

美国政府停摆 非农数据又“鸽”了

几乎又是在最后一刻，美国参议院通过了联邦政府多个部门剩余财年的拨款法案，此时距离相关部门资金耗尽仅剩几个小时。但这并非本季美国政府“停摆肥皂剧”的句点。由于美国众议院上周末休会，最快在复会后才会对该法案进行表决，美国政府仅隔3个月又一次陷入停摆。另一方面，停摆导致美国1月非农就业报告推迟发布，这意味着在经历贵金属价格动荡后，市场面临关键数据空窗期。



技术性停摆持续

当地时间2月2日，美国劳工统计局表示，由于联邦政府部分停摆，原定于6日发布的美1月就业报告将不会按时公布。美国劳工统计局(BLS)出版与特别研究事务副局长埃米莉·利德尔(Emily Liddel)在一份声明中表示：“在政府恢复拨款后，相关数据发布将重新安排。由于联邦政府部分停摆，劳工统计局将暂停数据的采集、处理和发布。”

劳工统计局同时推迟了原定周二发布的2025年12月美国职位空缺报告。这是继去年秋季创纪录的43天政府停摆后，关键经济数据再次因拨款中断而延迟。去年9月非农就业数据曾延至11月20日公布，而10月和11月的就业报告当时合并延至12月16日一并发布。

作为背景，美国两党在移民执法问题上矛盾升级，导致新一期临时拨款法案未能及时

推进，部分联邦政府部门从1月31日起进入停摆状态。目前，美国参议院通过拨款法案，将为国防部、教育部、卫生与公众服务部、劳工部、交通部以及住房与城市发展部在内的多个联邦机构提供资金，但修改后的方案仍需获得众议院批准。

众议院共和党籍议长迈克·约翰逊当地时间2月1日表示，共和党人准备“单干”，以推动给多部门拨款的法案尽快获批。美国联邦政府多个部门的“技术性停摆”将至少持续至3日。

这次数据中断发生在美国经济呈现矛盾信号的时刻。一方面，经济增长强劲，国内生产总值在去年7月至9月期间以两年来最快速度扩张。经济学家此前预计1月就业报告将显示雇主新增8万个就业岗位，高于去年12月的5万个。

另一方面，劳动力市场表现疲软，自去年3月以来月均新增就业岗位仅2.8万个，远低于2021—2023年疫情后招聘潮期间月均40

万个的水平。近期亚马逊和UPS等大型企业宣布大规模裁员，令劳动力市场强度受到质疑。当前的就业增长明显放缓也引发经济学家对劳动力市场走向的争论。

失业周期变长

就重要程度而言，非农数据无疑是市场对美国经济的一个重要参考。1月数据不仅包含最新就业状况的写照，也将提供极其重要的年度就业修正数据。市场普遍预期，在截至2025年3月的一年时间里，非农就业增加的180万人明显“虚高”，其中与企业报税数据差额口径接近100万人，相当于每个月的非农都高估了超过8万人。

当前，美国整体劳动力市场虽维持缓慢增长，但长期失业者比例明显上升。数据显示，2025年12月美国非农就业仅新增5万个岗位，低于11月修正后的5.6万个，呈现出就

业增长的乏力。尽管12月的失业率降至4.4%，但平均失业时长明显延长，24.4周的“空窗期”远超过2022年同期的19.4周，其中失业27周及以上的长期失业者比例为26%。

劳动力数据公司Revelio Labs的首席经济学家西蒙(Lisa Simon)表示，高利率和关税不确定性正在影响就业形势，导致更多公司暂停招聘。

美国海军联邦信用社首席经济学家朗(Heather Long)对媒体说：“美国正经历一场失业潮，增长强劲但招聘不佳。这对华尔街来说是个好局面。”

在美联储上月会议上，主席鲍威尔在维持利率不变的同时指出失业率有所改善且经济增长提速，但就业数据的缺失将使政策制定者和市场参与者更难评估劳动力市场的真实状况。

有分析表示，美国经济前景存在三种可能：一种可能是招聘速度加快以匹配强劲的经济增长，另一种可能是经济增长放缓以适应疲弱的就业增长。第三种情景则涉及结构性变化。人工智能和自动化技术的进步可能意味着经济能够在不创造大量就业岗位的情况下保持高速增长。

