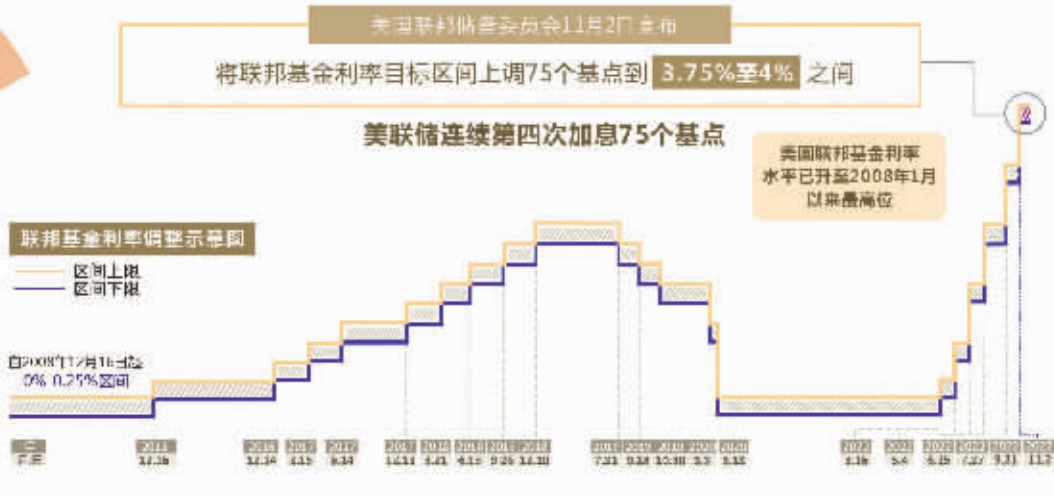


连续四次加息75基点 美联储既“鸽”且“鹰”

美联储正以20世纪80年代初以来最快的速度加息,以降低接近40年来最高水平的通胀。当地时间11月2日,美联储宣布将联邦基金利率目标区间上调75个基点到3.75%至4%之间,这是美联储今年连续第四次加息75个基点,也是美联储今年第6次加息。目前,美国联邦基金利率水平已升至2008年1月以来最高位。眼下,市场关注的焦点更多在于,美联储在连续激进加息后,似乎传递了放慢步伐的信号。



加息风暴继续

美联储今年年内已连续6次加息,连续4次大幅加息75个基点,累计加息375个基点,是1982年以来美国节奏最快、幅度最大、频次最高的加息周期。

美联储当天结束为期两天的货币政策会议后发表声明称,近期支出和生产出现温和增长,就业增长势头强劲,失业率保持在较低水平,但通货膨胀率居高不下,反映出与新冠疫情相关的供需失衡、食品和能源价格上涨以及更广泛的价格压力。美联储在声明中说,继续上调联邦基金利率目标区间将是适当的。

谈及美联储的两大目标,美联储主席鲍威尔指出,通胀仍远高于美联储2%的目标,不仅数据超预期强劲,通胀预期也仍然稳固;

而劳动力市场极度紧张,职位空缺非常的高。“降低通胀可能需要决心和耐心。虽然长期通胀预期已经回落,但短期通胀预期升势非常令人担忧,可能令通胀变得根深蒂固。”

受此消息影响,美东时间2日美股三大指数集体跌逾1%,其中,道琼斯指数跌1.55%,报32147.76点;标普500指数跌2.5%,报3759.69点;纳斯达克指数跌3.36%,报10524.8点。大型科技股普遍下跌,特斯拉跌超5%,亚马逊跌超4%,苹果、微软、谷歌跌超3%。

对于美股走势,摩根士丹利财富管理首席投资官莉萨·沙莱特日前表示,纽约股市尚未触底。由于此次熊市由美联储货币政策引起,因而会更持久。股市需要进一步下跌以反映业绩前景恶化,市场对企业业绩预期的调整才刚刚开始。

对于美联储连续大幅加息,美国广播公

司发表评论称,美联储新一轮加息预计将使借贷成本再次大幅增加。美联储试图通过“给经济降温 and 抑制需求的方式来遏制价格上涨”,然而,这种做法可能使美国陷入衰退,导致数百万人失业。

连续的加息风暴,对美国的影响已经显而易见。中国银行研究院高级研究员王有鑫对北京商报记者表示,从美国三季度GDP数据看,在利率上行压力下,美国个人消费和企业投资明显承压,随着利率进一步走高,经济下行压力将进一步凸显。美元流动性和美国金融市场融资条件将持续收紧,企业盈利将下降,信贷和债务违约风险可能提高。从家庭层面看,房地产市场风险上升,可能进入“房价—股市”资产价格通缩螺旋。房地产和股票是居民家庭持有的主要金融资产,价格同步下跌将会对家庭形成叠加的财富负效应,直接影响消费者支出。

