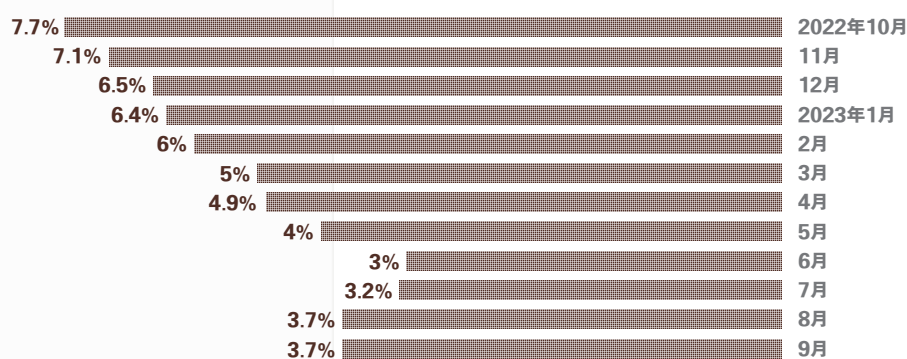


美国通胀仍未缓解



>>> 美国CPI当月同比变动情况



高于预期

美国劳工统计局10月12日发布的数据显示,美国9月CPI同比增长3.7%,略高于3.6%的市场预期,前值为3.7%。美国9月核心CPI同比增长4.1%,与市场预期相同,前值为4.3%。环比看,美国9月CPI增长0.4%,略高于0.3%的市场预期,前值为0.6%。

有分析师认为,最近的通胀数据凸显出强劲的就业市场如何支撑消费者需求,这可能使物价压力保持在美联储目标上方。此外,因能源、服务价格的飙升,9月生产者物价指数(PPI)超市场预期反弹,这也给CPI数据带来较大的压力。

“由于全球大宗商品市场跟随油价在9月份有所上行,因此美国PPI数据同比增速超预期反弹。”康楷数据科技首席经济学家杨敬昊表示。

眼下,美国通胀水平依然未放缓,或增加美联储决策压力。在CPI公布前,美联储当地时间10月11日公布的货币政策会议纪要显示,美联储官员认为,美国经济前景不确定性上升,政策风险变得更加具有“双面性”,需谨慎对待是否进一步加息的问题,但基准利率应在通胀率回到2%之前保持在高位。

会议纪要称,尽管过去几个月的数据“总体上表明通胀正在放缓”,但CPI仍持续高于2%的目标水平,压力仍然存在。不少美联储官员认为,物价存在上行风险,大宗商品市场和强劲的房地产市场等可能导致物价继续上升。

部分官员认为,接下来政策重点应该从提高利率,转移到保持在限制性水平时间的讨论上。会议纪要公布后,美股震荡走高收复失地,美元和长期美债收益率有所回落。

不过,制定利率政策的联邦公开市场委员会成员一致同意,将依据即将出炉的数据来决定未来的货币政策决议,而非预设任何

政策路径。同时,货币政策应在一段时间内保持“限制性”,直至委员会认为“通胀正在朝着目标持续下降”。

多重风险

为应对高通胀,美联储自2022年3月开启本轮加息周期,已加息11次,累计加息幅度达525个基点。但自9月货币政策会议按兵不动以来,投资者对美联储再次加息的可能性持怀疑态度。

但与此同时,会议纪要也指出,除通货膨胀外,美国经济还面临其他多重风险,令美联储决策难度上升。全球经济增长放缓、金融市场趋紧以及近期劳工罢工事件等不利因素都可能抑制经济增长、扼杀就业。

有鉴于此,绝大多数美联储官员继续认为美国经济的未来道路“高度不确定”,政策风险变得更加具有“双面性”。

距离美联储11月议息会议还有三周时间,就业市场火热、PPI超预期对美联储来说不妙,10月12日晚公布的9月CPI数据成为重要参考。不过,通胀已经不是美联储加息的决定性因素。美联储释出的最新会议纪要显示,围绕美国经济的不确定性,包括金融市场状况以及工会罢工的影响,促使美联储最终决定采取谨慎的立场。

路透社分析指出,当前的问题在于,在不进一步加息的情况下物价是否会继续下行,或者是否需要稍微更严格一些的货币政策。法新社也认为,美联储政策制定者正在从考虑未来加息行动转向考虑紧缩货币政策要持续多长时间。美联储则报道称,投资者认为通胀和利率的未来路径越来越不确定,这导致市场避险情绪上升。

