

凌晨美股上演大反转 美联储突传重磅

隔夜美股市场，三大指数盘初全线跳水，纳指一度大跌超1%，随后集体拉升、翻红，大型科技股涨跌不一，苹果大涨超3%。高盛在最新的报告中指出，尽管市场担忧人工智能(AI)带来的颠覆性影响，但华尔街分析师仍在提高对软件行业的收益预期，缓解了市场对AI冲击的担忧情绪。

与此同时，美联储官员们的最新讲话也备受市场关注。北京时间2月18日凌晨，美国旧金山联储主席玛丽·戴利(Mary Daly)表示，达到中性利率之前，美联储大约还有75个基点的降息空间；美联储理事迈克尔·巴尔(Michael Barr)表示，前景暗示美联储将在一段时间内维持利率不变；美国芝加哥联储主席古尔斯比(Goolsbee)则表示，如果通胀率持续下降，未来美联储仍有多次降息的空间。

美股大逆转

美东时间2月17日，美股市场上演大逆转，道指盘初一度跌超

300点，纳指一度大跌超1.2%，随后全线反攻、翻红，截至收盘，道指涨0.04%，纳指涨0.14%，标普500指数涨0.1%。

美股大型科技股涨跌不一，苹果大涨超3%，博通涨超2%，英伟达、亚马逊涨超1%，谷歌、微软跌超1%，台积电ADR、Meta小幅收跌。

高盛集团策略师最新表示，尽管近期市场对AI带来的颠覆性影响感到担忧，但华尔街分析师们仍在提高对软件类股的收益预期。

高盛策略师Ben Snider领导的研究团队在一份报告中写道，过去三个月，软件类股的两年期前瞻性预期收益上升了5%。他们表示，那些被认为是受到AI最严重威胁的行业，其2026年的每股收益预期不仅进行了积极上调，同时其在过去的第四季度收益也实现了两位数的增长。

Snider表示，“尽管过去几周投资者对AI的颠覆感到担忧，但处于

这些担忧核心的软件股普遍公布的收益仍旧超出了普遍预期，并使分析师上调了预期。”

Snider表示，分析师预计，到2026年所谓的超大规模企业的资本支出将比本财年季开始时的预期高出22%，并指出这将超过上世纪90年代末的投资强度。

但Snider提醒道，“尽管短期内表现强劲，但投资者仍在讨论AI对长期收益造成破坏的风险。”

在此之前，Wedbush分析师、科技股多头Dan Ives也指出，近期投资者对软件公司的悲观情绪是“最不理智的预测”，当下AI真正的应用案例和商业模式实则在软件领域涌现。

美联储官员最新发声

美东时间2月17日，巴尔表示，在看到更多证据证明通胀正朝着2%目标回落之前，利率应在“一段时间内”维持不变。

据美联储官网发布的讲话稿，巴尔认为，基于当前形势和现有数

据，美联储在评估即将公布的数据、经济前景变化以及风险平衡之际，未来一段时间维持利率稳定可能是合适的做法。

最新公布的数据显示，美国劳动力市场出现一定程度的企稳，通胀低于预期，但仍位于2%上方。

巴尔指出，去年商品通胀的回升拖慢了央行在价格稳定目标上的进展，增加了高通胀持续存在的风险，因此决策者需要“保持警惕”。

他说道：“在考虑进一步下调政策利率之前，我希望看到商品价格通胀持续地、稳定地回落，前提是劳动力市场状况保持稳定。”

巴尔还表示，就业形势正在趋稳，但他警告劳动力市场目前处于一种“微妙的平衡”状态，招聘人数接近于零，因此更容易受到冲击影响。

巴尔还补充道，AI可能对经济产生“变革性影响”，重塑劳动力需求。如果生产率显著提高，还可能

推高所谓的中性利率水平。短期内AI也可能“深度扰乱”劳动力市场，冲击部分劳动者，并迫使许多人重新培训，或者转型。

同日，戴利表示，达到中性利率之前，美联储大约还有75个基点的空间；需要降低通胀；除了医疗和教育，美国经济中大部分行业都面临失业，需要确保劳动力市场的脆弱性不会演变为实质性疲软。

