



疫後經濟有機會因過熱令殭屍企業瀕危。 資料圖片

新冠疫苗「殺死」殭屍企業

新冠疫情肆虐全球加速了企業槓桿率的攀升，這些危機可能連2008年次貸危機中未曾充分體現出來。全球企業違約率攀升至多年來的最高水平，首當其衝的仍是那些實體零售企業，無論在2020年還是即將到來的復甦之年，它們都在苦苦掙扎之中，更多殭屍公司瀕臨違約。

各國央行實施極其寬鬆的貨幣政策，發達經濟體也印發更多貨幣，疫苗問世後，過度的流動性導致經濟過熱，通脹及利率高企，或令大批殭屍公司倒閉。



2020年，一場席捲全球的新冠肺炎疫情，讓所有「黑天鵝」、「灰犀牛」都被比下去。混亂之中，一向腦洞大開的丹麥盛寶銀行(Saxo Bank)成功預測了特朗普未能連任美國總統，那在疫苗問世卻依舊充滿不確定性的2021年，十大瘋狂預測又是什麼？

香港文匯報記者 周曉菁

2021年驚世預言

亞馬遜「買下」塞浦路斯

亞馬遜的顧問們有意為歐洲小島國塞浦路斯「重寫」稅法，將公司歐洲總部遷往該國以享受更低的稅率，也能夠讓負債累累的塞浦路斯從中受益，還有可能推動歐盟各成員國調整互相之間的稅收條例。

亞馬遜無疑是2020年疫情中為最受益的企業之一，疫情令全球大部分人「被迫」居家辦公，亞馬遜的網購和雲端服務恰好適應了這個趨勢。但顯然強如facebook、谷歌的快速擴張，令各國監管機構都變得更為警惕，科技巨擘們也怪不得「絞盡腦汁」，令企業仍能享受相對較低的稅率。



亞馬遜是疫情贏家之一。 資料圖片

法國瀕崩潰 向德求救

疫情爆發後，法國私人債務佔國內生產總值(GDP)比率已標高至140%，遠遠超過意大利(106%)和西班牙(119%)，成為歐洲面臨最高負債的國家之一，法國財政變得不堪一擊，銀行股遭到機構投資者的大量拋售，別無他選的法國或許只能向德國「乞討」，以獲得歐洲央行的幫助，防止系統性崩潰。

此前，法國的公共債務佔GDP比率基本徘徊在100%，預計到2021年，該數值將升至GDP的120%以上，私人債務可能會再增加20%，成為歐洲債務比率漲幅最快的國家。儘管法國出台了大規模的剌激計劃和紓困措施，仍難以避免企業破產潮，國家擔保貸款的巨額虧損進一步削弱了法國銀行的實力。法國或許會請求歐洲央行印發足夠的歐元，以對其銀行系統進行大規模救助。

區塊鏈技術趕絕假新聞

假新聞、虛假信息的快速傳播，正在不斷入侵大家的日常生活，甚至喧賓奪主，成為互聯網的「主流」聲音。不過為了對抗假新聞，Verizon和IBM等公司正在研究用區塊鏈技術對信息進行驗證，對抗假新聞的傳播，Twitter和facebook等公司也在區塊鏈技術的發展中進行了大量投資。希望2021年，新聞媒體、社交平台、區塊鏈技術企業可以向這些假新聞進行絕地反擊。

中國數字貨幣 挑戰美元地位

2020年10月，中國人民銀行推出的數字貨幣(DCEP)，為全球資本進入中國市場打開了新大門，數字人民幣的誕生也將直接提高人民幣在世界範圍內的流通性和使用率，這對「世界貨幣」美元而言，也是一個具有競爭性的挑戰。

簡而言之，DCEP就是將數字貨幣和電子支付工具結合起來，從而可以替代一部分的法定貨幣。同時，人民幣的穩定性以及區塊鏈技術所實現的內置可追溯性和監督功能，將大大降低甚至消除資本外逃或非法轉移出中國的風險性。



人民幣數字貨幣已在多個省市試行。 資料圖片

疫苗難拯救世界

核聚變技術令「能源無憂」

能源的發掘和有效使用，始終是人類發展進程中的最大難題。但2020年10月，麻省理工學院SPARC證實了核聚變反應堆的可行性，其可以輸出10倍的能量，這是自發明核電以來最大的能源技術轉變。

