



全球复苏将再提速

机构“组团”看好人民币资产

近日,多个金融机构针对2021年下半年全球经济和金融市场变化趋势进行展望,并针对具体领域给出了相应分析与建议。

记者总结发现,大部分机构认为下半年全球经济复苏将进一步提速,但不同经济体间经济修复差异将逐步拉大。与此同时,多家机构长期看好中国经济增长潜力和人民币资产未来表现,预计将有更多资金流入中国市场。部分机构认为,持续的经济增长和依然有利的政策环境将继续利好股市。另外,后疫情时期“绿色复苏”已成为全球发展主流趋势,这一背景下,ESG(环境、社会和治理)和“碳中和”主题投资将持续成为市场关注焦点。

经济复苏加快

各大金融机构普遍认为,2021年上半年,全球经济在波动中延续复苏势头,但由于疫情发展变化和疫苗接种率的不同,各经济体间经济修复分化逐步显现。展望下半年,全球经济复苏将进一步提速,但仍面临较高的不平衡性。

渣打银行大中华及北亚区首席经济学家丁爽表示,当前全球经济复苏主要显示出不同步和不稳固两个特点。其中,“不同步”主要表现为发达经济体的经济复苏状况相对较快,而新兴经济体亚洲之外复苏步伐较慢。“不稳固”则是指全球经济复苏受到疫情防控与通货膨胀两大因素影响。

展望下半年,中国银行研究院发布《全球经济金融展望报告》称,全球经济复苏将进一步提速。全球生产和贸易将逐渐恢复至疫情前水平,餐馆、旅客出行等消费活动将继续加速反弹,经济复苏加快。不同区域的复苏进程将进一步分化,考

虑到发达经济体政策支持力度更大,疫苗普及速度更快,预计复苏步伐继续领先新兴经济体。

《宜信财富2021年下半年资产配置策略指引》也认为,由于发达经济体和除中国外的新兴经济体疫情改善显著不同,经济复苏力度、政策、贸易、就业等多方面将产生更大的差异,且部分主要经济体上行动能放缓,或令需求溢出效应减弱,全球经济复苏面临较高的不平衡性,并增加了未来风险的不确定性。

业内人士认为,全球股票市场将在通胀压力和政策变动的短期波动中继续上行。渣打银行财富管理部近期发布的2021年下半年《全球市场展望》认为,持续的经济增长和依然有利的政策环境将继续利好股市。综合盈利增长预期、相对估值以及投资主题的转变,渣打较为看好欧元区、英国及美国股市,并且仍将中国股票视作核心持仓。

人民币资产被持续看好

展望下半年,多家机构持续看好人民币资产。《宜信财富2021年下半年资产配置策略指引》指出,全球范围来看,中国在全球供应链的地位与优势依然存在。目前中国政策偏向结构性发展,力求通过经济复原实现新的发展方式。长期而言,中国经济增长有较大发展空间,看好人民币资产未来表现。

花旗研究部董事总经理、首席中国经济学家刘利刚也看好中长期人民币资产的进一步升值。他表示,海外机构投资者所持有的中国国债和政策性银行债券占中国整体债券市场比重相对较低,往前看,更多海外机构投资者把人民币资产配置在资产组合里面,整体来说,资本还会持续流入。丁爽也指出,中国债券市场和全球债券市场相关性较弱,为投资者分散风险提供了很好的机会。

针对美元走势,市场观点有一

定分歧。中国银行研究院报告指出,美元指数在新冠疫情暴发后持续震荡下行,始终维持较弱走势,并未表现出与货币政策转向预期之间的显著相关性。参考上一轮美联储加息周期,美元指数在伯南克释放缩减QE(量化宽松)信号之后出现转弱走势,直至2014年下半年,缩减QE进入后期,美联储加息预期逐渐增强后,美元指数才得以逆转,走出一轮牛市周期。预计在美联储缩减QE阶段,美元指数仍将维持弱势。加息周期进一步确认后,美元指数有望迎来周期性逆转机会。

渣打银行财富管理部2021年下半年《全球市场展望》认为,虽然美国短期国债收益率大幅上升以及美国国债收益率曲线趋平引发了美元技术性突破,但随着美国经济增长向全球扩散,未来6至12个月美元仍将走弱。资本外流可能会提振欧元、英镑和澳元。

ESG等主题成市场焦点

后疫情时期,“绿色复苏”成为全球发展主流趋势。这一背景下,随着对ESG和气候相关投资产品的需求上升,可持续投资的市场将进一步扩张。

《宜信财富2021年下半年资产配置策略指引》指出,仅在2019年,美国ESG基金的资金净流入就超过200亿美元,较2018年的50亿美元出现了大幅度提升。而在中国,随着绿色金融的蓬勃兴起和ESG投资理念的快速传播,越来越多的中国资管机构开始采纳ESG投资策略。

