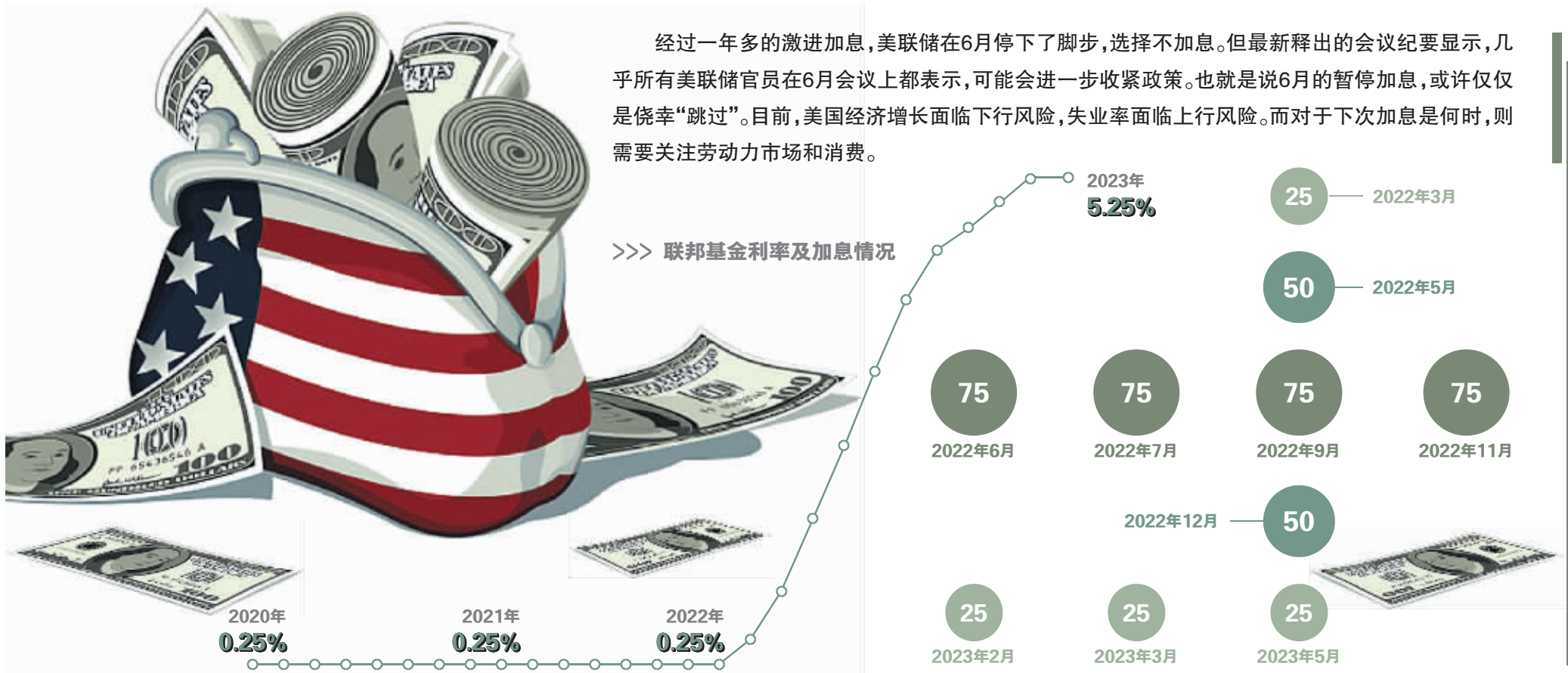


# 美联储再次释放加息信号



## 还有50基点

当地时间周三,美国独立日假期后的首个交易日,美股三大指数集体收跌,一方面在假期期间并没有重大事件发生,另一方面,美联储6月会议纪要“放鹰”,市场需要时间消化货币政策前景。

当天公布的会议纪要显示,几乎所有美联储官员都预计今年还会加息。尽管美联储在6月维持利率不变,但一些与会者支持加息25个基点。18名与会者中,除两人外,其他人都预计今年至少加息一次,其中12人预计会加息两次或更多。

美联储将于7月25日-26日召开下一次货币政策会议。会议纪要公布后,CME美联储观察工具显示,7月加息概率已经升至88.7%,几乎板上钉钉。

分析师指出,会议纪要加大了美联储在7

月再次加息的可能性,故意给投资者留下这样的印象:6月暂停加息是侥幸,7月加息是决策者所设想的基本情景。围绕未来几个月计划的持续激进言论或信息,会让投资者在一定程度上更加不安。

此前美联储主席鲍威尔也表示,几乎所有美联储官员都认为,在2023年“进一步”加息以降低通胀是合适的。不过他并未透露下一次加息是否会在7月的会议上。而更直观的6月点阵图显示,2023年年底利率预期中值为5.6%,此前为5.1%。这预示着今年还要加息50个基点,也就是或许还会有两次加息。

