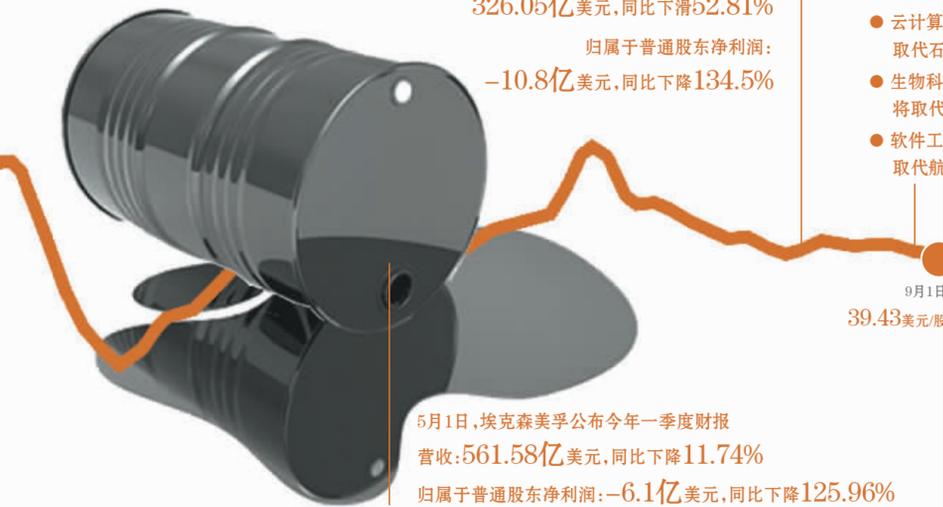


# 道指抛弃全球裁员 埃克森美孚荣光不再

▼ 2020年1月2日-9月1日埃克森美孚股价走势

1月2日  
67.24美元/股

8月的最后一天，埃克森美孚正式被道琼斯指数扫地出门，两天后，埃克森美孚又传出了全球裁员的新闻。两相对比之下，这只道指古老成分股的命运令人唏嘘。突如其来的疫情改变了太多，美股四次熔断、石油霸权旁落，属于能源股的荣光也随之黯淡。而在另一边，科技股一骑绝尘，苹果、特斯拉们激起一轮又一轮的狂欢。



明日黄花?

在埃克森美孚出局后，雪佛龙成了道指成分股中唯一的石油企业，能源股的“失宠”几乎是肉眼可见的。上世纪80年代，能源公司在道指中的权重一度占到1/4，而在埃克森美孚退出后，能源股权重将降至仅2%。

不只是道指，根据定制投资集团的数据，2008年，当油价飙升至每桶140美元以上时，能源板块占标准普尔500指数的16%。现在，能源行业仅占标准普尔500指数的2.5%。相较之下，科技股在该指数中的权重已从2010年的18.48%升至如今的28.17%。

“一个时代即将结束”，中国能源网首席研究员韩晓平坦言。

这背后，是油市今年以来的天翻地覆。根据美国海博国际律师事务所的统计数据，今年以来，美国已有60家石油和天然气公司破产，仅在7月就有18家申请破产。其中，甚至包括美国页岩油气巨头切萨皮克，切萨皮克曾拥有仅次于埃克森美孚的美国第二大天然气产量。

上述律师事务所的能源业务联合主席克拉克提到，能源行业破产潮估计还会加速蔓延。他解释称，开采页岩油的水力压裂技术有所突破时，国际原油价格应声涨破每桶140美元，因此，一夜之间催生出个高杠杆的新产业。但如今，油价一直徘徊在每桶约42美元。

除了行业的整体低迷之外，埃克森美孚自己也难辞其咎。CNN在报道中指出，埃克森美孚一系列战略性决策事与愿违，例如在市场见顶时押注天然气，以及在美国页岩油开发的热潮中起步过晚。

