

美联诸新主席将如何亮相

6月维持利率不变的概率极大，利率决定本身几无悬念。目前受到密切关注的话题是沃什将在首次公开亮相中传递什么样的政策信号。

沃什接手之际，美联储正面临经济政治等方面挑战。从经济层面看，美国劳工部6月10日公布的数据显示，美国5月消费者价格指数(CPI)同比上涨4.2%，明显高于4月的3.8%，创下2023年5月以来新高，其中能源价格指数涨幅对当月CPI涨幅的贡献超60%。同一周发布的5月非农新增17.2万个岗位，失业率稳定在4.3%，劳动力市场展现出超出预期的韧性。这意味着美联储无法以经济衰退风险为由转向宽松。与此同时，消费者信心持续低迷，底层家庭面临高物价和信用卡违约压力的挤压，形成了资产价格坚挺、居民生活成本承压的分化格局。

在政治层面，美联储面临的局面同样复杂。美国总统特朗普日前在接受媒体采访时称，加息是“错误的”，美国“实际上应该降低利率”，他同时也表示，希望沃什“按自己的方式行事”。有分析指出，这令市场更加关注沃什在首次亮相中会对美联储“独立性”作何表态。以美国国内情况来看，在维护美联储制度信用与回应政府诉求之间取得平衡并非易事。

从美联储内部来看，近期多位官员的公开表态显示，没有人主张6月立即加息，但倾向于更审慎立场的委员意见在增强。美联储理事莉萨·库克在5月底的演讲中指出，通胀正朝“错误方向”发展，她已做好加息准备。克利夫兰联储行长哈马克警告，现有紧缩力度“或不足以”将通胀拉回2%，若等通胀固化后再行动，调整的经济代价会更高。此前立场偏宽松的理事沃勒，也在会前转向呼吁删除声明中“下一步更可能降息”的宽松偏向措辞。纽约联储主席威廉姆斯则称当前政策处于恰当位置，既不必要加息也不必降息，同时指出，前瞻指引在当前环境下“不是特别有帮助”。综合来看，6月维持利率不变是共识，但共识所指的政策方向并非降息，而是将声明措辞从中性偏松调整至真正的双向中性。

沃什在宣誓就职时表示，将领导一个“改革导向”的美联储，要摆脱不变的框架和模型，并对巨额资产负债规模保持批评态度，对过度依赖前瞻指引保持警惕。在他看来，频繁承诺未来利率路径可能削弱政策灵活性。有分析认为，从就职演说内容看，沃什更倾向于将美联储的沟通从引导市场预期转向解释风险判断，以换取更大的实际操作空间。因此，沃什这次亮相的主要看点，除了利率可能维持不变之外，政策声明大概率弱化指向性明显的表述，代之以模糊措辞。同时，沃什可能会更明确地表态：这届美联储不会容忍通胀长期高于目标水平。

更要看到，美国当前的通胀黏性很大程度上源于供给侧扰动——从地缘政治风险到关税壁垒再到产业政策调整——这些都不是美联储加息能够消除的因素，却需要通过加息来压制需求以达到平衡。这本质上仍是“美国生病，世界吃药”套路，用全球需求收缩的风险来对冲美国国内的结构失衡。不过，通胀的来源越来越超出货币政策的传统范畴时，美联储究竟还有多大能力维持脆弱的政策平衡呢？

更看到，美国当前的通胀黏性很大程度上源于供给侧扰动——从地缘政治风险到关税壁垒再到产业政策调整——这些都不是美联储加息能够消除的因素，却需要通过加息来压制需求以达到平衡。这本质上仍是“美国生病，世界吃药”套路，用全球需求收缩的风险来对冲美国国内的结构失衡。不过，通胀的来源越来越超出货币政策的传统范畴时，美联储究竟还有多大能力维持脆弱的政策平衡呢？

更看到，美国当前的通胀黏性很大程度上源于供给侧扰动——从地缘政治风险到关税壁垒再到产业政策调整——这些都不是美联储加息能够消除的因素，却需要通过加息来压制需求以达到平衡。这本质上仍是“美国生病，世界吃药”套路，用全球需求收缩的风险来对冲美国国内的结构失衡。不过，通胀的来源越来越超出货币政策的传统范畴时，美联储究竟还有多大能力维持脆弱的政策平衡呢？

