

5日,美股市场再度大跌,市场明显陷入恐慌,有媒体发文称,恐慌情绪和交易行为主导的市场短期下跌很难用基本面因素完全解释,因此也完全存在继续波动、甚至超调的可能性。但是市场回调仍然存在积极因素,从中期来看,反而可以提供较好的介入机会。经过调整,当前市场已经处于明显的恐慌和超卖状态,VIX指数飙升至2015年8月以来的最高水平,而且VIX期货处于明显的反向市场状态,表明市场对于近期的风险担心更多、对冲需求更大。

【反向市场】

反向市场是指在特殊情况下,现货价格高于期货价格,或者近期月份合约价格高于远期月份合约价格,基差为正值。在反向市场中,由于需求远大于供给,现货价格高于期货价格,合约价格相对于远期合约价格升幅更大时,就可以入市做牛市套利,反向市场牛市套利的获利潜力巨大而风险却有限。另外,无论在正向市场还是反向市场,熊市套利的做法都是卖出合约同时买入远期合约。出现这种情况有两个原因:一个是对某种商品的需求非常迫切,远大于产量及库存量;二是预计将来该商品的供给会大幅度增加。总之,反向市场的出现是由于人们对现货商品的需求过于迫切,从而造成现货价格剧升,合约价格也随之上升,远期月份合约则因未来供给将大量增加的预测而相对平稳。

· 观世界 ·

美国

众议院同意公布“通俄门”调查

美国国会众议院情报委员会5日同意公布一份有关联邦调查局和司法部“通俄门”调查的民主党机密备忘录,以期平衡上周解密的共和党备忘录。

上周,共和党占多数的众议院情报委员会投票决定公布共和党备忘录,同时否决公布民主党备忘录。共和党备忘录称,联邦调查局和司法部在“通俄门”调查初期申请监听一名特朗普竞选团队顾问时滥用了相关法律。

众议院情报委员会民主党人亚当·希夫表示,共和党备忘录不准确、有误导性,民主党的备忘录将逐一反驳。如果委员会拒绝发布民主党备忘录,将站不住脚,从而“被迫”同意。

据悉,该委员会还同意将民主党备忘录送至联邦调查局和司法部进行审议。

美国总统特朗普有5天时间决定是否公布民主党备忘录。一名白宫官员5日说,这份民主党备忘录将被审阅,特朗普或在本周内做出决定。

欧盟

谈判代表警告英国将面临贸易壁垒

欧盟委员会英国“脱欧”谈判首席代表米歇尔·巴尼耶5日在伦敦表示,英国如果离开欧盟关税同盟和单一市场,将面临“不可避免”的贸易壁垒。

巴尼耶5日到访伦敦,针对“脱欧”过渡期和下一阶段“脱欧”谈判相关议题与英国首相特雷莎·梅、英国“脱欧”事务大臣戴维·戴维斯等举行会谈。巴尼耶当天在唐宁街表示,英国是时候就2019年“脱欧”之后何去何从做出选择了。

巴尼耶表示,双方对过渡期等事宜仍存分歧。他说,希望英国能够更清楚地表明想要在“脱欧”后与欧盟最终达成何种伙伴关系,希望英国尽早提出“官方立场”。

戴维斯表示,英国的立场“非常明确”。英国希望不仅能与欧盟达成自贸安排,也能拥有与其他国家达成贸易协议的自由。他还表示,对英欧双方就过渡期达成协议有信心。

韩国

“冬奥外交”倒计时

据朝鲜《劳动新闻》6日报道,朝鲜艺术团5日启程前往韩国,为即将于9日开幕的平昌冬奥会进行祝贺演出。朝中社5日消息确认,朝鲜将派出以最高人民会议常任委员会委员长金永南为团长的高级别代表团,出席平昌冬奥会开幕式。

自冬奥外交开展以来,朝鲜半岛局势出现缓和。平昌冬奥会期间,国际舆论将高度关注韩朝、美朝、韩日之间的互动情况,探究半岛局势演变趋势。

韩国方面对金永南率团出席冬奥会表示欢迎。青瓦台5日表示,金永南是朝鲜宪法规定的国家元首,朝方派金永南出席平昌冬奥会显示了诚意,展示了朝鲜改善南北关系和确保冬奥会成功的决心。

据韩国媒体援引总统府青瓦台官员的话说,冬奥会开幕式期间,预计韩国总统文在寅将与金永南会晤,但会晤的形式尚不确定。朝韩双方在冬奥会期间的互动情况事关文在寅政府冬奥外交的成效。一段时间以来,为确保平昌冬奥会顺利举行,韩国政府一直为妥善处理韩朝、韩美之间的关系而努力,也因此面临来自美国和国内的双重压力。

据韩国民调机构“真实计量器”2月初最新调查结果,文在寅的支持率结束“三连跌”的态势,回升至62.6%。此前,因组建平昌冬奥会朝韩女子冰球联队、北南持朝鲜半岛旗共同入场等“冬奥外交”举措,文在寅政府对朝“低姿态”的外交政策在韩国国内引发反弹,其支持率一度陡降。据新华社



