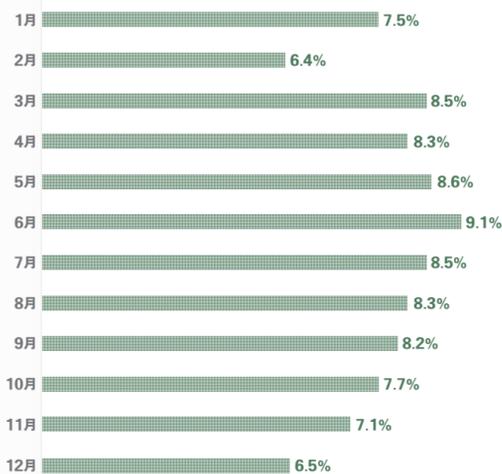


美国CPI“回6” 美联储加息到尾声?

新年伊始,对于美国政府和美联储而言,通胀依然是眼前最重要的经济问题。1月12日晚,美国劳工部公布数据称,美国2022年12月CPI同比上涨6.5%,环比下降0.1%。超预期降温的数据可能让有关提前结束加息周期的猜测进一步升温,从而加剧风险资产的波动性。不过美联储态度明面上尚未发生变化,多位官员连番发表鹰派言论,市场与美联储之间有关政策路径的博弈正在展开。



2022年1-12月美国CPI同比增幅



继续回落

作为2月决议声明前为数不多的重磅发布,这份数据牵动着各方的神经。数据显示,去年12月,美国CPI同比增长从此前的7.1%放缓至6.5%,不考虑能源和食品的核心CPI同比增长5.7%。值得注意的是,CPI环比增速降至零以下,是2020年5月以来的首次。

受此消息影响,当地时间12日,美股三大指数集体高开,道指涨0.27%,纳指涨0.34%,标普500指数涨0.23%。

能源价格回落被视为物价降温的主要

动力,因为燃料价格是过去一年CPI上行的重要推手。Wilmington Trust首席经济学家Luke Tilley表示,12月汽油价格以及用于家庭取暖等开支的能源价格下跌,有助于降低通胀。

美国汽车协会AAA数据显示,去年12月美国汽油价格下跌逾12%。与此同时,受供应链瓶颈缓和及全球经济下行压力影响,上月工业金属等原材料价格也呈现调整态势。

作为通胀的另一大组成部分,住房通胀压力也在缓解。抵押贷款利率飙升打压了房地产市场销售,房价涨幅迅速收窄,也影响了租房市场。美联储主席鲍威尔在去年12月议

息会议后的新闻发布会上也提及了房租问题,认为只要租赁通胀指标持续下降,住房服务通胀会在某个时候开始回落。

根据Realtor.com的数据,全美租金涨幅已经连续10个月放缓,11月同比增速降至3.4%,这是19个月以来的最小涨幅。克利夫兰联储近日公布的研究指出,租金数据走势往往比CPI中的住房指标领先一年左右。

高盛首席经济学家哈齐乌斯(Jan Hatzius)本周发布报告表示,抵押贷款利率提高导致美国住房市场疲软,这将有助于将今年的核心通货膨胀率降至3%以下,低于联邦公开市场委员会FOMC 3.5%的预测。

衡量变得更复杂

相比不意外的整体数据回落,越来越多的投资者开始更加关注服务业通胀和劳动力市场数据。而摩根士丹利投资组合经理Jim Caron认为,市场如今可能会把更多的注意力转向“超级核心通胀”,这在很大程度上是因为美联储已经暗示,他们的政策反应功能目前高度偏向服务业。

最近几个月,核心商品通胀已经转为负值,但服务业通胀仍居高不下。许多人认为,这是就业市场持续火热和劳动力成本不断上升的结果。服务业从业人员占据美国就业的大部分,去年10月,服务业通胀一度增长超7%,这是自1982年以来的最快速度。

值得注意的是,在上周的一份报告中,美联储官员强调的衡量劳动力市场紧张程度的一项指标几乎没有降温的迹象,职位空缺的数量依旧保持在历史高位附近。

美联储称,劳动力市场趋紧将使服务业通胀不可避免地继续走高,从而使整体通胀处于不可接受的高水平。许多经济学家警告称,潜在压力将使通胀率保持在远高于美联储认为可接受的水平,尤其是考虑商品和服务的价格趋势存在差异。

此外,美联储目前对通胀的最大担忧是工资的快速增长。他们认为,除非工资增长逐渐放缓,否则通胀可能会远远高于美联储2%的目标。

未到加息终点

虽然通胀逐步回落,但对于美联储官员来说,他们大多仍对通胀前景表示持续担忧。旧金山联储主席戴利(Mary Daly)和亚特兰大联储主席博斯蒂克(Raphael Bostic)均暗示利率不仅需要继续上涨至5%以上,而且可能在一段时间内保持不变。美联储理事

