稅收加重民眾負擔　黨友對總統「絕對忠誠」生變

美民主黨擬削關稅權

多名共和黨人或倒戈

香港文匯報訊 美國總統特朗普所屬的共和黨，在中期選舉因民眾生活成本上升而慘敗，外界普遍將物價飆升歸咎於特朗普的關稅政策。美聯社分析指出，特朗普政府日前再次宣布對中國、歐盟、日本、韓國等多個主要貿易夥伴徵收新一輪關稅之際，民主黨希望明年重掌國會後，能削弱特朗普的關稅政策，而屆時或能得到部分共和黨籍國會議員支持。這或會成為一個風向標，用以觀察敗選是否動搖共和黨人過去對特朗普的絕對忠誠。

關稅政策是特朗普第二個任期的標誌性政策，他自稱「關稅先生」，對盟友和不友好國家的進口商品徵收廣泛關稅。特朗普堅稱，關稅將振興美國製造業並強化美國經濟，然而目前幾乎沒有證據顯示關稅政策有助於達成這些目標，這些新增的稅收反而增加消費者成本。根據美聯社民調，約三成支持共和黨的選民認為，特朗普的關稅政策傷害了美國經濟。

鬆口願「逐案審查」

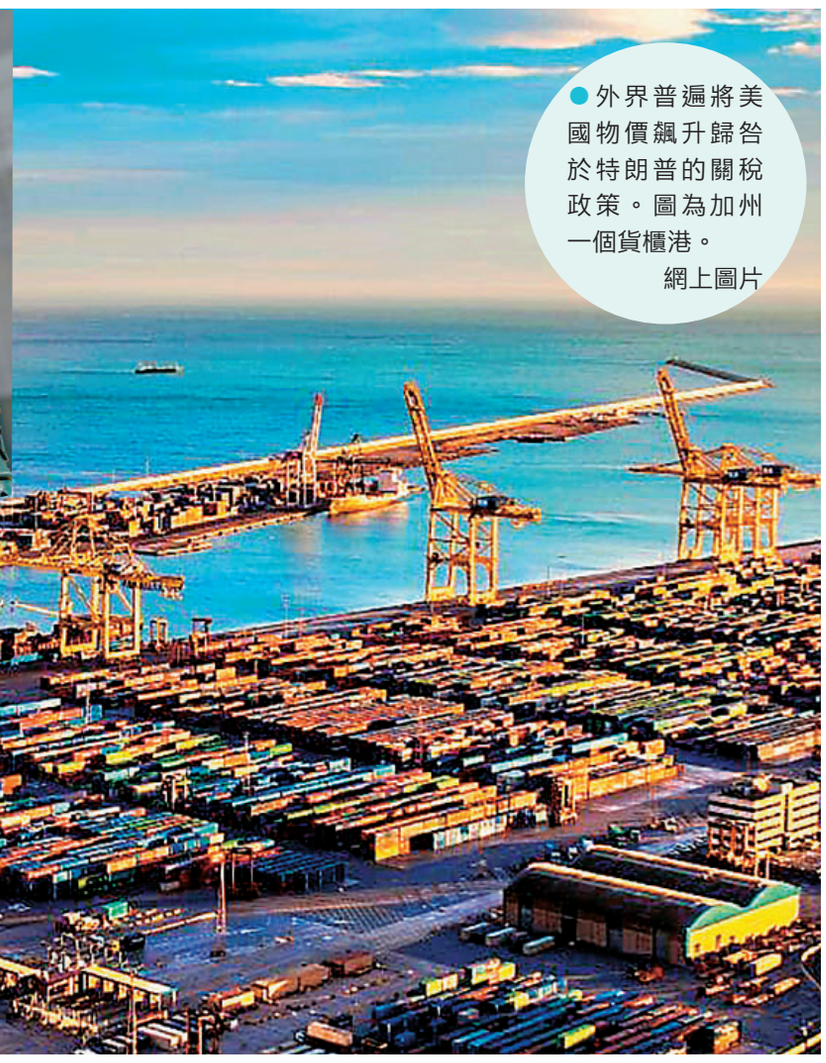
在6名受訪共和黨籍國會議員中，多數人表態願意重新檢討部分特朗普全球貿易議程的核心徵稅措施，或至少支持進行「逐案審查」。印第安那州共和黨參議員楊格稱，「我會發出跨黨派聲音，確保我們擁有最有利消費者的關稅方案，相信國會對這種做法有相當大接受度。」密西西比州共和黨眾議員蓋斯特則坦承，「有些方面我可能同意民主黨的看法。我反對針對總統徵收關稅的能力實施全面限制，但我願意根據民主黨的潛在方案，進行逐案審視。」

