

11072022 黃淑儀博士[每日財經分析] (版權擁有)

[金融經濟指標]半年度快訊

- 這是時候了: 包括[國際貨幣基金組織]在內的大多數國家中央銀行; 是時候發布金融穩定報告, 及過去六個月的經濟。今天, 我們將關注不同的報告, 以及對未來 6 個月的看法。

英格蘭國家銀行

- 來自[英格蘭國家銀行]的總結: 全球經濟狀況惡化。這給家庭和企業的財務帶來壓力, 英國和全球的[食品]和[能源]等基本商品價格急劇上漲, 增長前景惡化。主要是俄羅斯入侵烏克蘭的結果。(令人遺憾的是, 該報告告訴我們原因: 但沒有任何解決方案以及這將如何影響經濟的過程。沒有後者, 我們怎麼知道需要做什麼?)
- 與此同時: 英國央行預測, 由於俄羅斯入侵烏克蘭, 推高能源和其他大宗商品價格, 英國 5 月通脹年率加速至 9.1%, 到 10 月可能達到 10%。該銀行還預計, 今年家庭實際收入可能下降 1.75%, 這是自 1964 年以來的第二大年度收縮。報告亦指出, 與冠狀病毒病期間相比, 小企業負債累累, 儲蓄減少, 這可能嚴重影響的就業。經濟衰退, 小企業和消費者將受到未來經濟衝擊的最嚴重打擊。(沒有建議任何政府政策可以在哪里以及如何提供幫助? 他們是金融經濟專家, 而政府不是!!)
- 隨著風險和不確定性的增加, 英國央行決定將[逆週期資本緩衝]countercyclical capital buffer i.e.CCyB) 從 1% 提高到 2%, 自 2023 年 7 月起生效。儘管英國央行表示對英國銀行體系的彈性充滿信心, “即使經濟前景惡化, 其資本和流動性水平” 也可以繼續支持英國家庭和企業。(至少他們正在做一些事情來控制和控制金融風險, 如果它發生的話)

美國國家銀行

- 美國銀行全球經濟學家, 下調了對全球增長的預測, 理由是通貨膨脹、烏克蘭戰爭和中國與 COVID 相關的封鎖。他們現在預計全球經濟增長率為 3.2%。他們表示, 他們曾預測到 2022.1 年全球增長率將達到 4.3%
- 最近幾週, 國家銀行預測感覺意外 - 數據普遍偏向下行, 表明美國經濟在今年上半年收縮。大部分下降是由於貿易和庫存的巨大負面, 最終銷售也放緩了。6 月聯邦公開市場委員會 (FOMC) 會議紀要顯示, 美聯儲將總需求放緩視為恢復價格穩定的核心組成部分。
- 分析預計, 到 2023 年下半年, 美國經濟增長將放緩至接近於零的水平。雖然今年經濟衰退的風險很低, 但認為從明年開始的可能性為 40%。2024 年看起來也好不了多少, 因為屆時只會出現“溫和反彈”。(因此, 低迷的經濟實際上會持續更長時間)
- 而且表示, 美聯儲行動太慢, 無法積極應對通脹, 通脹正處於 40 年高位。此外, 並不相信美聯儲在完成緊縮週期後會知道該做什麼。“我們的預測: (美聯儲)不確定是(1) 應對非

常疲軟的增長(2) 還是仍然高通脹。對於我們普通人：我們能相信什麼——美國銀行？還是美聯儲？我們真的不知道（實際上，責備比提供解決方案更容易。這在公司和國家中很常見嗎？）

中國緊縮

- 在中國，數十份初步收益報告（主要是材料和能源公司）的分析：多數是積極樂觀的，但對受病毒相關限制打擊，最嚴重的領域進行分析審查，將是本季的關鍵。包括在[海通]證券分析，今年前五個月內地上市公司的盈利預期被下調，這將 2022 年的隱含利潤增長率從 31% 降至 22%。
- 東北證券分析表示，由於房地產銷售低迷和建設延誤，預計建築材料和鋼鐵將成為落後者，而消費公司也可能受到新冠疫情限制的重大影響。

對我來說，一切都有些悲觀：週日最壞的消息是，德國擔心由於從俄羅斯到德國的能源供應線需要修復，這會不會是俄羅斯不恢復供應的開始嗎？如果是真的？歐盟例如德國的金融和工業引擎，將遭受嚴肅的損失，我們開始看到衰退! (agatha@xsortal.com)