更看到，美国当前的通胀黏性很大程度上源于供给侧扰动——从地缘政治风险到关税壁垒再到产业政策调整——这些都不是美联储加息能够消除的因素，却需要通过加息来压制需求以达到平衡。这本质上仍是“美国生病，世界吃药”套路，用全球需求收缩的风险来对冲美国国内的结构失衡。不过，通胀的来源越来越超出货币政策的传统范畴时，美联储究竟还有多大能力维持脆弱的政策平衡呢？

更看到，美国当前的通胀黏性很大程度上源于供给侧扰动——从地缘政治风险到关税壁垒再到产业政策调整——这些都不是美联储加息能够消除的因素，却需要通过加息来压制需求以达到平衡。这本质上仍是“美国生病，世界吃药”套路，用全球需求收缩的风险来对冲美国国内的结构失衡。不过，通胀的来源越来越超出货币政策的传统范畴时，美联储究竟还有多大能力维持脆弱的政策平衡呢？

更看到，美国当前的通胀黏性很大程度上源于供给侧扰动——从地缘政治风险到关税壁垒再到产业政策调整——这些都不是美联储加息能够消除的因素，却需要通过加息来压制需求以达到平衡。这本质上仍是“美国生病，世界吃药”套路，用全球需求收缩的风险来对冲美国国内的结构失衡。不过，通胀的来源越来越超出货币政策的传统范畴时，美联储究竟还有多大能力维持脆弱的政策平衡呢？

更看到，美国当前的通胀黏性很大程度上源于供给侧扰动——从地缘政治风险到关税壁垒再到产业政策调整——这些都不是美联储加息能够消除的因素，却需要通过加息来压制需求以达到平衡。这本质上仍是“美国生病，世界吃药”套路，用全球需求收缩的风险来对冲美国国内的结构失衡。不过，通胀的来源越来越超出货币政策的传统范畴时，美联储究竟还有多大能力维持脆弱的政策平衡呢？

更看到，美国当前的通胀黏性很大程度上源于供给侧扰动——从地缘政治风险到关税壁垒再到产业政策调整——这些都不是美联储加息能够消除的因素，却需要通过加息来压制需求以达到平衡。这本质上仍是“美国生病，世界吃药”套路，用全球需求收缩的风险来对冲美国国内的结构失衡。不过，通胀的来源越来越超出货币政策的传统范畴时，美联储究竟还有多大能力维持脆弱的政策平衡呢？

更看到，美国当前的通胀黏性很大程度上源于供给侧扰动——从地缘政治风险到关税壁垒再到产业政策调整——这些都不是美联储加息能够消除的因素，却需要通过加息来压制需求以达到平衡。这本质上仍是“美国生病，世界吃药”套路，用全球需求收缩的风险来对冲美国国内的结构失衡。不过，通胀的来源越来越超出货币政策的传统范畴时，美联储究竟还有多大能力维持脆弱的政策平衡呢？

更看到，美国当前的通胀黏性很大程度上源于供给侧扰动——从地缘政治风险到关税壁垒再到产业政策调整——这些都不是美联储加息能够消除的因素，却需要通过加息来压制需求以达到平衡。这本质上仍是“美国生病，世界吃药”套路，用全球需求收缩的风险来对冲美国国内的结构失衡。不过，通胀的来源越来越超出货币政策的传统范畴时，美联储究竟还有多大能力维持脆弱的政策平衡呢？

更看到，美国当前的通胀黏性很大程度上源于供给侧扰动——从地缘政治风险到关税壁垒再到产业政策调整——这些都不是美联储加息能够消除的因素，却需要通过加息来压制需求以达到平衡。这本质上仍是“美国生病，世界吃药”套路，用全球需求收缩的风险来对冲美国国内的结构失衡。不过，通胀的来源越来越超出货币政策的传统范畴时，美联储究竟还有多大能力维持脆弱的政策平衡呢？

更看到，美国当前的通胀黏性很大程度上源于供给侧扰动——从地缘政治风险到关税壁垒再到产业政策调整——这些都不是美联储加息能够消除的因素，却需要通过加息来压制需求以达到平衡。这本质上仍是“美国生病，世界吃药”套路，用全球需求收缩的风险来对冲美国国内的结构失衡。不过，通胀的来源越来越超出货币政策的传统范畴时，美联储究竟还有多大能力维持脆弱的政策平衡呢？

