

# 美股整体跌入熊市 经济衰退黑云压顶

## “黑色星期一”

当天，道琼斯工业平均指数比前一交易日下跌876.05点，收于30516.74点，跌幅为2.79%；标普500指数下跌151.23点，收于3749.63点，跌幅为3.88%；纳斯达克综合指数下跌530.8点，收于10809.23点，跌幅为4.68%。

与今年1月3日创下的历史最高收盘点位相比，标普500指数累计跌幅达21.83%，技术上正式进入熊市。而估值泡沫更为严重的纳斯达克综合指数已在熊市中挣扎了3个多月，其最新收盘点位与历史最高收盘点位相比跌幅达32.68%。

科技股主导的纳斯达克综合指数和包括500家权重股的标普500指数先后跌入熊市，意味着美股整体进入熊市。道琼斯工业平均指数仅包括30只股票，与历史高点相比跌幅为17.07%。

此外，欧洲三大股指当天也全线下跌。英国伦敦股市《金融时报》100种股票平均价格指数下跌111.71点，收于7205.81点，跌幅为1.53%；法国巴黎股市CAC40指数下跌164.91点，收于6022.32点，跌幅为2.67%；德国法兰克福股市DAX指数下跌334.8点，收于13427.03点，跌幅为2.43%。

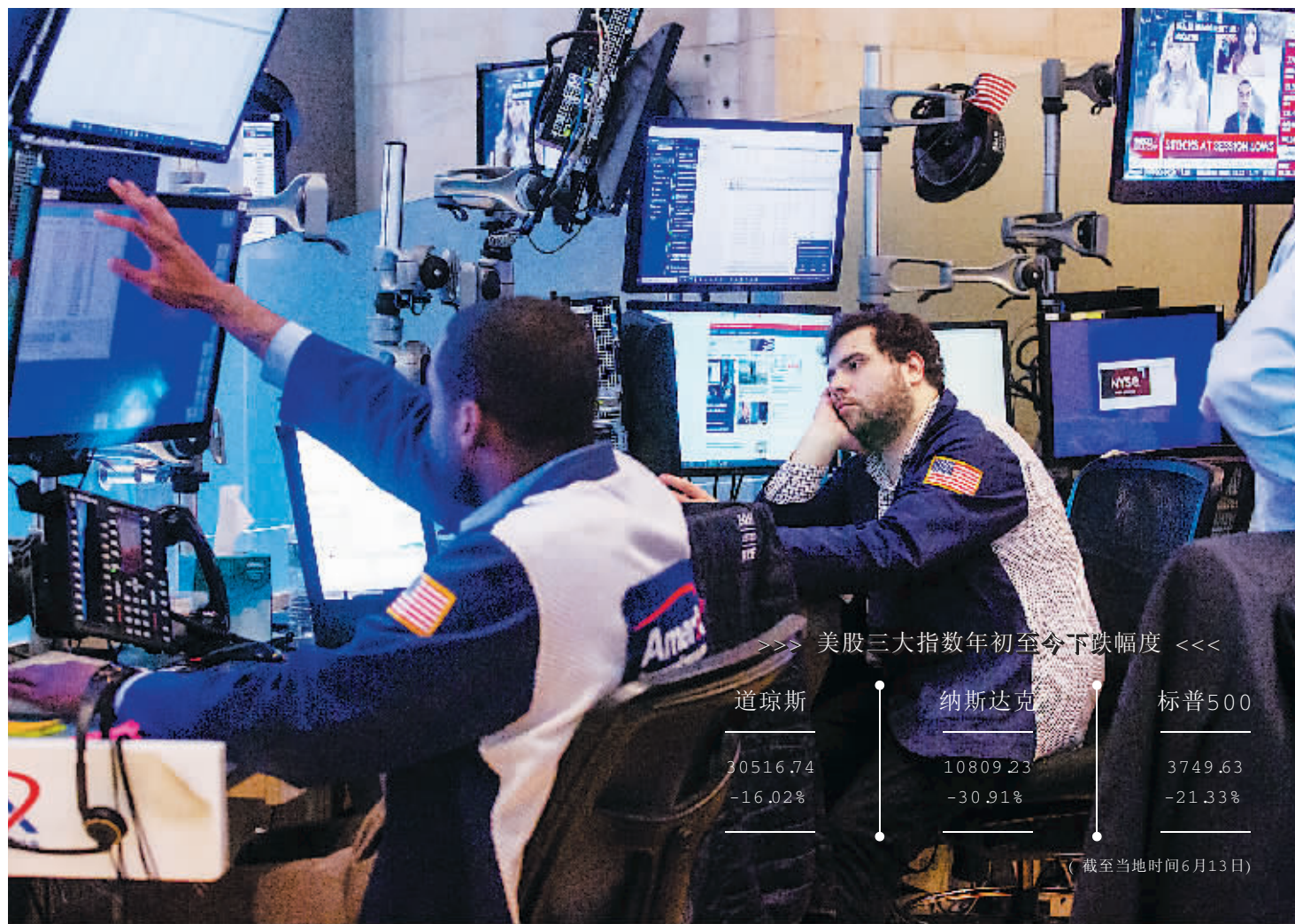
此外值得一提的是，受影响最深的除了美国的资本市场外，日本首当其冲。在美元流动性收紧背景下，日本似乎出现了资本外逃迹象。

