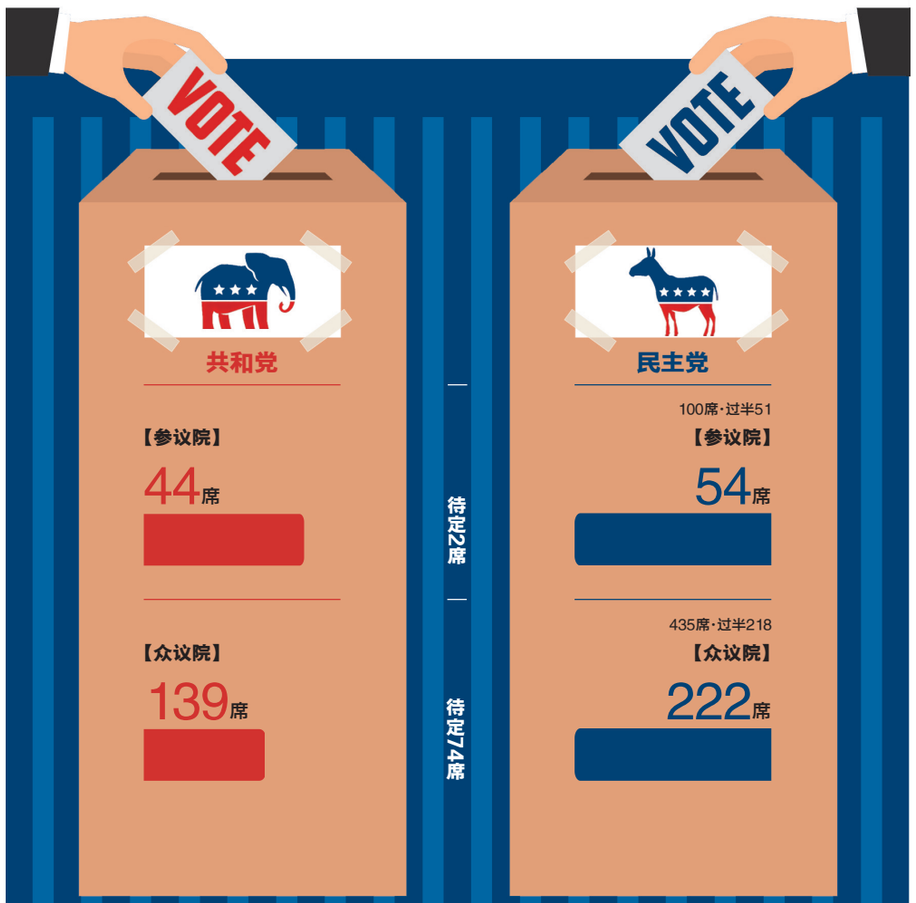
编辑 赵天舒 美编 李烝 责校 杨志强 电话:64101946 bbtzbs@163.com

民主党重掌国会 美国经济迎变量



美国2026年中期选举结果基本落定,民主党横扫两院,国会权力格局逆转,美国总统特朗普进入全面"跛脚"状态。此次选举中,高昂的生活成本与狂飙突进的AI(人工智能)成为焦点议题。不过,真正的影响并不是选举之夜谁赢,而是新国会能推动哪些法案、推不动哪些法案。市场担忧,民主党可能推动出台更多针对AI发展的监管措施和限制。新一届国会将于明年1月就任,届时,白宫与国会之间的博弈才会真正开始。

"蓝色浪潮"回归

美东时间11月4日凌晨1时,随着阿拉斯加州阿留申群岛地区投票站到达法定关闭时间,美国今年中期选举选举日现场投票基本结束,各州将继续统计并公布计票结果。

截至目前,美国选举数据分析机构决策台总部网站数据显示,预计美国民主党将获得国会参议院100个议席中的54席,夺回参议院控制权。

稍早前,该机构已预测民主党将夺回国会众议院控制权。这意味着本次中期选举后,民主党将重新掌控国会。

多家美国媒体将当前局面称为"蓝色浪潮"甚至"蓝色海啸"。蓝色为民主党象征色,红色则代表共和党。

报道指出,自第二次世界大战以来,在同一次中期选举中,国会众议院和参议院的控制权同时从一个政党转到另一个政党手中,这种情况历史上仅发生过三次,分别是1946年、1994年和2006年。