在讨论货币政策前景时,所有与会官员认为,考虑到当前通胀水平和劳动力市场情况,维持限制性货币政策对实现美联储目标是“合适的”。不过,官员们普遍表示,未来的货币政策收紧将以较慢的速度进行。

## 通胀依然过高

对于6月没有加息的原因,纪要显示,考虑到对经济增长的担忧,决策者们决定不进行加息,维持联邦基金利率目标区间不变。官员们认为,保持目标利率范围不变,将使它们有更多时间来评估经济在实现最大就业和价格稳定目标方面的进展情况。

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,经济基本面已经在下行,紧缩货币政策的迟滞效应正在发挥作用,如果能继续控制或下调通胀,则应等待和观察评估之前累积的紧缩政策释放的影响,以免继续加息导致对宏观经济损害过大,暂停一次加息,是出于审慎调控的考量,不意味后续不再加息和货币紧缩周期的结束。

事实上,一些美联储官员表示,他们本就支持上个月再次加息25个基点。“赞成加息25

个基点的与会者指出,劳动力市场仍然非常紧张,经济活动的势头比之前预期的要强,而且几乎没有明显迹象表明通胀正在回到2%的目标。”会议纪要称。官员们预计,需要一段低于趋势增长的时间以及一定程度上的劳动力市场疲软,以实现总供给和总需求更好地平衡,并足够减轻通胀压力,使通胀在一段时间内回归到2%水平。

此外,本周五发布的6月就业报告将是一个关键数据,美联储官员们将在本月晚些时候做出决定。IPG中国首席经济学家柏文喜认为,劳动力市场紧张一直是通胀的一个持续根源,因为劳动力成本大幅上涨给餐馆和医院等服务供应商带来压力。美联储希望看到劳动力市场放缓至与2%通胀率一致的速度。

此外,美联储还高度关注衡量消费者需求的数据。根据美国商务部的数据,过去几个月消费者支出有所降温。预计未来几个月还

会有一些其他因素给消费者带来压力,例如学生贷款支付的恢复等。美国人在债务增加的同时也耗尽了储蓄账户,因此美国消费者可能会在某个时候耗尽资金。

## 何时降息猜想

5%-5.25%,这是美国联邦基金利率现在的目标水平,处于自2007年9月以来的最高点。但高利率对经济增长的压力也不言而喻。会议纪要称:“经济正面临信贷紧缩带来的不利因素,包括家庭和企业利率上升,这可能会对经济活动、招聘和通胀造成压力,尽管这些影响的程度仍不确定。”

官员们表示,自2022年初以来的快速加息,使它们有空间评估这一系列紧缩政策对经济的影响。他们还在密切关注3月银行业动荡是否造成经济溢出效应。

渣打银行发布的2023年下半年全球市场展望认为,预计美国和欧元区在未来12个月内较大概率出现衰退,但衰退将从2024年第一季度开始,比之前预期的要晚,因此美联储或将在今年剩余时间暂停加息。

不过,美联储三把手、任内长期拥有FOMC投票权的纽约联储主席威廉姆斯表示,近期美联储认为需要进一步加息的观点与市场认为美联储即将降息的观点之间的分歧已经缓解,市场“已经听到了美联储发出的声音”。他补充称,市场在一定程度上反映了明年降息的预期,这可能只是反映了通胀将下降的观点。

关于降息,鲍威尔也曾表示,只有在通胀大幅下降之后才会降息,这可能需要几年时间。“在通胀真正显著下降的时候降息是合适的。再次指出,我们谈论的是几年后。正如任何人所见,委员会中没有一个人表示今年会降息,我认为这根本不合适。”

在郑磊看来,美联储释放的信号是让市场打消今年降息的预期,此举同样有抑制通胀反弹的作用。下次经济数据,尤其是通胀和就业相关数据是影响美联储后续货币政策的主要变量。

北京商报记者 方彬楠 赵天舒

## 聚焦 Focus

# ChatGPT们流量见顶

在经历了半年多狂飙式的增长之后,ChatGPT的流量也见顶了。当地时间周三,美银分析师Justin Post在报告中指出,最近几周,ChatGPT和必应的下载量已经开始放缓。

分析师通过援引网站数据分析工具SimilarWeb的数据指出,6月份,美国iOS上ChatGPT下载量环比下降了38%,必应的下载量也下降了38%。

同时,谷歌的搜索引擎市场份额同比还在上升,目前已经超过了92%,与此对应的,是必应的市场份额同比下降了0.4%,至2.8%左右。

除下载量走低外,ChatGPT的流量也在流失。根据第三方网站SimilarWeb的监测数据,今年6月,ChatGPT的网站与移动客户端的全球流量(PV)环比下降了9.7%,美国地区的流量环比下降了10.3%。同时,ChatGPT的独立访客数量(UV)下降了5.7%,访客在网站上花费的时间也下降了8.5%。

