



» 点评

地震可能改变
日本复苏轨迹

直到周五中午,日本经济复苏面临的重大风险一直是油价高企、出口需求不确定,以及犹犹豫豫的政府和更加大胆的反对派之间在预算问题上即将进行的摊牌。

一场强烈地震就在这时候重创了日本东北部宫城地区海岸。这是一个触目惊心的事例,提醒人们,还有一些更为基本的风险,可能威胁到人口稠密、易受地震冲击的日本列岛上的经济活动。

这场地震至少给日本经济复苏画上了一个巨大的问号——经济学家们原本期望,在2010年后三个季度陷入停滞,复苏将于当前的季度提速。

去年,日本经济增长了3.9%,为20年来的最快增速。但产出仍远低于全球金融危机前的水平,而与之之前的3个月相比,上一季度的国内生产总值实际上萎缩了0.3%。

地震对主要经济体的影响,往往没有最初预期的那么严重,而且周五受灾最重地区在经济上的重要性,亦远不及关西地区的沿海工业区——在1995年神户地震之后,该地区经济发展遭受了大范围的中断。

麦格理集团亚洲首席经济学家理查德·杰拉姆表示,整个日本东北地区占日本经济的比重约为8%,而神户一个城市就占到了4%。

不过,这场灾难可能加深消费者和投资者心目中日本经济能否持续复苏的不确定性,日本经济正试图走出战后最严重的衰退。日本的增长仍严重依赖美国、欧洲和中国等关键市场的需求,经济复苏已受制于海外局势。

东京一些便利店里的食品货架几乎空空如也,这凸显出首都附近人口稠密地区的食品和生活必需品消费需求短期内有可能大幅上涨,但这场灾难还可能让人们减少另一些可有可无的需求,比如旅游。

至少,与1995年时相比,日本企业应该有了更充足的准备,以应付不可避免的供应链中断。

长期而言,这场地震势必导致受灾地区在建筑和公共建设工程方面大举投入,那些海啸席卷走整座建筑物的恐怖画面表明,应对损害将需要巨大的努力和高额投资。

通过迫使家庭和企业动用自身储蓄为重建筹资,这场灾难可能在今年剩余时间内为经济增长提供支撑。

在东北地区,将需要更多的混凝土,这对重压之下的承包商是个好消息。但是,为受灾地区公共建设工程融资的需求,将使政府预算承受更大的压力。在2011财政年度,日本政府收入方面势必更加依赖新债券发行(而非税收),这将是连续第三年出现这种局面。

尽管这场地震无疑将确保政府和反对党就实施预算所需的立法达成妥协——这减少了一个不确定性的来源——但这可能至少会延缓日本平衡其账户、并由此确保其财政生存能力的行动。

有研究机构表示,“金融市场也必须考虑这场灾难的经济成本和对于公共财政的影响,影响将十分巨大。”

本版撰稿 新华社 综合

地震究竟造成多大损失?

菅直人:日本面临战后最大危机

3月11日的9级大地震给日本造成了难以估量的损失,日本首相菅直人13日说,日本面临第二次世界大战以来最严重危机,同时呼吁国民不要悲观,共渡难关。

由于供电中断,日本很多行业被迫停产。不过国际投资者说,日本暂时无财政危机。

损失·数据

直接损失 145亿-346亿美元

美国AIR全球风险评估公司说,在不计入海啸的情况下,仅地震就可能对日本造成145亿美元至346亿美元直接经济损失。

日经225种股票平均价格指数14日下跌6.18%,收于9620.49点,为4个月来最低水平。亚太主要股市当天多数收跌。

日本制造业在世界经济中占据突出位置,生产全世界五分之一的半导体,以及份额可观的世界最先进机器设备和太阳能电池板。灾难发生后,日本汽车、钢铁、酿酒和造纸等行业大范围停产,何时恢复生产不仅取决于厂房修复,更取决于电力供应等其他因素。

上述情况可能致使全世界相关产业出现关键零部件短缺局面,从而引起产品价格短期迅速上涨。

作为世界第三大原油进口国,日本地震同样影响国际能源价格。日本多个行业停产,使五家炼油厂关闭三家,使原油短期需求锐减。美国纽约商品交易所4月交货的原油价格14日在亚洲交易时段收于每桶98.88美元。

不过,随着时间推移,核电厂供电迟迟不能恢复,可能促使日本增加原油、天然气和煤炭进口。分析师预计,若要取代日本所有核电容量,日本需在日均进口450万桶原油的现有水平上,每天额外进口37.5万桶原油。

