

&gt;&gt;&gt; 上接 1 版

# 金融聚力 山海共赢

## ——云南咖啡入沪记

东海之滨的上海也正把热情的目光投向咖啡及其产业。

全上海市现有 8530 家咖啡店,为全球城市之最;上海咖啡馆数量占全国比重 6.4%;每万人拥有 3.45 家;平均每平方公里拥有咖啡馆 1.35 家。国内人均咖啡消费量在 4 到 5 杯左右,而上海则超过 20 杯;在上海诸多的咖啡馆中,有 55.88% 的咖啡馆为精品咖啡馆或独立咖啡馆。

上海这个市场的特质与比顿咖啡想走的精品路线完美契合。但是,李丽红们想靠自身之力走出去却非易事。

### 金融之力

两个月内顺利落“沪”,李丽红和她的比顿咖啡除了有政府搭台,还得到了来自上海的金融助力。

建设银行上海市分行正在努力打造“咖啡+金融”的新生态,并推出《全力支持咖啡产业高质量发展六条举措》。5月25日,通过建行云南省分行牵线,建行上海市分行与云南省农业农村厅和云南咖啡产业进行合作座谈会,并与比顿咖啡结缘。此后,仅一个多月时间,建行金融之力将这家云南的咖啡企业推入上海

大市场。

建行上海市分行相关负责人以“撮合”来概括他们为比顿做的工作。比顿咖啡有在静安区选址之意,静安区有招商引资之需,建行上海市分行就带着比顿咖啡积极对接静安区属国资平台,在南京西路区域选址,争取优质商辅资源。此外,建行上海市分行还撮合上海的咖啡店在咖啡豆采购、烘焙上与云南的咖啡企业合作;推荐上海优质企业投资云南咖啡产业。

“我们是一手拉着存量客户,一手拉着目标客户,把他们一起拉到我们建行的平台上来合作。”建行上海市分行有关负责人如此形容他们目前的服务模式。

完成选址只是进入上海市场的第一步,建行上海市分行创新的金融产品与服务还将帮助比顿进一步站稳脚跟。

在金融产品上,建行上海市分行创新专属产品,推出“魔咖贷”普惠金融贷款;对于满足信贷条件的咖啡企业和个体工商户分别可获得最高 500 万元和 50 万元的信用贷款,并给予最高 30BPS 的贷款利率优惠。

在金融服务上,建行上海市分行通过“建行生活”APP 为咖啡商户数字化赋能,目前已有超 4000 家咖啡商入驻建行

生活平台。建行生活开展的各类咖啡优惠活动,让上海市民带来实实在在的消费福利,建行上海地区手机银行 400 万的月活用户和“建行生活”APP 近 10 万的日活用户也为咖啡商户带动咖啡销售的增长。

不仅如此,建行上海市分行还将与比顿咖啡一起打造建行生活咖啡馆。“通过共同打造场景,可以带动咖啡消费者走进我们的网点;同时,消费者可以先在我们的 APP 上领优惠券,再去比顿消费,既带动了比顿的咖啡销量,也激活了我们线上的用户。”建行上海市分行相关负责人对未来的合作规划十分清晰。

### 上海样本

一粒小小的咖啡豆,一头连着云南“大基地”,一头牵着上海“大市场”。

“对口协作既要搭建政府平台,也要用好市场机制,鼓励各类市场主体积极参与,加快探索形成互利共赢的新模式新机制,有效带动脱贫地区产业发展壮大。”陈吉宁在考察云南时说。

此次建行上海市分行通过聚合各方之力,助力云南咖啡企业“出滇入沪”的“上海实践”,无疑将再度深化东西部协

&gt;&gt;&gt; 上接 1 版

# 上半年大类资产谁最“赚”

## 人民币破“7”

2023 年上半年,美元指数在 101-105 区间波动。由于市场预期英国利率的上升幅度将超出许多人最初的预测,并将在更长时间内保持在高位,英镑兑欧元对美元汇率也在上半年延续了上涨态势,涨超 9%,表现不凡。