在此之前，古尔斯比表示，如果通胀继续向央行2%的目标回落，今年就有更多次降息的潜力。服务业通胀仍然高企，但如果与关税相关的价格上涨为一次性，那么决策层就有了采取行动的空间。

他说道：“我确实认为，如果这种情况被证明是暂时的，而且我们可以表明正处在回归2%通胀率的路上，2026年应该有更多几次降息。我希望看到一些证据表明我们正向2%回落，到时候我认为利率就可以持续下降了。”



Meta首席执行官马克·扎克伯格

当地时间周二(2月17日)，Meta和英伟达宣布，两家美国科技巨头建立了新的长期合作伙伴关系，涵盖本地部署、云和人工智能(AI)基础设施。

新闻稿写道，Meta将构建针对训练和推理进行优化的超大规模数据中心，以支持公司长期的AI基础

设施路线图。

此次合作将实现数百万枚Blackwell和Rubin GPU，以及英伟达的Grace CPU的大规模部署，英伟达Spectrum-X以太网交换机也将集成到Facebook的开放式交换系统平台中。

声明写道，“此次合作代表了

Meta扩大与英伟达合作协议 拿下Grace CPU首发权

英伟达Grace的首次大规模部署，并通过对CPU生态系统库的共同设计和软件优化投资，提高了每一代处理器的每瓦性能。”

两家公司还在合作部署英伟达的Vera CPU，有望在2027年实现大规模部署，进一步扩大Meta的节能型AI计算范围，并推进更广泛的Arm软件生态系统。

黄仁勋在新闻稿中表示，“目前还没有哪家公司能像Meta一样大规模部署人工智能——将前沿研究与工业级基础设施相结合，为数以亿用户打造全球规模最大的系统。”

“通过CPU、GPU、网络 and 软件的深度协同设计，我们将完整的英伟达平台带给Meta的研究人员和工程师，助力他们构建下一代人工智能前沿的基础。”

扎克伯格则表示，“我们很高

兴能与英伟达扩大合作，利用其Vera Rubin平台构建领先的集群，为全世界每个人提供个人超级智能。”

Meta还在声明中表示，公司将把英伟达的安全技术整合到通信应用程序WhatsApp的AI功能中。消息公布后，Meta与英伟达股价在盘后交易中上涨，AMD股价一度跌超4%。

需要指出的是，两家公司并非首次合作——Meta使用英伟达GPU已超过十年——但此次协议标志着这两家硅谷巨头之间更深层次、更广泛的技术合作。

本次交易中最大的新增亮点是CPU，Meta将成为首家在数据中心单独部署Grace的公司，而不是将其与GPU集成在同一服务器中。

Meta上月宣布，公司预计今年资本支出最高将达到1350亿美元。

当时，芯片分析机构Creative Strategies的芯片分析师Ben Bajarin就表示：“我们预计Meta很大一部分资本开支都会用于英伟达的数据中心扩建。”

Bajarin称，“这些芯片专门为推理工作负载和智能代理型任务设计。Meta的大规模采用，验证了英伟达同时布局CPU与GPU的‘全栈式’基础设施战略。”

不过，Meta并未完全依赖英伟达。去年11月有消息称，Meta考虑在2027年的数据中心中采用谷歌的张量处理器(TPU)，当时英伟达股价一度下跌4%。

同时，Meta也在自研芯片，并使用AMD的产品。随着英伟达供应紧张，各大AI公司都在寻求“第二供应商”。

全线大涨狂飙超700点 日本突传大消息

日本股市全线反攻。

2月18日，在亚洲多个主要市场因假期休市的背景下，日本市场成为焦点，日本股市开盘后，各大指数全线大涨，日经225指数狂飙超700点。有分析指出，日本新政府组建临近，叠加隔夜美股市场企稳，做多资金重返日本股市。

与此同时，美国总统特朗普宣布，日本已正式且实际地推进其5500亿美元对美投资承诺下的首批项目，三个“大项目”涉及得州油气战略、俄亥俄州发电和佐治亚州关键矿产领域。有评论指出，首批投资或将为高市早苗3月19日访美并与特朗普会晤铺平道路。

日本股市大涨

2月18日，日本股市高开高走，截至发稿，日经225指数大涨超710点，涨幅达1.23%，强势站稳57000点关口，终结此前的四连跌；日本东证指数大涨1.3%至3809.18点。