对于如今能源股的落魄，在韩晓平看来，也跟能源技术革命有关，在石油之前，煤炭类股票更早就被剔除了，同时兴起的是电动汽车等新型替代技术。

不过，韩晓平也提到，资本市场其实有点过度解读，虽然新能源正在逐步兴起，但石油被替代还是比较难的，大概至少还需要20年。即使作为燃油使用的需求减少，但石油仍可以作为化工原料，比如太阳能发电站的一些材料。事实上，直到去年四季度，全球的石油需求都在上涨。疫情过去之后，随着经济复苏、旅行增加，石油的需求还是会增加的。

北京商报记者 陶凤 汤艺甜

## 自愿离职计划

两个多月前，在雪佛龙宣布裁员10%-15%之时，埃克森美孚在年度股东大会强调，目前没有裁员计划。但在两个多月后，一切都变了。9月2日，埃克森美孚公司的一位发言人表示，该公司可能在全球范围内裁员，目前正在评估。

同一天，埃克森美孚在澳大利亚宣布了一项自愿裁员计划。根据埃克森美孚方面的说法，公司已经完成了对其目前在澳大利亚项目工作的评估，并正在寻求员工自愿退出公司。但埃克森美孚并未说明寻求削减的员工比例是多少，仅表示在澳大利亚将考虑所有表示有兴趣自愿裁员的员工。

在撑不住的能源企业中，埃克森美孚是最新的一家。但事实上直到7月，埃克森美孚都未曾透露过裁员的意向。路透社在报道中指出，在7月时，埃克森美孚方面还强调公司没有因为疫情而采取裁员计划，也没有通过今年的员工核查来确定裁员比例。

“我们正以各个国家为基础进行评估以审视可能的额外效率，由此正确调整我们的业务规模，并使其在未来变得更加强大”，但

在最新的给路透社的电子邮件评论中，埃克森美孚公司发言人凯西·诺顿给出了这样的答复。

这似乎意味着，在裁员这一问题上，埃克森美孚的态度也变了。对于裁员消息的真实性以及潜在的裁员规模等问题，北京商报记者联系了埃克森美孚方面，不过截至发稿还未收到具体回复。

对于任何一家企业而言，裁员已经是最后的自救招数了。二季度财报已经将埃克森美孚的压力展露无遗。数据显示，该公司Q2总营收326.05亿美元，同比下滑了52.8%；与此同时，该公司的净亏损达到10.8亿美元，而在去年同期，这一数字还是盈利31.3亿美元。

无论从哪个指标来看，埃克森美孚都是“压力山大”。

在走上裁员道路之前，埃克森美孚也做过其他努力来缓解当下的困境。8月，埃克森美孚表示，在报告第一和第二季度亏损后计划同时削减资本和运营费用，该公司今年已将资本支出削减了30%，至230亿美元左右。此外，路透社还提到，埃克森美孚正在计划出售其在澳大利亚东南部的巴斯海峡油气合资企业中50%的股份，分析师估计该合资企业的价格可能高达30亿美元。

## 扫地出门

在业绩的困顿之下，埃克森美孚的股价也节节败退。截至9月1日美股收盘，埃克森美孚的股价为39.43美元，当天下跌了1.28%，今年以来股价跌幅达到40.42%。

2007年是埃克森美孚的高光时刻，彼时，其市值稳居全球第一，峰值时期曾达到5250亿美元，彼时油价也超过100美元/桶。而到如今，埃克森美孚的市值仅为1667亿美元，甚至不到榜首苹果的2.29万亿美元市值的1/10。

业绩的萎靡加上股价的败退，让埃克森美孚在道琼斯工业平均指数中失去了立足之地。8月31日美股收盘前，石油巨头埃克森美孚、制药巨头辉瑞和大型国防承包商雷神被调整出道琼斯工业平均指数成分股名单，取而代之的是商业软件供应商Salesforce、生物制药企业安进和高科技综合制造企业霍尼韦尔。