这是自2022年11月30日发布以来,ChatGPT首次出现流量负增长。Chat-GPT增长放缓的势头在今年5月已经出现端倪,5月的增长率仅为2.8%。

对于ChatGPT和类似的大模型来说,关注度的下降凸显了谷歌和微软等公司面临的投资风险,这些公司已经向这一领域投入了数十亿美元。

此外,谷歌和微软等公司以及英伟达等其他科技巨头还在大笔投资于人工智能创业公司。

事实上,不只是ChatGPT,根据AceCamp整理的数

据,几乎所有的AI聊天机器人,在用户数量上,增长都已经停滞,甚至开始出现下降趋势。

流量下滑的原因实际上也并不复杂。虽然ChatGPT已经很聪明了,甚至表现出了推理能力,但对于绝大多数的普通人而言,ChatGPT再有趣,仍然只是一个“聊天机器人”而已。

SimilarWeb高级洞察经理David Carr表示,流量的变化表示ChatGPT这款聊天机器人带给人们的新奇感渐渐消失。加拿大皇家银行资本市场分析师Rishi Jaluria解释道,这些数据表明,人们对生成式人工智能的实时信息生成能力的需求有所增加。

美银分析师在报告中写道,如果ChatGPT的应用下载已经放缓,这表明该技术目前或许不会严重威胁谷歌在搜索领域的主导地位。

“至于谷歌的股票,大型语言模型的担忧似乎已经从市场份额风险转向了变现风险,但由于搜索份额看起来健康,谷歌可能没有太强迫切性将AI聊天整合到业务中。”Post写道。

SimilarWeb的数据还显示,谷歌的搜索引擎市场份额同比略增,达到92%

以上。而使用ChatGPT技术的微软必应在市场上的份额则较去年同期下降了0.4个百分点,至2.8%左右。

虽然增长停滞对于聊天机器人来说是一个重要的分水岭,但对于OpenAI而言,这还谈不上是一个太大的坏消息。因为OpenAI的商业化路径并不依赖于to C的流量,而更依赖于to B的API,而这部分流量并没有被统计进去。

ChatGPT的商业化是一个备受瞩目的问题,因为它不仅关乎OpenAI自身的盈利方式,也给行业内众多的大模型创业者指明了方向,不论是有效的方向还是无效的方向。

在2022年11月30日向公众发布ChatGPT之时,OpenAI实际上并未预料到会达到如此轰动的效果。OpenAI CEO山姆·阿尔特曼在推特上与粉丝互动时表示:“OpenAI将不得不在某个时间点,以某种方式将其商业化,因为运营成本令人瞠目结舌。”

OpenAI的早期投资人马斯克在问到ChatGPT的成本时,阿尔特曼给到的数据是“每次对话的平均费用为几美分”。今年4月,国外一位分析师估算的数据则是每天的运营成本高达70万美元。微软正在通过自研芯片等方式,来想办法降低成本。

目前为止,OpenAI并未公布Chat-GPT产生的收入。在2022年12月,OpenAI曾预测公司2023年收入能达2亿美元,2024年收入预计超过10亿美元。

北京商报综合报道

## 全球连续两天刷新高温纪录



美国得克萨斯州休斯敦,一对父女在高温天气下戏水纳凉。新华社/图

最近,世界各地气温飙升,在7月3日成地球有历史记录以来最热的一天后,纪录马上就被刷新。美国国家环境预报中心数据显示,地球表面平均气温7月4日再创新高,达到17.18℃。

据央视新闻报道,本月3日和4日地球表面气温接连刷新最高纪录,地球表面平均气温3日刷新前纪录,达到17.01℃。在此之前,2016年8月14日和2022年7月24日均创下16.92℃的全球最高温纪录。

专家表示,当前全球高温天气是厄尔尼诺现象和全球变暖共同作用的结果。一些专家认为,全球高温纪录今年可能还将多次刷新。美国独立气温监测组织“伯克利地球”的科学家罗伯特·罗德4日在社交媒体发文说,今后6周可能多次刷新“全球最热的一天”纪录。

一些以往相对凉快的地区今年也出现高温天气。在加拿大安大略省城镇北格伦维尔,由于天气炎热,当地的冰球场作为避暑场所向公众开放。据美联社报道,北格伦维尔5日气温达到32℃,但由于湿度较大,体感温度为38℃。该镇发言人吉尔·斯特迪说:“我感觉现在好像生活在热带国家。”

需要注意的是,世界气象组织日前宣布,热带太平洋七年来首次形成厄尔尼诺条件,这可能导致全球气温飙升、破坏性天气和气候模式的出现。

据介绍,厄尔尼诺现象对全球气温的影响通常在它出现后一年内显现出来,因此本次厄尔尼诺现象对气温的影响可能在2024年最明显。

北京商报综合报道