據報即將上任參議院財政委員會主席的民主黨議員懷登，已將取消美國對加拿大徵收關稅的議案，作為爭取共和黨議員支持的試金石，因這些關稅政策招致加拿大的報復性舉措，且先前的廢除行動便已獲得少數共和黨人支持。懷登稱，取消加拿大的關稅「或許是個不錯起點，若民主黨在共和黨人支持下，成功廢除針對加國的關稅，我們將有動力推動推翻其他關稅政策」。

對民主黨而言，僅是有共和黨議員願意重新審查關稅政策的表態，便已提供製造突破口的可能。民主黨在中期選舉奪取參眾兩院過半席位，距離跨越參院「冗長辯論」機制所需的60票僅缺4票。然而逆轉關稅政策遠非必然，因推翻關稅的法案幾乎必然被特朗普否決，屆時國會若想強行推進立法，則需67名參議員支持。即使民主黨明年起將在參院擁有56席多數，這仍是一項艱巨挑戰。肯塔基州共和黨參議員保羅明確反對目前關稅政策，但他坦承廢除關稅的法案，必須與其他具有通過必要性的法案綁定，才有希望推翻總統否決。



●美國民眾抗議關稅政策。　網上圖片



●外界普遍將美國物價飆升歸咎於特朗普的關稅政策。圖為加州一個貨櫃港。　網上圖片

趕在新國會前拍板　美加速推特朗普工程

香港文匯報訊 據《華盛頓郵報》報道，身為美國聯邦關鍵審查委員會的國家首都規劃委員會，將於12月31日召開特別會議，趕在新一屆國會上任前，加快腳步推動總統特朗普的多項工程項目。

據《華郵》取得國家首都規劃委員會主席、白宮官員保萊塔27日發給委員會成員的電郵，下月將舉行一場特別會議及一場特別執行會議，暫定議程將於近期公布。該報分析稱，這場倉促舉行的會議，將為特朗普政府提供機會，以便迅速拍板特朗普重建東波多馬克公園高爾夫球場、重新粉刷艾森豪行政大樓等計劃。消息人士說，委員會預計在召開會議時將批准有關計劃。

民主黨在中期選舉贏得國會多數之後表示，新一屆國會將利用同時掌控參眾兩院的優勢，擋下特朗普在華盛頓推動的施工項目。多名民主黨議員表示，對於政府企圖加速推動特朗普工程的做法感到不滿，必定反對到底。

國家首都規劃委員會共有12名委員，特朗普在其中安插多名盟友，委員會先前已推動特朗普的白宮宴會廳及其他爭議性計劃。本月較早時，委員會以8票對4票通過特朗普的「美版凱旋門」。明年1月民主黨掌控國會後，國家首都規劃委員會目前由共和黨議員擁有的兩席，將改由民主黨議員擔任，屆時表決時可能出現兩黨票數6票對6票平手。根據規定，委員會表決一旦平手，計劃便無法推進。



●特朗普冀重建東波多馬克公園高爾夫球場。　網上圖片

特朗普家族加密幣一夜暴跌五成



●WLFI共同創辦人威特科夫(右)與特朗普兩子去年在納斯達克交易所敲響開市鐘。　資料圖片

香港文匯報訊 由美國總統特朗普家族支持的世界自由金融公司(WLFI)發行的加密幣「$WLFI」，價格一夜之間暴跌約50%，凸顯與政治人物密切的加密資產具高度波動性。

路透社報道，這款加密幣自去年9月開始交易以來，已累計暴跌逾90%，28日上午報價約為0.018美元，低於前一天的0.039美元。這波從27日深夜持續至28日清晨的拋售潮，創下與特朗普掛鈎的加密資產最劇烈的單日跌幅。特朗普家族日益深入涉足數碼資產領域，而此時正值外界對其加強審視之際。