周一，日本股市、债市、汇市全面下挫。股市方面，日经225指数一度跌超3%，东京电子、软银拖累指数最巨；汇市方面，日元盘中跌破135关口续创新低；债市方面，日本10年期国债收益率升至0.25%上方，升破日本央行政策区间的上端。日本央行表示，周二将额外购买5000亿日元5-10年期国债。

## 单次加息幅度或达75个基点

市场担忧美联储为应对通胀压力激进加息是当天美欧股市大跌的重要原因。此前，美

联储释放的信息和市场预期均指向美联储将在本周议息会议上加息50个基点，但美国5月消费者价格指数(CPI)居高不下，强化了美联储一次加息75个基点的预期。



13日，交易员在美国纽约证券交易所工作。新华社图

联储释放的信息和市场预期均指向美联储将在本周议息会议上加息50个基点，但美国5月消费者价格指数(CPI)居高不下，强化了美联储一次加息75个基点的预期。

当天盘中，有美联储“喉舌”之称的《华尔街日报》发文称，美联储考虑在本周三加息75个基点，高于预期的50个基点，这引发美股市场在收市前半小时内触及低点。

美国劳工部日前公布的数据显示，5月美

国CPI同比上涨8.6%，创1981年12月以来最大同比涨幅。

目前，巴克莱银行、杰富瑞集团、摩根大通和高盛集团的市场研究人员均预计美联储将在15日宣布加息75个基点。巴克莱银行经济学家表示，从风险管理角度考虑，美联储需要采取更激进措施对抗通胀。通胀延长的风险已经加剧，这让更大的加息幅度变得合理。

芝加哥商品交易所美联储观察工具显

示，目前市场认为美联储此次加息75个基点和50个基点的概率分别为60.9%和39.1%，而10日市场认为美联储此次加息75个基点的概率为23.2%，一周前这一概率仅为3.1%。

不过，美国银行全球研究部分分析师仍然预计，美联储此次将加息50个基点，同时美联储官员将下调经济增长预期并上调通胀预期。

美联储将于美东时间本周二和周三举行

为期两天的会议，鲍威尔将在周三会后（北京时间周四凌晨02:30）举行新闻发布会。在本次会议的缄默期前，美联储官员已暗示将在下周和7月的会议上各加息50个基点。

## 美国经济衰退风险加大

伴随美联储激进加息预期升温，市场对美国经济前景的担忧再度打压市场人气。不确定性似乎只在于美国经济何时陷入衰退以及持续时间的长短。

对经济衰退的担忧反映在美国国债收益率曲线变平，关键国债收益率自3月以来再次出现倒挂。5年期与30年期国债收益率10日出现倒挂，2年期与10年期国债收益率13日也出现倒挂。

