

对中国、欧盟、墨西哥、越南、印度、日本等16个贸易伙伴—— 美国开启新一轮301调查

美国贸易代表格里尔11日表示,美国将对包括中国、欧盟、墨西哥、越南、印度和日本在内的16个贸易伙伴发起“301调查”。分析认为,在美国联邦最高法院裁定特朗普政府依据《国际紧急经济权力法》(IEEPA)所征大规模关税违法之后,美国政府准备重新施加关税压力。预计新的关税攻势将给全球经济带来更多不确定性。

今夏前将征收新关税?

美国政府祭出“301调查”并不令人意外。

上月,为取代被美国最高法院裁定违法的关税,特朗普宣布依据《1974年贸易法》第122条款,对来自所有国家和地区的商品加征15%的关税。当时,舆论还披露美国贸易办公室将着手依据《1974年贸易法》第301条款启动新的贸易调查(即“301调查”)。如今,这一措施正式官宣。

“301条款”授权美国贸易代表可对其他国的“不合理或不公平贸易做法”发起调查,并可在调查结束后建议美国总统实施单边制裁。

格里尔称,新的调查将审查过剩的工业产能和政府支持(即补贴),这类做法可能让外国企业获得对美不公平竞争优势。美方还可能就数字服务税、药品定价和海洋污染等问题展开额外的“301调查”。

根据格里尔的说法,美国将于周四启动另一项“301调查”,以禁止美国进口使用“强迫劳动”生产的商品。这项调查涵盖60多个经济体。

上述调查结果,可能导致美国今年夏天之前对有关国家和地区征收新的关税。

混乱程度超过“解放日”

从操作模式看,“301调查”由美国单方面发起、自行调查、自行裁决、自行执行,带有强烈的单边主义色彩。这一诞生于冷战时代的法律工具在国际贸易史上早已臭名昭著。

1995年世贸组织成立后,这类单边主义工具已基本退出历史舞台。但2017年美国再次启动对华“301调查”,并依据调查结果,从2018年起多次对中国进口的商品加征关税。2019年世贸组织成立专家组并于2020年裁定美方关税违反国际规则,但美方持续扩大调查范围,2024年先后对中国海事、物流、造船及半导体产业启动调查。

除中国外,其他国家也是美国“301调



查”的受害者——美方于2020年对多个贸易伙伴的数字服务税发起调查,对象包括欧洲国家、土耳其、印度等。去年7月,美国对巴西数字贸易等领域发起“301调查”。

分析认为,过去一年,特朗普政府已推出一系列“无法预测的贸易政策”,而新的贸易调查和关税举措将给经济带来更多不确定性。其混乱程度可能超过去年4月“解放日”所引发的失序——乱象包括美国政府如何向企业退还不当征收的税款,特朗普新一轮关税威胁面临的司法挑战,以及关税对全球经济和世贸规则的冲击。

还有评论指出,眼下中美第六轮经贸谈判正在准备中,特朗普也可能开启访华之行,美方关税攻势卷土重来不利于中美关系稳定发展。

值得注意的是,美方将“301调查”范围从传统的贸易逆差扩展到制造业产能、数字服务税甚至所谓“强迫劳动”等广泛领域。

各目标国如何应对

相对于已经被美国最高法院否决,

直接以国家为目标主体的“《国际紧急经济权力法》关税”,301调查工具既针对特定行业,也针对国家层面的政策体系,在实际操作中往往以具体行业为切入点。

整体来看,各目标国的应对策略包括通过WTO规则申诉,或实施对等关税进行防御,同时加速供应链多元化以减少对美依赖。

针对美方在海事、物流和造船领域

的301调查及港口费限制,中方已于2025年10月实施反制。对涉及美国旗、美国造、美国公司拥有或经营的船舶收取特别港务费,首年每吨400元,3年后涨至1120元。

上个月,中国商务部新闻发言人就美方301调查的相关话题指出,如果美方执意推进相关调查,甚至以调查为由出关税等限制性措施,中方将采取一切必要措施,坚决捍卫自身合法权益。