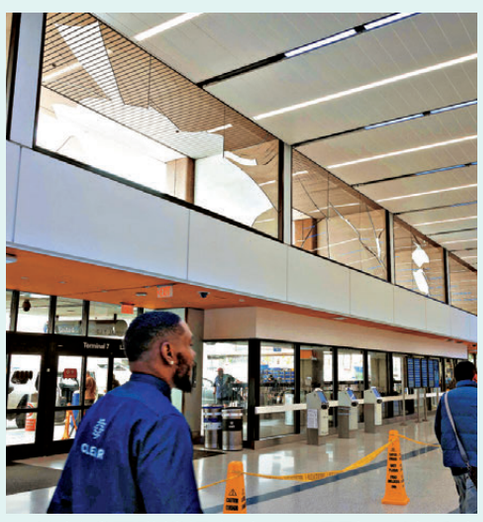
政治掛鈎數碼資產風險高

這款加密幣價格下跌，凸顯加密資產的投資風險，交易所的操作、加密幣解鎖及市場流動性，均可引發價格劇烈波動。

由特朗普及其家族支持的去中心化金融企業WLFI在社媒發文表示， 加密幣交易所幣安(Binance)自動將與這款加密幣掛鈎的未平倉永續期貨合約全數結算並平倉，導致價格急跌。幣安隨後在社媒X發文稱：「我們已注意到有關WLFI永續期貨持倉的相關報道，團隊正積極檢視市場活動及交易執行數據。」

路透社6月曾報道，與特朗普有關的加密幣，已為其家族帶來數十億美元收益，但許多外部投資者卻蒙受巨額損失。

洛杉磯5級地震　機場玻璃窗爆裂



●洛杉磯國際機場有玻璃窗爆裂。　法新社

香港文匯報訊 美國加州洛杉磯近海28日發生5級地震，洛杉磯多處有震感，洛杉磯國際機場有玻璃窗爆裂。地震後錄得逾40次餘震，其中一次達4.5級。當局暫未接獲人員受傷或重大建築物損毀報告。

美國地質調查局資料顯示，地震於上午9時30分發生，震央位於曼哈頓灘西南偏西約6公里，震源深度約7.6公里。

洛杉磯消防局在地震後不久啟動「地震應變模式」，調派全市106個消防站的人員，透過陸路、海上及空中巡查，檢查關鍵基礎設施及其他需留意的區域。

消防局其後曾結束地震應變狀態，但上午11時41分發生4.5級餘震後，再次展開全市評估。洛杉磯市長巴斯表示，當局正持續監察地震影響，並指市民可繼續正常活動。地震期間，洛杉磯國際機場有玻璃窗碎裂，部分天花板瓦片及灰塵掉落。機場方面表示，跑道檢查結果正常，航班運作維持正常，工作人員仍在檢查設施。當時一班達美航空客機接獲指示重飛，避開正降落的跑道。美國地質調查局估計，未來仍可能發生較強餘震，出現規模4級或以上餘震的機會約三成。

12年來最強

加州理工學院地震學家瓊斯稱，這是洛杉磯地區近年來規模較大的地震之一，洛杉磯都會區上一次發生規模超過5級的地震是2014年的拉哈布拉地震，但強調當地位處地震帶，地震並不罕見。

英偉達回不到過去

周德武

寰球周評

互聯網革命是真實存在的，美國住房的需求也是真實存在的，今天的AI革命也是真實存在的，但這些領域的泡沫也是肉眼可見的。不論是2000年的互聯網泡沫，還是2008年的次貸危機，結局都一樣。泡沫就是泡沫，無論怎麼吹得天花亂墜，終歸會消失在資本市場裏。這一輪AI浪潮所形成的泡沫終將破滅，唯一不確定的就是破滅的時間。

黃仁勳的回歸，確實給市場打了一針強心劑，形成一波明顯的股價脈衝。但市場的冷靜來得比預想中更快，脈衝之後緊接着就是連續三天的回調。當然以三天的股價回調就此得出一個宏大的結論為時過早，但英偉達事件的持續發酵讓投資者變得愈來愈清醒，也給整個社會提供了重新審視估值泡沫的機會。

黃仁勳無疑是英偉達的靈魂人物，但他將陷入一場漫長的政治與法律消耗戰。從國會山接二連三的聽證會，到美國證券交易委員會對英偉達會計的合規調查，這些麻煩事需黃仁勳拿出大把的精力應對。當一家科技公司的掌門人不得不把大量時間花在聘請律師團隊、應付國會議員們的刁難之上，他已無法像過去一樣聚焦主業。從這個意義上說，英偉達回不到過去。

