

通胀依然是威胁 美联储保留加息选项

自2022年春季以来，美联储通过11次加息将利率从近零水平提高到超过5%，以期达成将通胀率降至2%的年度目标。北京时间周四凌晨，美联储公布6月联邦公开市场委员会(FOMC)政策会议纪要显示，美联储官员依然对通胀表示担忧，不排除未来进一步加息。不过，联邦基金利率期货显示，投资者依然预计美联储9月将按兵不动。

美联储加息情况



上行风险

会议纪要显示，美联储内部普遍担心通胀斗争远未结束，可能需要采取额外的紧缩行动。“由于通胀仍远高于委员会的长期目标，劳动力市场仍然紧张，大多数与会者继续认为通胀存在重大上行风险，这可能需要进行进一步收紧货币政策。”

上月，美联储加息25个基点，美联储主席鲍威尔在新闻发布会上重申了此前的言论，委员会将在密切关注经济数据的情况下，逐次会议做出决定，并保留了进一步加息的可能

性。一些美联储官员似乎担心经济降温压力，“尽管经济活动具有弹性，劳动力市场保持强劲，但经济活动仍存在下行风险，失业率也存在上行风险”。纪要称。

会议纪要称，预计经济将放缓，失业率可能会有所上升。“与会者普遍注意到，过去货币政策紧缩对经济的累积影响存在高度不确定性。”不过，美联储研究人员改变了此前的预估，不再认为经济将在年底前进入温和衰退。

与会者还强调了两方面的政策风险，一方面是过快放松政策，将导致通胀上升的风险，而另一方面则是过度收紧政策，将导致经

济收缩。

对于接下来的政策路径，会议纪要称，决策将取决于未来几个月的总体数据，以帮助澄清反通胀过程的持续程度，“至关重要的是，货币政策的立场应具有足够的限制性，以使通胀率在一段时间内恢复到委员会2%的目标”。

与会者还预计，未来几年总体和核心个人消费支出价格通胀将下降，其中大部分降幅预计将发生在今年下半年。随着供需失衡继续得到解决，预计2024年通胀将进一步缓解，到2025年，PCE涨幅预计为2.2%，核心PCE预计为2.3%。

不确定性

美国商务部本周数据显示，美国7月零售销售月率增长0.7%，这表明经济在第三季度初继续扩张，突出加息周期下仍保持韧性。随后，高盛将三季度美国国内生产总值(GDP)的跟踪估计上调了0.7个百分点，至2.2%。

最新联邦基金利率期货显示，9月按兵不动的概率在90%左右，年内继续加息的概率不到40%。不少机构认为，美联储可能已经完成了加息周期，可以引导经济走向“软着陆”。数据显示，美国7月核心通胀率降至近两年新低，同时劳动力市场略有降温，但依然支持薪资增长以保证美国家庭的购买力。

不过近期油价上涨正在带来不确定性。根据美国汽车协会的数据，近一个月美国汽油价格累计上涨了近10%，而能源通胀是本轮物价上涨的早期推动力。

OANDA高级市场分析师莫亚表示，尽管美联储利率处于高位，但消费者支出正在推动富有弹性的经济。市场关注点正转向经济是否过于强劲，以及这是否会引发通胀可能再次加速的担忧。可以看到，对潜在利率长期维持高位，甚至进一步加息的预期也让中长期美债收益率水涨船高。

近期美联储内部官员的最新表态，也让9月以后的政策路径存在不确定性。美联储理事鲍曼和沃勒等鹰派人士希望继续推动加息，认为实现通胀目标需要做更多的工作，明尼阿波利斯联储主席卡什卡利周三表示，希望避免重蹈20世纪70年代的覆辙，当时美联储过早放松了对通胀的警惕，导致物价反弹。而亚特兰大联储主席博斯蒂克、费城联储主席哈克托则认为美联储加息可能已经结束。

“美联储传声筒”Nick Timiraos最新撰文称，大多数美联储官员上个月支持加息，但一些人担心可能会将利率提高得过高，凸显出美联储对进一步加息的谨慎态度。Timiraos认为，一些美联储官员担心，在劳动力市场紧张使工人能够谈判获得较高工资之下，潜在价格压力可能会变得更持久，从而使进一步减少通胀变得更加困难。

衰退担忧

从资产表现来看，纪要发布后，与美联储加息概率小幅提升对应，美元指数走高，收复早盘全部跌幅，连涨五日，收盘价上行至103.43，创逾两个月新高。国际金价跌幅扩大，国际贵金属期货价格普遍收跌，COMEX（纽约商品期货交易所）黄金期货跌0.68%至1922美元/盎司附近。

同时，随着利率持续走高，借贷成本上升，全美家庭及企业支出水平下降，美国经济受到拖累，今年第一季度美国GDP增长率降至仅1.1%。投资者也担心美联储做得太过头，会令美国经济迅速陷入衰退。