而作为美国传统盟友,欧盟则试图通过加强内部市场整合来抵御外部冲击,同时联合其他受影响国家反对美国的单边制裁。

作为美国南方邻国,墨西哥的策略聚焦于利用“近岸外包”机遇强化本土工业、产业升级,同时降低对美单一市场的依赖。

印度通过取消高层互动与军购予以反制,同时加速推动与上海合作组织成员国的贸易合作,并积极发展与俄罗斯、伊朗的能源与本土结算关系,还正式向WTO提交申诉,指控美国铝关税违规,并计划对美国农产品、电子产品加征对等关税,同时在金融领域减持美元资产。

作为亚洲地区主要的出口导向型经济体,越南与日本都选择了调整供应链结构来规避风险。其中日本汽车厂商联手重新构建避免“美国风险”的供应链体系,并认真思考如何减少对美依赖。(上观 界面)

相关报道

外交部:所谓“产能过剩”是伪命题

本报讯 外交部发言人郭嘉昆主持3月12日例行记者会。会上有记者提问称,特朗普政府周三表示,将对16个主要贸易伙伴的工业产能过剩情况启动新一轮301贸易调查,包括中国,这可能意味着新一轮关税战。郭嘉昆对此表示,中方在处理中美经贸问题上的立场是一贯、明确的,反对任何形式的单边关税措施,关税战、贸易战不符合任何一方的利益,双方应该在平等、尊重、互惠的基础上协商解决有关问题。

郭嘉昆表示,所谓“产能过剩”是一个伪命题,中方反对以此作为借口进行政治操纵。(一财)

创纪录石油储备释放 是“止痛膏”而非“灵丹妙药”

国际能源署11日发表声明称,32个成员国一致同意释放4亿桶战略石油储备,以应对因美国和以色列军事打击伊朗导致全球石油供应紧张的局面。这是国际能源署迄今协调规模最大的一次石油储备释放。国际能源署的石油储备释放机制如何运作?各国反应如何?创纪录的石油储备释放能否化解全球能源市场断供风险?

储备释放机制如何运作

国际能源署表示,此次协调释放库存是该机构自1974年成立以来的第六次,也是规模最大的一次。法国总统马克龙表示,这一规模的石油储备“约相当于20天通过霍尔木兹海峡运输的石油量”。

国际能源署在成立之初建立了石油储备机制,旨在保障国际能源供应安全。当石油市场出现严重供应风险时,成员国可在国际能源署框架下协调释放部分战略储备,以弥补突发供应缺口,从而抑制油价剧烈波动。

根据相关机制,国际能源署成员国必须确保石油储备水平相当于至少90天的净进口量,并为应对石油市场可能出现的严重供应中断做好准备。

目前,国际能源署成员国共持有超过12亿桶公共应急石油储备,此外还有约6亿桶受成员国政府管控的企业储备。

国际能源署表示,石油储备将按照各国具体情况分阶段释放,一些国家还可能采取额外应急措施作为补充。具体而言,国际能源署将提出总体释放规模,并根据各国石油消费量和储备水平分配相应配额。

路透社援引消息人士的话说,第一个月可能向市场投放超过1亿桶石油。国际能源署同时指出,受冲突影响,该地区当前原油及成品油出口量已不足冲突前水平的10%,迫使当地运营商大幅减产甚至停产。

各方反应如何

不少国家已先后宣布释放石油储备的规模。

美国能源部11日宣布,将释放1.72亿桶战略石油储备,以应对近期油价上涨。日本首相高市早苗11日表示,日本政府将最早于16日开始释放国家石油储备。

在11日七国集团领导人视频会议结束后,马克龙宣布,法国将释放1450万桶战略石油储备。德国联邦经济和能源部长卡特琳娜·赖歇表示,德国将释放1951万桶战略石油储备。英国能源安全和净零排

