□责任编辑:王 宇 □美术编辑:曾剑峰
□电话:0595-22500297 传真:0595-22500225 E-mail:jjxwb@qzwb.com

泉州晚报 2026年11月25日 星期三

英伟达消息提振全球主要市场行情

据新华社电 由于英伟达公司宣布恢复黄仁勋在该公司的职务提振了市场人气,同时市场在上周超卖后反弹意愿强烈,美国纽约股市三大股指23日大幅高开后保持窄幅盘整,收盘时均收复前一交易日全部失地,亚太主要股市24日开盘后显著上涨。

截至当天收盘,道琼斯工业平均指数比前一交易日上涨1447.98点,收于49595.31点,涨幅为3.01%;标准普尔500种股票指数上涨326.78点,收于7237.17点,涨幅为4.73%;纳斯达克综合指数上涨1471.83点,收于24089.56点,涨幅为6.51%。标普500指数和纳指当日均创下2025年4月以来最大单日涨幅。

日本东京股市两大股指24日早盘大幅反弹。日经225种股票平均价格指数早盘收盘上涨3.97%,东京证券交易所股票价格指数上涨2.50%。韩国综合股价指数(KOSPI)24日盘中大幅反弹,涨幅一度达到7.59%,重新站上5000点关口。

英伟达23日宣布重新任命该公司联合创始人黄仁勋为公司总裁、首席执行官和董事会成员,任命立即生效。这一消息刺激英伟达股价当日暴涨31.48%,收于每股165.05美元,接近12日黄仁勋宣布辞职当日的收盘价。

美国卡特利斯特资本咨询公司首席投资官戴维·米勒表示,黄仁勋回归英伟达消除了一个重大的不确定性来源,其复职可能刺激人工智能相关股票更大范围的反弹。虽然人工智能行业巨额资本开支的回报前景仍然存疑,但这一消息显著改善了市场人气。

美国投资服务机构晨星公司机构洞察业务负责人林赛·斯图尔特表示,黄仁勋重新执掌英伟达公司带来的影响几乎与他从公司辞职一样大。

美国GAMCO投资公司投资组合经理亨迪·苏桑托表示,黄仁勋的回归有助于重建投资者对人工智能生态的信心,包括对主要供应商、核心板块以及需求前景的信心。

受黄仁勋复职消息刺激,多数人工智能题材股票23日大幅上涨,美光科技公司股价涨幅达19.04%,英特尔、甲骨文和帕兰蒂尔技术公司股价涨幅均超10%。不过,刚上市不久的Anthropic公司股价当日表现疲弱,收盘时下跌1.43%。

受逢低买盘涌入、空头回补拉动,黄金和白银期价23日大幅上涨。当日,纽约商品交易所12月黄金期价重新站上每盎司3600美元,涨幅一度超过4%。12月白银期价站上每盎司43美元,涨幅一度超过5.5%。

黄仁勋重返英伟达让"市场松了口气"

AI投资回报疑虑仍待解答

黄仁勋的回归迅速提振了此前遭遇重挫的美股科技股,再次凸显黄仁勋对英伟达、英伟达对整个美国股市的巨大影响力。不过,市场情绪的修复,并不意味着AI产业面临的结构性问题已经解决。

《华尔街日报》专栏作家James Mackintosh认为,从长远看,黄仁勋的回归并没有消除整个AI生态系统或英伟达自身所面临的严峻挑战。他提出,市场目前关注的是黄仁勋回归带来的短期稳定,却可能忽视公司治理、资本开支、行业竞争以及国会调查等问题。



位于美国加利福尼亚州圣克拉拉市的英伟达总部(新华)

机构提醒 不要过度解读市场反弹

黄仁勋复职后,投行伯恩斯坦将英伟达评级上调至"跑赢大盘",但维持每股200美元的目标价。此前一周,该目标价已从400美元大幅下调。

伯恩斯坦分析师认为,黄仁勋的个人判断力仍然存在疑问,董事会在处理这场风波时暴露出的治理和决策问题同样值得关注。该机构还对AI资本开支能否持续,以及相关投资能否按预期实现回报表示担忧。