上半年,人民币对美元汇率经历了快速升值,在双向波动中走贬,进入 5 月连续走低的多个阶段。年初,由于市场预期美联储将放缓加息步伐,美元指数高位回落,人民币对美元汇率在今年前 10 个交易日由 6.95 快速升值并在 1 月 16 日一举升破 7.0 关口。随后,人民币对美元即期汇率在双向波动中在一季度末回落至 6.9 左右。

由于美元利率维持高位,中国内需复苏节奏面临短期波动。5 月 17 日,时隔 5 个多月,人民币在岸和离岸市场双双跌破“7”的整数关口。6 月最后一个交易日,在岸离岸人民币对美元汇率继续走低,分别跌破 7.27 和 7.28 关口。

不过,FXTM 富拓首席中文市场分析师杨傲正在接受《国际金融报》记者采访时指出,只要人民币在合理区间内双向波动,对强势美元维持相对弱势,这样的波动对进出口贸易和刺激内需,通胀都有利好作用,对今年中国经济增长达到 5%,甚至更高将有正面良好的影响,预期人民币/美元将可在 6.8-7.3 区间内良好波动。

除了人民币在贬值外,在亚洲货币对美元汇率跌幅榜中,日元高居第一位。今年以来,日元对美元汇率下跌幅度超过 9%,目前距去年日本政府干预汇市的门槛 145 仅一步之遥。

此外,上半年,土耳其央行加息幅度低于预期,里拉汇率跌至历史新低,今年以来跌幅超过 28%。

## 黄金冲高、原油下行

上半年,美联储超预期加息、欧美银行业危机以及美国债务上限问题引发原油市场多次暴跌行情。尽管 OPEC+ 两次超预期减产给出强力的托底信号,但 WTI 原油期货和布伦特原油期货价格都没有太大起色。近三个月 WTI 原油期货国际大行高盛、摩根大通以及瑞银纷纷认输大幅下调国际油价预期。高盛

过去 6 个月里三次下调油价前景,目前将布伦特原油价格预期从每桶 95 美元下调至 86 美元。

最新数据显示,对冲基金经理们再次转向看跌原油,美国原油期货和期权的空头寸跃升至 3 个月来的最高水平。

上半年,黄金价格再次冲击 2020 年历史纪录,并在银行业危机的刺激下于 5 月 4 日盘中一度刷新历史新高至 2081.82 美元/盎司。但随着美联储持续释放鹰派态度,5 月中旬至 6 月底黄金持续回调。

根据世界黄金协会最新发布的《2023 年全球黄金市场中展望》,今年上半年,美元金价上涨 5.4%,以 1912.25 美元/盎司的价格收官,跑赢了除发达经济体股市之外的所有其他主要资产。多种因素推动了黄金的出色表现,包括相对稳定的美元和利率、事件风险的对冲需求以及央行购金需求的持续。

今年上半年,各国央行对黄金的热度不减。6 月 7 日,据中国人民银行公布的数据,中国 5 月末黄金储备 6727 万盎司,4 月末为 6676 万盎司,为连续第 7 个月增加黄金储备。

世界黄金协会认为,如果预期中的美国经济轻度衰退退为现实,则上半年表现强劲的黄金有可能在下半年趋于平稳。在这种情况下,疲软的美元和稳定的利率将为黄金提供助力,不过通胀降温带来的下行压力则会受黄金承压。从历史上看,黄金在央行暂停加息周期中的月回报率往往高于平均水平。如果发生明显的经济衰退,市场波动也会加剧,推动投资者趋向避险资产,利好黄金。

## 加密货币领涨风险资产

今年上半年,尽管美国证券交易委员会(SEC)起诉了世界上最大的加密货币交易所,比特币今年价格涨幅仍超过 80%,重新夺回了加密货币总市值 50% 的主导地位,目前已经超过 3 万亿美元。

据资产管理公司 CoinShares 的数据,今年以来,美国在比特币和以太币现货交易中的份额已经从 3 月份的逾 90% 降至 70%,亚洲和英属维尔京群岛的份额则有所上升。

不过,美国对于加密货币的监管逐渐趋严,SEC 正起诉美国最大的加密交易所 Coinbase,指控其平台上的 13 种山寨币是证券,而 Coinbase 在未经注册的情况下违法交易这些证券。