耶伦“女掌门”时代谢幕,美联储正式迎来鲍威尔时代。当地时间5日,美国联邦储备委员会发布声明称,新一任美联储主席杰罗姆·鲍威尔当天宣誓就职。从耶伦手里接下企稳向好的美国经济,而在就职当天却遭遇美股滑铁卢,面对加息、就业与经济复苏及美联储独立性三座大山,新官上任的鲍威尔“三把火”怎么烧备受关注。

1981-1984年	1984年开始	1990-1993年	2010-2012年	2011年12月	2012年5月	2017年11月	2017年12月5日
鲍威尔在著名律所担任律师,包括Davis Polk & Wardw 和 Werbel & McMillen公司	鲍威尔开始转入投资银行界	鲍威尔在美国财政部任职,参与了对华尔街著名投行所罗门兄弟公司提交虚假客户报价的调查	鲍威尔担任华盛顿特区智库“两党政策中心”访问学者,提出债务违约或推迟提高债务上限对经济 and 利率的影响	鲍威尔被奥巴马提名为联邦储备委员会委员,1988年以来美国总统首次提名反对党成员担任这一职务	鲍威尔担任美国联邦储备委员会理事	美国总统特朗普宣布提名鲍威尔出任下届美联储主席,该事项提名还需获得参议院批准才能生效	美国参议院银行委员会在两党投票中,以22票赞成1票反对通过了对杰罗姆·鲍威尔担任美联储主席的提名

新官上任

当天,鲍威尔在美联储金融监管副主席兰德尔·夸尔斯的主持下宣誓就职美联储主席。随后,鲍威尔通过视频发表简短演说,称目前美国失业率持续走低,经济持续增长,通胀率保持在低位,美联储将为经济持续增长、就业市场改善以及物价稳定提供支持。

鲍威尔同时表示,当前金融监管系统远比金融危机前更加强健,美联储将继续保持这一点。美联储也随时准备好应对风险,并努力确保监管工作灵活有效。

对于外界普遍关心的美联储独立性问题,鲍威尔也强调,美联储的决定将影响到成千上万的家庭和企业,美联储将始终坚持长期以来独立于党派的传统,完全依据事实进行客观决策。

在鲍威尔就职的当天,美国股市大幅收跌,道指盘中一度狂跌近1600点。在股市剧烈动荡背景下就职的鲍威尔誓言维护美国金融体系的弹性,并承诺将密切关注不断演变的风险。但对始于本周的股市波动却并未做出回应。

舆论普遍认为,鲍威尔会延续耶伦的“鸽派”做法,同时在放松金融管制方面与美国总统特朗普持相似立场。

根据鲍威尔此前在国会听证时的相关表态,分析人士预计鲍威尔在延续耶伦渐进加息政策的同时着手给金融机构“松绑”。

彭博新闻报道称,目前美国 and 全球经济整体向好,这对鲍威尔开展工作形成了有力的条件。但他上任后也将面临这种企稳的经济形势带来的一大难题,即如何在保证经济增长的同时防止经济过热的出现。

高速经济看守者

鲍威尔就经济可能出现的风险给大众吃了一颗定心丸。此前,鲍威尔对美国参议院金融委员会表示,尽管失业率降到17年以来的最低点,但仍旧没有感觉到经济过热或就业市场的明显趋紧,因此美联储在未来仍会维持渐进加息的做法。但近日不断有媒体报道,美联储内部已经出现了要求适当增加加息次数的声音。

目前鲍威尔面临的是一个两难的选择。过去一段时间,美国通胀率始终没有达到2%的既定目标,如果维持原有加息速度,美国经济很可能面临过热的风险。但如果加快加息的步伐,则有可能进一步打压美国通胀率,进而影响美国经济的增长。

鲍威尔加息与否的决定出现了摇摆。有媒体分析,从鲍威尔过去一年的公开演讲和评论中得到的信号是,他对于美联储渐进加息的做法可以延续下去的信念正在不断调整,以此使得就业市场拥有更多的时间摆脱2007-2009年的危机,同时不引发其他的经济风险。

经济及就业仍旧是鲍威尔发力的重点,但在鲍威尔就职的关键时间点,美股却遭遇了大滑坡。美股的动荡让外界担忧美国经济,并有猜测认为造成股市大跌的原因是投资者近期担忧通货膨胀会走高,进而导致美联储加快加息步伐。

著名经济学家宋清辉在接受北京商报记者采访时称,一系列强劲的美国经济数据致使美联储加息预期增强,引发市场对于企业偿债压力的担忧,最终导致本轮美股的大跌。股市暴跌向外界释放出全球股市仍存在极高下行风险的信号,当前美国股市稳定性也仍显不足,而这股寒潮很可能只是一个开始,因为这是典型“熊市”来临前的一大标志。

发力“后半场”