更看到，美国当前的通胀黏性很大程度上源于供给侧扰动——从地缘政治风险到关税壁垒再到产业政策调整——这些都不是美联储加息能够消除的因素，却需要通过加息来压制需求以达到平衡。这本质上仍是“美国生病，世界吃药”套路，用全球需求收缩的风险来对冲美国国内的结构失衡。不过，通胀的来源越来越超出货币政策的传统范畴时，美联储究竟还有多大能力维持脆弱的政策平衡呢？

更看到，美国当前的通胀黏性很大程度上源于供给侧扰动——从地缘政治风险到关税壁垒再到产业政策调整——这些都不是美联储加息能够消除的因素，却需要通过加息来压制需求以达到平衡。这本质上仍是“美国生病，世界吃药”套路，用全球需求收缩的风险来对冲美国国内的结构失衡。不过，通胀的来源越来越超出货币政策的传统范畴时，美联储究竟还有多大能力维持脆弱的政策平衡呢？

更看到，美国当前的通胀黏性很大程度上源于供给侧扰动——从地缘政治风险到关税壁垒再到产业政策调整——这些都不是美联储加息能够消除的因素，却需要通过加息来压制需求以达到平衡。这本质上仍是“美国生病，世界吃药”套路，用全球需求收缩的风险来对冲美国国内的结构失衡。不过，通胀的来源越来越超出货币政策的传统范畴时，美联储究竟还有多大能力维持脆弱的政策平衡呢？

更看到，美国当前的通胀黏性很大程度上源于供给侧扰动——从地缘政治风险到关税壁垒再到产业政策调整——这些都不是美联储加息能够消除的因素，却需要通过加息来压制需求以达到平衡。这本质上仍是“美国生病，世界吃药”套路，用全球需求收缩的风险来对冲美国国内的结构失衡。不过，通胀的来源越来越超出货币政策的传统范畴时，美联储究竟还有多大能力维持脆弱的政策平衡呢？

更看到，美国当前的通胀黏性很大程度上源于供给侧扰动——从地缘政治风险到关税壁垒再到产业政策调整——这些都不是美联储加息能够消除的因素，却需要通过加息来压制需求以达到平衡。这本质上仍是“美国生病，世界吃药”套路，用全球需求收缩的风险来对冲美国国内的结构失衡。不过，通胀的来源越来越超出货币政策的传统范畴时，美联储究竟还有多大能力维持脆弱的政策平衡呢？

更看到，美国当前的通胀黏性很大程度上源于供给侧扰动——从地缘政治风险到关税壁垒再到产业政策调整——这些都不是美联储加息能够消除的因素，却需要通过加息来压制需求以达到平衡。这本质上仍是“美国生病，世界吃药”套路，用全球需求收缩的风险来对冲美国国内的结构失衡。不过，通胀的来源越来越超出货币政策的传统范畴时，美联储究竟还有多大能力维持脆弱的政策平衡呢？

更看到，美国当前的通胀黏性很大程度上源于供给侧扰动——从地缘政治风险到关税壁垒再到产业政策调整——这些都不是美联储加息能够消除的因素，却需要通过加息来压制需求以达到平衡。这本质上仍是“美国生病，世界吃药”套路，用全球需求收缩的风险来对冲美国国内的结构失衡。不过，通胀的来源越来越超出货币政策的传统范畴时，美联储究竟还有多大能力维持脆弱的政策平衡呢？

更看到，美国当前的通胀黏性很大程度上源于供给侧扰动——从地缘政治风险到关税壁垒再到产业政策调整——这些都不是美联储加息能够消除的因素，却需要通过加息来压制需求以达到平衡。这本质上仍是“美国生病，世界吃药”套路，用全球需求收缩的风险来对冲美国国内的结构失衡。不过，通胀的来源越来越超出货币政策的传统范畴时，美联储究竟还有多大能力维持脆弱的政策平衡呢？

更看到，美国当前的通胀黏性很大程度上源于供给侧扰动——从地缘政治风险到关税壁垒再到产业政策调整——这些都不是美联储加息能够消除的因素，却需要通过加息来压制需求以达到平衡。这本质上仍是“美国生病，世界吃药”套路，用全球需求收缩的风险来对冲美国国内的结构失衡。不过，通胀的来源越来越超出货币政策的传统范畴时，美联储究竟还有多大能力维持脆弱的政策平衡呢？