&gt;&gt;&gt; 上接 1 版

# 美股 AI 还能热多久

6 月初,苹果公司发布了其历史上首款 Vision Pro 头戴式混合现实设备,重振了投资者的热情。今年以来,苹果股价涨超 50%,6 月市值突破 3 万亿美元大关。

瑞士百达财富管理亚洲全权委托多元资产投资和管理主管贾文剑在接受《国际金融报》记者采访时指出,未来因人工智能而受益的板块一方面是芯片,另一方面就是云计算相关的公司,“人工智能对云计算平台需求量大,长期有结构性的需求”。

瑞士宝盛在发给记者的市场展望中指出,长期来看,人工智能将成为一项通用技术,应用于许多部门和行业,从而引发多领域的颠覆性变革。今年的发展清楚地证明,人工智能对一些公司来说意味着机遇,但对另一些公司来说却意味着威胁。我们继续看好拥有自有数据的软件公司、半导体价值链和云基础设施提供商。尽管这些公司的估值最近有所上调,但仍低于历史平均水平,我们认为这些公司具有较强的成长性。

## 美股强劲或难持续

人工智能是今年美股最火爆的概念,与其相关的股市泡沫讨论也随之升温,有观点将眼下情况与本世纪初的互联网泡沫相对比。

瑞士宝盛首席经济学家 David Kohl 并不认同这一观点,他对《国际金融报》记者表示,当前人工智能驱动的股市反弹在很大程度上是由基本面(即收益)驱动的,这与互联网泡沫形成鲜明对比,后者主要是过于夸张的市盈率倍数扩张所驱动。与此同时,标普 500 指数成份股公司的 2023 年和 2024 年盈利预期已经企稳,甚至略有上升。生产者物价指数(PPI)和消费者物价指数(CPI)之差等反映利润率压力的指标也有所缓解,表明最糟糕的情况已经过去。

不过也有一些机构投资者认为,以



资料图片

人工智能推动的美股上半年强劲走势不会持续太久。瑞银最新警告称,高利率和经济增长下滑将扼杀股市反弹。股市目前的涨势将被证明是不可持续的,美联储进一步收紧政策的威胁或疲弱的经济数据都可能破坏目前市场的乐观情绪。“投资者应该为今年剩余时间股市表现更加低迷做好准备”。

7 月 6 日,美联储 6 月议息会议纪要公布。纪要显示,几乎所有参会官员均认为,2023 年年内将进一步加息。近期,美联储主席鲍威尔也在欧洲央行论坛上表示今年或再加息两次。

瑞银认为,“对加息、一些令人失望的经济数据或股市情绪转变的担忧,可能会迅速打消人们对美国经济增长韧性及其基础的乐观情绪。”

赵耀庭表示,“目前美股的估值接近 5 年和 10 年的平均市盈率水平。但是目前的股票估值没有把未来潜在的衰退因素反映在定价当中,所以我对今年下半年的美股表现可能会没有那么乐观。商业活动有可能进一步放缓,而美国股票估值尚未体现这一点。”

巴克莱银行美国股票策略主管韦努·克里希纳指出,数据显示美股基本面正在承压,随着标普 500 指数大部分成分股每股盈利不断下滑,股市可能面临

风险。克里希纳认为,今年以来,人工智能相关股票助推推高股市,但如此窄的上涨难以令人乐观,这种情况通常预示近期市场会出现回调。

曾成功预测三次市场泡沫的传奇投资人 Jeremy Grantham 近日警告,市场对人工智能的狂热可能会在未来几个季度推动整个股市的发展。但在未来一两年,我们将经历一个相当传统的泡沫破灭,一个相当传统的经济衰退,一个相当传统的利润率下降,以及股市的一些悲伤。

贾文剑认为,真正能够在人工智能领域可以长期获益的就是拥有自主知识产权的公司。但这些公司并不多,大部分公司都是利用人工智能来做应用程序,基于一些开源软件,而这一领域门槛非常低,所以竞争激烈,从投资角度来看长期未必看好。

## 监管的不确定性

除了股市泡沫,人工智能带来的风险与监管问题也是投资者关注的焦点。

今年 5 月,位于旧金山的非营利组织人工智能安全中心(Center for AI Safety)发布了 300 多位专家的联署声明,表示“降低人工智能造成的灭绝风

