

# 美降息路径会有什么变化?

## 鲍威尔重磅证词即将来袭

美联储主席鲍威尔于美东时间周三(6日)、周四(7日)分别在美国国会众议院和参议院发表重要证词。

过去几个月,在美国经济持续强劲、通胀回温等因素的推动下,金融市场和美联储在今年预期降息的速度和时机方面发生了变化。不仅联储官员频频下场“放鹰”称不急降息,投资者们也在不断妥协:将降息预期从“今年3月开始降息6次”改为“6月起降息3次”。

因此,市场需要鲍威尔更明确的态度,并就未来利率政策走向传递更为清晰的信息。而且,由于这将是他在下次议息会议前的最后一次讲话,投资者也尤为关注。

LPL Financial首席全球策略师 Quincy Krosby表示,“目前市场面临的问题是收集有关美联储何时开始降息以及降息幅度的信息。他不一定回答这个问题。但如果有任何变化,任何细微差

别,市场都会敏锐察觉。”

### 通胀是核心

需要注意的是,美联储从现在起如何行动的核心问题是其对通胀的看法以及鲍威尔如何表达这一观点。最近几周,他和其他的美联储官员对物价增长趋势表示满意,同时担心风险仍在潜伏,称现在放松货币政策还为时过早,并强调美联储目前没有面临降息的紧迫压力。

然而,美国通胀1月份出现了回升迹象,令市场更加不敢“盲目乐观”。

SMBC日兴证券(SMBC Nikko Securities)首席经济学家 Joseph LaVorgna 预计,鲍威尔不大可能在国会作证时宣告美联储对抗通胀之战取得胜利,但很可能向外界传达“(在抗击通胀方面)已经取得很大进展,预计降息即将到来”的信息。

花旗分析师周二指出,“环境不太良性,高通胀越来越有可能导

致政策利率维持在高位,直到经济活动进一步大幅放缓。”

### 金融状况

鲍威尔此次在国会作证的时机也十分耐人寻味。市场正处于一个棘手的时刻:在屡破历史高点后,主要股指本周遭到抛售,原因是人们对利率走向的持续担忧,以及一些推动股价走高的大型科技公司的前景突然变得不确定。

这两种情况都令政策制定者担忧。风险资产价格的大幅跃升可能反映出宽松的金融环境,这可能导致美联储收紧政策,而不太确定的环境可能引发对“利率维持在高位过久”的担忧。

瑞德证券(Mizuho Securities)美国首席经济学家 Steven Ricchiuto 认为,鲍威尔的证词完全不会“偏离美联储所承诺的数据导向型”的政策立场,但市场高度期待能有降息方针相关的表态。

“近期,由于投资者对未来利率走向高度不确定,金融市场出现

剧烈波动,这种状况很容易让美联储无法实现其维持就业最大化、物价稳定以及长期利率良好稳定的政策目标。”他说。

### 投机行为

鲍威尔还面临着其他因素。包括 LaVorgna 在内的几位经济学家认为,尽管美国3.7%的失业率看似强劲,但就业状况正在走弱。此外,最近加密货币价格的惊人上涨表明,不受约束的投机行为可能表明,整个系统中充斥着太多的流动性。

事实上,亚特兰大联邦储备银行总裁博斯蒂克(Raphael Bostic)周一在一篇文章中表达了类似的担忧,即降息开始后可能会释放潜在“被压抑的繁荣”。

麦格理银行(Macquarie)策略师周二在一份客户报告中表示:“我们不认为货币政策本身是宽松的,但鉴于现有的投机行为,美联储和鲍威尔不得不对此感到怀疑。”

“关键是,不知道从哪里冒出来的小规模投机狂热,应该会让美联储在这个关键时刻更加难以发出鸽派的声音。”报告称。

### 政治担忧

最后,还有政治方面的考虑。伴随着总统选举年通常会出现的压力,国会一直有人呼吁鲍威尔和他的同僚开始降息。马萨诸塞州民主党参议员伊丽莎白·沃伦(Elizabeth Warren)此前就曾呼吁道,由于高利率对低收入家庭来说尤其痛苦,美联储应马上降息。