鲍曼(Michelle Bowman)认为,加息将持续到有令人信服迹象表明通胀已经达到顶峰,并处于明显下降趋势,然后才会调整货币政策。

财经评论员谢宗博对北京商报记者表示,美联储需要维持限制性的货币政策立场,直到后续的数据能够提供通胀稳步回落至2%的信心,而这本身可能也需要一些时间。鉴于目前高度不确定性的通胀和实际经济活动前景,美联储在推动货币政策朝着更加限制性的立场前进(加息)时,必将继续聚焦于数据,并保持“灵活性和选择性”。

2022年12月,美联储将加息幅度下调至50基点,全年累计加息425个基点,使得联邦基金利率区间进一步提升至4.25%-4.5%。但谢宗博指出,美联储却将本轮加息“终点”的预测中值从4.6%上调至5.1%,意味着,2023年可能还有至少75个基点的加息。

而摩根大通CEO Jamie Dimon认为,加息到5%的水平可能还不够,美联储可能需要加息至超出当前预期的水平,有50%的概率升至6%。他在接受美媒采访时表示,虽然美联储之前的步伐有点慢,现在正在迎头赶上。风险依然存在,比如俄乌冲突和量化紧缩的影响,因此他赞成美联储考虑暂停加息,以了解加息的全部影响。

根据CME FedWatch工具,当前市场预计美联储在2月、3月分别加息25个基点的可能性徘徊于70%,而本轮加息周期的终端利率目标区间指向4.75%至5%,同时四季度有望降息。

然而紧缩政策正在让经济不确定性升温。考虑到仍处于激进的紧缩周期中,周二世界银行预计今年美国经济增长将大幅放缓,落后于全球扩张的步伐。数据显示,美国国内生产总值(GDP)增长率预计为0.5%,比此前的预测大幅下修1.9个百分点。

北京商报记者 方彬楠 赵天舒

聚焦 Focus

欧洲多地暖冬少雪 滑雪场经营遇冷

今年年初以来,欧洲多国继续温暖天气,阿尔卑斯山及周边区域大量滑雪场积雪消融,岩石杂草裸露。受此影响,这些滑雪场经营遭遇干扰、从业人员收入下降、游客体验走低,很多重要冰雪赛事也被迫取消。



人们在瑞士维尔德豪斯的人造雪道上滑雪。



捷克利贝雷茨的一条因为少雪关闭的滑雪道。新华社/图

在奥地利滑雪胜地塞默灵的一处滑雪场,深褐色的山坡、零星的白雪,与游客心中银装素裹的预期相距甚远。

缆车公司负责人介绍,塞默灵已经数周没有降雪,部分场地只能借助人工造雪。但由于多日气温高于零下3摄氏度的造雪条件,即使人工造雪,实际效果也并不理想。

目前,塞默灵大约三分之一的滑雪场被迫关闭,其余场地也不同程度的遭遇游客减少,只能缩减运营规模苦苦支撑。

奥地利塞默灵滑雪场的情况并非个例,在德国东部的上维森塔,昔日往来不停的缆车很多已经停运,“高温”导致雪道“四分五裂”,游客们只能在散落的有限场地上滑雪。游客表示,“过去这里每个角落都覆盖着白雪,吸引很多游客前来滑雪,但今年这里是一片绿色”。

即使是在欧洲知名度很高的滑雪胜地瑞士,异常温暖天气也导致很多滑雪场雪量短缺,客流量减少,很多相关从业者的收入前景不断走低。

此外,法新社报道称,去年12月中旬以来,法国天气温暖,加上降雨,融化了本就稀少的积雪,迫使多座滑雪场歇业。在滑雪胜地众多的东部阿尔卑斯山区,只有那些在最高海拔区域拥有雪道的滑雪场能够保持开放。

专家表示,气温升高意味着世界上大部分滑雪场已经要靠人工造雪来增加积雪和延长滑雪季,但去年12月底创纪录的温暖天气意味着某些地区连人工造雪都做不到。

阿尔卑斯山区的冰上汽车和摩托车比赛原定本月13日至14日举行,因雪量不足已经被迫取消。赛事组织者说,最近几周天气温暖,且预报显示下周没有冷空气和降雪,不适合在1550米海拔处举办赛事。