美国联信银行经济学家比尔·亚当斯表示，高利率正在拖累高度依赖信贷的经济活动，如房屋、汽车、家具和电子产品的销售。

万神殿宏观经济学研究公司近期的一份报告称，美国消费支出增长实际上正在放缓，自1月份以来，汽车销量略有下降。该公司的分析师克兰西表示，预计未来几个月的消费支出增长趋势将被部分逆转。还有经济学家指出，美国消费者疫情期间积累起来的储蓄正日益“枯竭”，从10月开始重启学生贷款偿还也可能会对消费支出造成压力。

莫亚表示，7月份会议纪要表现出鹰派情绪，美联储对美国即将达到峰值的信号持谨慎态度。但美国经济依然存在隐患，比如银行业信贷问题、消费支出可能随着就业市场降温而回落。他认为，随着更多数据的发布，美联储对未来立场的评估将不断修正，下一个焦点将是两周后的杰克逊霍尔研讨会，鲍威尔可能会给出更多的线索。在莫亚看来，美联储本轮加息周期已经结束，但降息至少要到明年下半年才能出现。

还有分析指出，考虑到近期惠誉下调美国信用评级和穆迪下调多家美国中小银行评级事件，暴露了美国银行业经营风险及政府债务问题，因此美联储将谨慎考虑再次加息带来的经济风险，市场预期年内维持利率不变的概率较高，但降息最早可能出现的时间由2024年3月推迟至5月。

北京商报综合报道

聚焦 Focus

打造虚拟世界?OpenAI宣布首笔公开收购

人工智能巨头OpenAI公布了有史以来首笔公开收购。当地时间8月16日，OpenAI在官网发布了一则简短声明，宣布已经收购美国初创企业Global Illumination，并将后者整个团队纳入麾下，致力于开发包括ChatGPT在内的核心产品。路透社在报道中强调，这笔交易是OpenAI有史以来第一次公开收购，OpenAI并未披露本次交易的财务细节。

据了解，Global Illumination成立于2021年，由Thomas Dimson、Taylor Gordon和Joey Flynn在纽约创办。虽是一家初创公司，但其团队其实来头不小。

OpenAI介绍，Global Illumination是一家利用人工智能构建创意工具、基础设施和数字体验的公司。该团队之前曾在Instagram和Facebook早期设计和构建产品，并且还为您YouTube、Google、Pixar、Riot Games以及其他知名公司做出了重大贡献。

Global Illumination的官网相当简洁，仅列出了公司的简短描述、八名员工，以及一个名为Biomes的游戏链接。

这家公司最近的项目，是一个叫Biomes的开源大型多人在线沙盒游戏，依托于网页浏览器运行。从网站上放出的先导片预告来看，风格类似于全球历史销量排名第一的游戏《我的世界》。

官方认证的社交媒体账号显示，三位创始人都曾在扎克伯格麾下的

Instagram效力。工程师兼首席执行官Thomas Dimson表示他曾是Instagram内容排名算法代码的原作者，他在2013年至2020年任Instagram首席工程师、总监。

从Global Illumination产品的过往经历来看，这家公司似乎高度专注于视觉产品和服务。这也暗示着OpenAI可能会给ChatGPT开发额外的多媒体功能，或者推出一款与Runway竞争的视频生成服务。

值得注意的是，自OpenAI成立以来，就似乎一直在“避免”任何收购行为。最近一两年，他们主要是设立创投基金，投资AI初创公司和组织。据The Information截至今年1月份的统计，已经投了至少16家。

这次公开收购一家游戏公司，属实是历史首次。结合上周五斯坦福开源的Smallville“虚拟小镇”，有网友猜测OpenAI可能是看上了Biomes的低成本和高自由度，想要将其与AI结合，在AI智能体方面有进一步拓展。

北京商报综合报道

· 图片新闻 ·

受干旱影响 巴拿马运河延长限行措施



一艘轮船正在通过巴拿马运河的船闸。新华社/图

巴拿马运河管理局16日宣布，受持续严重干旱影响，现阶段实施的船舶限行措施将延长至9月2日，每天获准通行的船舶数量依然限制在32艘以内。

据路透社报道，依照巴拿马运河现行限制措施，通行船舶最大吃水深度为44英尺（13.41米）。运河每天只允许14艘预约船舶通过小型船只使用的旧船闸，每天允许10艘预约的船舶通过新的大型船闸。留给未预约船舶的通行数量只有8艘。相比之下，往年同期运河每日通行船舶数量为36艘。

运河管理局还宣布，9月2日前，继续暂停两个船闸通行许可的特别拍卖。

运河管理局数据显示，截至本月16日，运河

口附近有131艘船只排队等待通行，比一周前的161艘有所减少。为缓解船舶排队造成的拥堵，运河管理局上周向未预约船舶开放了更多位置。

运河管理局此前宣布，受持续干旱影响，从7月30日起采取船舶限行措施，但未明确限行措施终止日期。管理局于本月8日通告，现行船舶“限行令”至少维持至本月21日。

海运公司和相关专家认为，近来实施的巴拿马运河限行措施可能会给消费品价格带来更大压力，因为船期延误和额外费用会增加航运成本。

一些分析师则认为，一些船运商选择改道，加上国际航运尚未完全进入旺季，巴拿马运河眼下的拥堵对国际物流影响有限。

据新华社