

# 道指首破30000点 美国经济复苏有戏了?

2020年太过“玄幻”，年初见证了美股的数次熔断，年末却又见证了美股的数次冲高。如今道指一举突破30000点大关，历史再次刷新在了世人眼前。疫苗利好进展不断，美国大选终于有了尘埃落定的趋势，不确定性正在逐渐消除，资本市场提前狂欢，连带着的美国经济复苏的希望也逐步攀升，尽管眼下美国疫情依旧肆虐，新的经济刺激措施也依旧“难产”。

道指走势图(2017年至今)



## 30000点与62秒

多重利好消息的刺激下，美股再度狂欢一夜。当地时间周二，美股全线大涨，其中，道指收涨1.54%，首次收于30000点上方，再次书写下了历史。截至当天收盘，道指报30046.24点，涨幅1.54%，纳指涨1.31%，标普500指数涨逾1.6%。

30000点的高度足以写下美股的里程碑。据了解，道琼斯工业平均指数创立于1896年，由美国股市30只大盘蓝筹股组成，曾长期被视为美国经济的晴雨表。该指数于2017年1月首次突破2万点整数关口，而在11月16日，道指盘中刚刚突破29964.29点，创下新高。

最乐见美股冲高的不外乎美国总统特朗普。没有事先的预告，特朗普突然“闪现”白宫发布会：“我只想祝贺大家，道琼斯工业平均指数刚刚达到30000点，这是历史最高水平。尽管刚刚发生了疫情，但是我们从未突破30000点。这是一个神圣的数字，没有人认为他们能够遇见。”

特朗普不忘强调：“这是美股2020年初以来第9次打破纪录，也是其任内第48次打破纪录”。整个过程只持续了62秒，围绕的主题也只有一个，即道指首破30000点是自己任内不可思议的奇迹。CNBC指出，这也许是特朗普在白宫简报室讲台上发表的最短讲话。

特朗普曾在竞选期间多次提到，如果拜登当选，美国股市和经济将崩溃。但就目前情况而言，情况或许并非如此，在新闻媒体宣布拜登当选后，道指实现了多次创纪录上涨。本月9日，众多美国媒体确认拜登顺利当选下一任美国总统之后，整个世界便已松了一口气，全球股市都出现了普遍的上漲。

## 疫苗加速遇上大选落定

相比起来，资本市场似乎更加欢迎拜登，而拜登正式跨越特朗普的障碍开启权力过渡也成了刺激资本市场的一大利好消息。当地时间23日，美国总务管理局局长墨菲通知拜登及其团队，已准备好启动政权过渡进程，将向拜登一方发放700多万美元作为过渡资金。

一天之后，路透社的报道便提到，美国国务卿蓬佩奥表示，国务院已开始过渡进程，并将按照法律规定完成所有工作。同日，一名美国政府官员透露，白宫已批准向美国民主党总统候选人拜登提供总统每日简报。一切的信号都指向，这场几经反转又几度僵持的美国大选要迎来最终章了，不确定性正在消除，而拜登的上台就意味着控制疫情、恢复经济将成为美国政府下一阶段的主要任务。

大选是一方面，更关键的是疫苗。当地时间23日，阿斯利康公司称，第三阶段临床试验的结果显示，该公司与牛津大学合作开

发的疫苗可以保护70.4%的接种者，如果减少首剂疫苗的剂量，可保护高达90%的接种者。此前，美国辉瑞制药公司和德国生物技术公司BioNTech，以及美国莫德纳生物技术公司也先后宣布，其研发的疫苗有效性高达95%。

研发按下“加速键”的同时，新冠疫苗接种也已经提上了日程。本月20日，辉瑞便已提到，向美国食品和药物管理局申请了紧急使用授权。食药局计划12月10日召开疫苗和相关生物制品咨询委员会会议，讨论该项申请。制药商莫德纳也预计将在未来几天提交申请。