如果說管理層的牽絆是內憂，那麼美國社會大環境的轉向則是無法迴避的外患。從普通民眾對失業的焦慮，到藝術家、作家群體對版權被侵犯的憤怒，再到社區居民對大型數據（算力）中心拉抬電價，到對水資源的大量消耗，一股自下而上的「反AI浪潮」已然形成。更微妙的是，美國總統特朗普親自下場干預黃仁勳的復職，看似是一次強而有力的政治背書，實則是一把雙刃劍。從短期看，最高層的站台或許能替英偉達擋住一部分監管炮火，但普通民眾對硅谷資本與華盛頓政治之間的利益綁定更加反感。在普通人眼裏，AI不再是普惠未來的神奇工具，而成了少數權貴和科技寡頭收割利益、擠壓普通人生存空間的幫兇，民眾對AI的抵觸情緒將會進一步發酵。

即便拋開社會情緒不談，技術領域的硬約束也給這場AI狂飆踩下了急剎車。算力的盡頭是電力，美國老舊的電力基礎設施，根本不足以支撐AI產業如此不計後果的高速發展。在這段漫長的基建補課期裏，AI算力的擴張速度注定要被迫降檔，英偉達的業績增速自然也會跟着受限。從更宏觀的技術演進規律來看，任何一項技術的開發和成熟，走的都是典型的「S曲線」，在最初的爆發期一路陡峭上衝之後，必然會拐彎，進入一段相對平緩的平台期，以消化技術瓶頸、重構商業模式，然後再尋求下一次向上的躍升。現在的AI與算力浪潮，看上去就處在從狂熱衝刺轉向平台期的拐點，市場需要進行蓄力與再調整。與此同時，宏觀金融環境也遠沒有前幾年那麼友好。美國高利率融資環境，像一塊巨石壓在所有科技企業的頭頂。企業借錢擴建算力集群的成本愈來愈高。高利率雖無法抑制下游客戶採購GPU的衝動，但這也讓英偉達承受着額外的擔保壓力，大有高處不勝寒的感覺，弄不好就會變成AI領域的次貸。

地緣政治的張力更是直接踩碎英偉達最肥美的一塊增長蛋糕。為遏制競爭對手，美國政府不斷收緊出口管制，不僅徹底堵死高端芯片直接銷往中國的大門，如今更是把監管的觸角伸向東南亞等地區。美國政府嚴禁這些國家向外租賃算力，客觀上限制這些地區對高端芯片的需求。海外市場萎縮帶來的營收減少，最終會反噬企業的研發投入。沒有中國和東南亞市場的輸血，英偉達的技術護城河還能挖多深，不得不打個問號。

過去兩年，英偉達在行業裏一直扮演着AI「中央銀行」的角色。英偉達一邊賣芯片，一邊又拿着賺來的巨額利潤去投資、入股一大批AI初創公司和雲計算新貴；而這些拿了英偉達投資的公司，轉頭又用這些錢去採購英偉達的芯片。這種「左手倒右手」的資本閉環，在行業上升期看起來花團錦簇，但這種模式蘊含着巨大的系統性風險。雖然目前像微軟、Google這些買得起芯片的科技巨頭本身具備一定的盈利能力，家底還算厚實，但面對動輒上千億美元的AI基礎設施投入，再厚的家底也經不起這樣無休止地燒錢。一旦下游大廠在AI應用領域遲遲無法產生與之匹配的商業回報，英偉達構建的這套「AI央行」循環就會面臨資金鏈斷裂的風險。

更何況，英偉達的身後站着一群虎視眈眈的追趕者。在英偉達坐享紅利的這幾年，美國的本土芯片競爭對手們如AMD等公司也在步步進逼，英特爾在特定領域尋求突圍，Google、亞馬遜、微軟這些雲巨頭親自下場自研ASIC專用芯片，「去英偉達化」已成為硅谷心照不宣的集體行動，英偉達在算力市場一家獨大的好日子或將一去不復返。曾經的IBM，曾經的朗訊，曾經的思科也都曾獨領風騷，但在各種內外因素的交織作用下，無可奈何地走向平庸，這就是科技競爭的殘酷現實。英偉達要想繼續坐享AI金字塔尖的位置，需要給出不一樣的理由。