将长期化。

罢工于当天零时启动,要求政府废除安全运费限期制度。据韩国国土交通部推算,有9000多人参与集会,约占工会成员的40%。据悉,受罢工影响,各地水泥和制铁工厂的物流工作受阻,韩国全国水泥出货量减少到平时的10%左右。水泥停止出货,混凝土公司也受到了打击。首都圈主要混凝土公司自身储藏的水泥库存只有1-2天,最长也只有2-3天。

据了解,韩国卡车司机罢工的原因是由于高涨的燃油费用,导致货物运输困难。韩国卡车工会负责人表示,一些大型货运司机一个月要额外承担300万韩元(约合人民币1.56万元)的燃料费用,而对有的司机来说这些费用已经达到他们工资的程度。

2020年疫情之初,韩国政府为保

障卡车司机的工作建立了安全卡车运费制度,并设定了最低工资。但是这一制度将在今年的12月底结束,他们担心这一制度结束后会加剧他们生活的压力,所以希望这一系列的有关政策制度能够延长,同时卡车工人工会呼吁目前未被安全费率覆盖的行业的道路运输经济雇主和运输公司同意提高工资率,以应对生活危机的成本。

值得注意的是,韩国是全球半导体、智能手机、汽车、电池、电子产品的主要供应国之一,此次罢工进一步加剧了全球供应链的不确定性。

目前,韩国国内因卡车司机罢工导致现代汽车最大的工厂生产零部件缺失,工厂生产量直接减半。上周五,约1000名卡车司机在韩国南部蔚山的现代汽车工厂门前开始罢工。

据称,在上周罢工开始前,现代蔚山工厂一直处于几乎满负荷运转的状态,但上周四该厂的开工率下降至50%-60%。

现代汽车承认这场罢工造成了生产中断,但拒绝提供具体影响的细节。现代汽车发言人上周五对媒体表示:“由于卡车司机罢工,我们的生产出现了一些中断,我们希望生产能尽快恢复正常。”蔚山工厂是现代汽车最大的工厂,负责生产17款车型,日产量约6000辆。

现代汽车工会有关人士透露,现代汽车蔚山工厂通常的工作时间安

排是每工作2个小时休息10分钟,但由于配件缺乏,一些装配线工人只工作了30分钟左右,然后不得不休息几个小时。

而在港口,显然情况更加严峻。韩国交通部9日的相关数据显示,全国12个港口的集装箱单日吞吐量较5月份平均水平下降64%。韩国最大的港口——釜山港单日集装箱吞吐量仅为日常的三成左右,蔚山港连续四天陷入瘫痪,仁川港吞吐量降到平日的两成,浦项和山港的交货量减少到零。

韩国港口的瘫痪将会严重影响到国内各产业链以及供应链。目前港口瘫痪、停摆,集装箱货物的运输时效也跟着成为一个未知数。《东亚日报》称,浦项制铁、现代制铁等钢铁企业产品出货被中断。此外,由于钢铁对造船、汽车、家电等产业的影响较大,因此有人担心如果事态持续下去,将出现多米诺骨牌效应。

针对上任月余面临的首场全国大罢工,韩国总统尹锡悦表示,政府不打算介入,希望劳资双方经由对话协调解决问题。韩国天主教大学工商管理教授金基灿则表示,这个问题很难解决,尤其是在新总统来自注重经济增长而非社会福利的保守派政党的情况下。

政府和工会可能需要几个月的时间才能解决这个问题。

北京商报综合报道

· 图片新闻 ·

美国民众集会要求政府应对枪支暴力问题



11日,人们在美国首都华盛顿举行集会示威活动,要求政府和政客应对枪支暴力问题,加强保护儿童生命安全。新华社图

美国各地民众11日举行集会示威,要求政府和政客应对枪支暴力问题,加强保护儿童生命安全。

示威活动由倡议加强枪支管控的社会活动团体“为我们的生命游行”组织。据该团体介绍,集会在华盛顿、纽约、芝加哥、丹佛、圣安东尼奥、洛杉矶等超过450个地点举行。

在华盛顿,数万人聚集在国家广场华盛顿纪念碑北侧草坪上,许多人手持或高举标语牌,上面写着“救救孩子们”“保护生命而非枪支”“遏制枪支暴力”“我是下一个吗?”等。

“为我们的生命游行”负责人之一特雷文·博斯利在现场发表演讲说,全世界都能听到美国儿童的哭声,但美国部分政客就是充耳不闻。

近期,美国发生多起造成严重伤亡的枪击事件。上月24日,一名18岁男性枪手闯入得克萨斯州尤瓦尔迪市罗布小学,杀害19名儿童和两名教师,震惊美国以及国际社会。

美国国会众议院近期表决通过一揽子旨在加强枪支监管的法案草案,但因民主党与共和党在控枪问题上分歧严重,舆论普遍担心众议院法案草案难以在参议院推进。

美国网站“枪支暴力档案”最新数据显示,今年以来,美国已经发生256起造成至少4人死伤的枪击事件,超过1.9万人因枪支暴力失去生命,包括735名未成年人,其中158人不到12岁。

据新华社