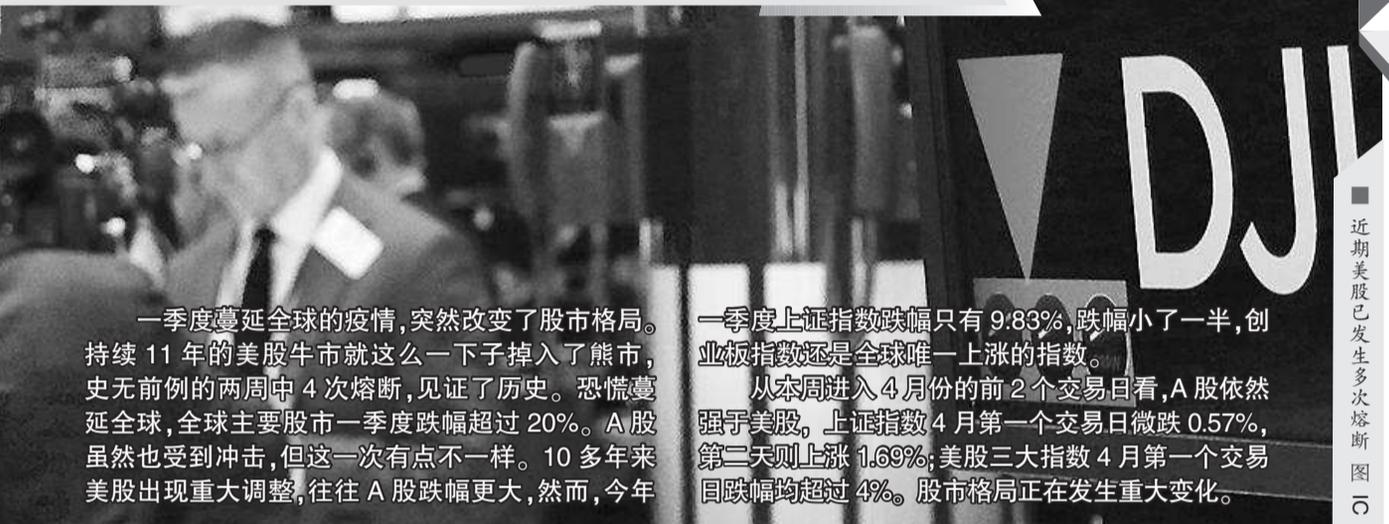


新民财经

本报经济部主编 | 总第86期 | 2020年4月4日 星期六 本版编辑: 刘珍华 视觉设计: 邵晓艳 编辑邮箱: xmjib@xmwb.com.cn

熔断变成寻常事 世界股市大变局

首席记者 连建明



财经风向标

近期美股已发生多次熔断

一季度蔓延全球的疫情,突然改变了股市格局。持续11年的美股牛市就这么一下子掉入了熊市,史无前例的两周中4次熔断,见证了历史。恐慌蔓延全球,全球主要股市一季度跌幅超过20%。A股虽然也受到冲击,但这一次有点不一样。10多年来美股出现重大调整,往往A股跌幅更大,然而,今年

一季度上证指数跌幅只有9.83%,跌幅小了一半,创业板指数还是全球唯一上涨的指数。从本周进入4月份的前2个交易日看,A股依然强于美股,上证指数4月第一个交易日微跌0.57%,第二天则上涨1.69%;美股三大指数4月第一个交易日跌幅均超过4%。股市格局正在发生重大变化。

移动支付让生活更美好
首席记者 谈璠

出门可以不带钱包,忘带手机则寸步难行——我们越来越离不开移动支付了。

春节以来,这种感受非常强烈。去菜场买菜,选菜后扫二维码,收款金额随时播报,非接触完成交易。超市的收银岗数量先前就急剧收缩,扫一扫自助结账。连我们常去的肯德基、麦当劳,点餐付款基本都在自助机器上完成。春节时,新民晚报的官方微信有篇文章介绍疫情期间银行怎样给纸币硬币消毒,让广大使用者放心。有读者反馈说,已经好久没用现金啦。