此外，美国联邦政府疫苗极速研发项目负责人提到，美国计划在三周内启动首批新冠疫苗接种。该项目负责人斯拉维在接受CNN采访时表示，12月11日或12日，预计美国第一批人将能接种；到明年5月前全美或将实现70%接种，从而实现真正的群体免疫”。

前海开源基金首席经济学家杨德龙分析称，美股近期出现不断创新高的走势，一方面受经济复苏以及新冠疫苗研发成功的推动，另一方面也由于美联储大量放水催生资产泡沫，此前公布的美国11月制造业PMI初值56.7，刷新六年新高，而美国11月服务业PMI初值57.7，也刷新五年新高，给美国投资者带来了信心。

## 美股信心与经济现实

动荡要稳了，疫苗要来了，投资者的心又躁动了。据了解，在本周前两个交易日中，全美交易所一共有260亿股完成换手，较往年平淡的感恩节时期同比暴增72%。First American Trust首席投资官Jerry Braakman表示，今年完全没有发生能够告诫散户们不这么疯狂投资的事件，每时每刻都是抄底的机会。

这在一定程度上反映了自3月以来美股在美联储放水之下开启新一轮上涨之后，投资者的疯狂。英大证券首席经济学家李大霄认为，疫苗刚刚推出，离大规模接种完成可能需要1-2年的时间，但经济秩序、资本市场还是一种预期，尤其资本市场相对比较敏感，会提前反映市场情况，两年之后确定性的恢复提前反映到了资本市场上。

也就是说，眼下的美股实际上感受到的只是一种经济恢复的信号，至于经济真切地恢复，可能还需要一段时间，尤其是美国疫情反扑严重的当下。美国疾病控制与预防中心数据显示，进入11月以来，美国单日确诊病例持续激增至超过10万例，20日更创下192673例新高。而仅11月以来的三周时间内，新增确诊病例就超过了300万。

更要命的是，美国国会两党却在新一

轮疫情救助计划所涉范围和资金等问题上依旧分歧巨大。本周已有超125名美国经济学家共同签署了一封公开信，敦促美国联邦政府通过直接刺激支票和定期付款，在当前新冠感染激增之际，向美国人提供额外的财政援助。“除非决策者迅速采取必要的行动应对危机，否则我们面临的经济破坏持续期可能拉长，尤其是对那些遭受了最严重打击的底层人来说。”

《华盛顿邮报》曾提到，从本月大选结束到明年1月新一届国会议员正式履职，美国国会很难在这段“跛脚鸭”会期内通过重要法案。这意味着，新一轮经济救助法案到明年1月前都难以出炉。而美联储主席鲍威尔已反复强调，如果政府没有新一轮经济救助措施，弥补疫情造成的经济损害将变得更加艰难，美国的经济复苏前景也会面临更多不确定性。

李大霄分析称，美国经济是全球市场重要的风向标，而美国经济大致可以分为两段，一段是疫苗推出之前手忙脚乱应对的阶段，这一阶段经济无疑是停滞不前的。但随着近期大选尘埃落定，疫苗研发宣告成功，推动美国经济步入新的恢复性阶段。整体而言，今年美国经济预计还是负增长，但明年同比可能会有一个可观的正增长，顺周期的企业可能得到一定程度的修复。

北京商报记者 杨月涵

## 聚焦 Focus

## 航空业亏损1570亿美元 国际航协呼吁开放边境

当疫苗的曙光越来越近，股市已经开始疯狂，但被二次“封锁令”困住的航班仍然没有看到希望，反而是江河日下。在最新的预测中，国际航空运输协会(IATA)再一次调高了全球航空业的损失。按照IATA的说法，在千亿美元的亏损之下，航空业的寒冬还在继续：“这是该行业在二战后经历的最大冲击”。

1570亿美元，对于今明两年航空业的累计亏损额，这是IATA给出的最新预测。当地时间24日，发布了修订后的2020年和2021年全球航空运输业业绩展望报告。

在这份报告中，IATA指出，尽管全球航空运输业业绩有望改善，但2021年仍将继续严重亏损，预计2020年将出现1185亿美元的净亏损，2021年将出现387亿美元净亏损。

