

智通财经APP获悉，摩根士丹利策略师表示，在能源危机不断升级和通胀加剧的背景下，欧洲企业的利润率正面临10多年来的最大降幅。以Graham Secker为首的大摩策略师在一份报告中写道：“随着欧洲企业的定价权开始减弱，明年利润率前景可能会变得困难得多。我们的利润率领先指标显示，欧洲企业利润率将出现全球金融危机以来的最大降幅。”

这一预测与第二季度财报季形成鲜明对比；第二季度财报季的表现远好于预期，并推动股市在夏季大涨。目前，花旗的一项指数显示，欧洲企业盈利上调的数量再次超过下调的数量，但摩根士丹利的策略师指出，分析师的预测看起来“非常乐观”。

不断恶化的能源危机使欧洲股市的前景更加黯淡。俄罗斯天然气工业股份公司(Gazprom)无限期停止了北溪1号管道的天然气供应，欧洲基准股指自7月低点以来的涨幅已基本告吹，周一又跌了1.9%。策略师们警告称，俄罗斯完全停止供应天然气可能引发欧元区深度衰退，并影响企业收益。

Secker表示，他预计该地区股市将进一步下跌，尽管看空的投资人气和低仓位暗示价格中已经消化了相当程度的坏消息”。Secker表示，再加上欧洲央行大幅加息的风险，股市未来12个月的市盈率有可能较当前水平再下滑15%。

并非所有人都如此悲观。摩根大通策略师Mislav Matejka表示，尽管存在地缘政治不确定性，但欧元区的潜在增长速度“令人鼓舞”。他在周一的一份报告中表示，预计全球企业获利将“比过去的低迷时期好得多”。

Bloomberg Intelligence策略师Laurent Douillet与Tim Craighead也不认为俄罗斯最近停止供应天然气会对欧洲利润造成额外打击，“因为与我们最初的预测相比，它只减少了3%的总供应”。不过，他们警告称，俄罗斯完全停止所有交付是“关键风险”。