放大臣埃德·米利班德说,英国将释放约1350万桶战略石油储备。荷兰政府宣布,将释放约536万桶战略石油储备,约占该国战略石油储备的20%。

拉脱维亚、爱沙尼亚和立陶宛三国能源部11日发表联合声明,宣布三国已准备好动用石油储备,将就向市场投放石油储备制定具体国家决策,确定投放规模、时间等。

国际能源署数据显示,2025年霍尔木兹海峡日均原油及石油产品运输量约2000万桶,约占全球海运石油贸易总量的25%,而绕行该海峡的替代运输方案极为有限。

然而,霍尔木兹海峡近期发生的船只袭击事件进一步加剧了市场对供应中断的担忧。国际油价近两日显著上涨,5月交货的伦敦布伦特原油期货价格12日盘中重回每桶100美元上方。

能否化解断供风险

从历史经验来看,释放战略石油储备通常能够缓解短期市场冲击,但难以改变长期供需格局。用一句话总结,石油储备是“止痛膏”,而非“灵丹妙药”。

2022年乌克兰危机全面升级后,国际能源署曾组织成员国实施两轮协同行动,累计释放约1.827亿桶石油储备。这一举措在短期内缓解了供应紧张预期,并在一定程度上压低了油价。不过,2022年3月,美国宣布释放大量战略石油储备,几周后国际油价再次回升。

巴黎第九大学教授、能源与原材料地缘政治研究中心主任帕特里克斯·若弗龙在接受法国《世界报》采访时认为,2022年的情况已经证明,“释放储备旨在弥补物理供应的暂时中断,无法持续吸收地缘政治冲击”。

市场普遍认为,库存释放的速度可能比总释放量更具实际意义。若一个月释放1亿桶原油,相当于每天释放约330万桶,仅占霍尔木兹海峡日常约2000万桶原油运输量的一小部分。

睿咨得能源公司分析师若热·莱昂认为,释放储备是各国对冲市场动荡的有限手段之一,只能带来“暂时”缓解,关键仍取决于霍尔木兹海峡通航情况。(新华)



▲美国宣布在未来大约120天释放1.72亿桶战略石油储备(CFP供图)

相关报道

投资者关注霍尔木兹海峡航运中断 国际油价继续走高

本报讯 由于市场已消化国际能源署成员国释放战略石油储备的信息,投资者继续聚焦霍尔木兹海峡航运中断,国际油价震荡走高。在美国东部时间11日晚开始的下一个交易日开盘后,5月交货的伦敦布伦特原油期货价格盘中重回每桶100美元上方。

11日收盘时,纽约商品交易所4月交货的轻质原油期货价格上涨3.80美元,收于每桶87.25美元,涨幅为4.55%;5月交货的伦敦布伦特原油期货价格上涨4.18美元,收于每桶91.98美元,涨幅为

4.76%。此次释放石油储备是历史上规模最大的一次,市场分析人士对其影响评估较为谨慎,关注点依然聚焦于美以伊战事进展以及霍尔木兹海峡通行状况。英国AJ贝尔公司市场研究负责人丹·科茨沃思说,释放石油储备可能短期缓解市场担忧,但要完全打消市场疑虑需战事彻底结束或至少存在冲突等级的清晰路径。

英国马雷克斯公司分析师萨莎·福斯说,释放石油储备确实为市场赢得时间,但关键因素依然取决于战事持续时间以及霍尔木兹海峡通行状况。(新华)

多家银行 收紧积存金交易

本报讯 国际金价持续高位震荡,多家银行贵金属业务风险管控措施也在同步升级。

建设银行官网近日发布公告,自3月4日起对建行金(含易存金)实施动态交易限额管理,同步延长实物贵金属配送时效。此次动态限额由总行根据市场风险每日统一设定全行总额度,当日额度用完即止,客户将无法继续买入,卖出交易则不受影响。公告同时显示,受实物黄金购买量激增影响,3月3日起下单的配送类订单,发货周期延长至10-15个工作日。