移动支付改变人们的行为方式。4月2日,中国银联发布了《2019移动支付安全大调查报告》,探寻在过去的一年里移动支付领域有哪些新趋势、新变化、新风险。根据中国银联风险安全专家分析:一是移动支付使用持续活跃,平均使用频次与消费金额双增长;二是移动支付已成为普惠金融重要载体,伴随移动支付便民工程下沉,获得县乡居民、小微业主青睐;三是金融科技助力提升便捷与安全,生物识别等新型身份认证技术与传统密码验证方式共同守护安全;四是公众安全意识有所提升,发生损失人群占比下降。

调查显示,2019年移动支付用户使用频次继续上升,日均使用逾3次。从人群看,自主创业者、私营业主、个体户、网店店主等小微业主使用频率显著高于他人,近三成日均使用超过5次。同时,退休人员、家庭主妇、农民、工人等群体,在公共缴费、超商便利、菜场生鲜等场景中,使用移动支付消费占比过半。从场景看,交通出行成为2019年移动支付最活跃的场景,移动支付与我们“行”影不离。

随着金融知识普及与打击电信诈骗网络诈骗宣传活动的深入推进,移动支付使用者风险防范意识有所提升。主动向银行挂失、拨打110已是主要挽回损失方式,同时保险赔偿也成为弥补欺诈损失的重要来源。值得关注的是,女性不采取任何措施的比例达到近1/4,较男性高出5个百分点。家庭主妇、退休人员未采取任何措施的比例也高于平均水平。出现频率最高的三大使用不良习惯为:更换新手机时,不解绑银行卡或删除存留的敏感信息(24%);直接删除带支付功能APP,不解绑银行卡绑定(23%);带有优惠信息的二维码都会尝试扫描(20%)。在非法平台泄露个人信息,是导致消费者发生损失的重要因素。

便利和风险总是结伴而来。既然已经离不开移动支付,保护好钱袋子的安全,养成良好的使用习惯必须放在第一条。

1 创业板指数逆势飘红

先来看看一季度A股的韧性究竟怎么样。疫情对股市的影响主要是从2月份开始,但1月份上证指数已经开始下跌,1月份上证指数以3066.34点开盘,上冲到3127.17点就开始掉头向下,1月最终报收2976.53点,下跌2.41%。2月份受疫情冲击,上证指数以2716.7点大幅低开,意外的是此后大盘竟然一路上涨,2月收盘较开盘上涨100多点报收2880.3点,最高上摸3000多点,补去缺口,当然,2月份还是下跌的,跌幅为3.23%。3月份上证指数再次上冲3000多点,无功而返最终报收2750.3点,

最低探至2646.8点,月跌幅为4.51%。虽然连续3个月下跌,但每个月跌幅不大,充分显示出A股的韧性。这样,上证指数一季度跌幅为9.83%,比欧美股市跌幅小了一半。深市走势更强,三大指数1月、2月都是上涨的阳线,3月份虽然下跌,但创业板指数3月底报收1871.92点,一季度依旧上涨4.1%,成为全球一季度唯一上涨的指数。深证成指一季度报收9962.3点,一季度下跌4.49%;中小板指数一季度报收6504.09点,一季度仅下跌1.94%。从个股来看,一季度沪深股市有1100多只

股票上涨,下跌股票2500多只,上涨比例为30%,七成股票下跌。

上涨股票中,扣除新股,表现突出的是抗疫概念股,比如,口罩概念股的泰达股份涨幅高达147%。新基建和科技股也表现不错,另外,绝味食品、洽洽食品、双汇发展、海天味业等一些食品股票,股价创出历史新高。

下跌股票数量虽然多,但总体跌幅不算大,一季度跌幅超过20%的股票只占14%,跌幅小于10%的股票约占25%。从板块看,保险、煤炭石油、房地产、银行、券商跌幅均超过10%,这些板块股票权重较大,是指数下跌的最主要因素。

2 美股创30年最大跌幅

反观全球其他股市,一季度的暴跌令人惨不忍睹,美股更是创出30年来最大季度跌幅。其实,年初时候海外股市表现还相当好,道琼斯指数和标普500指数1月份和2月份还不断创新高,其中,道指2月份创出历史最高的29568.57点,暴跌是从2月24日开始的,一个多月最大跌幅约达40%,历史上最长的11年牛市由此终结。两周里美国股市4次熔断,史无前例,连见过大世面的巴菲特都惊叹“活久见”。