据报道,温暖天气未来还将持续一段时间,包括瑞士、法国在内的欧洲多国今年1月的气温可能再次创下历史最高纪录。

除了旅游业收入损失之外,罕见的降雪量和温暖的气温对欧洲几个行业构成

了潜在威胁。对于电力来说,低降雪量使几个国家的水电产能大大低于正常水平。根据Refinitiv的数据,在欧洲大陆最大的水力发电生产国法国,截至2022年底,可用于水力发电的累计降水量比长期平均水平低41%。多条欧洲河流也出现水位下降的情况。由于欧洲能源市场供应紧张,电力和天然气价格飞涨,当地民众的取暖成本大幅增加,不少当地居民开始选择“烧柴取暖”。

追踪极端温度的气候学家埃雷拉(Maximiliano Herrera)称,这可以被视为欧洲历史上最极端的情况。在欧洲大陆,数以千计的气温测量站打破了当地的纪录,从12月31日至1月2日,仅德国就有近950个站点的纪录被打破。

英国帝国理工学院气候科学家奥托博士(Friederike Otto)说:“因为人类造成的气候变化,新年期间欧洲各地破纪录的热浪变得更有可能会发生。由于气候变化,每一次热浪天气发生的概率都更大,且可能变得更热。” 北京商报综合报道

Steam游戏机比得过Switch吗

不甘只做游戏下载平台业务的Steam,又一次向硬件市场发起了进军。母公司Valve在去年于美国发布新品SteamDeck后,日前正式宣布将该款产品推向亚洲市场。

作为一款游戏掌机,SteamDeck更为强调PC的概念。Valve总裁Gabe Newell-Gabe Newell曾表示,SteamDeck定位是便携式游戏PC,所以可以安装第三方软件和操作系统,包括老对手Epic平台亦可以在SteamDeck运行。

据Steam平台,Steam Deck自2022年2月正式发售,曾连续20周蝉联Steam平台游戏商品销量榜TOP1,其配套底座也多次拿下榜单亚军。据此前公布数据,发售8个月时,出货量已超百万台。

“SteamDeck自问世之初,无论从定位还是性能都在对刚主机大佬们。同处于掌机赛道,SteamDeck不可避免地被玩家们拿来与Switch对比。”资深游戏UP主王宸如是说。

据任天堂数据,2017年Switch发售,到2018年初达成仅日本市场达380万台的首年销量,到2022年底,总销量已破1亿台。同样是2018年,Valve撤下了Steam商店里的首款自研硬件产品——Steam Machine的购买链接,并将之定义为:硬件完成度过低。

如今,Steam又一次对硬件市场发起了进军,并正式宣布将该款产品推向亚洲市场。但北京商报记者注意到,自发售之初至今,困扰玩家的供货不足、预售等待周期长等问题仍待解决。

2022年11月,SteamDeck现货曾上架数码海外京东自营旗舰店,最低配置的美版64GB EMMC版本售价3899元,高于约2800元的官网首发价,但依旧快速售罄。

而官网购买渠道的供应问题,让黄牛与代购商伺机而动。北京商报记者致电询问位于海淀区的某游戏主机销售门

店,对方表示,SteamDeck美版店内有美版64G款的现货,售价3199元;另据电商数据,美版64G款目前黄牛价基本在3100-3400元。

此外,SteamDeck在玩家圈以“高于竞品的性能,比电脑更轻便的PC端游戏主机”的特点打出名气,然而随着体验的深入,部分使用问题逐渐暴露。

公开资料显示,2022年11月,EA旗下多款游戏在SteamDeck中出现运行故障,无法启动;也有大批玩家反映,诸多3A大作,通过SteamDeck运行偶尔会遭遇卡顿、掉帧,需要不断进行设备重启,而这一问题从发售初期至今始终存在。

与此同时,SteamDeck重约669克,Switch等同类产品基本为其重量的一半,让标榜“便携”的SteamDeck被玩家调侃为“健身产品”。

玩家陈晨谈到,SteamDeck和Switch彼此娱乐性上还是不能相互替代的,丰富了很多PC端玩家的游玩体验,加之Steam游戏库存充足,还时常打骨折价,即使已经有了Switch,再入手一台SteamDeck还是很值的。

“微软等游戏大厂近年来正在持续推进游戏产品向PC端转移,尽管自身也在构建下载平台并提速布局云服务,但旗下产品只要计划上架PC端,便绕不开上架Steam的情况还没有改变;反而是Steam的游戏走向主机端少有出现。”在游戏评论员张旭看来,Steam的大体量让微软、任天堂等游戏同行走到了不得不拓展业态的地步。

游戏行业分析师卫明野谈到,单从盈利来谈,SteamDeck的利润空间有限,Steam平台业务依旧是盈利大头,但显然对于Valve而言,主机能赚多少钱不是主要的,能够通过SteamDeck培养一部分PC端玩家接触主机领域,同时为自身构建起更完整的PC端游戏生态才是主要目的。

北京商报记者 郑蕊 韩昕媛