一般来说，为补偿投资者在较长时间持有债券所面临的风险，国债期限越长收益率越高。长期国债收益率低于短期国债收益率的反常现象被称为倒挂，通常被视为经济可能步入衰退的预警信号，历史上曾多次出现在美国经济衰退前。

摩根士丹利首席执行官詹姆斯·戈尔曼表示，美国经济陷入衰退的概率已经从之前的30%增加到50%。美联储加息太晚，一旦出现经济衰退，美联储的腾挪空间有限。

瑞银集团财富管理全球首席投资官马克·黑费尔表示，经济数据疲软和美联储货币政策可能变得更为鹰派，加剧了市场对经济增长前景的担忧。

但黑费尔表示，随着消费者改变消费模式和基数效应更为有利，今后数月通胀或将回落。如果劳动力市场继续降温，预计美联储将在今年晚些时候放缓收紧货币政策的节奏，美国经济预计不会在今年出现显著衰退。

分析人士还认为，美联储前期行动迟缓，一定程度上导致美国面临40年来最严重通胀局面。如今为遏制通胀风险，美联储不得不在加息、缩表上“快步走”。这一政策失序不仅导致美国经济衰退风险上升，也造成负面外溢效应，冲击全球金融市场并加剧新兴市场压力。

据新华社

## 聚焦 Focus

# 叫价超过300万美元 巴菲特午餐拍卖中

在受疫情影响被迫中断两年后，2022年的巴菲特午餐于当地时间6月12日在eBay开拍，持续到6月17日结束，起拍价为2.5万美元。截至北京时间6月14日下午，竞拍价已经超过300万美元。据格莱德基金会介绍，2022年将是最后一届巴菲特慈善午餐拍卖活动。eBay首席执行官杰米·伊安诺尼(Jamie Iannone)表示：“我们可以预期巴菲特的最后一届午餐拍卖将带来又一个成交价新高”。

## 最贵一餐456.8万美元

巴菲特慈善午餐的首次拍卖始于2000年，并自2003年起将eBay作为竞拍平台，迄今为止，已为格莱德基金会募集了3400万美元的善款。

慈善午餐拍卖源于巴菲特已故的第一任妻子苏珊·汤普森的想法，她生前长期保持着与格莱德基金会的紧密合作。50多年来，格莱德基金会一直为有需要的人提供热饭、医疗和住所、儿童保育和家庭服务。

最初几年，巴菲特午餐的成交价并不高，只需2.5万美元。直到2003年，拍卖首次在eBay上公开进行，最终成交价格直接翻了10倍，达到25万美元。自2008年以来，每次中标的金额都超过100万美元。

巴菲特午餐的最高纪录维持在2019年，来自中国的加密货币波场币创始人孙宇晨以近456.8万美元拍下，高出第二名100美元。

2020年，由于新冠疫情暴发，巴菲特

慈善午餐暂停拍卖。

## 吃什么聊什么

从2004年开始，巴菲特午餐大部分都会在纽约著名的牛排餐厅Smith & Wollensky举行。这家于1977年开业的传奇牛排馆位于曼哈顿49街和第三大道交界处，纽约市中心寸土寸金的繁华地带，也是巴菲特最喜欢的餐厅之一。Smith & Wollensky的牛排选用的都是美国农业部(USDA)最高级别的牛肉。据说在美国，只有2%左右的牛才能产出这种牛肉。

2007年的竞拍者说巴菲特只点了一份五分熟的牛排配一个薯饼，再加一杯樱桃可乐。Smith & Wollensky的发言人此前证实，这确实是巴菲特在这家餐厅最喜欢的一餐。牛排的定价是49美元，薯饼是15美元，樱桃可乐则是巴菲特最常点的饮料。