如何影响降息

此次非农就业数据，也可能成为左右市场走向的关键推手。2025年美联储最后三次议息会议均选择降息，背后原因正是劳动力市场疲软引发的担忧——联邦公开市场委员会FOMC需要在充分就业与通胀可控两大目标之间寻求平衡。

不过今年进一步降息的幅度仍存悬念。在去年12月的最新议息会议上，美联储官员就货币政策路径分歧明显。考虑到目前通胀率仍高于美联储2%的年度目标，联邦基金利率期货显示，1月底的下次议息会议降息概

率微乎其微，但3月降息25个基点的概率已接近50%。

季度更新的经济展望SEP显示，美联储对2026年的经济展望普遍乐观，预计今年经济增长将提速，失业率趋于稳定，通胀水平也会回落。美联储三号人物、纽约联储主席威廉姆斯(John Williams)上月表示，“我预计未来几年失业率将逐步回落，劳动力市场显然正在降温，但我需要强调的是，这是一个渐进的过程，目前尚无裁员人数激增或其他经济快速恶化的迹象”。

但不少观点认为，市场暗藏诸多潜在风险。眼下通胀改善的步伐已然停滞，劳动力市场也呈现出疲软态势。

牛津经济研究院高级经济学家施瓦茨(Bob Schwartz)表示，当前就业增长速度正在放缓，随着劳动力议价能力的削弱，薪资上涨的压力也在逐步缓解。劳动力市场最显著的特征，并非非农就业人数的增长，而是失业率的上升——这一现象的背后，是大量人群重新涌入就业市场。这一趋势恰恰表明，推动更多美国人重返求职大军的动力，是经济压力的加剧，而非对经济前景的信心。

曾任职于美联储，目前担任新世纪顾问公司首席经济学家的萨姆(Claudia Sahm)表示：“当前的劳动力市场，远未达到稳定均衡的理想状态。‘低招聘、低裁员’的经济模式只能维持一段时间。一旦超出临界点，消费端就会率先出现疲软迹象。倘若消费者削减开支，企业必将开启裁员潮。”

北极星投资管理公司(North Star Investment Management)首席投资官库比(Eric Kuby)称：“劳动力市场走弱的现实，确实为美联储调整降息预期提供了充分的理由。与此同时，投资者也在警惕，若非农报告表现过于疲软，可能释放出比市场当前预期更为严峻的经济风险信号。”

北京商报记者 赵天舒

Focus

SpaceX收购xAI 马斯克整合商业帝国

当地时间2月2日，美国企业家埃隆·马斯克宣布，太空探索技术公司(SpaceX)已完成对人工智能初创公司xAI的收购。这笔交易被认为是马斯克在“航天+人工智能(AI)”领域推进纵向一体化布局的重要一步。

SpaceX随后确认了这一交易，并在官网发布了马斯克向公司内部发送的一份备忘录。马斯克在备忘录中表示：“SpaceX已收购xAI，旨在打造地球内外最具雄心、实现纵向一体化的创新引擎。”目前，马斯克同时担任SpaceX与xAI的最高管理者。

作为全球最具影响力的商业航天企业之一，SpaceX目前运营着一支可重复使用的火箭舰队，拥有可将宇航员送入轨道的载人航天器，并通过Starlink项目构建起全球规模最大的卫星星座，为数百万用户提供宽带互联网服务。

xAI则是马斯克近年重点押注的人工智能项目。与其他AI公司类似，xAI专注于训练大语言模型，并推出了聊天机器人Grok，已集成至社交媒体平台X(原Twitter)。不过，xAI正面临来自OpenAI、Anthropic以及谷歌旗下DeepMind等头部公司的激烈竞争。

事实上，SpaceX早在2024年便成为xAI的首批客户之一。在最早的业务整合案例中，xAI的技术已被用于为Starlink互联网服务提供客户支持功能。

此次内部备忘录并未公布具体财务条款。有知情人士透露，合并后公司的整体估值约为1.25万亿美元，其中xAI的估值约为2500亿美元。

此次合并或以换股方式完成。根

据《华尔街日报》获得的一封发送给现任及前任X和xAI员工的内部邮件，xAI的股份将被转换为SpaceX股票的0.1433股。邮件同时指出，员工可选择套现，将其所持xAI股份卖回公司。