“整个市场都能看到ESG债券的兴起以及快速发展。”瑞银中国债务资本市场部主管王然表示,今年前6个月,大中华区ESG债券发

行规模达到了189亿美元,相较于2020年全年数据有85%的增长,也创下了历史新高。除了总量增长,从ESG债券产品细分类型以及发行人类别两方面来看,上半年都出现了更为多元化的变化,未来在市场上,ESG或者“碳中和”主题会继续成为市场关注焦点。

渣打中国财富管理部首席投资策略师王昕杰也表示,随着净零脱碳逐渐成为全球各大经济体的“主旋律”,新能源成本的下降和支持政策的出台,将推动气候相关主题需求增长,特别是可再生能源和水资源。另一方面,5G/物联网、金融科技、医疗技术、电动车和电子游戏这些创新主题同样值得关注。

(据《经济参考报》)

MSCI报告:

全球上市公司必须大幅加快气候行动步伐

国际指数公司MSCI13日对外发布的最新季度净零追踪报告指出,要实现2015年《巴黎协定》中的1.5°C温度控制目标,全球上市公司必须大幅加快气候行动步伐。

该报告显示,即使各方已齐心协力把气候变化提上全球重要议程,目前全球上市公司的年排放量仍与2013年的水平持平。2015年的《巴黎协定》设定了将全球气温升幅控制在2°C以内的目标,并致力达到1.5°C以内的水平。

报告特别指出,上市公司合计

每年直接排放温室气体109亿吨(截至2021年5月31日);上市公司需要保持排放总量在614亿吨二氧化碳当量的预算内,以避免超过1.5°C的温度控制临界点;按照目前的排放量不变,上市公司将于六年内存剩剩余的排放预算。

MSCI董事长兼首席执行官Henry Fernandez表示,尽管自2015年《巴黎协定》通过后已有诸多讨论,实现变革仍需尽快付诸更多行动。上述报告是评估全球能否将升温幅度控制在1.5°C以内

的进度报告。上市公司及其他资本市场参与者只剩不足六年时间去实现此目标。

MSCI净零追踪报告是根据MSCI全球可投资市场指数(MSCI ACWI IMD)提供全球9300家上市公司的气候变化进度的季度指标。净零追踪报告就企业气候行动为投资者和政策制定者带来更高的透明度,提供温度控制的整体进度,并聚焦行业的领先者和落后者。

(据中新社)

美国6月份CPI环比涨幅创纪录

美国劳工部13日公布的数据显示,6月份美国消费者价格指数(CPI)环比上涨0.9%,是2008年6月份以来最大环比涨幅,显示成本上升继续加剧通货膨胀压力。

数据显示,6月份美国CPI同比增长5.4%,剔除波动较大的食品和能源价格后的核心CPI同比涨幅达4.5%,是1991年11月以来最大同比涨幅。当月二手车价格环比攀升10.5%,成为拉动当月CPI上涨的主要因素之一。

同时,随着新冠疫苗接种率提升、各州对经济活动限制逐步放宽,酒店住宿、汽车租赁、服装和机票等消费类别价格也明显回升。

分析人士认为,近几个月美国CPI同比大幅攀升,部分原因在于“基数效应”。2020年3月至5月疫情暴发期间CPI大幅回落,导致可比数据处于相对低位,由此带来的同比涨幅短期有望见顶。

但与此同时,随着美国经济逐渐暴露出供应链中断、原材料

和劳动力短缺等深层次、结构性问题,未来通胀水平将出现多大程度回落仍未可知。在一定程度上,由于联邦政府出台大规模经济刺激计划推动家庭商品支出增长,企业生产短时间内很难跟上需求激增的步伐,导致供需失衡、成本上升,进而传导至消费者价格。同时,取消与疫情相关的经济限制推动旅游、交通等服务支出,进一步加剧了通胀压力。

(据新华社)

欧盟批准12个成员国经济复苏计划

欧盟理事会13日发表新闻公告说,首批12个欧盟成员国的经济复苏计划正式获得批准。

新闻公告说,此次获批的国家包括奥地利、比利时、丹麦、法国、德国、希腊、意大利、拉脱维亚、卢森堡、葡萄牙、斯洛伐克和西班牙,它们将于近期获得首批

资金。

欧盟委员会执行副主席东布罗夫斯基当天在新闻发布会上表示,获得欧盟理事会批准后,12个成员国将与欧盟委员会签署拨款和贷款协议,最快可在7月底前获得预融资。

2020年7月欧盟推出总规模

逾1.8万亿欧元的经济复苏计划,包括1.074万亿欧元2021年至2027年长期预算,以及7500亿欧元恢复基金,这是迄今为止欧盟规模最大的经济刺激方案。同年12月,欧盟领导人就落实复苏计划达成协议。

(据新华社)



西班牙累计新冠确诊病例超400万例

西班牙卫生部13日发布的疫情数据显示,该国过去24小时新增新冠确诊病例43960例,累计确诊达4015084例。

图为7月13日,人们在西班牙首都马德里的户外就餐区用餐。

(据新华社)