

美联储宣布十年多来首次降息

鲍威尔中性表态引发市场“变脸”

美国联邦储备委员会7月31日宣布,将联邦基金利率目标区间下调25个基点到2%至2.25%水平。这是自2008年12月以来美联储首次降息,但降息幅度未符合市场预期。

美经济温和扩张

美联储当天结束货币政策例会后发表声明说,6月以来的信息显示美国经济保持温和扩张,就业市场增长强劲,家庭消费支出增长与年初相比有所回升,但企业固定资产投资一直疲软。美国整体通胀率和剔除食品、能源价格后的核心通胀率仍低于2%的目标。

声明说,考虑到全球形势对美国前景的影响和温和的通胀压力,美联储决定降息,但美国经济前景面临的不确定性仍然存在。对于未来联邦基金利率走向,美联储表示,将继续关注美国经济形势,并采取适当行动以维持经济扩张。声明还说,美联储将于8月1日结束资产负债表缩减计划,比先前计划的提前2个月。

美联储主席鲍威尔在新闻发布会上说,美联储此次降息是为防范全球经济增长放缓和贸易政策不确定性带来的下行风险,帮助抵消这些因素对美国经济的不良影响,并推动美国通胀更快回到2%的目标。

未达到市场预期

两小时后美国总统特朗普发布推文称,鲍威尔的降息幅度“让我们失望”,市场需要



■ 鲍威尔在新闻发布会上 图 IC

漫长的降息周期。这是特朗普针对美联储回应最快的一次,失望情绪可见一斑。而华尔街的反应来得更迅猛,也更不讲情面。

虽然美联储宣布的降息幅度为25个基点,而非市场普遍预期的50个基点,但真正引发市场强烈反应的是鲍威尔的两句话:这不是一长串降息的开始,但可能会再降息;不要以为我们再也不加息。

可能向左走也可能向右走的中性语气,让金融市场感到不安。分析师主流解读认为,

美联储未来数月将保持宽松倾向,化解不利趋势,从而避免9月再次降息。今年“仅仅降息一次”的可能性大幅飙升,鲍威尔没有给市场带来想要的东西。于是,金融市场的表现瞬间“翻脸”,除了人们觉得应该下跌的美元指数飙升外,几乎一切都在下跌。

美国股市创2个月来最大跌幅,标普500指数盘中一度下跌1.8%。美国长期国债收益率走低,而短期国债收益率上涨,被认为预示经济危机爆发的国债收益率倒挂模式再次启

动。由于美元指数飙升,大宗商品普遍走低。

独立性陷入尴尬

“十年磨一减”,鲍威尔在与特朗普互怼中反复强调的美联储的独立性,被市场认为处于相当尴尬的状态。

美联储声明的第一段通常介绍经济表现,分析师往往通过第一段来判断美联储对近期经济数据的看法是悲观还是乐观。如果看法悲观,就意味着美联储倾向于采取更多降息行动。本次声明的第一段,对美国经济的评估与前一次声明相比仅有细微改动,表述以正面、积极为主。而“美国经济没出问题”的评估结论却给出了降息的结果,美联储的解释是“考虑到全球形势发展对经济前景的影响”。是否牵强了些?大家心里自有一杆秤。

出现罕见反对票

在本次美联储投票中,10位委员中的堪萨斯城联储主席乔治和波士顿联储主席罗森格伦投了反对票。这在历来对外形象一直比较团结的美联储历史上比较罕见,2007、2001和1998年的首次降息在美联储内部都是无异议通过。过往投票中,有异议的委员通常在会议前表达,之后在讨论中被同事们说服。

值得注意的是,投反对票的两位委员认为基准利率应维持不变,另外没有委员认为降息幅度应为50个基点,而这个幅度更符合特朗普的希望和华尔街的预期。 雨辰

成功转型? 苹果手机销量继续低迷

库克:从单一产品转向多样化发展

新华社上午电 美国苹果公司7月30日发布报告,2019年财年第三季度净收入538.09亿美元,与去年同比增长1%;手机销售收入259.86亿美元,同比下降12%,自2012年以来首次占企业净收入不足一半。受手机销量下滑影响,苹果当季净利润100.44亿美元,同比下降13%。苹果首席执行官库克把手机销售收入下降称作转变,称苹果业务从单一产品向多样化发展“成功转型”。

“大家真的不像7年前那样听人们谈论自己的手机。”苹果股东、资本投资顾问公司首席经济学家埃丁斯说,用户正把注意力转向苹果其他产品和服务。苹果iPhone手机2007年问世,是苹果1976年创建以来最成功的产品。7年前即2012年,苹果手机销量第一次超过1亿部。