这是道琼斯工业平均指数自2013年以来最大的成份股调整。

作为资历最老的成分股之一，埃克森美孚自1928年就出现在道琼斯指数中。对于有着124年历史的道琼斯工业平均指数而言，埃克森美孚的地位一直颇为特殊。2018年6月通

用电气(GE)被剔除之后，埃克森美孚正式成为该指数最古老的成分股，但最终埃克森美孚也没有逃过出局的命运。

不久前，苹果宣布，将按照1:4比例拆股，每拥有1股苹果股票的投资者将额外获得3股股票。而由于道指是加权型指数，道琼斯的高级指数分析师认为，苹果的拆股将使道琼斯指数中的科技权重从27.6%降至20.3%。

事实上，科技股比重不足一直是道指的心病。今年以来，由于疫情的冲击，科技股独领风骚，而石油能源股则一蹶不振。受此影响，道指的表现也逊色于纳指及标普500。因此，对于道指而言，加入新的科技股显得尤为重要。结果就是，最古老的成分股埃克森美孚出局，取而代之的是主攻云计算业务的Salesforce。

“股市是‘嫌贫爱富’的”，英大证券首席经济学家李大霄指出，道指中有数十家公司，能够入选的都是一些业绩比较好的、比较优质的股票，这也是指数能持续上涨的原因。

李大霄进一步表示，现在因为油价低迷、经济还没恢复，石油股肯定面临着很大的减值损失，把表现较差的石油股比如埃克森美孚剔除出去算是常规操作，并不意外。

## 聚焦 Focus

### 澳大利亚陷29年来首次经济衰退

澳大利亚引以为傲的经济增长神话正式终结。随着二季度GDP创纪录地大跌，澳大利亚陷入了29年来的首次经济衰退，原因无他，疫情带来的封锁措施仍旧是最大的冲击。但对于澳大利亚来说，疫情却不是唯一的冲击，早在疫情来临之前，澳大利亚经济便已出现疲软，疫情不过是其经济衰退的最后一击。

当地时间2日，澳大利亚统计局公布了最新的经济数据。统计数据显示，澳大利亚二季度GDP跌幅达到了创纪录的7%，同时，澳大利亚统计局也确认了一季度GDP跌幅为0.3%。连续两个季度的萎缩意味着技术性衰退已经到来。澳大利亚广播公司报道称，澳大利亚上一次陷入衰退还是在1991年。

澳大利亚统计局国民经济核算主管迈克尔·斯梅兹称，受为防控疫情而采取的限制措施影响，二季度澳家庭服务支出显著减少，这是当季经济大幅下滑的重要原因。数据显示，澳大利亚家庭最终消费支出下降12.1%，其中服务支出下降17.6%，受影响的服务行业包括运输、车辆和旅馆运营、咖啡厅和餐馆等。具体来看，当季私人需求拖累GDP增长7.9个百分点，公共需求对GDP增长贡献0.6个百分点，净贸易对GDP增长贡献1个百分点。

今年3月，为加强对新冠疫情的防控，澳大利亚也开始实施限制措施，基本上处于“封城”状态，除必要的工作、运动、购买

生活物品、医疗以外，人们被要求“禁足”在家。6月初澳大利亚多州开始逐步解封，但却迎来了疫情的再次反弹。

7月7日，澳大利亚维多利亚州州长Daniel Andrews在发布会上表示，从8日午夜开始，该州首府墨尔本及其相邻郊区将再次实行“封城”，为期6周，到8月19日结束。据了解，墨尔本是澳大利亚第二大城市，上述措施预计将影响490万人。

“我们连续28年经济增长纪录，如今已正式结束。原因就是百年一遇的疫情。”澳大利亚国库部长乔希·弗赖登伯格认为，这场危机与众不同，他同时表示：“今天的国民经济核算结果证实，新冠病毒对澳大利亚经济有毁灭性影响”。