此前,1月30日,工行已率先发布积存金动态管控公告,自2月7日起在非上海黄金交易所交易日,对如意金积存实施单日/单笔积存与赎回上限动态限额管理。

除直接进行动态限额管理外,另有银行启用临时闭市预案。2月28日,浙商银行发布公告称,如黄金市场出现价格大幅异常波动、市场流动性枯竭、交易承接能力显著下降等情况,该行将可能对财富金积存业务实行临时闭市。闭市期间,财富金积存业务买金、卖金、实物黄金兑换等交易将暂停办理。

业内专家表示,上述调整核心是为应对金价波动带来的市场及合规风险,旨在过滤短线投机交易,引导黄金积存业务回归长期资产配置属性。专家建议普通投资者理性参与黄金投资,将黄金作为家庭资产长期配置的一部分,控制合理持仓比例。(华时)

香港证监会、廉政公署:2家 券商雇员涉嫌受贿超400万元

助对冲基金 获利3.15亿元

本报讯 3月12日,香港证监会和廉政公署联合宣布,于3月10日至11日采取联合行动,打击一宗涉及贪污及内幕交易的案件。行动中,两家证券公司及一家对冲基金管理公司的多名高层人员被指涉案,成为调查对象。

廉政公署在行动中拘捕6男2女,包括该两家持牌证券公司及该持牌对冲基金管理公司的高级行政人员,以及一名中间人。香港证监会和廉政公署怀疑,持牌证券公司的高级行政人员接受了持牌对冲基金管理公司所有者超过400万港元的贿赂,以向对方披露有关多家香港上市公司股份配售的机密信息(该等资料在未公开前属于内幕消息)。

公告显示,该持牌对冲基金管理公司获取该等机密资料后,通过在市场沽空相关股票及/或订立股票空头掉期合约的方式,为其对冲基金建立相关股票的空头头寸。当股份配售事宜公开宣布后,相关股票的价格下跌,该对冲基金涉嫌从空头头寸中获利约3.15亿港元。

3月12日开盘前,国泰君安国际、在港交所发布公告称,香港证监会和廉政公署搜查公司香港主要营业地点,一名雇员被拘留。另据多家媒体报道,中信证券当地子公司一名员工也被带走,截至发稿中信证券尚未回应。(澎湃)

证券情报站

煤炭、风电板块走强

本报讯 A股三大股指3月12日早盘开盘后震荡走低,两市快速走低,午后回暖跌幅明显收窄。截至收盘,上证综指跌0.1%,报4129.1点;深证成指跌0.63%,报14374.87点;创业板指跌0.96%。两市成交总额24419亿元。

从盘面上看,军工、能源设备、机械、贵金属板块跌幅靠后,商业航天、算力硬件、太空光伏、人形机器人、稀有金属、AI应用概念股份纷纷回调。煤炭、风电、燃气、化纤、电力板块走强。

近日,中东地缘冲突升级,引发市场对原油供应中断的担忧,国际油价应声走高。业内人士认为,基于能源替代逻辑,煤炭的预期需求有望得到改善。此外,考虑到年前印尼政府大幅减产的政策引发国际市场煤炭短缺,我国进口煤成本提升,带动港口煤价迅速攀升,叠加未来AI用电需求不断增长,未来煤炭价格预计将迎来较大幅度的增长。

机构观点

东吴证券:上证指数延续4000点上方震荡,创业板和科创板更是出现分化,短期市场陷入比较纠结的阶段,市场热点切换速度加快,反映大资金暂时还没有方向,先继续窄幅震荡,后续向上突破需要外围消息面的落地,以及新的核心热点持续表现,可耐心等待。

财信证券:近日题材板块轮动较快,前一交易日领涨的科创方向迎来分化,新能源、资源股获得轮动表现,反映出当前盘面暂未出现持续性较好且有带动作用领涨方向,资金仍以热点间的高低切换为主,因此短期内大盘或维持稳定,指数层面以震荡为主。中期海外宏观事件影响仍在,预计A股趋势性行情仍需等待。(澎湃)