就現有的核電技術而言，全球正在使用的核電站都是基於核裂變技術而進行發電的。但若SPARC這項技術能迅速在公共和私人層面進行投資，全球每個國家都不會再受到缺乏水和糧食的困擾。

全民派生活費 打殘大城市樓價

疫情令全球經濟陷入困境，嚴重加劇了不平等現象，全民基本收入(Universal Basic Income)的理念在這種環境下再次興起。UBI是指沒有條件、資格限制，不做資格審查，每個特定範圍內的成員皆可定期領取一定金額的金錢，以滿足人食物、水、電、居住、教育、醫療等基本花費。

UBI會促使人們改變以往的工作和生活態度，越來越多的年輕人或許會留在自己的「故鄉」工作，房地產市場出現崩潰，大城市逐漸缺乏吸引力。

現代年輕人逐漸意識到努力工作和負擔所有開支，很難形成正比，現代科技的高度運用也不再需要他們在一個小範圍內「隨時待命」。若大城市的年輕人湧現出「返鄉潮」，大城市的樓市便會變得搖搖欲墜。



大城市樓價或面臨下跌。 資料圖片

白銀價升勢勁過黃金

風水輪流轉，2021年可能會進入「白銀時代」。2020年環球經濟萎縮，美元走弱，油價屢創新低讓黃金成了市場追捧的對象，但2021年，白銀價格上漲幅度將可能超越黃金，因為工業需求激增，尤其是太陽光電池生產對白銀的高度依賴。

到2021年，市場普遍認為，隨着美元走弱以及投資者面臨的各種不確定性，貴金屬將成為風險對沖工具之一，而白銀則是這其中的一個選擇。在2010年美元貶值和美聯儲量化寬鬆的年代，世界白銀協會數據顯示，當年全球白銀投資需求高達2.79億盎司，漲幅達四成。



工業需求激增或刺激白銀價格上升。

公民技術基金 向被科技淘汰的人派息

人工智能等科技的迅速發展，將令現有工作中的四分之一被取代，牛津大學的研究人員甚至預測，到2030年美國一半的工作崗位將被淘汰。一家可以分派「顛覆性股息」(Disruption Dividend)的基金應運而生，將一部分生產所得的資產分配給失業者，以紓緩社會的不平等現象。

為避免政治動盪、社會動盪和系統性風險的加深，2021年公民技術基金(Citizens Technology Fund)將會誕生，出台「顛覆性股息」，將一部分資產所有權轉讓給所有人，而另一部分則轉移給被技術革命淘汰的失業者，使所有人都可以參與到數字時代的生產力提升之中。

新一代技術將主宰新興市場



在2021年，三個技術領域將極大地推動前沿和新興市場的增長。基於衛星的互聯網傳輸系統的進步，這項技術將極大提高互聯網覆蓋率，令新興市場在教育、企業生產力引發革命。此外，金融科技支付系統和無人機技術也將掀起革命性的改變，後者可以令全球許多不發達農村地區的生產力得到快速升級。

無人機技術可以令全球許多不發達農村地區的生產力得到快速升級。 資料圖片

2020年估中 特朗普連任失敗

特朗普連任失敗 ✓

美國防疫效果甚微，特朗普失去民心，拜登帶領民主黨拿下美國中期大選。

特朗普尋求連任美國總統失敗。



南非外債急飆 ✓

南非2020年1月初政府債務佔國內生產總值(GDP)比率已達到69.4%，市場料全年數據將增至80.5%，預估2025年前會超過100%，2029年前直逼114%。

滯脹致美元貶值 ✓

全年美元受壓，但非受滯脹影響。

歐央行啟動加息 ✗

為刺激經濟恢復，各國央行不約而同實施寬鬆的貨幣政策，全球進入「零息時代」。

油價報復式回升 ✗



疫情喊停全球運輸行業，4月油價跌至20年最低水平，一度平過飲用水。

AI「寒冬」來臨 ✗

盛寶預測費城半導體指數(SOX)有望在2020年下跌50%，但截至2020年12月16日，全年SOX指數反而累升五成。

亞洲新貨幣挑戰美元 ✗

即便全年美元走弱，世界經濟萎靡，不可否認美元在全球貨幣中仍佔據主導地位。

瑞典大衰退、匈牙利「脫歐」 ✗

均未發生。