

华尔街正在密切关注由硅谷银行破产而产生的溢出效应。著名激进投资人卡尔·伊坎 (Carl Icahn) 认为，美国经济存在巨大问题，包括通胀高烧不退和企业治理不力，美国中等家庭资产状况堪忧。美联储必须采取行动控制物价。

警告美国经济风险

“华尔街之狼”周二在接受美国媒体采访时表示，他的投资组合就是为美国经济将面临更多挫折而准备的。随着美联储试图防止通胀压力根深蒂固，美国经济正受到利率快速上升和对整体健康状况担忧加剧的冲击。

自去年3月以来，美联储正以上世纪80年代以来最激进的紧缩政策来抑制消费需求，以防止通胀进一步失控。不过加息的负面影响正在逐步显现，除了制造业、房地产等容易受到利率变动影响的行业外，金融业成为了新的市场焦点。

通常情况下，商业银行应该从利率上升的环境中受益，利息差往往在加息周期中有所扩大。不过，并不是所有的银行都在快速加息的环境中很好地管理风险，资产久期错配问题随着有价证券价格波动和存款流失被迅速放大。多家地区性银行被托管后，金融机构在高利率环境下的有效运作能力被市场提出了质疑。

经历了本周一的抛售后，隔夜美国银行股有所企稳，但股价波动依然剧烈，多家地区性银行日内出现双向停牌。

从去年开始，卡尔·伊坎一直在表达对经济感到担忧，因为美联储此前历史性的宽松资金帮助支撑了从加密货币到科技和模因股票等各个领域的资产泡沫。近期科技业裁员潮已经引发了广泛关注，周二Meta Platforms宣布计划再裁减10000名员工，以提高运营效率。这家脸书母公司去年11月已经在第一轮裁员中裁减超过1.1万个职位。如今卡尔·伊坎表示，经济情况在好转之前会变得更糟，投资者依然需要提高警惕。

建议美联储继续加息

出于对潜在系统性风险的担忧，市场开始下调对下周美联储议息会议的展望。联邦基金利率显示，3月加息25个基点的可能性为76%，而上周鲍威尔出席国会听证时加息50个基点的概率一度超过70%，终端利率目标也从此前的5.6%峰值降至5.0%附近。部分机构更加谨慎，高盛预测，美联储3月可能不会加息。野村则预计，为了应对迫在眉睫的金融风险，预计美联储将在3月份的美联储FOMC会议上降息25个基点。

然而对于美联储而言，通胀依然是棘手的问题。最新公布的数据显示，2月美国消

费者物价指数CPI增速从6.4%降至6%。创2001年9月以来的最低水平。然而作为美联储评估通胀的关键指标，剔除食品和能源的核心CPI月率意外增长0.5%，高于市场预期，这显然还不足以让美联储有放松对抗通胀的空间。

分项指标也显示了通胀路径前景的复杂性。2月份租金价格上涨0.8%，同比增速达到8.8%的42年高点。最近对租金和房价的调查显示，由于抵押贷款利率高企和经济疲软，2023年房价将放缓或部分逆转。到目前为止，这些趋势并未在通胀中出现。此外，随着民众将消费转向服务业，娱乐、机票、汽车保险的费用也大幅上涨。

如今美联储正在面对如何平衡金融稳定和物价稳定的选择，进一步加息可能会造成更多银行出现问题，而放慢脚步则意味着通胀反复的风险。卡尔·伊坎倾向于美联储继续行动，而不是选择观望。“我认为鲍威尔真的必须尽早加息。通胀是经济中最糟糕的事情……我觉得你别无选择。如果你不继续下去，我真的相信通胀问题会变得非常难以摆脱。”他说。

卡尔·伊坎表示，通胀压力令美国家庭处境艰难，中等家庭的净资产“几乎消耗殆尽”。虽然紧张的劳动力市场保障了就业者收入的增长，但相对更高的通胀率使得美国家庭的实际购买力在过去两年中持续下滑，不少消费者开始通过信用卡等渠道借钱支出，而高利率的还款成本成为了未来进一步开销的阻力。根据去年Bankrate发布的一份报告，56%的美国人表示自己无法用储蓄临时支付1张1000美元的账单。

炮轰企业领导力糟糕

除此之外，企业领导力问题则是另一个经济风险点。作为激进投资者，卡尔·伊坎一直关注着企业治理问题，往往通过股东大会介入并影响企业决策，从而从中受益。这些公司的特点往往是基本面稳健，但股价由于企业运营缺陷长期低迷。

从历史上看，卡尔·伊坎的目标涉及广泛，除了菲利普石油、环球航空等传统行业，时代华纳、摩托罗拉、eBay等科技股也曾经是他的攻击对象。伊坎声称，自己进行激进收购的核心逻辑是，绝大多数管理层平庸至极，只会做价值毁灭的事情。

在此次访谈中，卡尔·伊坎也谈到了对目前美国企业领导力不足的不满。“不少企业领导力比平庸更糟糕。这就是我们如此成功的原因。我的意思是，不是因为我们是天才，而是因为如果细看不少公司，你发现的情况真的很可怕。”他进一步说道，“就公司治理而言，美国是世界上最糟糕的国家之一。”

栏目主编：张武 文字编辑：杨蓉 题图来源：上观题图 图片编辑：雍凯

来源：作者：樊志菁 第一财经