AI基建扩张正成为美国史上规模最大的经济赌注，数据中心投入已超过运河、铁路与电网投资总和，创造就业与财富，同时推高通胀。

人工智能基建扩张有望成为美国历史上规模最大的经济赌注，远超铁路、高速公路系统与互联网底层基建等美国大型基建项目的投资规模。

布鲁金斯学会发布经济学家斯泰恩·范纽沃伯格的最新测算显示，2025至2032年间，数据中心及配套人工智能基础设施总投资预计达到10.3万亿美元，年均投入占国内生产总值比重高达3.6%。美国经济从未如此依赖单一产业的基建扩张。

这笔投资正在重塑经济各个领域，创造数十万就业岗位，催生新晋亿万富豪。

同时它也蕴藏巨大风险：大量投资依靠债务支撑。一旦增长骤然失速，冲击波将席卷全美经济。

投资预测存在不确定性，最终总支出很可能大幅低于预期。即便如此，今年投入数据中心的资金规模已是近代前所未见。高盛最新估算，2026年美国人工智能投资占GDP比重将达到1.9%。上一次单一新兴产业扩张在经济中占据如此高的比重，还是19世纪末的铁路繁荣时期。

巨额资金正对经济产生多方面重要影响：

建筑业

大量资金涌入数据中心建设，成为建筑业整体低迷环境中的一抹亮色。

美国商务部数据显示，截至今年7月，经季节性调整的私人数据中心建设支出达370亿美元，较去年前七个月高出约90亿美元。

而今年前七个月，住宅、公寓、购物中心等其余私人建筑项目支出，同比减少约460亿美元。

大型云厂商持续占用稀缺劳动力与电力资源，抬高其他企业经营成本。里士满联邦储备银行近期报告称，数据中心建设正在加剧辖区内劳动力短缺问题。

知情人士透露，去年密西西比州原本有望落地一座铝冶炼厂，项目预计带来1000个长期岗位。但沃克斯堡拟建厂址附近宣布新建一座数据中心，占用了冶炼厂所需电力，最终冶炼厂选址改到俄克拉荷马州。

压力不只来自电力：多地数据中心项目推高土地成本。产业选址顾问迪迪·考德威尔表示：“它正在挤压制造业的发展空间。”

融资与风险

FactSet数据显示，分析师估算，截至2029年的四年间，五大云巨头——字母表、亚马逊、元宇宙平台、微软、甲骨文的资本开支合计将达到4.2万亿美元，其中越来越多资金依靠债务融资。

如果这轮繁荣泡沫破裂，如此规模的支出将给金融行业带来风险。范纽沃伯格称，科技企业常通过表外主体向银行和私人信贷机构借款，这类交易几乎没有公开披露。他补充，这种模式让外界难以评估真实金融风险。倘若人工智能业务产生的收入不足以偿还建设数据中心所借债务，风险将沿金融体系扩散。

就业

经济学家对于人工智能是否已经显著冲击白领就业仍存在分歧。但明确的一点是，本轮基建扩张带来部分岗位的极度紧缺。领英估算，2023年至2026年至今，人工智能相关新增岗位在美国超过75万个，薪资水平优厚：领英平台人工智能岗位招聘薪资中位数约18万美元，而全行业岗位中位数仅8万美元。领英美洲区经济主管科里·坎滕加表示：“在整体就业市场低迷的环境下，这是为数不多保持强劲的板块。”

数据标注员、人工智能工程师这类白领岗位构成新增就业主力；自2024年初起，雇主还新增11.7万个数据中心岗位。这还未计入建筑岗位，其中很多属于非永久性岗位。

国际电气工人兄弟会26号地方分会政治协调员唐·斯莱曼介绍，华盛顿特区区域工会电工人数近年从9000人增至17500人。“很多人来这里工作，偿还大学助学贷款。”23岁的夸库·阿弗里耶拥有网络安全本科学位，此前从事入门级信息技术岗位，一度担心人工智能会抢走自己的工作。去年他转行做电工，如今负责组装数据中心设备，学徒时薪约30美元。

资深电工薪资可达这一水平的两倍。28岁的泰勒·比姆过去两年大部分时间都在建设数据中心，供职的企业向全美亚马逊数据中心工地运送预制构件。这名电工最近时薪62美元，另加加班费。他每周通常工作58小时，部分时段可领取双倍工资。“他们要尽可能快速建好机房。”收入上涨带动消费：比姆近期购入一辆吉姆西育空越野车，同时正在看房。

财富效应

人工智能驱动的股市上涨带来巨额账面财富。美联储数据显示，截至二季度，美国居民股票与共同基金资产合计63万亿美元，较2022年末几乎翻倍。即便剔除通胀后的薪资增长乏力，这一趋势仍支撑居民消费。财富增长集中在高收入群体，相比中产，富人更多将净资产配置在股票资产。

全美住宅销售持续四年低迷，但在硅谷，人工智能催生的财富拉动豪宅成交火爆。房产经纪人肯·德莱昂称：“这是2000年以来最好的行情。”德莱昂最近挂牌一套五居室，标价990万美元，收到7份报价，两周内以超过1300万美元签约，买家是一名人工智能创业者。

通胀

数据中心设备（尤其是存储芯片）需求旺盛，造成供应短缺，推高科技产品成本。8月，进口商采购电脑、硬盘等外设及半导体的价格同比上涨20%。进口价格走高，反过来给部分消费品（如苹果手机、游戏主机）成本带来上行压力，助推通胀。

芝加哥联邦储备银行行长奥斯坦·古尔斯比近期警告，数据中心投资推高相关行业薪资。美联储理事凯文·沃什则提出，大型云厂商举债是长期利率走高的原因之一，这使得数百万美国人购房负担加重。不少数据中心密集地区的电费也大幅上涨。