更看到，美国当前的通胀黏性很大程度上源于供给侧扰动——从地缘政治风险到关税壁垒再到产业政策调整——这些都不是美联储加息能够消除的因素，却需要通过加息来压制需求以达到平衡。这本质上仍是“美国生病，世界吃药”套路，用全球需求收缩的风险来对冲美国国内的结构失衡。不过，通胀的来源越来越超出货币政策的传统范畴时，美联储究竟还有多大能力维持脆弱的政策平衡呢？

更看到，美国当前的通胀黏性很大程度上源于供给侧扰动——从地缘政治风险到关税壁垒再到产业政策调整——这些都不是美联储加息能够消除的因素，却需要通过加息来压制需求以达到平衡。这本质上仍是“美国生病，世界吃药”套路，用全球需求收缩的风险来对冲美国国内的结构失衡。不过，通胀的来源越来越超出货币政策的传统范畴时，美联储究竟还有多大能力维持脆弱的政策平衡呢？

更看到，美国当前的通胀黏性很大程度上源于供给侧扰动——从地缘政治风险到关税壁垒再到产业政策调整——这些都不是美联储加息能够消除的因素，却需要通过加息来压制需求以达到平衡。这本质上仍是“美国生病，世界吃药”套路，用全球需求收缩的风险来对冲美国国内的结构失衡。不过，通胀的来源越来越超出货币政策的传统范畴时，美联储究竟还有多大能力维持脆弱的政策平衡呢？

更看到，美国当前的通胀黏性很大程度上源于供给侧扰动——从地缘政治风险到关税壁垒再到产业政策调整——这些都不是美联储加息能够消除的因素，却需要通过加息来压制需求以达到平衡。这本质上仍是“美国生病，世界吃药”套路，用全球需求收缩的风险来对冲美国国内的结构失衡。不过，通胀的来源越来越超出货币政策的传统范畴时，美联储究竟还有多大能力维持脆弱的政策平衡呢？

更看到，美国当前的通胀黏性很大程度上源于供给侧扰动——从地缘政治风险到关税壁垒再到产业政策调整——这些都不是美联储加息能够消除的因素，却需要通过加息来压制需求以达到平衡。这本质上仍是“美国生病，世界吃药”套路，用全球需求收缩的风险来对冲美国国内的结构失衡。不过，通胀的来源越来越超出货币政策的传统范畴时，美联储究竟还有多大能力维持脆弱的政策平衡呢？

更看到，美国当前的通胀黏性很大程度上源于供给侧扰动——从地缘政治风险到关税壁垒再到产业政策调整——这些都不是美联储加息能够消除的因素，却需要通过加息来压制需求以达到平衡。这本质上仍是“美国生病，世界吃药”套路，用全球需求收缩的风险来对冲美国国内的结构失衡。不过，通胀的来源越来越超出货币政策的传统范畴时，美联储究竟还有多大能力维持脆弱的政策平衡呢？

更看到，美国当前的通胀黏性很大程度上源于供给侧扰动——从地缘政治风险到关税壁垒再到产业政策调整——这些都不是美联储加息能够消除的因素，却需要通过加息来压制需求以达到平衡。这本质上仍是“美国生病，世界吃药”套路，用全球需求收缩的风险来对冲美国国内的结构失衡。不过，通胀的来源越来越超出货币政策的传统范畴时，美联储究竟还有多大能力维持脆弱的政策平衡呢？

中东冲突显著推高东南亚通胀水平

本报记者 张保

近日，东盟与中日韩宏观经济研究办公室(AMRO)发布《2026年东盟与中日韩区域经济发展展望》中期更新报告指出，在中东冲突持续发酵、全球能源与大宗商品价格大幅攀升、国际供应链遭遇扰动的大背景下，区域经济在内需和出口持续回暖的带动下实现稳步增长，但若冲突持续，下半年增长动能或将逐步减弱，区域经济体将在稳增长、控通胀、防风险之间展开多重平衡。