在周四的作证过程中,他们也有可能讨论这个问题,因为沃伦是参议院银行小组的成员。

LaVorgna 表示,鲍威尔需要说明“美联储为什么要预防未来可能出现的通胀回升预期,而不是仅根据当前的通货膨胀状况来调整利率”,他得提出一个坚实的框架或理由。

## OpenAI 回应马斯克起诉 驳回所有主张

本月初,知名科技企业家马斯克对大语言模型 ChatGPT 背后的开发公司 OpenAI 及其 CEO 奥特曼提出诉讼,称其违反创始协议、违背初心。5日,OpenAI 发文回应称,驳回马斯克所有指控,并称马斯克曾同意 OpenAI 建立营利性组织及不完全开放。

OpenAI 于5日发布了一篇题为《OpenAI 与埃隆·马斯克的博文,对马斯克起诉 OpenAI 进行回应》。

OpenAI 还在博文中公开披露了 OpenAI 和马斯克的关系,并将马斯克与 OpenAI 的3位重要创始人奥特曼、布罗克曼、以及苏茨克维的4封往来邮件曝光。

据报道,OpenAI 在文章中称,“马斯克曾激励我们追求更高目标,然后他说我们会失败,再创造一个竞争对手,接着他在我们朝着使命取得进展的时候发起诉讼。和一位深感敬佩的人走到这一步,我们感到难过。”

OpenAI 指出,构建通用人工智能(AGI)需要的资源比其设计的要多很多,而公司和马斯克都意识到,要获得这些资源,构建一个营利性实体是必要的。

OpenAI 在博文中称,马斯克曾希望 OpenAI 与特斯拉合并,或者他想要完全控制权。

有分析人士指出,眼下



图为奥特曼(左)与马斯克。(图片来源:路透社资料图)

OpenAI 俨然已成生成式人工智能的代言人,马斯克或许想从 OpenAI 分一杯羹。

据媒体此前报道,马斯克于1日在加州的旧金山高级法院对奥特曼提起诉讼。

根据法庭文件,马斯克提起诉讼称,奥特曼违反了其创始协议,即研究和使用人工智能造福人类。诉讼称,OpenAI 利用人工智能牟利,理由之一是该公司与微软的合作关系。去年,微软宣布向 OpenAI 投资数百万美元。

“OpenAI 已经变成了最大的科技公司微软的一个封闭源代码的事实上的子公司。在新董事会的领导下,它不仅在开发,实际上还在完善通用人工智能系统(AGI),为微软实现利润最大化,而不是造福人类。”马斯克在指控中表示。

2015年,马斯克与奥特曼等硅谷重量级人物共同创立了 OpenAI,旨在开发能够“最有可能惠及全人类”的人工智能。由于分歧,马斯克于2018年离开 OpenAI。

## 拓展亚洲业务 美物流支付平台 PayCargo 落户香港

香港特区政府投资推广署4日宣布,在该署协助下,美国的国际物流支付平台 PayCargo 已在香港开设首个地区办事处,以拓展亚洲业务。

中新社报道,香港投资推广署助理署长吴国才对此表示欢迎。他指出,该平台落户香港反映出其对香港蓬勃的金融科技生态系统充满信心,也会为香港物流业带来创新的支付解决方案。

PayCargo 亚洲区商务总监罗日升表示,香港的全球航空货运枢纽地位有助于该公司贯通全球贸易网络,为客户提供更优质服务。该公司在香港设点,将更有效率地提供货物运输支付处理解决方案,加强物流业现金流管理,加快区内大批量贸易和运输速度。

罗日升还指出,香港有开放的营商环境和健全的法制,该平台可以在此安全有效地营运。另外,香港是国际金融中心,银行基础设施成熟,同样有助于该平台为物流业界提供支付解决方案。

香港《文汇报》报道,罗日升称:“香港办事处是 PayCargo 开拓亚洲市场的第一步,亦标志着公司

决意拓展全球业务的重要里程碑。我们会借鉴扩展香港业务的经验,作为未来开拓亚洲其他新市场参考的重要基础。”

据了解,PayCargo 是一家为物流企业提供支付和数据洞察平台的公司,自2009年开始运营,主要为企业提供云端的非接触式支付生态系统,让付款人能够安全快速地向供应方(如航空和远洋运输公司、海港、地勤、货运代理等)支付款项。

香港特区政府投资推广署官网显示,PayCargo 积极将创新的支付解决方案引入香港,为承运商、托运人及货运代理提供更简单的交易流程。该平台能将支付处理时间由数日大幅缩短至仅仅数小时,货物流通将变得更灵活可靠。