GDP 下降0.2%-0.3%

日本首相菅直人13日说,经历地震、海啸和核电站事件,日本正面临“第二次世界大战结束以来最为严重的危机”。

美国银行-美林国际研究公司说,受灾地区经济活动占

日本国内生产总值(GDP)的7.8%,灾难将使日本GDP下降至少0.2%至0.3%。

日本政府10日公布,日本2010年第四季度经济总量同比下降1.3%,低于先前预期的1.1%。

路透社在日本地震前发布一份调查所获结果,显示不少经济学家原本预计日本国内生产总值2011年第一季度可望恢复增长,环比上涨0.5%。

英国巴克莱资本公司日本首席经济学家森田京平(音译)说:“现在不确定因素太多……说不清(灾难)损伤程度有多大,对整体经济增长会有怎样的影响。”

保险赔偿 可能创纪录

灾难风险专家估计,地震4大受灾地区沿岸3公里地带,约有240亿美元的受保财产,而这4个县的受保财产总值约为3000亿美元。不过,由于地震性质出乎意料,加上随后而来的海啸和火灾,这场灾难的保险损失特别难估计。

但是,专家们多数同意,不断升级的潜在核灾难,对主流保险业务的冲击应该不大,因为核反应堆的房地产保单,通常不受保地震带来的破坏,住房保单则不包括核损害。

即便没有核威胁,空前数额的索赔项目依然不乏。

掌握了受保财产总值并不代表这就是损失数额。提供上述估计数字的大型风险评估机构高管吉恩指出,这次地震的位置和强度都出乎意料,可能要好几天到好几周,才能准确估算出有哪些损失、损失原由,以及要如何修补损失等。

吉恩说:“就连顶尖科研群体,包括日本科学家,都从未考虑到,那一带可能发生这么严重的事态。”

损失·动态

产业 很多行业面临停产

日本政府决定,14日起限制东京电力公司和东北电力公司电网下辖区域的供电。

铃木自动车工业公司13日宣布,14日起国内全部工厂暂时停止生产。日野汽车工业公司、三菱汽车工业公司、富士重工业公司、五十铃自动车公司决定国内部分工厂暂时停产。丰田汽车工业公司、本田技研工业公司、日产自动车公司、大发汽车公司等汽车生产商前已决定国内部分工厂暂时停产。日本主要汽车生产商中,只有马自达汽车公司没有宣布停产。

在电子工业领域,日本电气公司、三菱电机公司、松下电器产业公司、东芝公司和索尼公司决定关闭位于岩手县、茨城县、福岛县等受灾地区的工厂。

在其他行业,新日本制铁公司、丸善石化公司、三菱化成工业公司、日本纸业集团、旭化成工业公司、麒麟啤酒公司、札幌啤酒公司等企业同样面临工人短缺、厂房受损、电力不足等困境,决定部分停产。

政府 尚无财政危机

忙于救灾的日本官员至少可以因一则新闻松口气。美国穆迪投资者服务公司14日说,日本尚无财政危机迹象。

美国《华尔街日报》14日分析,虽然日本眼下国债水平是1995年阪神大地震时的两倍,但理论上,日本应有处理自己账单的能力。一方面,日本是富裕国家;另一方面,日本主要向国内储户借债,最近国债利息也偏低。

损失·对比

地震严重性 比预估高8倍

大型灾难风险模拟机构Egcat透露,这场地震的严重性,比该机构为受灾一带原来进行的未来30年风险预估,高出了至少8倍。

Egcat估计,这次经济损失很可能突破1000亿美元,但他们没有公布保险损失的估计。

经济受创程度 超过阪神地震

日本野村证券公司首席经济学家木内尧荣(音译)认为,相比当年阪神地震,这次地震对日本经济的影响更加严重,因为如今的经济状况不如1995年。

阪神大地震,里氏7.3级,超过6400人死亡、数万人受伤,经济损失大约1000亿美元。日本经济在震后半年内基本恢复。那场地震发生时,国际原油期货价格在每桶17美元至21美元之间,美元对日元汇率为1比100左右。

如今,油价不久前重返每桶100美元上方,美元对日元汇率为1比82左右,政府债务是经济总量两倍。更要紧的是,日本现在面临严重电力短缺。核电站停止运行,放射性物质泄漏有待控制。法国兴业银行全球经济部负责人米哈拉·马克森说:“如果电力输送持续处于中断状态,可能产生持久影响。”

日本野村证券在报告中写道:“鉴于地震和海啸,我们现在预期日本经济摆脱疲弱状态需要的时间长于先前预期。”

穆迪首席经济分析师马克·赞迪说:“日本经济面临再次衰退风险。”

个别分析师认为,政府巨资投入震后重建,可能帮助日本经济摆脱长期萧条。



这张3月14日拍摄的照片显示,日本宫城县名取遭地震和海啸袭击后满目疮痍。新华社/法新