报告显示，2026年一季度，区域整体经济同比增长4.4%，为全年经济运行奠定了良好基础。这份亮眼的成绩单，源于内需与外需的双向发力。从内部看，区域内多数经济体劳动力市场保持稳定，居民收入稳步增长，直接带动私人消费持续修复；前期规划的各类产业投资项目有序推进，私人投资韧性十足，成为经济稳定运行的重要动力。在出口方面，人工智能(AI)产业热潮带动全球半导体、电子终端产品需求持续走高，科技类、半导体相关出口成为拉动区域外贸增长的核心引擎，有效对冲了全球贸易复苏乏力带来的负面影响。

分经济体来看，区域多元化发展特征越发凸显，不同经济体依托自身比较优势走出差异化增长路径。中日韩等经济体AI相关产业稳定发展，出口优势不断放大，经济增长获得新支撑；东盟各国则依托制造业基础与人口红利，整体增速维持在较高区间。AMRO将韩国、文莱、泰国和中国香港2026年经济增速预期分别上调至2.4%、2.3%、2.1%和3.4%；将中国、印尼、老挝、马来西亚、缅甸、新加坡2026年经济增速预期维持在4.5%、5.0%、4.6%、4.6%、2.5%和3.4%；将日本、柬埔寨、菲律宾、越南2026年经济增速预期下调至0.6%、4.2%、4.1%和7.2%。

受中东冲突影响，全球航运要道霍尔木兹海峡通行长时间受阻，直接引爆能源与大宗商品价格。区域内汽油柴油售价同步大幅上行，并通过工业生产、交通运输、居民生活迅速传导至全产业链。一方面，原油及成品油供应收紧，导致石脑油、液化石油气等基础化工原料供给不足，化工、塑料、包装等传统制造业率先受到冲击；另一方面，中东地区氦气、特种气体供应缩减，让电子产业链再添变数。化肥原料价格飙升，也为农产品、食品价格上涨埋下隐患。区域内企业主要依靠更换供应商、调整采购渠道缓解压力，尚未出现大规模生产停滞。若地缘冲突长期延续，供应链局部扰动将演变为实质性生产中断，整个区域实体经济



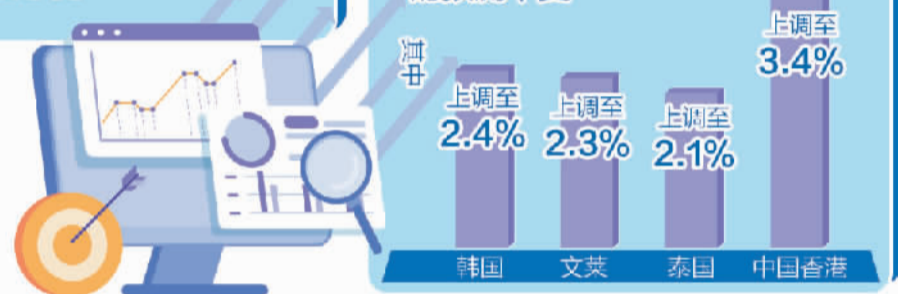
图为柬埔寨金边城市景色。新华社记者 张斌摄

东盟与中日韩宏观经济研究办公室发布《2026年东盟与中日韩区域经济发展展望》中期更新报告显示

2026年一季度区域整体同比增长4.4%

将2026年区域整体通胀预期从此前的1.4%上调至1.8%

维持2026年至2027年东盟与中日韩区域整体经济增速4.0%的预测不变



将承受更大冲击。

报告认为，输入型通胀的快速抬头是当前区域面临的主要挑战。AMRO将2026年区域整体通胀预期从此前的1.4%上调至1.8%，并预计2027年将回落至1.5%。由于各国能源对外依存度、燃油补贴政策以及居民消费结构不同，导致各国受通胀影响以及对各有不同。东盟经济体普遍高度依赖能源进口，食品在居民消费中占比偏高，且多数国家燃油补贴力度有限，能源涨价迅速向终端消费传导，通胀压力全面凸显。AMRO将东盟国家2026年通胀预期大幅上调至4.0%，其中，菲律宾通胀预期升至6.0%，老挝、缅甸更是长期深陷高通胀困境，物价稳定面临严峻考验。印尼通胀将升至3.4%，通胀高企叠加本币贬值压力，也倒逼当地央行接连加息，打响货币与物价保卫战。