PayCargo 已与香港主要电子道路收费系统商开展重大合作,结合本地市场专业知识及 PayCargo 的先进技术,为香港物流业带来无可比拟的支付体验。

据此前报道,香港国泰航空旗下的国泰货运站已与 PayCargo 合作,成为香港首个引进 B2B 电子支付解决方案的航空货运站。

## 遭法拉第未来起诉抄袭 高合汽车:不存在任何侵权行为

Faraday Future(法拉第未来,下称“FF”)创始人贾跃亭5日在微薄发文表示,经过长期的调查取证和准备,FF 正式就丁磊(高合汽车创始人)和高合汽车涉嫌盗窃和侵犯 FF 知识产权、技术数据和商业机密的违法甚至犯罪行为提起诉讼。同日,高合汽车发布创始人丁磊声明,否认了对 FF 的任何抄袭与不正当竞争的指控。

成都红星新闻网报道,FF 于5日发布公告称,FF 及其中国子公司以侵犯商业秘密和不正当竞争为由,向广东省深圳市中级人民法院对 FF 前高管、华人运通创始人丁磊(连同其他关联公司,以下简称“华人运通”)提起诉讼。公司请求法院判令赔偿相应损失,并进一步要求华人运通立即停止侵犯与 FF91 相关的商业秘密的行为,包括但不限于停止使用涉案商业秘密,使用涉案商业秘密设计、开发、生产和销售涉嫌侵权的产品,销售涉嫌侵权的产品或使用涉案商业秘密为涉

嫌侵权的产品提供售后服务,并立即停止所指控的不正当竞争行为。

贾跃亭发文称,丁磊在任职近两年时间里,拿着高达3000多万元人民币的收入,学习着 FF 全新的 AI、互联网造车理念和知识,却借职务之便,一直蓄谋和实施盗窃 FF 的知识产权、技术数据和商业机密,离职后伙同高合汽车持续实施上述行径,得以在远低于行业规律所需的研发交付周期内,以极短时间推出了抄袭产品。丁磊和高合的这种涉嫌违法甚至犯罪的行为不仅给 FF 带来了巨额的经济损失,更是行业的耻辱,严重破坏了行业的创新源动力,扭曲了行业的价值观。FF 正准备在包括美国在内的全球范围采取更进一步的法律行动。

对此,高合汽车同日发表声明,否认了对 FF 的任何抄袭与不正当竞争指控。公司表示,高合汽车及其创始人丁磊与 FF 间不存在任何侵权行为。其量产的 X/Z/Y

系列车型均是自主开发与与供应商合作开发的,拥有完整的自主知识产权。公司还提到,自成立以来6年间,未曾收到 FF 方面的任何诉讼通知。

声明还表示,贾跃亭罔顾事实、恶意中伤,以“抄袭”“盗窃”“犯罪”“耻辱”等字眼对丁磊本人以及华人运通/高合汽车刻意抹黑、污蔑和打击。丁磊本人及华人运通/高合汽车将向法院提起贾跃亭侵犯名誉权的相关诉讼,澄清事实。

北京中国经营网报道,值得一提的是,贾跃亭和丁磊旗下的汽车品牌经营表现都欠佳。高合汽车自2021年开启交付以来,截至目前旗下3款车型的总销量也没能超过2万辆,并且高合汽车自2月18日传出停工停产6个月消息后,一直处于舆论旋涡中。

而在3月5日美股盘前,FF 股价上涨1.3%,报0.186美元/股。据相关媒体报道,在2023年1月,纳斯达克就向 FF 发出了警告函表示,

由于其股票交易价格连续30个交易日低于1美元,将面临退市风险。

尽管 FF 在2023年年中通过80股合1等操作,股价一度涨至每股22美元,但仅用两个月时间,FF 的股价再度跌破1美元,并且再次收到警告函。对此,FF 方面此前表示,计划进行一拆三的反向股票分割,以使其重新符合上市要求。

此外,相较于交付了约1.6万

辆的高合汽车,FF 自2014年成立至今仅交付了11辆。2023年第三季度财报显示,报告期内,成立9年来 FF 首次产生收入约55.1万美元,销售成本为1610万美元,经营性亏损6640万美元。

截至2023年第三季度末,FF 的净资产为2.618亿美元。相较之下,今年2月,FF 在公开信中表示,公司已经投资了约30亿美元。