日股上涨带动亚太指数，MSCI太平洋指数上涨超1%，但交易量因多个地区市场休市而明显偏低。

据央视新闻最新报道，当地时

间2月18日下午，日本国会众议院首相指名选举投票开始。当天上午，高市早苗内阁集体辞职，日本国会众参两院将先后举行首相指名选举。

根据相关规定，在首相指名选举中，议员可以投出空白票。在第一轮投票中，得票过半者即可直接胜出，如果没有候选人在包括空白票在内的总投票数中获得过半票数，得票数居前两位者将进入决胜轮投票。若众参两院指名结果不一致，经协商仍无法达成一致时，依据宪法规定，最终以众议院结果为准。新当选的首相当天将组建新内阁。在8日举行的日本众议院选举中，由自民党和日本维新会组成的执政联盟获得过半数议席。

舆论普遍认为，高市早苗将在众议院首相指名选举中胜出。在参议院，执政联盟议席虽未过半数，但在野党方面并未形成统一推举人选的动向，即便首轮投票未能决出结果，在随后举行的决胜轮投票中，高市早苗也预计将获得最多票数，被选为首相。

投资者对新内阁可能延续或

加码经济刺激政策的预期，美元兑日元汇率短线上行，截至发稿，报153.55，涨0.17%。

凯投宏观(Capital Economics)的Marcel Thieliand在评论中表示，日本第四季度GDP增长疲软可能刺激进一步的财政宽松。疲软的经济活动增加了新内阁不仅会推进暂停对食品征收消费税，而且会在4月开始的财年上半年就制定一项补充预算，而不是等到2026年底的可能性。

特朗普宣布

美东时间17日，美国总统特朗普宣布，在日本对美5500亿美元投资承诺下的首批项目启动。这标志着，去年两国关税协议的核心内容开始落地。

特朗普表示，上述5500亿美元投资的首批项目聚焦能源和关键矿产领域。资金将投向俄亥俄州的燃气发电厂、佐治亚州的关键矿产项目，以及得州的液化天然气设施。这些项目旨在推动美国工业基础振兴、能源主导地位以及减少对外国关键矿物的依赖。

评论认为，首批投资或将为高

市早苗3月19日访美并与特朗普会晤铺平道路。上述投资机制是去年美日关税协议的交换条件。

回顾此前，特朗普2025年7月22日在社交媒体发文称，美国与日本达成贸易协议，原定25%的“对等关税”税率下调至15%，日本将向美国投资5500亿美元并放开大米等农产品市场。

特朗普周二在社交媒体发帖称：“日本现已正式且实际地推进其5500亿美元对美投资承诺下的首批项目——这是我们历史性贸易协议的一部分，旨在振兴美国工业基础，创造数十万个优质美国就业岗位，并前所未有地强化我们的国家和经济安全。”

他宣布的三个“大项目”分别涉及得州油气战略、俄亥俄州发电和佐治亚州关键矿产领域。特朗普特别强调：“这些项目规模如此之大，没有一个非常特殊的词——关税——就无法实现。”

特朗普称，俄亥俄州的燃气发电厂将是“史上最大”，墨西哥湾的液化天然气(LNG)设施将推动出口并进一步巩固美国的能源主导

地位，而关键矿产设施将结束美国“对外国资源的愚蠢依赖”。他表示：“美国正在重建，正在重新生产，并再次赢得胜利。”

有分析指出，该投资协议的实施很可能成为高市早苗3月19日访美的首要议题。

日本经济产业大臣赤泽亮正上周表示：“高市早苗与特朗普建立了极其牢固的关系。着眼于让她此次访美取得更加丰硕的成果，我们将继续推进各项努力，强化符合日美双方共同利益的经济关系。”

赤泽亮正表示，日立和软银集团等公司有意参与在美国的投资项目。日本已决定参与三个美国投资项目，其中包括，价值约6亿美元的人造钻石项目、约333亿美元的燃气发电项目，以及约21亿美元的原油基础设施项目。东芝、日立和软银有意参与燃气项目；商船三井、JFE、日本制铁和三井海洋开发考虑参与原油项目；旭金刚石工业和则武株式会社被提为人造钻石项目的承购方。