在杨敬昊看来,9月份美国CPI通胀数据可能受累于原油价格上涨,呈现出“去通胀”进程放缓的情况。但综合美联储9月份FOMC会议态度转变看,除非通胀数据大幅超出预期,否则美联储有相当的概率在下次会议继续按兵不动。

经济降温

对于美联储而言,除了通胀以外,经济软着陆也将是政策路径的重要考虑。市场普遍

预期,在三季度加速反弹后,美国经济将进入降温期。事实上,自9月会议以来,联邦基金利率期贷显示外界一直对美联储再次加息持怀疑态度,目前11月加息的概率为9%,12月加息的概率为28%。

杨敬昊分析称,美国国债收益率在10月上旬经历了较为剧烈的波动,当前10年期美债收益率依然维持在4.5%以上,长端收益率的抬升对于美国金融市场整体而言会产生信贷紧缩的传导作用,这种信贷紧缩的传导也需要时间去显现。此外,美债收益率急速飙升,对于美国金融市场稳定以及美国经济“软着陆”是没有好处的,美联储多位FOMC票委公开表态释放“鸽派”信号也有这样的考量。

值得注意的是,美国企业破产也在加速,这或许也是危机的信号。标普全球11日发布的数据显示,9月企业破产申请继续增加,截至三季度末达到516起,如果延续这种趋势,将创下2010年以来的最高纪录。信贷分析师警告称,那些被迫依赖浮动利率贷款的信用评级较低的公司,看起来越来越脆弱。高盛本周早些时候警告称,美国近一半的上市公司处于保本边缘,这使它们特别容易受到利率上升的影响。

华尔街近期频频发出警告。德意志银行报告称,今年冬天被厄尔尼诺天气模式主导的可能性越来越大,这种天气模式与1971年发生的情况类似,而预期的不稳定将使政策制定者更难恢复价格稳定。“如果再次出现冲击,通胀率将在未来两年内继续高于目标。历史表明,通胀的最后一英里往往是最艰难的。”

传奇对冲基金经理、Tudor Investment创始人兼首席投资官Paul Tudor Jones认为,美国经济会在明年第一季度陷入衰退,要改善政府财政状况,未来两年美国需要节省1万亿美元,并且增加税收和削减支出,但无论哪种做法都没有发生的机会。

北京商报记者 方彬楠 赵天舒

聚焦 Focus

被追缴290亿美元 微软再陷避税风波

当地时间周三,微软在监管文件中表示,将对美国国税局向其追征至少289亿美元税款的决定提出上诉。这笔追征的税款与微软2004年至2013年期间在其全球子公司之间分配收入和支出的相关操作有关。

此次争议焦点是2012年国税局对转移定价的审计,转移定价是公司用来将利润转移到避税天堂从而规避美国企业税率的一种方法。当时,微软将数十亿美元的利润转移到波多黎各等司法管辖区,波多黎各是美国的领土,但企业税率要低得多。

“微软不同意这些拟议的调整,并将向美国国税局提出上诉,这一过程预计将耗时数年。”微软在文件中表示。“我们相信,我们一直遵守美国国税局的规定,缴纳了我们在美国和世界各地所欠的税款。”

周三美股收盘后,微软股价下跌近0.5%。当日常规交易时段,微软收涨1.23%,目前该公司的市值约为2.47万亿美元。

微软公司副总裁Daniel Goff在官方博文中称,自审计所涉年份以来,微软已经改变了其公司结构和相关操作,因此美国国税局提出的问题与当前公司操作无关。微软近十年来一直与美国国税局合作,解决有关该公司如何出于税收目的分配收入和支出的问题。

据了解,根据美国的规定,只要在美国以外地区花掉海外收入,美国企业就不用为此缴纳所得税。但若将海外所得汇回美国,用于支付股息、雇佣新员工或收购公司等,就要被征收35%的所得税。这促使美国企业将大笔现金放在

海外,对美国政府财政造成负面影响。

此前在2014年,微软提交给美国证券交易委员会的年度文件提到,其将926亿美元的收入放在了美国以外的账户。

微软同时还表示并没有“延缓缴纳所得税”,微软称海外资金由美国以外的业务产生并花在美国以外。但是美国政府对此并不认同,并表示少数大公司逐渐出现逃避国家纳税的行为,认为微软是在逃避其经济责任。