反观中日韩及中国香港地区，依托完善的价格调控机制、充足的能源储备以及多元化的产业结构，通胀压力得到有效缓冲，2026年整体通胀仅为1.3%，物价运行总体平稳。与此同时，全球金融环境持续收紧，区域多国国债收益率上行，本币贬值压力加大，汇率贬值进一步推高进口成本，形成“输入型通胀+本币走弱”的双重压力，部分经济基本面偏弱的东盟国家，宏观调控难度显著加大。综合一季度经济表现与外部风险演变态势，AMRO维持2026年至2027年东盟与中日韩区域整体经济增速4.0%的预测不变，但区域增长放缓恐难以避免。

报告认为，如果今年三季度起霍尔木

兹海峡航运秩序逐步恢复，油价稳步下行，能源与工业原料流通回归常态，2026年下半年区域经济有望进入“增速放缓、通胀逐步回落”的调整周期。但地缘冲突带来的航运、保险成本溢价难以短期消除，供应链修复将是一个缓慢过程，各类潜在风险仍会反复扰动市场。

报告还测算了极具警示意义的不利情景：倘若中东冲突影响持续，2026年布伦特原油全年均价达到125美元/桶，叠加工业原料供给全面中断，届时，区域经济全年增速将大幅回落至2.5%，通胀将飙升至3.5%，这一增速将创下除疫情特殊年份外，亚洲金融危机以来的最低水平，通胀也将触及10年高位。

大型科技公司接连推进上市挤压资金面

本报记者 王宝银

当地时间6月12日，埃隆·马斯克旗下的“太空探索技术公司(SpaceX)”在美国纳斯达克股票市场正式挂牌上市，对应股票代码“SPCX”，发行价定为每股135美元，开盘即大涨29%，冲到174美元/股的高位，通过发行约5.556亿股股票，首次公开募股(IPO)募资总额达750亿美元，创下全球资本市场有史以来最大IPO募资纪录。SpaceX上市后市值接近1.77万亿美元，直接跻身美国上市公司市值前十名。

SpaceX由马斯克于2002年创立。公司开发的“星舰”系统拥有运载火箭完整回收和再次发射的能力，大幅降低了火箭发射成本，并普及了低轨道卫星通信服务，目前在约1.5万颗在轨运行的卫星中，有超过1万颗属于SpaceX的“星链”系统。2024年，公司将美国总部迁至位于拥有航天基地的得克萨斯州，在2025年全球329次火箭发射中，超过一半是由SpaceX实施的。与此同时，SpaceX还将商业版图向太空人工智能基础设施领域延展，2026年1月30日向美国联邦通信委员会(FCC)正式提交了“轨道数据中心系统”的申请，提议充分利用太空中太阳能资源丰富、系统真空冷却便捷的优势，部署多达100万颗卫星，搭建太空轨道人工智能基础设施。

据了解，马斯克本人持有SpaceX公司超过80%投票权的股份，是本次IPO中最大的股东。高盛、摩根士丹利、美国银行、花旗集团、摩根大通5家国际知名投行担任IPO的牵头承销商，另有18家银行和投资机构参加承销，全球承销商数量达23家。已确认的股东包括字母表(Alphabet)公司、富达投资集团、红杉资本等科技行业巨头和风险投资机构。

为了迎接SpaceX入市，纳斯达克对“纳斯达克100指数”作出了调整。依照新规，自5月份起允许大型股票在上市15个交易日后即可纳入该指数。这意味着SpaceX这样的超高市值公司将被迅速纳入纳斯达克100指数，指数基金和交易所交易基金(ETF)会被强制买入SpaceX的股票，从而进一步推涨股价。

与此同时，从SpaceX公布的企业财务状况看，2025年SpaceX全集团资本支出高达207亿美元，其中60%投向了人工智能部门。2025年，SpaceX企业总营收为186.7亿美元，账面净亏损49亿美元。从企

当地时间6月12日，SpaceX在美国纳斯达克股票市场正式挂牌上市
通过发行约5.556亿股股票
IPO募资总额达750亿美元
创下全球资本市场有史以来最大IPO募资纪录



6月12日，在美国纽约时报广场，人们通过屏幕观看SpaceX首次公开募股股票上市交易庆祝活动。新华社记者 刘亚南摄

业主营业务领域看，企业通信部门净利润为44亿美元，人工智能部门则亏损了63亿美元。2026年2月，SpaceX收购了同在马斯克旗下的人工智能初创企业xAI公司，并持续加大对人工智能部门投入。数据显示，2026年一季度，企业资本支出为100亿美元，仅3个月的资金投入就达到2025年全年支出的近一半。