外溢效应不断加大

而在通胀加剧、本币贬值等压力下,不少国家不得不跟随美联储步伐上调利率,美联储加息全球负面外溢效应不断扩大。IPG首席经济学家柏文喜表示,美联储激进货币政策产生的溢出效应,会引发全球美元回流以及主要资本市场,包括债市、楼市、汇市、大宗商品的重估,对一些负债率高和抗冲击力较弱的经济体与新兴市场冲击较大,有可能触发这些经济体的金融危机或者经济危机,以及全球市场的剧烈调整与重构。

王有鑫指出,鉴于美国经济在全球经济体系中所处的重要位置,一旦美国经济陷入衰退,除了将影响美国本国的金融市场外,也会给全球经济以及金融市场带来负面的外溢冲击。从2008年国际金融危机经验看,资产负债表衰退对全球经济的外溢影响要大于单纯的供给或需求冲击,将通过供需变化、产业链调整、流动性收缩、避险情绪升温等渠道加大对全球经济和国际贸易的影响。

王有鑫进一步表示,目前全球已经处于供给冲击之中,如果再出现资产负债表冲击,经济复苏将更加困难。从直接冲击看,美国经济是全球经济重要组成部分,占比约为四分之一,美国经济陷入衰退将拖累全球经济和贸易增长。从间接冲击看,美国经济下滑、企业倒闭和失业增加,将减少进口需求,将通过中间产品贸易和上下游产业链对其他国家产生外溢冲击。

金融市场方面,王有鑫认为,鉴于美元和美国金融系统在全球货币体系中的支配地位,美元流动性的持续收紧和潜在的美国金融市场波动将通过跨境资本流动、资产组合调整、避险情绪等渠道对全球金融市场产生较强外溢冲击。近期,离岸市场美元流动性压力不断加大,随着加息和缩表推进,可能诱发“美元荒”问题出现,将加剧国际外汇、股市和大宗商品市场价格波动。特别是发达经济体,此番金融市场稳定压力比以往更甚,可能加剧全球金融风险的传染性和波及效应。

下次加息步伐放缓?

困境之下,美联储似乎也发出了放缓加息步伐的信号。鲍威尔称,“在某个时候放慢加息速度是合适的,可能会在12月份讨论缩小加息幅度的问题”。但他指出,该行还没有考虑暂停加息,可能需要在一段时间内采取限制性的政策立场,“历史强烈警告我们不要过早放松,必须保持政策路径直到工作完成,将尽一切努力实现目标,现在考虑暂停加息还为时尚早”。

此外,瑞信、野村证券的分析师都表示美联储会延续75个基点的加息预期;但高盛和摩根士丹利则认为,美联储12月的加息幅度将放缓至50个基点;美国银行首席经济学家迈克尔·加彭还预计,美联储将在春季结束前将利率提高到4.75%至5%的水平。

对此,王有鑫认为,从当前美国经济和利率走势来看,12月加息幅度将下降,但加息周期可能会延长,联邦基金利率峰值可能高于之前预期。

萨摩耶云科技集团首席经济学家郑磊表示,由于美国不断加息,引发资金在全球的重新配置,大量资金从收益风险比较低的市场抽离,进一步放大了部分市场的风险,反过来也会压缩美联储的货币政策操作空间。

郑磊进一步分析道,美联储留意到连续大幅加息可能会对国际金融市场带来难以控制的震荡,进一步加大一些国家的输入性通胀,而且加息的滞后效应还未显现,这些都为适当减小下次加息幅度提供了依据,如果不出现金融市场崩盘或经济环境快速恶化,下次加息很可能是50个基点,届时联邦利率将超过4%,而市场预期这个利率水平需要超过5%,才能对通胀产生较明显的影响。

柏文喜也认为,连续4次加息75基点后,下次加息步伐有可能会放缓,这主要看美国就业情况和通胀的变化,而不仅仅看经济增长与资本市场。美联储加息终点,应该在通胀压力明显缓和与失业率明显下滑的拐点处。

北京商报记者 方彬楠 赵天舒

聚焦 Focus

寒气传导 苹果也要“冻招”了

为迎接可能的经济下行,苹果已冻结几乎所有的招聘,直至本财年结束。当地时间11月2日,据彭博社等多家媒体报道,三位消息人士透露,苹果公司已经暂停了几乎所有部门的职位招聘工作。消息人士称,各部门的员工都被告知,在2023年9月财年结束后,公司都不会招收正式的新员工。

报道指出,其中一位对苹果公司内部非常熟悉的人士称,这家科技巨头已经不再为增加预算,意味着公司已经进入了招聘“冻结”状态。据了解,此次苹果裁撤招聘人员的范围不仅在美国本土,新加坡的招聘人员也有受到影响。

对于冻结招聘的报道,苹果在回复媒体的声明中表示,“苹果仍在继续招聘员工,但考虑到目前的经济环境,公司在某些业务领域采取了非常谨慎的做法”。

事实上,近几个月以来,苹果一直对招聘计划有所控制。媒体此前报道称,苹果已经解雇了大约100名负责招聘业务的合同员工,目的是放缓招聘,削减开支。此外,在苹果第三季度财报电话会议上,苹果CEO库克就表示过,苹果将更加“慎重”地控制支出。

