

全球经贸“动脉”遭遇梗阻

——解读中东局势对全球航运影响

美以伊战事持续已超过两周,作为全球航运“命门”的霍尔木兹海峡航运严重受阻,由此引发全球航运成本飙升和供应链布局调整等连锁反应。有分析警告,若霍尔木兹海峡通行持续陷入瘫痪,全球物流体系将遭遇自新冠疫情暴发以来最具破坏性的困境。



“动脉”梗阻 引发航运紊乱

霍尔木兹海峡航运严重受阻,导致国际油气价格飙升,因车辆在西班牙首都马德里一处加油站排队加油。(新华社)

霍尔木兹海峡在全球石油、液化天然气供应和运输中承担重要角色,是全球航运体系中一条名副其实的“动脉”。据美国能源信息局估计,2025年霍尔木兹海峡日均原油及石油产品运输量约2000万桶,每年能源贸易额接近6000亿美元。自美以军事打击伊朗以来,这一战略通道的安全性降至冰点。

受战事导致的事实性梗阻影响,霍尔木兹海峡通行量断崖式下跌,大量商船被迫在海峽外停摆或改道。英国劳埃德船舶信息社表示,3月1日至13日,仅77艘船只通过霍尔木兹海峡。相比之下,2025年3月1日至11日,通过这一海峡的船只达1229艘。

全球航运巨头纷纷采取避险行动。丹麦马士基航运公司、瑞士地中海航运公司、法国达飞海运集团、德国赫伯罗特公司等近日均已宣布暂停或停止途经霍尔木兹海峡的航线,指示旗下船舶前往指定安全避难点或选择绕行非洲好望角。

日前,曾经繁忙的迪拜杰贝阿里港因空中拦截导弹产生的碎片引发火灾,一度被迫暂时停止运营。英国《经济学人》杂志分析认为,这种“软性关闭”造成的损害与正式封锁几乎相同,大多数运营商已无法维持正常的商业航行。

战事延宕正通过运费、保险费和燃油价格三个维度,层层推高全球航运成本。

受绕道航行及运力削减影响,全球海运航线运价显著上涨。绕行好望角导致航程增加约3500至4000海里,运输时间延长10至14天。一个20英尺的标准集装箱租赁成本上涨约200美元,这意味着运费上涨约15%至20%。达飞海运已开始对每个集装箱加收2000至4000美元不等的“紧急冲突附加费”,

航运格局的被动调整正产生深层外溢影响,迫使全球供应链进行相应的布局调整。

关键原材料供应链的断裂风险日益凸显。中东不仅是能源中心,也是铝、化肥等工业原料的重要输出地。目前,全球约三分之一的尿素需通过霍尔木兹海峡转运,全球近一半的硫磺供应也来自海湾地区,霍尔木兹海峡航运停滞已导致全球农业和化工行业供应链面临中断风险。

多重溢价推高物流成本

赫伯罗特公司收取的“战争风险附加费”也高达每标箱1500美元。

保险市场的反应尤为剧烈。随着冲突扩大,战争保险的海上保险费飙升。美国杰富瑞集团分析师指出,由于大多数油轮的价值在2亿美元到3亿美元之间,3%的新保险费意味着船体战争风险溢价约750万美元,而冲突前保险费率为0.25%。自3月5日起,多家海事保险公司取消了海湾航线的标准战争风险保险。船东若想维持通航,必须支付极高的保费,部分报价已飙升至船体价值的10%。据测算,一艘价值1.38亿美元的超大型油轮穿越海峡的单次保险支出可能高达1400万美元。

全球供应链网络承压调整

精密制造业同样遭受重创。有分析认为,由于库存规模难以应对往返途中额外两周的延误,德国、美国等地汽车装配厂预计在两三周内就会感受到亚洲零部件供应延迟的影响。

面对海路中断,部分高价值或时效性强的货物正转向空运。从南亚至欧洲的空运价格已上涨约70%,这种“成本转嫁”正迅速压缩产业链利润空间。联合国贸发会议近日警告,霍尔木兹海峡交通中断凸显海上能源运输要道易受地缘政治紧张局势影响,这种影响将对全球供应链和商品市场造成巨大冲击。(新华社)

持通航,必须支付极高的保费,部分报价已飙升至船体价值的10%。据测算,一艘价值1.38亿美元的超大型油轮穿越海峡的单次保险支出可能高达1400万美元。

燃油价格飙升也直接抬高了运营成本。随着国际原油价格震荡上行,全球主要航运枢纽的船舶燃料价格大幅上涨。马士基首席执行官文森特·克莱尔警告:“这些溢价将转嫁给我们的客户,转嫁给消费者。”