从公司治理的角度来看,Mackintosh也提出了质疑:此前,英伟达董事长哈维·琼斯刚向投资者表示董事会无意恢复黄仁勋的职务,数日后却改变决定。这一反转引发了外界对董事会独立性和决策机制的疑问。

Mackintosh认为,黄仁勋在英伟达的影响力已经大到难以替代,这固然是公司竞争优势的一部分,但也意味着公司治理机制可能难以对这位创始人形成有效约束。

据报道,美国国内有消息称,英伟达临时首席执行官及高层管理人员此前并不知晓本次围绕黄仁勋复职进行的讨论,相关高管直到最后一刻才获知这一决定。

华尔街知名科技行业分析师、投行Wedbush Securities的Dan Ives则维持英伟达"跑赢大盘"评级和225美元目标价,这一目标价也低于此前的300美元。

Ives表示,在独立委员会和美国政府的相关调查以及出口问题得到进一步解决前,暂时不会进一步上调对英伟达的估值。他认为,225美元与300美元目标价之间的差距,反映的正是公司治理问题尚未解决所带来的估值折价。

值得注意的是,市场交易层面,野村证券跨资产策略师Charlie McElligott提醒投资者,不要过度解读当天的市场反弹。他认为,部分涨幅可能来自空头回补以及期权交易商调整对冲头寸带来的机械性买盘,而非市场基本面已经发生根本变化。

研究机构Futurum Group首席执行官Daniel Newman则将英伟达董事会的决定称为一项"风险与回报权衡"。他指出,英伟达在此前的股价下跌中损失约1.5万亿美元市值,其合作伙伴、供应商和新云厂商的市值损失还要更大。

但Newman同样强调,黄仁勋回归并不代表AI交易已经全面恢复,市场当天的反弹还不足以证明投资者情绪已经彻底反转,AI产业链仍未摆脱风险。

AI基建投资仍面临真正考验

在黄仁勋离任的11天里,市场承受的不仅是对英伟达领导层变动的担忧,也包括对整个AI产业链稳定性的疑问。

Ocean Park Asset Management首席投资官James St. Aubin指出,黄仁勋的回归并没有回答投资者关心的核心问题。在这一轮风波出现之前,AI投资本身就已经面临压力,投资者真正关心的是AI基础设施建设的投资回报率(ROI)。当前反弹结束后,市场仍可能面临进一步抛售压力。

彭博社分析指出,如今,英伟达不仅是一家AI芯片供应商,更是整个AI生态系统的重要资金提供方。英伟达与客户和供应商之间形成了相互投资、融资和采购的复杂关系,这也被市场称为"AI循环"。

这种高度交织的生态关系,使黄仁勋的个人去留产生了超出一家公司的市场影响力。今年10月初,英伟达市值曾一度高达约5.8万亿美元;随着科技股整体回调和黄仁勋去留风波发酵,截至11月20日收盘,其已降至约3万亿美元。

此前,AI芯片、数据中心和电力基础设施相关公司的股价大幅上涨,很大程度建立在科技巨头持续增加资本开支的预期之上。但投资者开始担心,AI应用产生的回报究竟能否在足够短的时间内支撑这些投入。

欧洲央行11月发布的《金融稳定评估》报告指出,随着AI基础设施资本开支超过企业自身经营现金流,多数美国超大规模云计算企业在2026年的自由现金流已经转为负值,预计这一情况可能持续至2028年。这意味着,AI基础设施建设正越来越依赖外部股权和债务融资。

更值得警惕的是,部分AI公司和新云厂商通过购买或租赁芯片获得算力,而芯片厂商又可能为这些采购提供资金支持。欧洲央行表示,这种相互关联的融资安排可能同时推高芯片厂商和算力服务商的预期收入,使得产业链的真实需求和财务风险变得更加难以辨认。