在相关预测消息公布后,特朗普已通过媒体向民主党人表达了祝贺,并表达了愿与民主党人合作的立场。他承认伊朗战事对共和党选举表现"有一定影响",但不后悔,"(如果重来)我还会这么做"。他还称,油价上涨才是最大的政治包袱。

但特朗普同时表示,他可能会通过行使总统否决权,迫使民主党与其达成跨党派协议。美国参议院民主党领袖查克·舒默也表示,尽管困难重重,民主党人赢得了参议院。

值得一提的是,目前有关本次选举的结果均为媒体及机构测算,并不等于选举结果已经正式确定。按照美国选举制度,各地投票结束后,由地方选举机构完成选票统计、核对及必要的审查,再由各州依法指定的机构正式认证。各州认证时间并不统一,多数安排在11月中下旬至12月,部分竞争激烈的选区可能因重新计票或法律争议而延后。

通胀牵动选票

分析人士认为,这场"蓝进红退"的选举,实质上是美国民众在用选票表达对现政府的不满。有选民表示,这次选举最关心的是经济、汽油价格、商店里的商品价格,这些都是目前经济方面的问题。"我认为生活成本是个大问题,比如住房、食品杂货,还有日常生活的各项开支。"

选民个体的焦虑折射出普遍的社会情绪。从美国多家机构公布的民调来看,经济是今年中期选举最受关注的议题之一。皮尤研究中心10月发布的调查显示,高达84%的登记选民将经济列为决定自身投票选择的"极重要因素"。值得注意的是,这一比例在民主党支持者中达到88%,在共和党支持者中也高达82%。虽然两党支持者在不少政策问题上存在分歧,但对于经济问题的重要性,双方有着相当一致的看法。而今年2月爆发的美以伊冲突,也对经济问题多了一层影响。冲突引发的能源市场波动推高了燃油和运输成本,进一步加重部分美国家庭的生活负担。

另一方面,随着美国经济对AI产业的依赖逐渐加深,AI发展正引发更多公众讨论。作为AI基础设施之一,数据中心建设因直接影响选民切身利益而备受关注,成为此次中期选举的一个重要议题。

近期民调结果显示,超四成美国选民反对在本国新建数据中心,超七成选民反对在邻近社区开展建设。有分析指出,美国民众对数据中心的担忧主要来自其对环境、家庭能源成本、周边居民生活、就业、当地税收收入等可能带来的负面影响。美国密歇根大学助理教授本·格林表示,这些影响具体可感,因此成为选民讨论的重要话题。

据富国银行统计,全美规划建设的数据中心总装机规模当中,有27%落在得克萨斯州。美国商业地产机构JLL报告显示,该州有望在2030年前超越北弗吉尼亚,成为全球最大数据中心市场。

此次选举中,民主党人吉娜·伊诺霍萨击败得克萨斯州现任州长格雷格·阿博特,赢得该州州长。吉娜·伊诺霍萨一直公开表态支持暂停审批AI数据中心项目,并反对继续向数据中心企业提供特殊税收优惠。她的当选令市场对该州AI数据中心监管收紧的预期骤然升温。

在黑龙江省社会科学院东北亚研究所研究员、东北亚战略研究院首席专家笪志刚看来,美国联邦层面与地方州政府政策会出现撕裂。即便国会民主党推动联邦AI监管,共和党控制的州依然会放开数据中心招商,算力投资会从德州向中西部红州转移,只是整体投资规模会收缩,全球算力资本进入"总量收缩、区域转移"新阶段。

