



继续小幅加息

北京时间周四凌晨，美联储公布了1月31日至2月1日的联邦公开市场委员会(FOMC)货币政策会议的纪要。纪要显示，在上次会议上，几乎所有美联储官员都支持加息25个基点，“所有与会者继续预期，持续上调联邦基金利率目标区间对于实现委员会的目标是合适的”。

会议纪要指出，虽然近期有迹象表明美国通胀水平正在下降，但通胀率仍远高于美联储设定的2%长期目标，确信通胀正处于

持续下行道路上“还需更多证据”。与此同时，劳动力市场“仍然异常紧张，导致薪资和物价持续承压”。因此，美联储持续加息是必要的。

少数与会者表示，赞成在这次会议上将联邦基金利率的目标区间提高50个基点。他们指出，考虑到他们认为及时地实现价格稳定存在风险，加息幅度越大，利率目标区间就会更快地接近他们认为能够实现充分限制性立场的水平。

不过，联储官员大多支持进一步放缓加息，认为放慢速度是平衡紧缩过度与紧缩不足的最佳方式；也有些官员警告，放慢加息有风险。

加息不停步，美国经济如何着陆

相比经济放缓或陷入衰退，美联储依然更担心通胀。最新发布的货币政策会议纪要显示，美联储将继续上调联邦基金利率以抗击通胀，不过多数官员支持放缓加息步伐。但与加息相伴的，总是经济衰退风险以及如何着陆的讨论。与此同时，美联储还罕见提示了资产估值过高以及债务上限的风险。



芝商所美联储观察工具显示，会议纪要公布后3月加息50个基点的概率已经从前一天的12%升至27%，加息25个基点的概率则降至73%。对于终端利率的定价已经接近5.3%，较1月低位上升近45个基点，且市场基本排除了年内降息的可能性。

不过，萨摩耶云科技集团首席经济学家郑磊对北京商报记者表示，从会议纪要可以推断，美联储希望加息到5.25%以上并保持一段时间，因此今年还需加息50-75个基点，但是一次加息超过25个基点的概率很小。

受此消息影响，美股三大股指当天承压震荡下行。截至收盘，道指下跌0.26%，标普500指数下跌0.16%，仅纳指小幅上涨0.13%。

仍要警惕通胀

自2022年3月以来，美联储已连续八次加息，其中连续四次加息幅度高达75个基点。市场普遍认为，美联储激进的加息举措不仅无法有效降低通胀水平，而且可能导致美国经济陷入衰退。

根据美国劳工部公布的最新数据，今年1月美国通胀形势较去年年底有所反弹，消费者价格指数(CPI)环比增长0.5%，为三个月来最大增幅。当月，CPI同比增幅达到6.4%。

在此背景下，美联储继续高度关注通胀风险。与会者普遍认为，未来的决策将继续基于未来的数据及其对经济活动和通胀前景的影响。一些与会者指出，限制性不够强的政策立场可能会阻碍近期在缓和通胀压力方面取得的进展。

在郑磊看来，单纯依靠加息，对降低美国通胀水平的作用有限，而且更容易引发美元回流和其他高度依赖美元债务的国家出现危机。美元大幅加息以来，美国国内的货币流动性仍很充裕，其中相当一部分来自境外美元回流，因此加息这个举措本身并没有完全起到收水作用。美联储有必要采取其他措施，直接收紧市场上的流动性。

与此同时，与会者一致认为经济前景面临着下行风险，这主要来自以下几个方面，一是在增长低迷的环境中经济可能因意外的负面冲击而陷入衰退；二是主要央行同步收紧货币政策的负面影响；此外就是美国提高债务上限进程拖得太久，可能对金融系统和经济构成“重大风险”。

高盛首席经济学家哈齐乌斯(Jan Hatzius)近日也预计美国将进入衰退，只是暂时还没有迹象表明这一点。虽然通胀正在下降，但在未来两年内，它不会回到美联储2%的通胀目标。“我们确实预计美联储会比市场预期做得更多。”