险,应该与疫情和核战争等其他社会规模的风险一起成为全球优先事项”。

对于投资者来说,他们的担忧来自于人工智能监管的不确定性。贾文剑告诉《国际金融报》记者,“随着人工智能的发展,你的声音、面容都可以被模拟,这可能会造成网络安全问题。而各国对于人工智能的监管就像对加密货币的监管一样,充满不确定性。”

在美国,参议院多数党领袖查克·舒默(Chuck Schumer)6 月 21 日宣布,将领导美国国会人工智能(AI)监管的政策制订进程。

美国众议院网站显示,《国家人工智能委员会法案》已被提交。根据议员们提供的法案概要,拟建立的“国家 AI 委员会”,将确保通过监管减轻人工智能带来的风险和可能造成的危害,并在建立必要、长期的 AI 法规过程中起到主导作用。

拜登也在 6 月与商界领袖和 AI 专家会面,讨论对人工智能这项新兴技术的未来措施。拜登指出,随着近几个月生成人工智能等技术的使用呈爆炸式增长,美国政府正在推动相关公司为消费者开发新的隐私和安全保护措施,从而确保人工智能系统在进入公众之前已经是安全的。

在欧洲,当地时间 6 月 14 日,欧洲议会以 499 票赞成,28 票反对和 93 票弃权,高票通过了《人工智能法案》(AI Act)谈判授权草案。按照欧盟立法程序,欧洲议会、欧盟成员国和欧盟委员会将开始“三方谈判”,以确定法案的最终条款。欧洲议会称,“已经为制定史上首部人工智能法案做好谈判准备”。

## 遗失

中国工商银行股份有限公司上海市曹杨八村支行不慎遗失:《企业迁出通知书》,声明作废,特此公告。

2023 年 07 月 10 日

## 上海银行业从业人员离职声明

冀丽娟女士于 2023 年 1 月 19 日自我行离职,不再从事浙江稠州商业银行上海分行小微客户经理岗位工作;  
杨嘉佳女士于 2023 年 2 月 28 日自我行离职,不再从事浙江稠州商业银行上海梅陇支行理财经理岗位工作;  
周昭君女士于 2023 年 3 月 10 日自我行离职,不再从事浙江稠州商业银行上海张江支行理财经理岗位工作;  
吕红朋先生于 2023 年 3 月 28 日自我行离职,不再从事浙江稠州商业银行上海普陀支行小微客户经理岗位工作;  
杜民先生于 2023 年 4 月 14 日自我行离职,不再从事浙江稠州商业银行上海青浦支行理财经理岗位工作;  
杨旭晨先生于 2023 年 4 月 14 日自我行离职,不再从事浙江稠州商业银行上海分行小微客户经理岗位工作;  
刘海燕女士于 2023 年 5 月 9 日自我行离职,不再担任浙江稠州商业银行上海杨浦支行副行长(主持工作)职务;  
唐婷女士于 2023 年 5 月 31 日自我行离职,不再从事浙江稠州商业银行上海奉贤支行理财经理岗位工作;  
施凌云先生于 2023 年 5 月 31 日自我行离职,不再从事浙江稠州商业银行上海松江支行小微客户经理岗位工作;  
冯辉先生于 2023 年 5 月 31 日自我行离职,不再担任浙江稠州商业银行上海分行业务拓展一部总经理职务;  
朱强威先生于 2023 年 6 月 20 日自我行离职,不再从事浙江稠州商业银行上海嘉定支行小微客户经理岗位工作;  
倪敏敏女士于 2023 年 6 月 26 日自我行离职,不再从事浙江稠州商业银行上海分行公司客户经理岗位工作;  
倪杰先生于 2023 年 6 月 26 日自我行离职,不再从事浙江稠州商业银行上海奉贤支行公司客户经理岗位工作;  
倪宰凝先生于 2023 年 6 月 30 日自我行离职,不再从事浙江稠州商业银行上海分行公司客户经理岗位工作;  
陈超先生于 2023 年 6 月 30 日自我行离职,不再担任浙江稠州商业银行上海分行业务拓展五部总经理职务。

上述人员自离职之日起其在外行的从业行为均不代表本银行。

浙江稠州商业银行股份有限公司上海分行  
二〇二三年七月十日