施政空间收窄

在美国中期选举初步结果公布之前,科技股就已遭遇沉重打击,市场对支撑此前牛市的AI股票上涨行情能否持续的担忧不断加剧。

中国现代国际关系研究院美国研究所副所长、研究员孙立鹏表示,美国国会众议院在立法、预算开支和调查监督方面作用突出,参议院则掌握联邦法官与内阁官员等重要人事任命的确认权。联邦预算与拨款、国防及外交等重要立法,均须经过国会两院审议通过。民主党重新控制两院,意味着特朗普政府未来两年的施政空间将明显收窄。

不过,即使民主党掌控国会,一些法案可能也难以成为法律。BCA Research的首席地缘政治策略师Matt Gertken表示,一直支持AI的特朗普很可能会否决此类立法。最终能够获得通过并且特朗普愿意签署的法案,可能会是AI监管法案,但它不太可能会对资本支出和建设活动急刹车。

此次中期选举结果也为观察2028年总统选举前景提供了一个重要窗口。美国欧亚集团高级研究员格雷戈里·布鲁指出,共和党如果连得克萨斯这样的传统优势州都失守,其两年后赢得总统选举的前景不容乐观。

北京商报记者 赵天舒

聚焦 Focus

佳能预告明年全线涨价

近日,全球最大的相机厂商佳能向市场发出了罕见的涨价预警。在2026财年第三季度财报及随后的分析师说明会上,佳能公司在回应"供应短缺问题预计将在2027年持续推高成本"的提问时明确表示:"对于供应紧张的零部件,我们正采取一切可能措施,确保明年所需的供应量。因此我们预计采购成本将会上升,计划从明年开始通过上调产品价格,抵消这部分成本增长。"

不过,具体涨价会涉及哪些机型、涨幅多少,佳能公司并没有透露。在财报说明中佳能指出,此前生产系统更新导致的运营混乱目前已基本消除,但当前生产迟迟未能恢复的主要原因,是电路板、电子元件等部件的供应紧张,公司无法采购到所需数量,采购团队正动用一切手段确保供应,并预计明年第二季度前能够采购到足以满足当前生产计划的零部件。

佳能官方材料显示,生产正常化的时间表已从原计划的2026年9月推迟至2027年及以后,延迟原因包括系统更新后的运营混乱、供应商工厂火灾,以及印刷电路板和电子元件的供应限制。

其中,由AI相关需求增长引发的PCB及电子元件供应受限是关键变量。受生产延迟影响,佳能医疗业务2026财年的销售影响金额已从此前预估的约450亿日元上调至约900亿日元,足见供应危机对实体经营的冲击之深。

从财报数据看,佳能当下的经营状况表面上仍在增长,但压力也不容小觑。2026财年第三季度,佳能净销售额达1.1588万亿日元,同比增长4.9%,创下季度历史新高;营业利润971亿日元,同比增长10.3%;净利润752亿日元,同比增长18.2%。前三季度累计净销售额3.4334万亿日元,同比增长4%,营业利润3277亿日元,同比增长8.4%。

其中,影像业务值得细看。佳能影像部门包含相机、RF镜头与网络摄像机三块,第三季度真正拉动增长的是后两块:网络摄像机及其他业务收入1361亿日元,同比大增34.9%,其中包含电影摄影机、广播设备与MR相关产品;便携卡片机收入增长50%,主力竟是发布已经八年的PowerShot G7X Mark III。

至于公众最关心的相机与镜头业务,收入1588亿日元、同比增长4%,但按当地货币计算,实际销售额同比下滑3.6%;增长完全由R6 Mark III、R6 V等高端全画幅机型的均价抬升贡献,而非销量。

