

海外观察

大宗商品
最恐慌时候或已过去

□刘洪

在连续跌跌不休之后，国际大宗商品近来出现了一波反弹潮。油价在上月下旬每桶26美元的12年来新低后，日前一度回升到每桶40美元的价格，涨幅达到50%；澳大利亚铁矿石价格也达到每吨62美元，比两个月前涨了近70%。种种迹象表明，大宗商品价格可能已经触底，最恐慌时代或已过去，尽管前景仍有某些扑朔迷离。

以3月7日为例，除纽约油价大涨5.51%外，国际铁矿石价格也出现了有记录以来最大的单日涨幅，幅度达到20%。在高盛集团大宗商品研究主管杰弗里·柯里看来，铁矿石价格的飙升，应该是中国钢铁价格短期上涨的结果，由于部分中国钢厂曾在价格低迷期间关门，现在可能需要在施工旺季前暂时重新投产。

国际油价的变动，则是多种因素叠加的结果：第一，沙特、俄罗斯等主要产油国达成冻结产量增长协议，各方接下来还可能会继续商量压缩产量；第二，受低油价冲击，各大油企都开始削减工人、压缩产量，其中包括被认为“博弈改变者”——美国页岩油气厂商；第三，中国正在开两会，一系列的积极举措，让外界对中国经济前景有特殊期待。

必须看到，过去两年国际大宗商品价格暴跌，比如油价从过百美元每桶跌至不到30美元，根本的原因，是市场需求发生剧烈变化——世界各国经济普遍不景气，需求不振，供应充足，价格自然坚挺不起来；但崩盘式暴跌，未尝没有恐慌的因素，而在恐慌情绪推动下，价格会进一步下跌，从而形成超级熊市。

对大宗商品进口国而言，这种熊市，既是本身经济不景气的一个结果，但同时何尝不是危机中的一个难得机遇？毕竟，这意味着进口同样多的大宗商品，付出的是更低的价格、更少的成本，带来的是更低的通胀。这就使得这些国家政府在出台相关经济刺激政策时，获得更大的回旋空间。对中国来说，尤其如此。

但对大宗商品出口国而言，超级熊市则是一个噩梦，带来的是财政收入锐减，民生凋敝，乃至社会稳定。一些出口国，如委内瑞拉、俄罗斯、尼日利亚等国，经济开始陷入困境。德勤研究报告认为，随着油价跌入近十年来的谷底，约三分之二的油企有破产风险，一些企业已不得不压缩产能裁减工人。即使像沙特这样的富国，像澳大利亚这样的发达国家，大宗商品价格的疲软，也让整个经济陷入麻烦，这种不景气又进一步加剧世界经济的疲软。

从来没有只涨不跌的市场，也从来没有只跌不涨的商品。涨到疯狂时，往往调头向下；跌到绝望时，生机出现了。以石油为例，在一度跌破30美元一桶的价格后，油价近期回升到40美元附近，最近一段时间则处于剧烈震荡中。石油是大宗商品的领头羊，油价的回暖随即提振投资者的乐观情绪，并带动其他大宗商品价格反弹。一些大宗商品相关企业股价也开始飙升。铁矿石巨头力拓的股价就比1月底上涨20%，而英美资源集团的股价，则翻了一番多。

大宗商品已经走出熊市，这似乎还言之过早。高盛大宗商品研究主管杰弗里·柯里认为，油价目前的回升，将最终被证明不过是“自我拆台”——因为这给那些资金短缺、苦延残喘的生产商抛了根救生索。用他的话说，由于需求没有发生根本性变化，且随着油价走低，美国石油产量也开始下滑；但如果油价出现回升，相关企业将倾向于维持产量，这反而抑制油价反弹的程度。柯里一直看空国际油价，曾预测油价可能跌至每桶20美元。

但考虑到世界经济目前的状况，大宗商品价格应该已跌至谷底，并可能已从谷底开始试探性反弹。但这种反弹能否持续或震荡将持续多长时间，则具有较大不确定性。但有一点可以确定的是，即使反弹，力度也将是疲弱的。一些出口国的经济还不足以因此出现根本性好转，甚至不排除一些国家状况恶化，陷入全面危机，乃至引发剧烈的地缘政治。

但从一个更长时期来看，大宗商品价格将逐步修复。以石油为例，尽管存在过剩，而且新能源发展也很迅猛，但随着各国经济逐步走出困境，需求应该也会扩大，进而推动油价继续上行。虽然价格恢复到100美元短期内不大可能，但50美元的价格，应该会在一两年内出现。留给大宗商品进口国的机会窗口不会太长，宜未雨绸缪，做好万全的准备。

海外聚焦

大宗商品
最恐慌时候或已过去

□刘洪

□本报记者 杨博

韩国围棋名宿李世石与谷歌AlphaGo之间的世纪“人机大战”赛程近半，后者展示出的强大“战力”令人叹为观止。这场夺人眼球的较量不但让人工智能的相关话题刷爆朋友圈，也让谷歌再次站上舆论风口。事实上，除了广为人知的AlphaGo、无人驾驶汽车等新兴技术，谷歌还掌握着诸多颠覆人类想象的“黑科技”，堪称最具创造力的科技企业。