性强的货物正转向空运。从南亚至欧洲的空运价格已上涨约70%,这种“成本转嫁”正迅速压缩产业链利润空间。

联合国贸发会议近日警告,霍尔木兹海峡交通中断凸显海上能源运输要道易受地缘政治紧张局势影响,这种影响将对全球供应链和商品市场造成巨大冲击。(新华社)

国际能源署: “如有必要”将进一步释放石油储备

据新华社电 国际能源署署长法提赫·比罗尔16日表示,尽管成员国已就释放石油储备达成一致,但未来“如有必要”仍可能进一步动用储备。

比罗尔在一段视频声明中说,在政府储备以及行业强制储备中,目前仍有超过14亿桶库存。本轮石油储备释放全部完成后,成员国库存总体仅会减少约20%。

比罗尔表示,目前的供应损失已超1973年石油危机期间。恢复霍尔木兹海峡的正常航运对稳定石油市场至关重要。

国际能源署此前发表声明称,32个成员国一致同意释放4亿桶战略石油储备,以应对美国和以色列对伊朗发动军事打击后引发的全球石油供应紧张局面。

英伟达推出多项AI相关新产品

据新华社电 为期4天的美国英伟达公司年度GTC大会(GPU技术大会)16日在加利福尼亚州圣何塞开幕。这家芯片巨头推出多项人工智能(AI)相关新产品,其中包括用于支持OpenClaw的软件栈。

英伟达创始人兼首席执行官黄仁勋在当天的主旨演讲中宣布,英伟达发布了名为“NemoClaw”的软件栈,用于支持OpenClaw智能体的开发和部署。此外,英伟达发布了新一代AI图形渲染技术DLSS 5,称该技术能进一步提升图像逼真度,同时降低计算资源消耗。

在硬件方面,英伟达宣布将推出新一代AI计算平台“微拉·鲁宾”,每瓦特性预计将达到上一代系统的10倍。基于此前从初创企业格洛克公司获得的技术,英伟达推出了新一代格洛克3语言处理单元(LPU)芯片,同时展示了可容纳256个LPU的配套机架系统。黄仁勋表示,该系统与“微拉·鲁宾”平台协同工作,可将每瓦特“词元”(大语言模型处理信息的基本单位)生成效率提升约35倍。

在自动驾驶领域,黄仁勋介绍了英伟达与优步的合作计划。他说,优步计划从2027年开始在洛杉矶和旧金山部署由英伟达自动驾驶软件驱动的自动驾驶出租车车队,并计划到2028年将服务扩展到全球28个城市。

近年来,英伟达GPU芯片已成为全球人工智能计算的重要基础设施。黄仁勋在演讲中说,随着AI应用从聊天机器人向具备自主执行能力的AI智能体扩展,全球对AI计算能力的需求持续快速增长。如果企业能够获得更多算力产能,就可以生成更多“词元”,从而提高业务收入。

普华永道报告: 金融机构将AI视为战略转型引擎

本报讯 会计师事务所普华永道17日发布的一份报告显示,金融机构将人工智能(AI)视为战略转型引擎而非单纯增效工具。

这份名为《AI助推中国内地和香港金融服务业焕新升级》的报告基于2025年10月至2026年1月期间,普华永道对中国内地及香港银行、保险及资管行业201名金融服务专业人士进行的调研及202次深度访谈。报告调研显示,在银行、保险、资管三大行业中,绝大多数受访者均将AI定位为战略转型的核心引擎,而非单纯的效率提升工具。

普华永道中国管理咨询合伙人王建平表示,受访机构已通过AI投资获得10%—15%的初步回报,受访机构在关注短期收益的同时,也更加看重AI对提升市场地位、拓展战略发展空间、新增长机会的长期价值。但核心问题在于投入力度是否充足。调研显示,61%的金融机构AI投入占科技预算的比例不足10%,这意味着行业内AI投入与实际需求之间存在30%至40%的缺口。

报告指出,受访者表示,其AI项目带来的投资回报体现在降低风险损失、提升合规效能、增收和降本等多个方面。报告也强调了人机协同的重要性:57%的受访机构正利用AI提升员工的现有职能。AI的应用更倾向于补强人类能力而非取代员工。

普华永道中国内地资产和财富管理行业主管合伙人倪清指出,不同行业对AI的部署应用各有侧重。银行业集中于风险控制、反洗钱与合规任务,保险业则重点关注代理人效能提升、客户服务和理赔。在资产与财富管理行业,AI被应用于投资与组合管理、数据与市场分析。(中新)

金价跌破5000美元关口 “避险光环”暂褪色

本报 3月16日开盘,现货黄金价格一度跌破每盎司5000美元关口,并在这一位置上下震荡。美国和以色列袭击伊朗以来,国际油价飙升,避险交易升温,风险资产普跌,全球股市巨震。黄金作为资金“避风港”,当前价格为何不涨反跌?