微软与税务局的争端核心在于“不同国家和税务管辖区的利润是如何申报的”。微软表示,美国国税局已制定相关法规,允许公司使用“成本分担”这一特殊的转移定价安排,即子公司分担了开发某些知识产权的成本,根据规定,子公司也有权获得相关利润。

微软还表示,美国国税局提出的289亿美元额外税单,并未包括公司根据《减税和就业法案》已缴纳的税款,而这可能会导致税费总额减少多达100亿美元。根据微软的说法,其已缴纳的高达100亿美元的税款没有反映在国税局拟议的调整中。微软表示,其不同意国税局的税务审计结果,并计划首先在国税局的内部程序中提出上诉,并将在必要时诉诸司法程序。

这不是微软第一次陷入税务风波。2017年,美国国会就曾调查,由于波多黎各各实行的税制不同于美国本土各州,微软公司就先将其项版权出售给波多黎各分公司,由后者生产相应的软件产品,再把该软件产品“进口”到美国本土,由此就能让销售额出现在波多黎各分公司的账面上,从而享受较低税率。

微软公司正是通过转移业务的手段,把美国分公司的47%销售额转移到波多黎各分公司,每年因此可以“节省”大约15亿美元的税款。不少业内人士表示,微软公司的这一做法“完全合法”,且“相当普遍”。

不只是微软。谷歌、苹果、亚马逊、Facebook等美国科技巨头在海外国家避税,已经是公开的秘密。为了打击避税,许多欧洲国家针对硅谷公司推出了数字服务税。据外媒消息,一份研究报告显示,美国硅谷六家最大的科技公司在截至2019年的过去十年中,在全球范围内避税1000亿美元。

该报告指出,过去对大公司纳税的审查往往只关注纳税拨备金,而这笔金额并不总是政府收到的最终纳税金额。研究人员指出,科技公司还在继续把利润“转移到避税天堂,特别是百慕大、爱尔兰、卢森堡和荷兰”。

《华盛顿邮报》也曾报道,不少拥有较高品牌价值、专利和版权的硅谷企业,往往会把分公司设在低税制的地区,例如欧洲、亚洲或加勒比海地区,然后尽可能把业务转移给分公司,从而减少应纳税款。这类做法在硅谷企业中相当常见。据一些分析师估算,美国财政每年因此损失至少1000亿美元的税款。

此前,为了杜绝美国科技巨头继续避税,英国、法国、意大利等国家相继推出了数字服务税,根据科技公司在本国境内的收入来征税,而不是利润。数字服务税的税率通常为3%,但这一税种也引发了美国政府和硅谷公司的不满。

北京商报综合报道

· 图片新闻 ·

新一轮巴以冲突已致逾万人死伤



11日,在加沙地带南部城市汗尤尼斯,人们在被以色列空袭摧毁的建筑废墟中寻找幸存者。新华社/图

当地时间12日凌晨,以色列出动军机对加沙地带多地展开新一轮空袭。据叙利亚媒体报道,以色列空袭了叙利亚大马士革国际机场和阿勒颇机场,两座机场暂停运营。

截至目前,巴以新一轮冲突已造成双方超过2700人死亡,另有超8000人受伤。与此同时,中东国家继续呼吁巴以停火止战,恢复和平,塞浦路斯、约旦等国开始为保护双方平民采取积极行动。

以色列军方当天表示,新一轮冲突共造成至少1200名以色列人死亡,巴勒斯坦伊斯兰抵抗运动(哈马斯)已向以色列发射约4500枚火箭弹。另据以媒体消息,已有约2900名以色列人在冲突中受伤,约150人被哈马斯俘虏。

巴勒斯坦卫生部当天说,以色列已在加沙地带和约旦河西岸打死1078名巴勒斯坦人,另

有5314人受伤。

此外,我国外交部发言人汪文斌10月12日就巴以冲突期间中国公民伤亡情况答记者问。当日例行记者会上,有记者问:据报道,新一轮巴以冲突已造成超万人死伤,包括很多外国在以公民。目前已有22名美国公民死亡,10多名英国公民死亡或失踪。发言人是否掌握目前中国公民伤亡情况?

汪文斌说,据了解,目前已确认有3名中国公民在冲突中不幸遇难,2人失联,数人受伤。“我们对遇难者表示沉痛哀悼,向遇难者家属和伤者表示诚挚慰问。”汪文斌表示,中国有关驻外外交机构正全力协调救治伤员,做好遇难者善后工作,敦促外方全力搜救失联人员,采取一切有效措施,保障中方人员和机构安全。

据新华社