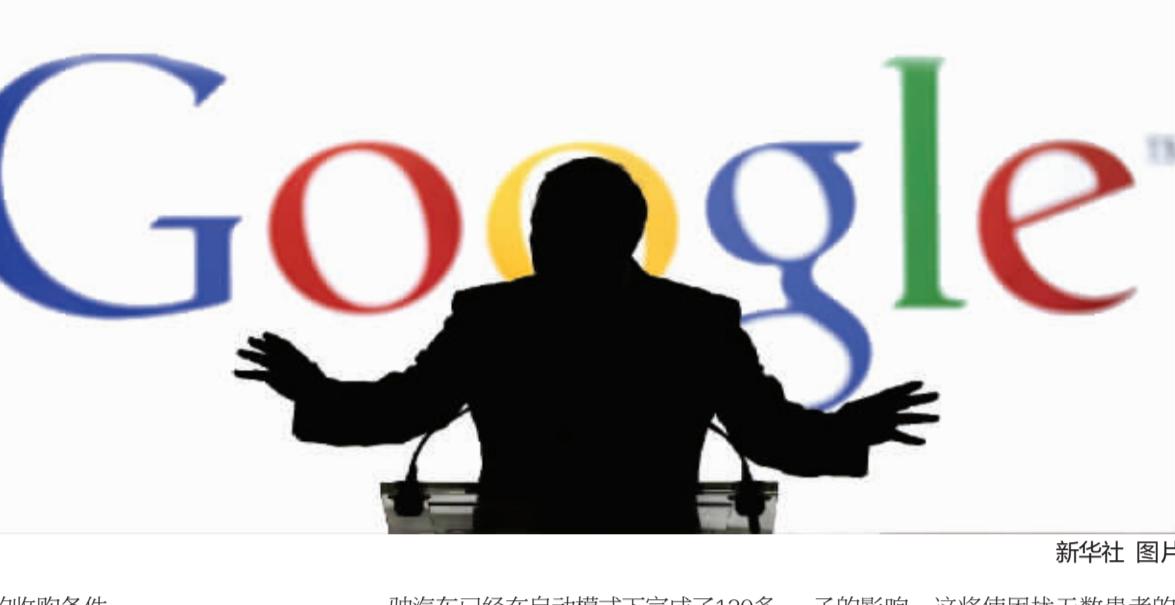
从默默无闻到一战成名

如果不是两年前的那笔轰动业界的收购交易，恐怕不会有人注意到DeepMind。

2014年1月，谷歌斥资4亿英镑收购这家人工智能公司，创下前者在欧洲进行的最大规模交易，彼时DeepMind还只是一家没有公开发布任何产品的小公司，如今这家公司开发的人工智能机器人AlphaGo打败了世界顶尖的围棋选手，一战成名。

资料显示，DeepMind成立于2011年，致力于通过研究脑细胞如何互相作用，制造出能够模仿人脑工作的软件。其创始人之一杰米斯·哈萨比斯是一位神经科学家、程序开发者，更令人佩服的是，哈萨比斯8岁时就被誉为国际象棋“神童”，13岁时已取得国际象棋大师的头衔，在其同等年龄段的世界排名中位居第二。

事实上，谷歌并非第一个发现“金矿”的人。早在成立之初，DeepMind就获得了特斯拉CEO马斯克650万美元的投资，硅谷知名投资人PayPal创始人皮特·泰尔的Founders Fund，以及香港首富李嘉诚的维港投资(Horizons Ventures)也都是该公司的投资方。特别是在谷歌与DeepMind探讨收购交易的过程中，Facebook的创始人扎克伯格也表示出竞购的兴趣，这促使DeepMind身价大增，获得了更好的收购条件。



新华社 图片

在挑战人类智慧之外，DeepMind还试图将其开发的人工智能技术用于医疗行业。在与李世石的世纪大战开始前，DeepMind刚刚宣布通过旗下健康部门与伦敦帝国理工学院和伦敦皇家自由医院展开合作，希望将机器学习技术应用至医疗领域，帮助临床医生更快地查看医疗结果，优化治疗方案。业内人士称，如果DeepMind可以帮助医院将现有软件与人工智能技术结合，将在保障病人安全方面有很大提高。

“黑科技”层出不穷

谷歌的强大创造力不只体现在人工智能领域，事实上在核心的互联网业务之外，谷歌近年来开发了诸多疯狂又炫酷的“黑科技”。除了耳熟能详且有望在短期内“落地”的无人驾驶汽车外，还包括互联网热气球、监测血糖的隐形眼镜等。

根据去年11月底提交给美国机动车管理局的报告，谷歌开发的无人驾驶汽车已经在自动模式下完成了130多英里的行驶。今年1月，谷歌无人车项目主管克拉富西科表示希望与汽车厂商和配件供应商建立合作，推进项目发展。另据卡内基梅隆大学计算机科学教授拉杰库马尔估计，谷歌有望在三年内将无人驾驶汽车的成本降到1万至1.5万美元，从而跨越量产门槛。