这比今年6月时的预测值高出了不少。彼时，IATA预计今年航空业亏损843亿美元，明年则将亏损158亿美元。

对于大幅上调亏损数值的原因，IATA称，鉴于第二波疫情和主要市场的关闭，航空公司进一步调整了行业预期。“即使疫苗能很快研制成功，在2021年年中之前，这对经济和航空运输的积极影响不会太大。”IATA总干事Alexandre de Juniac坦言。

亏损加大的同时，报告还显示，航空业的整体收入将从2019年的8380亿美元降至3280亿美元，降幅高达5000亿美元。与此同时，航空公司也削减了3650亿美元的巨额成本，从2019年的7950亿美元降至2020年的4300亿美元。

IATA的判断并不夸张。就在11月18

日，北欧第二大航空公司挪威航空为旗下两家核心子公司申请破产保护，成为这一轮航空业倒闭潮中最新的受害者。

具体而言，在报告中，IATA将阻碍航空业复苏的原因总结为两大挑战：一是财政支持和债务水平，二是边境关闭和疫情检测。

对于前者，IATA在报告中解释称，预计航空公司在2021年上半年仍将平均每月消耗68亿美元，直到2021年四季度才会实现收入正增长。由于疫情持续时间超出预期，航空公司需要更多的财政援助。目前，航空公司的债务负担已膨胀到6510亿美元之高。

并非所有政府都有余力支持陷入困境的航空公司。比如刚申请了破产保护的挪威航空，11月9日，挪威政府拒绝了对航空业的救助计划。挪威工业部长表示，挪威航空的财务架构风险太高，政府需要为公共资金的使用负责，未来将不会再提供担保资金。

对于第二个原因，在IATA看来，旅行限制和检测措施是阻碍旅游业复苏的最大因素，也拖延了航空运输业复苏。因此，IATA强调，最直接和关键的解决办法是通过系统地检测来重新安全开放边境。考虑到未来新冠肺炎疫苗的广泛使用，边境应能在不检测或限制检测的情况下保持开放。

“疫苗如果出来之后，可能会对旅游航空需求与一定的促进作用，但这个作用会有多大还不好说。”北京第二外国语学院中国文化和旅游产业研究院高级研究员王兴斌表示，疫苗的效果、价格、覆盖人群等都是未知数，再加上旅游需求是非必需的

出行需求，所以疫苗对于航空业的复苏促进作用还是未知数。

而为了进一步提振需求，24日，IATA推出了全球版“绿码”，即旨在支持边境安全开放的数字健康通行证IATA Travel Pass(国际航协旅行通行证)，这一通行证已进入开发的最后阶段。根据IATA的安排，首个跨境IATA Travel Pass试点计划将在今年底进行。计划将于2021年一季度正式推出。

IATA Travel Pass的目的是为了在部分政府开始使用检测手段以降低COVID-19病毒进入国境线的风险的情况下，在不采取检测隔离措施的情况下重新开放边境。

事实上，不止是IATA，全球航空公司都在探索类似的自救办法。包括美国联合航空、德国汉莎航空、英国维珍航空、瑞士国际航空和美国捷蓝航空在内的5家全球航空公司将从12月开始在部分航班上开始要求乘客提供电子通行证Common Pass，证明新冠病毒检测结果为阴性才能乘机。