弗赖登伯格也提到，墨尔本所属维多利亚州的“封城”措施将严重影响三季度GDP。此外，弗赖登伯格还曾称，墨尔本实行的全面封锁措施导致数十万人失业，澳大利亚实际失业率9月末前将升至13%以上。

疫情仿佛成了澳大利亚经济衰退的罪魁祸首，但若将时间线拉长，情况可能就会是另一个样子。去年澳大利亚连续28年增长的经济便已出现疲软的迹象，消费低迷成为最大的警示灯，去年12月，澳大利亚新年假期前的零售额触及过去十年来的最低点。

此外，澳大利亚主要城市的房地产市场持续萎缩，企业信心也已经下滑，投资出

现下降。统计数据显示，去年二季度澳大利亚公共固定投资总额同比减少5.41亿澳元，降幅为2.3%，预计投资支出对国内生产总值增长的贡献率将减少0.1%。为此，一些企业正在计划减少资本投入。

本就已经疲态尽显的澳大利亚经济又在去年末遭遇了严重的林火。有专家及咨询机构在接受媒体采访时提到，大火将给澳大利亚经济造成数十亿美元的损失。林火将拖累澳洲2019年第四季度和2020年第一季度的经济增长，尤其会挫伤该国旅游、区域贸易、建筑以及农业生产等领域的经济活动。单是悉尼平均每天的损失便达到5000万澳元，而天气变化导致的酷热和风暴，也使悉尼的经济承受着日益增加的压力。

不过商务部研究院国际市场研究所副所长白明称，疫情更多是给澳大利亚带来外部冲击，相比较而言，澳大利亚地广人稀，疫情产生的内生影响是比较小的，主要是影响其外需。但所幸我们能够看到，整体上半年澳大利亚的经济跌幅仍比很多西方国家小，这在很大程度上得益于中国的复工复产，包括中国对铁矿石等矿产需求的增加以及中澳自贸协定等。

至于澳大利亚整体的经济情况，白明认为，主要在于太过于依赖向外部出口原材料，基本上相当于“看天吃饭”，本身增值部分并不高，内需部分也因人口少而带不起来。  
北京商报记者 杨月涵

## · 图片新闻 ·

### 匈牙利重启边境管控 奥地利边境车流长龙



9月1日，在奥地利东部与匈牙利毗邻的尼克尔斯多夫，由于匈牙利重启边境管控，车辆排起长队。新华社/图

匈牙利政府宣布，为防止新冠疫情反弹，自9月1日起将重新实施边境管控措施，从国外归来的匈牙利公民必须隔离14天或出示两次（需间隔两天）新冠检测均为阴性的报告。许多民众在8月31日赶回国以避免隔离。

当局表示，匈牙利人只能在两次检测结果呈阴性时才能结束隔离。军事车队、豁免过境以及商务或外交旅行则不在入境限制的规定内。

匈牙利3月4日首次报告新冠确诊病例，3月11日宣布全国进入紧急状态。全国紧急状态于6月18日解除后，匈牙利取消了大部分疫情防控限制措施。

但在进入8月后，新冠疫情呈反扑态势，8月30日的数据显示，该国过去24小时新增确诊病例292例，创下自疫情暴发以来单日

新增病例数新高。

9月1日，据匈牙利疾控中心数据显示，8月31日匈牙利新增118例新冠肺炎确诊病例，累计确诊病例6257例。目前，匈牙利境内现有确诊病例1820例，治愈3821例。

近日，匈牙利一所大学的新生营中出现了18名确诊病例。据悉，该大学的硕士生新生营已被取消，并应大学管理部门要求，取消了原计划于9月2日举办的有1000人参加的迎新派对。

匈专家表示，从9月1日开始，要在全国范围内的公共教育机构敲响警钟，约有120万匈牙利学生已经开学，他们将传统教学模式开始学习，由于新冠疫情的影响，学习将在严格的防护措施下展开。  
北京商报综合报道