11月17日,美国银行发布的11月基金经理调查已经释放出了明显的谨慎信号。调查覆盖169名管理着约4610亿美元资产的基金经理,结果显示,他们对科技股的净超配比例从10月的37%降至11月的12%,创下2006年6月以来最大单月降幅。超过半数的基金经理预计,未来六个月将有一家科技巨头削减资本支出。

黄仁勋重新掌舵,或许让市场暂时松了一口气,但AI基础设施投资的回报问题与可持续性,仍然没有得到答案。 (澎湃)

美联储"三把手"放话:

通胀持续过高 必要时或连续加息

本报讯 美东时间本周一(23日),纽约联储主席威廉姆斯表示,央行需要对通胀问题保持"前瞻性",而且在降低物价方面仍有许多工作要做。他不排除FOMC(联邦公开市场委员会,是美国联储体系制定货币政策的核心机构)在必要时连续加息的可能,且未来(多次)会议都不排除任何选项。

威廉姆斯在纽约的一次演讲中指出,数据将决定利率行动的时机和步伐,市场走势可能会在短期内逆转,金融条件的持续变化可能会影响需求,对增长前景仍然非常乐观。"货币政策对经济的最大影响需要一到两年的时间才能显现。因此,我们必须保持前瞻性,而不要过分关注过去的通胀走势。"他说。

作为纽约联储主席,威廉姆斯在FOMC兼任负责制定利率政策的副主席,与美联储理事一样拥有永久的投票权,被视作联储的"三号人物"。

威廉姆斯指出,美联储的职责是确保更高的能源价格、关税以及人工智能(AI)带来的价格上涨不会导致更广泛或持续的通货膨胀,并表示美联储"必须随着时间的推移采取行动",以确保通货膨胀及时回到央行2%的目标。

他发表了与此前一致的观点,即有信心通胀率将在2027年接近美联储2%的目标,并在次年达到该目标。威廉姆斯还表示,虽然人工智能正在对物价构成压力,但"几乎没有证据"表明它会成为持续通胀的根源。

"但将通胀率恢复到2%是绝对必要的。"他补充说,"我们必须采取循序渐进的措施,确保通胀率能够及时、持续地恢复到2%的目标水平。要实现这一目标,我们还有很多工作要做。"

这些评论发表之际,正值美联储货币政策的微妙时刻,因为经济持续增长,而通胀率仍远高于美联储的目标。美联储官员对于加息速度存在分歧,一些人主张采取更积极的行动,而另一些人,包括威廉姆斯,则强调采取稳妥的方式。

威廉姆斯进一步表示,他预计自美联储10月份政策会议以来的数据将显示,通胀率持续过高。

他将当前的通胀压力归因于美伊冲突、人工智能建设相关商品的需求以及关税,他表示关税的影响"已基本消退"。尽管如此,他仍然相信,在经济增长保持强劲、失业率小幅下降的情况下,通胀将在2027年大幅回落。

联邦公开市场委员会下次会议将于12月8日至9日举行,市场已充分消化了利率将比当前3.75%至4%的目标区间上调0.25个百分点的预期。威廉姆斯的讲话预计将是美联储官员在12月决议前发表的最后一次重要政策声明。

威廉姆斯在事先准备好的讲话稿中强调:"货币政策不能移动船舶或重新开放管道和炼油厂,但它可以——而且必须——确保这些冲击不会导致更广泛或持续的通胀动态,也不会削弱稳固的通胀预期。"

威廉姆斯没有明确回应对12月份会议的预期,而是指出在10月底上一次联邦公开市场委员会会议后发表的声明中表示,"更多信息的积累"将有助于决定未来的政策方向。"我们此后收到的数据显示,经济依然强劲,但通货膨胀率仍然过高。"他说。 (财联)