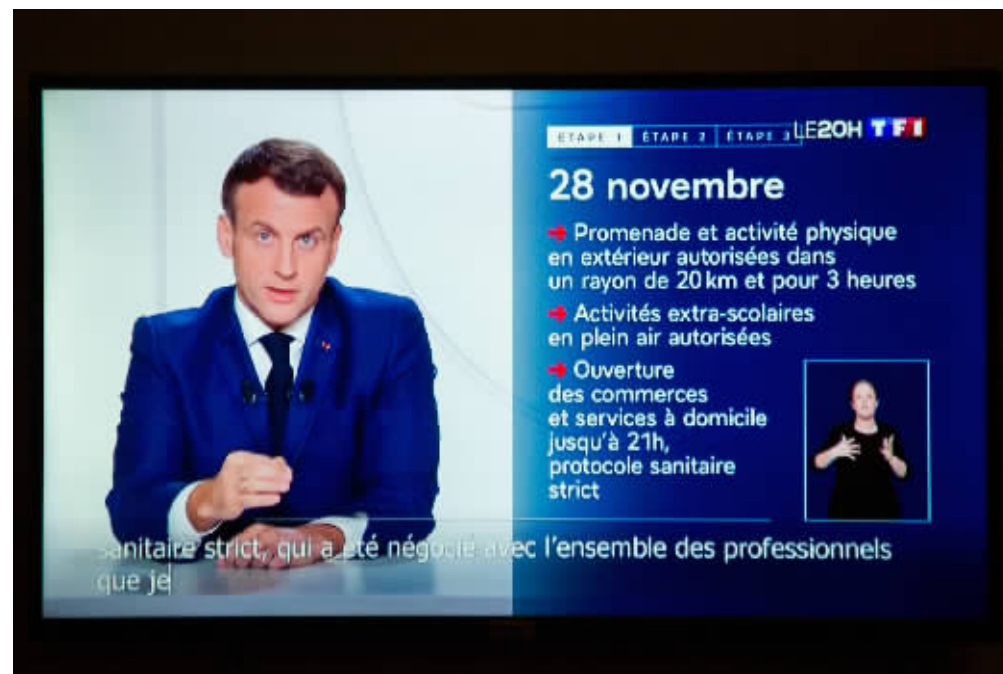
对于这种“全球健康码”，空客CEO Guillaume Faury也表达了支持，其在一次线上航空峰会上表示，全球航空业可能要到2025年才能达到新冠病毒危机前的水平，他还补充称，欧洲早就应该采取统一的方法开放边境并对乘客进行新冠病毒检测。

王兴斌坦言，这种“健康码”肯定还是会提升一些需求的，特别是对于疫情控制的比较好的国家，但航空业复苏的关键还是疫情能否被控制住。

北京商报记者 陶凤 汤艺甜

## · 图片新闻 ·

## 马克龙宣布法国计划分三步“解封”



当地时间11月24日，法国总统马克龙宣布，从本月底至明年年初分三个阶段进行“解封”。CFP/图

法国总统马克龙24日发表电视讲话说，鉴于法国第二波新冠疫情高峰已经过去，计划从11月28日起分三个阶段解除封禁措施。他宣布，自11月28日起，法国将实施第一阶段“解封”。在这一阶段，个人出行仍需携带证明，但日常出行范围扩大至距离住所20公里、时间延长至3个小时；商店在采取防疫措施的前提下可恢复营业。

自12月15日起，如果每日新增确诊病例在5000例以下，法国将解除“禁足”措施。电影院、剧院、博物馆将重新开放；每日21时至次日7时实施宵禁，但12月24日和31日民众出行可不受宵禁限制。

自明年1月20日起，如果每日新增确诊病例保持在5000例以下，将实施第三阶段

“解封”。体育馆和餐馆将恢复开放，宵禁解除，高中全面复课，大学将在高中全面复课15天后复课。

他表示，法国将于12月底至明年1月初启动新冠疫苗接种计划，首先在老年人等体弱人群中展开，但政府不会对新冠疫苗接种作出强制规定。

据法国公共卫生部门24日发布的数据，法国过去24小时新增新冠确诊病例9155例，累计确诊2153815例；新增死亡病例1005例，累计死亡50237例。

为防控新冠疫情，法国于3月17日首次实施全国“封城”，自5月11日起分阶段“解封”。为遏制第二波疫情蔓延，法国从10月30日起再度实施全国“封城”。据新华社