在合并前，马斯克已实际控制这两家私人公司。他个人持有SpaceX约42%的股份，并掌握该公司约80%的投票权。

随着二级市场股票交易活跃度上升以及新一轮融资推进，两家公司的估值近年来持续攀升。知情人士称，2月2日SpaceX股票的估值接近每股527美元；在去年12月启动的一轮二级发行中，该公司每股估值约为421美元。而xAI上个月刚完成一轮规模达200亿美元的融资。《华尔街日报》报道称，该公司正寻求从投资者处再度募集数十亿美元资金，目标估值约2300亿美元。

此外，SpaceX还在推动首次公开募股(IPO)事宜。最新报道显示，马斯克暗示，SpaceX可能把IPO时间选在6月，以契合某个行星现象和他55岁生日。马斯克考虑将上市时间定在金星与木星极度接近(金木合相)的时刻，这意味着IPO日期可能定于6月中旬，而马斯克也恰好在当月迎来55岁生日。SpaceX计划通过此次IPO筹集高达500亿美元资金。

这种通过内部并购实现协同发展的模式，已成为马斯克商业版图扩张的重要特征。将SpaceX与xAI合并，是马斯克整合其商业帝国不同板块的最新例证。

在内部备忘录中，马斯克进一步阐述了其将火箭、卫星与人工智能整合于一家公司的长期构想。他将这一愿景形容为“下一本书”，目标是“规模化打造一个‘有感知太阳’，以理解宇宙，并将意识之光延伸至群星”。

马斯克同时指出，全球对人工智能算力的电力需求正在迅速攀升，若仅依赖地面数据中心，将对社区和环境造成显著影响。为推动AI技术的持续发展，他认为有必要将部分计算设备部署至太空。

在马斯克看来，利用来自太空的太阳能为人造智能计算资源供电，可能是一种具有变革意义的解决方案。这一设想与他近期在公开活动及X平台上的表态一脉相承。

值得注意的是，包括亚马逊创始人杰夫·贝索斯、OpenAI首席执行官山姆·奥特曼在内的多位科技行业高管，也曾对“太空数据中心”这一概念表现出兴趣。不过，该构想目前仍停留在设想阶段，尚未经过工程与商业可行性的验证，且普遍被认为将面临巨大的技术和成本挑战。

就在合并消息披露前不久，当地时间1月30日，SpaceX在一份提交给美国监管机构的文件中表示，计划部署一个由最多可达100万颗卫星组成的轨道人工智能数据中心网络。若该计划推进，SpaceX仍需获得电信监管机构的相关许可。

北京商报综合报道

· 图片新闻 ·

澳大利亚央行两年多来首次加息



3日，澳大利亚悉尼，澳大利亚证券交易所总部外。视觉中国/图

澳大利亚储备银行(澳央行)3日宣布，将现利率上调25个基点至3.85%。这是澳央行两年多来首次加息。

澳央行董事会在最新发布货币政策声明中表示，尽管澳大利亚通胀率自2022年达到峰值以来已大幅下降，但在2025年下半年出现显著回升。董事会一直在密切关注经济形势，认为通胀上升的部分原因是产能压力增大。基于此判断，董事会认为通胀率可能在一段时间内仍将高于2%至3%的目标区间，因此决定上调现利率。

数据显示，澳大利亚上季度核心通胀率依然居高，表明物价压力并未以预期的速度降温，并进一步向澳大利亚央行证明今年可能需要加息。

澳大利亚统计局上周公布的数据显示，剔

除波动性较大项目后的消费者价格指数(CPI)截尾均值第四季度环比上涨0.9%，该数据与经济学家预期相符。CPI截尾均值同比上涨3.4%，高于3.3%的预期涨幅，也超过了澳大利亚央行2%—3%的目标区间。

声明指出，董事会将密切关注全球经济和金融市场动态、澳大利亚国内需求走势以及通胀和劳动力市场前景，致力于实现物价稳定和充分就业，并将采取一切必要措施以实现上述目标。

去年，随着通胀水平回落，澳央行曾三次降息，最近一次是在8月份，此后现金利率一直维持在3.6%不变。据澳大利亚广播公司报道，目前多位经济学家认为，若通胀没有放缓迹象，澳央行可能会在未来几个月内再次加息。

北京商报综合报道