欧盟宣布对混动汽车采取临时保障措施

中方将密切关注欧方后续调查进展

本报讯 针对欧盟宣布对混动汽车采取临时保障措施,商务部新闻发言人24日表示,中方将密切关注欧方后续调查进展,坚决维护中国相关产业正当权益。

11月24日,欧盟委员会发布混动汽车全球保障措施初步裁定,并拟于12月1日起采取临时保障措施。

发言人说,欧方于10月30日对进口混动汽车发起全球保障措施调查,不到一个月又决定采取临时保障措施。此前,中欧双方本着相互尊重、平等协商的原则,在中欧贸易投资磋商机制项下进行了立案前磋商,并就混动汽车贸易达成了合法合规、务实平衡的安排。希望欧方切实遵守双方共识,严格依照世贸组织规则,不折不扣落实非歧视原则,公平、公正开展相关调查。

发言人强调,中方将密切关注欧方后续调查进展,保留在世贸组织框架下诉诸争端解决、要求贸易补偿等一切权利,坚决维护中国相关产业正当权益。

发言人说,中方重申,保护主义没有出路,开放合作才是正道。当前,全球汽车产业正处于绿色转型的关键阶段,开放合作是必然趋势。中欧汽车产业优势互补、深度融合,深化合作符合双方共同利益。希望欧方与中方相向而行,为双方产业提供稳定、可预期、可持续的贸易投资环境,推动双边经贸关系稳定、平衡和健康发展。 (中新)

相关两用物项对美国出口管制:

第二款继续暂停实施

本报讯 日前,商务部公布继续调整实施商务部公告2024年第46号的决定:经批准,自2026年11月28日起至2027年1月27日,商务部公告2024年第46号(《关于加强相关两用物项对美国出口管制的公告》)第二款暂停实施。 (商网)

10月份欧盟油价比增近三成

本报讯 欧盟统计局23日公布的数据显示,今年10月欧盟油价继续保持高位,燃油和润滑油价格同比增长近三成。

数据显示,今年10月,欧盟燃油和润滑油价格较2025年10月增长29.5%。与今年8月和9月相比,19个欧盟成员国燃油和润滑油价格同比涨幅扩大。

具体而言,今年10月爱沙尼亚燃油和润滑油价格同比增长44.1%,在欧盟成员国中涨幅最高,其次是保加利亚和立陶宛,今年10月燃油和润滑油价格同比分别增长42.8%和42.3%,另有11个欧盟成员国燃油和润滑油价格同比涨幅超过30%。

反之,今年10月匈牙利燃油和润滑油价格同比增长11.3%,在欧盟成员国中涨幅最低,其次是爱尔兰和波兰,今年10月燃油和润滑油价格同比分别增长21.5%和21.9%。

从柴油和汽油价格看,数据显示今年10月欧盟柴油价格环比下降0.2%,汽油价格环比下降3%。

具体而言,今年10月爱尔兰柴油价格环比增长6.1%,在欧盟成员国中涨幅最高,其次是瑞典和罗马尼亚,柴油价格环比分别增长3.1%和3%。反之,今年10月波兰柴油价格环比下降9%,在欧盟成员国中降幅最大,其次是德国和捷克,柴油价格环比分别下降5.1%和3.6%。

汽油价格方面,今年10月斯洛文尼亚汽油价格环比增长5.3%,在欧盟成员国中涨幅最高,其次是瑞典和塞浦路斯,汽油价格环比分别增长4.2%和3.9%。 (中新)

工发组织总干事:

加强国际合作 弥合工业发展差距

据新华社电 联合国工业发展组织(工发组织)总干事穆勒23日在奥地利维也纳呼吁各国加强合作与团结,建立新型伙伴关系,防止工业化国家与发展中国家之间的发展差距进一步扩大。

穆勒在工发组织工业发展理事会第54届会议上表示,工发组织成立于1966年,旨在支持发展中国家实现可持续工业化。60年后的今天,这一使命比以往任何时候都更加重要。他强调,必须防止工业化国家与发展中国家之间的发展差距进一步扩大。

工发组织是联合国专门机构,肩负促进包容和可持续工业发展的使命,致力于支持发展中国家和新兴经济体的工业建设和升级。工发组织工业发展理事会第54届会议于23日至25日举行,在此期间还将讨论可持续供应链、农业工业化、数字化转型等议题。