25.32%的跌幅,创出30多年最大季度跌幅。标普500指数一季度跌幅为20%,创出2009年以来最大季度跌幅。纳斯达克指数一季度跌幅为14.18%。从个股看,美国标普500指数的500只成份股,一季度上涨的股票只有32只,占比只有6%,上涨的股票包括吉利德科学、奈飞公司、亚马逊、生物基因等抗疫概念股。下跌股票中,跌幅超过20%的股票有316只,占63%,其中跌幅超过50%的有60只,占12%,最大跌幅超过80%,其中包括石油、航空等板块。银行、保险、娱乐等板块股票跌幅普遍超过30%。

欧洲三大股市中,英国富时100指数一季度跌幅为24.8%,创下1988年以来最大季度跌幅;德国DAX30指数一季度跌幅25%,创下2011年四季度以来最大季度跌幅;法国CAC40指数一季度跌幅26.46%,创下2002年四季度以来最大季度跌幅。

亚太股市中,日本、韩国股市一季度下跌20%,澳大利亚股市下跌24%。

全球跌幅最大的股市是希腊、奥地利、巴西、俄罗斯、菲律宾和越南股市,这些股市一季度跌幅超过30%,跌幅最大的希腊股市,一季度下跌39%。

3 A股强势格局能否持续?

比较2008年以来A股和美股的走势,显然A股弱很多。美股上涨的时候,A股涨幅远远不及美股;美股几次大幅调整,A股往往跌幅更大。10多年来美股至少发生两次较大幅度调整,一次是2008年发生美国金融危机,道琼斯指数这一年跌幅为33.84%,上证指数2008年跌幅为65.39%,跌幅是美股的两倍。2018年四季度美国股市又出现一次较大幅度调整,这个季度道琼斯指数下跌11.83%,导致2018年道指收阴,这一年跌幅为5.63%。上证指数2018年四季度跌幅为11.61%,和道指跌幅差不多,但是,由于2018年连续下跌4个季度,这样,上证指数2018年跌幅为24.59%,远大于道指的年跌幅。

性,比如,科技股都表现比较好,美股中苹果跌幅比指数少了一半,微软基本上没跌;A股中微公司、金山办公、用友网络、深南电路等科技股,一季度涨幅在30%以上。这是纳斯达克指数跌幅较小的原因。跌幅大的股票均是石油、金融等等,差别在于美股跌幅更大,如美国银行股跌幅比A股银行股高了一倍,这是因为中国银行股一直估值偏低,目前市盈率只有5倍,实在难以大幅下跌,因而造成A股跌幅小于美股。

因此,A股实际上并没有完全脱离全球股市,之所以这次抗跌,主要是因为长期低位徘徊,估值低的优势使得A股跌幅小。未来这种格局能否持续,还不能仅仅根据3个月走势就下结论,还要看二季度表现。从本周三和周四表现看,A股依然较为强势。4月第一个交易日,上证指数仅微跌

0.57%,4月2日上涨1.69%;而美股三大指数4月第一个交易日均大幅下跌4.4%,欧洲三大股市英国、德国、法国股市跌幅也在4%左右。

当然,现在还有很多不确定性,欧美疫情正在进入高峰,何时出现拐点还不确定。这次疫情对世界经济尤其是欧美影响非常大,本周高盛大幅下调美国第二季度经济预估将环比骤降34%。德意志银行本周发布的报告认为,2020年上半年或将出现严重的全球性衰退,今年二季度经济衰退程度可能达到自第二次世界大战以来最高水平。因此,欧美股市虽然今年一季度已经出现10年甚至30年来最大跌幅,但二季度甚至三季度是否还会下跌,难以预测。这些因素当然也会影响中国经济,好在中国疫情控制较好,可以率先恢复经济,但全年经济走势还难以预测,股市未来走势依旧充满变数。

如果能够经受住全球股市持续震荡的考验,A股强势能够持续下去,那么,未来走出独立行情值得期待。