对苹果而言,裁员举动并不多见,但苹果并非单一个案。在宏观经济疲软的大环境下,科技巨头不约而同地选择了缩减开支、放缓招聘。

谷歌首席执行官Sundar Pichai在7月告诉员工,公司将“在今年余下

的时间里放缓招聘步伐”。微软也在7月表示将裁减少量员工,重新调整了业务部门和角色。Meta首席执行官马克·扎克伯格则对员工表示,公司已将今年工程师招聘数量至少削减30%,全体员工要为今年经济形势做好准备。

而对苹果来说,寒意不仅仅在招聘放缓,业绩中也有所体现。北京时间10月28日凌晨,苹果公司发布2022财年第四财季财报。当季财报显示,苹果第三季度总营收901.5亿美元,同比增长8%;净利润207.2亿美元,同比微增1%。

尽管iPhone营收增速创了新高,但受限于iPhone 14和iPhone 14 Plus版本的市场遇冷,苹果当季财报中的iPhone和服务营收均未能达到华尔街预期。

值得注意的是,苹果服务业务在本季度增长率略低于5%,与上一季度的12%相比,创最低单季增幅。在2022财年,苹果服务业的增长率略高于14%,达到781.3亿美元,低于2021财年16%的年增长率,远低于2020年27%的服务业增长率。

为提升盈利能力,苹果除了缩减开支、放缓招聘外,也在服务上进行了调整改进。继9月宣布对多个国家和地区应用内购价格上调后,10月又上调了音乐和Apple TV+服务的价格。

此外,广告也是苹果新的发力点。10月25日,苹果公司宣布扩大其应用

程序商店的广告投放位规模,包括在“今日”(Today)标签和产品页上的广告投放位。彭博社表示,苹果希望在未来获得目前两倍的广告收入,至少达到每年100亿美元。

但新增广告展示位通知发布后,引起业界的广泛争议。特斯拉CEO埃隆·马斯克也表示,苹果最新宣布的“对社交媒体广告抽成30%”确实有些过高。

此前,Meta也曾批评苹果30%的开发商抽成比例。扎克伯格表示:“为了帮助更多开发者通过我们的平台谋生,我们将在2023年之前继续免费为开发者提供付费在线活动、粉丝订阅、徽章以及独立新闻产品。当我们引入收入抽成规则时,也将低于苹果和其他公司的30%。”

有分析人士认为,第三方在没有足够付费意愿添置广告的情况下,面对可能被占领的广告位及用户流失的局面,还是要自掏腰包进行购买。同样,这一隐性强制购买行为,引发了对苹果垄断地位的再次讨论。

今年以来,各地区对苹果垄断的行为都爆发出激烈的反抗。年初,印度对苹果开启大规模的反垄断调查。3月30日,据相关媒体报道,苹果公司在荷兰遭遇集体诉讼,该公司App Store被指控滥用30%佣金的垄断地位。随后俄罗斯、巴西、韩国等国也对苹果服务进行针对性的调查。

北京商综合报道

· 图片新闻 ·

热带风暴尼格在菲律宾已致死150人



人们在菲律宾甲米地省被洪水淹没的街道上。新华社/图

菲律宾国家减灾委员会3日通报说,热带风暴“尼格”引发的洪水和山体滑坡等灾害已造成全国150人死亡、128人受伤,另有36人失踪。

“尼格”于10月29日凌晨在菲中部卡坦端内斯岛登陆,由东向西横扫吕宋岛,给包括首都马尼拉在内的菲大部分地区带来阵风和暴雨。此外,“尼格”在菲律宾引发一系列洪水和山体滑坡。

菲律宾国家减灾委员会通报称,截至当日6时,“尼格”已导致菲全国超过318万人受灾,11294间房屋受损,近300座城镇用电受到影响,225条道路和96座桥梁无法通行,造成的农业和基础设施损失超47亿比索。

菲律宾总统马科斯当天签署第84号公告,宣

布受灾严重的卡拉巴松、比科尔和西米沙耶地区以及棉兰老邦萨摩洛穆斯林自治区在“尼格”发生后的6个月内处于灾难状态。

目前受灾地区的救援工作仍在进行中。菲律宾众议院当天发布的一份声明称,众议院已筹集了价值约7500万比索的现金和实物捐赠,用于受灾地区民众救济工作。菲律宾社会福利和发展部当天说,已将至少19746个家庭食品包发放给了东米沙耶地区受灾严重的家庭。

值得注意的是,“尼格”对我国也造成了影响。据中央气象台最新消息,今年第22号台风“尼格”减弱后的热带低压已于11月3日早晨4时50分前后在广东省珠海市香洲区登陆,登陆时中心附近最大风力达7级。北京商综合报道