

记者 崔璞玉

在金融市场动荡的2022年即将结束之际，有分析师列出了2023年可能发生的一些意外事件，并称它们发生的可能性被市场低估了。

英国渣打银行研究主管兼首席策略师罗伯逊（Eric Robertson）在周日发布的一份报告中列出了8个潜在的“黑天鹅事件”，它们可能引发股票、债券和加密货币的进一步波动。这些资产都在今年录得重大损失。

罗伯逊警告称，即使风险下降且市场情绪改善，明年市场仍可能继续大幅波动，投资者需要为“又一个神经紧张、头脑混乱的一年”做好准备。

美联储降息200个基点

据罗伯逊，其中的一只黑天鹅可能是，由于过快收紧货币导致美国经济在2023年上半年陷入严重衰退，美联储不得不大幅扭转政策，将联邦基准利率下调200个基点。

为了遏制接近40年高点的通胀，美联储在2022年累计加息375个基点，将联邦基金利率目标区间升至3.75%-4%，并通过量化紧缩（QT）计划每月削减950亿美元的资产负债表。市场预计，美联储还将在下周的会议上再加息50个基点。

渣打银行表示，如果经济数据表明收紧政策过快，美联储可能不得不迅速转向货币宽松政策。

罗伯逊称，一个可能的意外情况是，到2023年时，最初的微幅放缓迅速演变成经济恐慌，大规模裁员从科技行业蔓延到住房和零售业，再到工业和金融服务业。

“暂停加息迅速变成一个转折点，紧接着联邦公开市场委员会暂停量化紧缩，并在年底前降息200个基点，”罗伯逊的研究团队在报告中写道。

油价跌至40美元/桶

另一种可能扰乱市场的情况为，因全球经济衰退导致需求下滑，以及俄乌达成和解

，消除能源成本中与战争相关的风险溢价，布伦特原油价格或大幅下跌至40美元/桶。

该原油基准目前的交易价格为77.16美元/桶，跌至40美元则意味着下跌约48%。

由于供应持续受阻，再加上俄乌冲突，国际油价在2022年上半年飙升，并在今年余下时间维持动荡。6月14日至11月28日期间，布伦特油价下跌了35%，欧佩克+减产以及对中国经济复苏的预期阻止了下滑进一步加剧。

但罗伯逊表示，一场比预期更严重的全球经济衰退，可能在2023年导致即便之前富有弹性的经济体的“石油需求暴跌”。另外，如果俄乌冲突得到解决，这将消除石油“与战争相关的风险溢价”，导致油价在2023年上半年遭“腰斩”。

“随着油价迅速下跌，由于无法为其2023年一季度之后的军事活动提供资金，俄罗斯将同意停火。尽管和平谈判旷日持久，但战争的结束将导致支撑能源价格的风险溢价完全消失，”罗伯逊推测道。

在这种潜在情况下，国际基准布伦特原油将跌至40美元/桶，创下疫情高峰以来的最低点。

科技股进一步下跌

由于利率急剧上升增加了资本成本，以增长为导向的科技股在2022年受到重创。但渣打银行表示，它们可能在2023年进一步下跌。

今年以来，纳斯达克100指数累计下跌约30%，尽管该指数在10月13日至12月1日期间因通胀走软而反弹了15%。

在2023年的潜在意外清单中，罗伯逊表示该指数可能会再下跌50%至6000点。

“由于对硬件、软件和半导体的需求暴跌，科技行业在2023年将普遍受到影响，”罗伯逊称，“此外，融资成本上升和流动性缩水，将导致私营公司的资金崩溃，进而促使整个行业的估值被大幅削减，并引发一波失业潮。”

渣打银行指出，2023年新兴科技公司的破产数量可能会激增，从而导致这些公司在标普500指数中的市值份额缩小。预计到今年年底，这一比例将从峰值时的29.5%下降至20%。

其它5个意外事件还包括：

- 比特币在今年贬值64%的基础上进一步下跌70%至5000美元。
- 在俄乌冲突和平解决后，欧元对美元汇率上涨19%至1.25美元。
- 随着中国重新积极开放经济，人民币扭转今年以来的所有跌幅，上涨10%至6.4元对1美元。
- 随着俄乌冲突结束，食品价格暴跌约15%，引发供应过剩并最终导致通货紧缩。
- 美国众议院共和党人投票弹劾总统拜登，破坏民主党人在2024年总统大选中的势头。