SpaceX 1.7万亿美元以上的预估市值接近其2025年年营收的100倍，存在明显“溢价”。市场之所以对SpaceX如此“厚爱”，是因为它不仅开发并大规模制造可重复使用的“星舰”，运营万颗近地轨道卫星组成的“星链”，还计划在太空建设人工智能数据中心。

不过，也有市场人士对此表示担忧，由于SpaceX将卫星通信等业务部门赚取的财源源源不断地投入人工智能研发中，预计本轮IPO筹集的资金也将主要用于人工智能领域研发项目，以及马斯

克计划推进的芯片量产项目等领域，目前上述项目均无法稳定产生利润。此外，按照预期，未来10年SpaceX需要近乎完美的增长曲线，而如此高的预期几乎没有留给市场任何容错的空间。轨道数据中心、月球和火星开发计划令人遐想，但这些远景并非近在眼前，无论在哪个项目上出现哪怕轻微的挫折，都足以令股价承压。

据美国媒体报道，在SpaceX上市之后，科技巨头开放人工智能研究中心(OpenAI)、安特罗普克公司(Anthropic)也计划在年内推进IPO，这两家公司的市场估值也都近万亿美元。美国科技巨头纷纷上市，将带动全球科技投资的市场情绪，同时吸引大量国际资本流入美国。短期内，亚洲、欧洲等其他地区股市均将面临不同程度的资金流出压力，中长期则将对全球人工智能市场和全球股市走向产生更为深远的影响。

中国

智造

闪耀巴西农业

从新能源卡车到无人机、智能储能设备，中国企业展品在巴西第20届巴伊亚农业展上随处可见。巴西各地的农户和采购商表示，中国“智造”正在助力当地农业发展。

作为巴西最大农业展之一，第20届巴伊亚农业展于6月8日至13日在巴伊亚州西部城市路易斯·爱德华多·马加利斯举行。本届农业展展区面积38万平方米，参展商数量超过500家，多家中国企业携多款智能农业装备亮相。

进入展区，各种巨大农机设备矗立在各展位中心位置，一片空旷平地被改造成“障碍赛”训练场，模拟山路、土坡、泥地用于测试各类越野汽车，其中比亚迪、长城新能源汽车尤为吸睛。

来自巴伊亚州的农场主丹尼尔·维多利亚试驾完长城哈弗一款混合动力汽车后十分兴奋。他说，一直想拥有一台新能源汽车，但农场路况及汽车动力续航问题令他犹豫不决。“混合动力汽车既能纯电行驶，又可以用汽油或乙醇作为燃料，试驾后发现应对复杂路况也是动力强劲，这让我十分心动。”

百米开外，一架大疆农业无人机在模拟喷洒作业。巴伊亚州北部地区大疆农机销售顾问瓦尔米·戈梅斯介绍，中国技术不断更新迭代，现在的设备能够应付各种地形，越来越多本地农场通过无人

提高了作业效率。

除了深耕巴西市场多年的中国品牌，本届展会还有许多首次亮相的中国企业。由武汉长江国际贸易集团有限公司(以下简称“长江国贸”)组团，东风柳汽的电动卡车、楚能新能源的智慧储能设备、惠达科技的智慧农业装备、玉柴机器的发动机等首次亮相便收获众多关注。

长江国贸拉丁美洲事业部总经理周永德表示，虽然市场准入门槛高，但是拥有核心技术的企业发展势头不容小觑。中国技术和智慧解决方案可助当地农业发展，中国也是巴西重要的农业贸易伙伴。

中国多年保持巴西最大农产品出口市场地位。巴西农业和畜牧业部最新报告显示，今年前5个月，巴西农产品出口额达到705亿美元，创历史同期最高纪录。中国继续成为巴西农产品重要出口目的地，5月份对华出口占巴西农产品出口总额近40%。

展会主席莫伊塞斯·施密特年初访问过中国，并邀请了东风汽车、楚能新能源等企业前来参展。他告诉记者：“如今巴西和中国之间的关系非常紧密，我们有中国需要的农产品，中国有我们需要的农业设备。我们的合作互利共赢。”