午餐期间没有太多的话题禁忌，但由于2008年赵丹阳向巴菲特荐股引起股票价格异动，随后午餐规定禁止谈论个股”。

曾两次与巴菲特进餐的段永平第二次系与好友赵丹阳同去)表示，其实巴菲特在用餐时所讲的大部分内容，在其他场合也讲过，无外乎围绕价值投资的理念。

2001年和2002年连续竞拍成功的拍卖业商人Scott Tilson在一篇文章中描述了他在午餐中受到的启发，分别是：找到并专注于你最为擅长的领域，你最大

的收获必将来自其中；以长期持有的理念来投资，最好是抱着永远持有的想法；耐心是最重要的，一定要等到最佳时机；时不我待，在机会出现时，一定要尽快下手；只和你最为信任的人一起投资。

2007年参与了巴菲特午餐的对冲基金经理Spier后来自己创立了海蓝宝石基金，深受巴菲特上世纪50年代投资的合伙企业的启发。他的投资风格从激进和利己主义，逐渐转向价值投资。截至2021年底，海蓝宝石基金投资组合中持股最高的就是伯克希尔·哈撒韦的B类股，其次是美国运通、美国银行和万事达卡公司。

他事后也在自己的书中表示，当时那顿价值65万美元的午餐很划算，让他学到了一生中最宝贵的一课。他称自己顿悟到了5个真理：坚持自己的原则；远离疯狂人群与噪音；永葆童真与好奇心；培养并维系有价值的人际关系；忠实于自己。

巴菲特也会在午餐过程中替自己“招贤纳士”。在2010年和2011年连续中标的对冲基金经理Ted Weschler就在第二次与巴菲特共进午餐时，收到了巴菲特请他前往伯克希尔·哈撒韦工作的邀请。

此外，巴菲特也乐于满足用餐者一同拍照的要求。曾与巴菲特共进午餐的朱晔表示，巴菲特甚至会主动把他的钱包掏出来和你一起摆Pose：“他可能知道我们中国人比较喜欢拍照”。饭后，参与者还能获得一盘这次午餐的录像带作为纪念。

北京商报综合报道

## · 图片新闻 ·

# 瑞典和芬兰加入北约时间 无法确定”



13日，瑞典首相安德松(右)与北约秘书长斯托尔滕贝格在瑞典哈普松德首相夏季庄园出席新闻发布会。新华社图

北约秘书长斯托尔滕贝格13日在瑞典表示，瑞典和芬兰申请加入北约的流程比预期复杂，两国获准入约的具体时间“无法确定”。

瑞典首相安德松13日与到访的斯托尔滕贝格举行会晤。斯托尔滕贝格在会晤后举行的联合记者会上说，北约非常重视土耳其的关切以及其他问题，正在与瑞典、芬兰和土耳其密切协商，努力解决相关问题。他说，在当前情况下，瑞典发出有关武器出口和反恐的信号很重要。

瑞典外交大臣林德10日发表政府新外交政策声明时表示，瑞典承诺为包括土耳其在内的整个北约安全作出贡献。根据外交政策声明，瑞典若成为北约成员国，可以在国家

法规范围内改变武器出口的条件”，并将遵守北约的各项纲领。

而芬兰总统尼尼斯托12日在赫尔辛基与北约秘书长斯托尔滕贝格举行的联合新闻发布会上称，如果瑞典在加入北约的道路上陷入僵局，芬兰将放弃单独加入这个联盟。

瑞典和芬兰5月18日正式递交加入北约的申请。按照规程，北约必须在30个成员国“一致同意”前提下才能吸纳新成员。土耳其政府近来多次强调，瑞典和芬兰在寻求加入北约时必须停止对库尔德工人党、叙利亚库尔德武装“人民保护部队”以及“居伦运动”的支持，并解除对土耳其出口国防设备的限制。

据新华社