佳能在财报中坦言,内存及原材料成本上涨正在侵蚀利润,只是目前尚能被结构性改革收益和有利的汇率变动所抵消。换言之,成本压力已在报表中显现,涨价只是时间问题。

也正因如此,佳能下调了全年指引。集团营收预期从4.8万亿日元降至4.766万亿日元,营业利润从4650亿日元降至4560亿日元,归母净利润从3400亿日元降至3330亿日元。佳能预计2026年全球可换镜头相机市场约630万台,按此测算其份额约44%。

事实上,佳能并非第一家把涨价摆上台面的相机厂商,行业的价格调整潮已经启动。富士胶片已于今年9月1日起对X100VI、X-E5等多款相机实施5%至11%的提价,以应对全球DRAM短缺及内存成本飙升。索尼虽尚未全面提价,但其电影机FX5已因熊本地震及订单暴增而延迟交付。

行业分析普遍认为,在存储芯片、电子元件成本持续高企的背景下,索尼、尼康等主要厂商跟进涨价只是时间问题,而佳能作为市场份额第一的巨头,其从2027年起上调产品售价的表态,几乎宣告了整个相机行业将进入一轮集体涨价周期。

有分析认为,这轮涨价的特殊之处,在于它并非需求过热推动,而是被上游零部件从背后推高的。存储涨价对相机的影响有两层:一层在机身内,控制芯片与缓存芯片采购变贵;另一层在机身外,存储卡、SSD、后期电脑内存同步上涨,抬高了用户的总拥有成本。但相机又是个存储物料占比不高、CMOS与光学镜组才是成本大头的品类,这决定厂商的动作会更谨慎。比起直接给在售老机型调价,更常见的做法是把成本做进新品首发价。

北京商报综合报道

·图片新闻·

冰岛"蓝湖"计划上市



冰岛格林达维克,游客们在"蓝湖"地热温泉。视觉中国/图

冰岛最知名的景点之一——"蓝湖"温泉宣布将于本月内在纳斯达克冰岛交易所上市,上市后将成为冰岛唯一一家上市旅游公司。冰岛火山活跃且地热资源极为丰富,"蓝湖"凭借天然地热温泉而闻名。

据报道,"蓝湖"母公司拟通过上市筹集1亿欧元,将用于支持新度假景区建设和旗下旅游业务的进一步扩展。具体而言,该公司计划于2028年开始运营一处山地景区,项目总投资额达到1.3亿欧元,并计划在2029—2031年间建成一处冰川休闲度假景点。此外,该公司还计划收购冰岛本土一家聚焦极地探险旅游的公司"北极探险"。该公司披露的财务数据显示,目前"蓝湖"年营收达1.74亿欧元,年利润4100万欧元。今年夏天,该公司已进行过两轮融资,当前其估值已达19.7亿欧元。

"蓝湖"温泉由医生塞蒙德森于1992年开发,最初用于银屑病患者疗养。他表示,计划依托中美两国的康养消费市场,让冰岛跻身全球一流温泉旅游目的地之列。

数据显示,2010年以来,冰岛旅游业发展迅速,目前人口仅有39万的冰岛年接待国际游客数量已达230万人次。"蓝湖"颇受国际游客欢迎,有统计称造访"蓝湖"的游客已占到冰岛国际游客总人数的1/3。但由于该项目紧邻火山地质活跃区,其运营难免受火山活动影响。不过该公司近期已在项目周边新建了防护墙,可减少火山地质活动对项目运营的影响。

有分析认为,在全球康养旅游概念升温的背景下,"蓝湖"上市将为投资者带来一只北极康养旅游潜力股。此外,该公司收购"北极探险"后,在极地探险旅游领域也会有所作为。

报道称,"蓝湖"温泉度假区在夏季几乎满房,但"蓝湖"运营方与冰岛政府都希望吸引更多冬季游客,主推地热温泉全年可体验的特性以及观赏极光的机会。

塞蒙德森表示:"北极游正成为一大潮流,业内称之为'酷度假'。长远来看,北极的旅游价值和发展机遇巨大。"

北京商报综合报道