不过也有官员认为，最近的经济数据表明，经济增长持续低迷的可能性有所提高，通胀将随着时间的推移下降到委员会的长期目标2%。

硬着陆、软着陆还是不着陆

华尔街将今年美国经济路径分为三个方向：硬着陆、软着陆和不着陆。近期不着陆的观点有所升温，仍然火热的劳动力市场和健康的消费者被视为经济增长的燃料。认为衰退的观点同样不少，加息叠加效应及美联储政策过度的担忧，收益率曲线进一步倒挂及

美联储衰退模型让市场紧张。

郑磊指出，美国经济出现不同部门间的衰退，制造业和高科技部门裁员，尚不足以满足服务业对就业的需求，因此劳动力市场没有出现降温，通胀具有相当大的韧性。由于流动性充裕，消费仍可以通过薪酬和借贷得到支持，加息难以快速显现效果。

郑磊进一步分析道，美国经济短期可能表现为滞胀，同时仍有可能引发金融市场大幅动荡。美股短期受到加息预期的影响，中长期受制于美国经济基本面和市场波动。美国上半年经济硬着陆的概率不是很大，但是金融市场是否会“硬着陆”还很难说。

值得一提的是，除了宏观经济，美联储也对联邦债务上限问题感到担忧。“许多与会者强调，延长提高联邦债务上限的谈判可能会对金融系统和更广泛的经济构成重大风险。”

海外投资人吴楚对北京商报记者表示，债务上限未及提高的风险很大。如果美国政府无法偿还债务，可能导致美国经济衰退，信用评级下调，金融市场动荡，甚至全球金融危机。近日美财长耶伦就对美债即将到期的违约后果进行了警告，她表示，一旦违约，美国将会出现经济与金融严重危机。

而关于资产估值过高，其中写道，参会的美联储官员判断，资产估值压力依然显著，住宅和商业地产市场的估值指标仍然很高，房地产价格大幅下跌的可能性仍然高于往常水平。此外，虽然过去一年股价下跌，但标普500成份股公司的远期市盈率仍高于中位值。

北京商报记者 方彬楠 赵天舒

聚焦 Focus

比尔·盖茨“狂饮”喜力啤酒

微软创始人、前世界首富比尔·盖茨虽然早就从微软卸任，但依然动作不断。据外媒周三报道，荷兰证券监管部门(AFM)的信息显示，比尔·盖茨在上周五买入了近1080万股的喜力啤酒控股公司股票，这一举动也引发了市场的好奇心。

按照信息披露文件，他以个人身份购买了喜力控股665万股股票，并通过旗下的比尔及盖茨·梅琳达基金会信托基金购买了另外418万股。按照上周五的股价测算，这些股票的价值达8.482亿欧元(9.02亿美元)。

据了解，盖茨曾于2018年透露其“不怎么喝啤酒”。盖茨称：“当我参加棒球比赛之类的活动时，我会喝淡啤酒，以适应其他啤酒爱好者的氛围。对不起，让真正的啤酒爱好者失望了。”对此，媒体未能立即联系到盖茨·梅琳达基金会置评。

由于比尔·盖茨本人对这笔收购尚未发声，所以外界对这笔操作也有点摸不着头脑。不过在购买喜力啤酒前，盖茨·梅琳达基金会也曾在荷兰市场买过在线超市Picnic和化肥生产商OCI的股票。

资料显示，喜力是一家荷兰酿酒公司，1864年由谢拉特·艾迪恩·海尼根在荷兰阿姆斯特丹创立。2015年，喜力在世界70个国家拥有超过165家酿酒厂，员工约7.6万人。