但近年苹果手机销量持续低迷,上一财季苹果手机销售收入同比下跌17%。市场预期,直到苹果2020年推出5G手机前,手机销量难有起色。

苹果把转型重点确定为其他产品和服务,如可穿戴设备、音乐、应用程序、游戏、视频等。库克说,苹果打算8月推出信用卡。对于苹果业绩的构成,库克表示,“我们在手机以外领域都有增长。”

依据市场调研机构卡纳利斯咨询公司数据,苹果在中国的市场份额从6.4%降至5.8%,部分原因是市场竞争对手华为公司市场份额扩大,成为中国第一大手机销售商。库克说,苹果在中国市场的“亮点”,是产品以旧换新和分期付款项目。

全球范围内,相对于手机销售不振,苹果其他业务实现不同程度增长。财报显示,第三财季服务业务净收入114.55亿美元,同比增长12.6%;可穿戴设备、家用装置和配件净收入55.25亿美元,同比增长48%。

苹果首席设计官艾夫定于年内辞职,创建独立设计工作室。艾夫在苹果任职近30年,堪称苹果工业设计的灵魂人物。



■ 苹果商店里的笔记本电脑产品

图 IC

芯片市场疲软 三星利润下滑

中国企业有望抓住机遇破局

新华社上午电 韩国三星电子公司7月31日发布财务报告显示,由于芯片市场疲软、日韩贸易争端加剧,三星第二季度净利润5.18万亿韩元,同比下滑53%。

过去几年尽管遭遇一系列挫折,三星连创利润纪录。如今随着全球芯片市场供应增加、价格下滑,三星盈利遭遇困难。

三星说,尽管需求量上升,但存储芯片市场疲软和价格下跌仍在持续。在手机领域,畅销机型发货量提高,但旗舰机型销售缓慢和营销支出增加,导致整体销量下降。

为借助创新产品推动销售增长,三星耗费近8年开发新型折叠手机,但该手机屏幕在试用中出现故障,被迫推迟发布。

三星上月宣布,已对新型手机设计作改进,定于9月发布。但分析人士说,韩日贸易争端可能影响三星新型手机销售。

日本7月初开始加强对韩国出口半导体材料管控,日本限制出口的两种原材料对芯片和智能手机生产至关重要,业界担心三星主要产品生产受影响。

有消息称,三星和SK海力士等韩国企业近日派出高管前往中国寻找供货商,并陆续向一些中国企业开出半导体产业重要原料电子级氟氨酸的订单。

分析认为,日韩在全球半导体芯片产业链中占据上游地位,此次争端将使中国企业迎来机遇,有望破局。

伊朗向沙特阿拉伯放对话信号

德:美拉拢盟友赴海湾护航加剧紧张

新华社上午电 伊朗外交部长扎里夫7月31日说,如果邻国沙特做好准备,伊朗愿意与沙特谈。

扎里夫说:“我们从没有、也不会向邻国关闭对话大门。”海湾最近两个月发生多起油轮和商船遇袭、遭拦截或被扣事件,涉事船只包括沙特油轮。美国和沙特指认伊朗是黑手,伊朗坚决否认,指认美国做局陷害。沙特王储萨勒曼6月呼吁国际社会“摆明坚定立场”制裁伊朗,但同时表示沙特不希望地区爆发战争。

扎里夫同时向另一个地区对手阿联酋伸出橄榄枝,他说:“如果阿联酋改变政策,对话将迎来好机遇。”

此前一天,伊朗与阿联酋重新启动中断6年的海上安全对话。半官方的伊朗学生通讯社报道,阿联酋海岸警卫队派出一个7人代表团,赴伊朗首都德黑兰参加会谈。

路透社认为,阿联酋作为伊朗在中东的主要对手,这次寻求与伊朗合作,主要是希望平息海湾局势,维护阿联酋安全的商业中心形象。

新华社上午电 美国以维护海湾航行安全为由,拉拢盟友组建“护航联盟”向伊朗施压。德国高官7月31日指出,此举会给海湾局势火上浇油。

德国副总理兼财政部长朔尔茨说,他非常怀疑美国这一提议,当务之急应是避免激化冲突,而护航行动有让局势陷入更大冲突的风险。德国认为,阻止伊朗走上研发核武器道路的最佳选项依然是2015年六国签署的伊核问题全面协议。

当被问及德国其他政党是否对此也有相同看法,朔尔茨给予肯定回答:“是的,我的印象是这样。”

英国和伊朗7月互扣油轮,使紧张局势再度升级。美国打着保护航行自由的幌子,试图拼凑“护航联盟”,但尚未成形。