如果说“熊市”还远,那税改难题就近在咫尺了。短期来看,税改可能利好美国经济增长,但却会扩大联邦预算的赤字,在美国政府债台高筑的情况下,鲍威尔如何制定加息或缩表政策备受关注。

鲍威尔的另一大难题也与特朗普有关。作为特朗普钦点的美联储主席,外界一度猜测,美联储的独立性是否会受到特朗普的干扰。目前算上鲍威尔,特朗普实际上已经掌握了7名理事中的3名任免权。这意味着无论特朗普想要什么样的货币政策,都可以通过他一手打造的美联储使之成为现实。

鲍威尔面临的问题比比皆是。宋清辉认为,美国面临着复杂的国际国内形势,一旦贸易战爆发,鲍威尔将面临维持经济平稳运行及制定货币政策的巨大挑战。在国内方面,鲍威尔如何利用货币政策来抑制通胀的上行,也将成为市场关注的焦点。

宋清辉对鲍威尔的上任发出了警示的信息。宋清辉称,目前从鲍威尔身上并没有看到像耶伦一般坚定的纲领性货币政策理念,他可能比耶伦更难懂。因此,市场不能过多押注鲍威尔领导下的美联储等同于耶伦时代的延续,华尔街也不要以为鲍威尔秉持的温和货币政策立场不会发生动摇。相反,要对鲍威尔接任美联储主席之后的货币政策保持高度警惕,因为人总是会发生变化的。

另外,宋清辉预计鲍威尔上台之后的“三把火”,即在加息、就业与经济复苏、美联储独立性三个方面展现出与前几任完全不同的一面。宋清辉认为今后美联储的政策决议“前半程”将毫无亮点,继续维持当前美联储利率政策,而“后半程”将会精彩纷呈,如美联储可能会改变货币政策正常化道路。

北京商报记者 陶凤 杨月涵/文 李燕/制表

聚焦

Focus

SpaceX将发射搭载特斯拉的“猎鹰重型”火箭



5日,位于美国佛罗里达州的“航空海岸”卡纳维拉尔角将迎来历史性任务——SpaceX的“猎鹰重型”火箭会在此发射。CFP/图

6日,美国太空探索技术公司(SpaceX)将进行最新型“猎鹰重型”运载火箭的首次发射。如果发射成功,它将成为目前火力最强大的火箭。如果发射失败,可能将产生严重后果。

SpaceX创始人兼首席执行官同时也是电动汽车特斯拉首席执行官马斯克称,本次试航时,火箭将载着樱桃红特斯拉敞篷跑车一起升空。

“属于红色星球的红色跑车”,马斯克在去年12月的推文中如此写道,他也借此宣布了这出人意料的决定。通常情况下,火箭在测试发射时会在载荷舱装上钢铁或混凝土块,但那会显得非常无聊,”马斯克解释称。

美国哥伦比亚广播公司援引著名太空历史学家和空间政策分析师洛格斯登称,“这可能是一次非常重要的发射”,它将对NASA的经营方式构成一个具有竞争性的挑战。虽然SpaceX是私人公司,但NASA和美军都是其重要客户。SpaceX先前出现一些差错时,美国国会部分议员很快质疑该公司的可信度。

北京商报综合报道

观察

日本电器商暖冬:七家利润均正增长

受日元贬值以及海外业务业绩良好等因素推动,日本七大电器制造商2017财年前三季度(2017年4月1日-12月31日)纯利润同比全部实现增长,除富士通销售额微降外,其余6家公司销售额均实现增长。

松下公司5日发布2017财年前三季度财报,至此七大电器制造商2017财年前三季度财报出齐。报表显示,松下2017财年前三季度销售额达59122亿日元,同比增加9%;纯利润为2001

亿日元,增长1.3%。索尼、三菱电机和日立制作所2017财年前三季度均创下历史同期最高纯利润。索尼2017财年前三季度实现纯利润5076.2亿日元,是上年同期456.39亿日元的11倍多;三菱电机2017财年前三季度纯利润达1931亿日元,同比大增43%;日立制作所2017财年前三季度纯利润2585.82亿日元,同比增长35.2%。

根据三家公司发布的财报,它们2017财年前三季度销售额也实现同比增长。索尼销售额达65929亿日元,同比增加15.7%;三菱电机为31150亿日元,增长6%;日立制作所为66740亿日元,增长2.4%。

夏普仍在鸿海精密工业旗下继续重建的步伐。2017财年前三季度,夏普液晶和家电业务发展顺利,销售额同比增长22.7%,至18294亿日元,纯利润

为553亿日元。日本电气公司2017财年前三季度销售额约为19713亿日元,同比增加9.9%,纯利润约176亿日元,比上一财年同期的28亿日元赤字大为好转。富士通由于系统工程业务不景气,2017财年前三季度销售额微降0.1%,营业利润大幅下降29.3%,但由于出售所持有的富士电机公司的股票,仍然获得了554亿日元的纯利润,同比增幅达71.9%。据新华社