2020年，喜力全年啤酒生产量为221.6百万升，是欧洲最大酿酒商，同时也是全球第二大啤酒制造商，排在英博集团之后。此外，在啤酒出口领域，喜力排名全球第一。

从时间上来看，盖茨的交易对手方应该是墨西哥跨国饮料和零售公司FEMSA。FEMSA在上周五发布公告称，公司减持了1800万股的喜力啤酒。目前，来自FEMSA集团的代表已经辞去在喜力董事会、监事会的职务。公司的首席财务官Eugenio Garza甚至通过电话会议表示，对于喜力股票的需求强劲程度令公司感到惊讶，这也帮助公司更快地完成减持。

FEMSA集团还拥有全球最大的可口可乐产品装瓶商、零售产业(Oxxo)，有32万员工。出售喜力所得资金将被用来偿还部分债务，并进行其他投资，他们想把Oxxo扩展到南美和美国的更多地方。值得一提的是，此前在2007年，比尔·盖茨以3.92亿美元收购了FEMSA。

此外，喜力也参与了本次交易，

承诺回购至少7.07亿欧元的喜力公司股票和至少2.96亿欧元的喜力控股股票，总金额约10亿欧元。过去半年，喜力股价处在上涨区间，从不足80欧元上涨到105欧元左右。

近日，喜力啤酒集团公布2022年度业绩，报告期内，喜力集团实现收入346.76亿欧元(约合人民币2539.81亿元)，同比增长30.4%；实现净利润26.82亿欧元(约合196.44亿元)，同比下降19.3%。

从产品类别来看，喜力旗下价格较高的高端啤酒增长更快，同时也有提价的打算。去年12月19日，喜力表示，由于运输和生产成本上升，这些变化将影响荷兰酒吧和餐馆提供的啤酒种类。从2023年1月1日起，供应荷兰本土餐馆和酒吧的喜力产品均价将提高10.7%，供应商店和超市的喜力产品是否提价尚未明确。

不过价格上涨也有限度，喜力CEO Dolf van den Brink预计2023年欧洲的产量将有所下降，全年将实现中到高个位数的百分比增长，公司搁置了之前为2023年设定的17%的EBIT利润率目标。

此外，喜力的对手百威英博、嘉士伯情况也不错，两家都在2022年10月上调了业绩预期。展望未来，喜力重申2023年调整后营业利润将以中高个位数增长。喜力还预计，今年节省成本规模将超过20亿欧元的目标。

北京商报综合报道

· 图片新闻 ·

新一轮冬季风暴席卷 美国多州预警



22日，人们在美国盐湖城积雪的道路上出行。新华社/图

本周，一场新的冬季风暴席卷美国大部分地区，带来大范围降雪、强风、强降雨等极端天气。截至目前，美国已有近30个州总计超过6500万人处于冬季风暴预警之下。

美国国家气象局22日发布的最新消息称，这场大规模冬季风暴将在接下来的一两天内继续对美国本土大部分地区造成影响。美国中西部地区部分区域可能出现暴雪、严重结冰和暴风雪天气。未来几天，危险的寒流将影响美国北部大部分地区。

据美国国家气象局介绍，这场冬季风暴的覆盖范围从美国西海岸横跨至美国东部新英格兰地区，位于北部和中部平原、落基山脉北部和中部、密西西比河谷上游和五大湖上游的大部分地区都处于

冬季风暴预警之下。极端天气可能造成道路交通中断、房屋倒塌以及部分地区断水断电等。

受冬季风暴影响，加利福尼亚州大部分地区从目前至本周末预计将经历暴雨、大雪、强风及低温。美国国家气象局洛杉矶分局发布提醒称，需要为危险的冬季风暴和低温做好准备。预计将有阵风和极具破坏性的强风来袭，山区将有积雪。

据美国有线电视新闻网报道，受冬季风暴影响，22日美国国内有超过1400架航班被取消。

近来，全球极端天气现象越来越频繁。去年12月，北美地区遭遇大规模寒流袭击，给美国、加拿大交通、供电、人员流动等造成严重影响。专家表示，气候变化是极端天气事件越来越频繁的重要推手。

据新华社