其背后逻辑,大致可梳理为一条传导链条:能源价格上涨—通胀预期升温—美联储降息预期下降—美元走强。

华源证券近日发布的研报称,近期金银价格呈现宽幅震荡态势,整体表现偏弱,主要原因是中东局势升级,逐渐从局部军事对抗演变为全球能源危机。

具体来看,美国已对伊朗石油出口战略要地哈尔克岛发动打击,伊朗最高领袖穆塔基·哈梅内伊发表声明,誓言继续封锁霍尔木兹海峡以反制美国。原油价格应声上涨。

能源价格攀升,意味着生活成本上升,通胀担忧随之加剧。花旗研究指出,由于中东局势导致航空燃油供应受限,喷气燃油价格近期已大幅上涨,将带动机票价格在1至3个月上涨。短期来看,市场通胀预期已随油价同步抬升。

通胀预期上涨,削弱了市场对美联储及其他主要国家央行的降息预期。市场普遍认为,在即将召开的新一轮美联储议息会议上,降息的可能性正在下降。于是,投资者倾向于持有收益率更高的美元资产,



连云港市连云区一家黄金店店员在整理黄金饰品。(新华社)

而非不生息的黄金。

数据显示,美元指数近期走强站稳100关口,资金流向美元资产,直接挤压

了黄金的资金盘。此外,前期金价涨幅过大,积累了大量短线获利盘,在美联储议息会议前,部分资金选择离场观望,也导

本报 近期,中东地区地缘冲突扰动全球外汇市场,美元指数时隔近4个月重回100关口,避险属性凸显。在此背景下,人民币汇率表现相对稳健。3月16日,在岸人民币对美元汇率盘中升破6.90关口。

展望后市,市场人士认为,美元反弹对人民币汇率影响总体有限。外部扰动虽阶段性施压汇率走势,但不会改变其中长期稳定基础。

美元强势归来避险属性凸显

受内外部因素共振影响,美元指数上周站上100关口,3月以来累计升值幅度已超2.5%。

避险需求成为此轮美元走强的主要推动力。高盛集团资深分析师陈杰瑞对记者表示,在遭遇重大危机时,美元避险作用仍无法替代,市场需求会导致国际市场上美元流动性短期收紧。若原油供应危机长时间存在,油价和美元指数有望保持升势。

建行金融市场部有关人士发表观点称,中东地区地缘冲突持续紧张推升市场避险情绪,同时,伊朗对霍尔木兹海峡进行封锁令原油供给大幅收缩,市场对于通胀的担忧加剧,因而对美联储降息的预期大幅降温,这两方面因素均对美元形成支撑。

美元强势向上突破之际,非美货币走势备受市场关注。陈杰瑞提醒,非美货币的波动可能会明显放大,尤其是欧元和日元等高度依赖能源进口的经济体货币。

此外,国际局势正改变市场对主要央行货币政策的预期。本周,全球资本市场将迎来“超级央行周”——美联储以及欧洲、英国、日本央行将密集公布利率决议。“预计本周各央行不会出现‘鸽派’声音。”陈杰瑞对

美元反弹影响有限

人民币汇率走势显韧性

记者表示,随着通胀风险升高,各央行降息路径恐被迫中断,加息预期则在逐步升温。

人民币汇率双向波动或加强

3月以来,人民币汇率先涨后跌。截至3月16日16时30分,在岸、离岸人民币对美元汇率分别报6.8995和6.9025,月内累计下跌幅度均在0.6%左右,显著低于同期美元升值幅度。

“在近期美元指数快速上行的过程中,人民币汇率展现出很强韧性。”东方金诚首席宏观分析师王青对记者表示,我国出口表现超预期是关键支撑因素。海关总署数据显示,以美元计价,2026年前2个月,我

国出口同比增长21.8%,明显高于去年12月6.6%和去年全年5.5%的增长水平。

事实上,年初迄今,人民币升值势头明显。“即使在美元指数反弹的背景下,人民币依然走出独立升值行情。”中信期货研究所固定收益组资深研究员程小庆对记者表示,这既与结汇潮的季节性释放有关,也反映出资本项下流入增加。

展望后市,程小庆表示,人民币汇率双向波动特征或进一步凸显:一方面,央行将远期售汇业务的外汇风险准备金率从20%下调至0%,有助于提高远期购汇需求,缓解升值压力;另一方面,若中东地区地缘冲突局势持续,美元反弹可能减缓人民币升值节奏。(上证)