

商务部:加强对跨国公司在华投资项目服务保障 助力更多外资项目落地开花

据新华社电 商务部新闻发言人何咏前在26日举行的例行新闻发布会上表示,很多跨国公司来中国投资,已从配置资源的“可选项”,升级为战略发展的“必选项”。

何咏前说,近期,苹果、礼来、巴斯夫、大众汽车、博世、阿尔富泰姆集团等众多跨国公司全球负责人和中美贸易委员会等商协会代表密集来华访问,均高度认可中国经济的强劲韧性、创新活力,超大规模市场优势和持续优化的营商环境,将中国作为跨国公司全球发展的创新基地,很多跨国公司来中国投资,已从配置资源的“可选项”,升级为战略发展的“必选项”。

据她介绍,26日上午,巴斯夫全球最大的单笔投资项目,巴斯夫(广东)一体化

基地项目正式投产。近期,不少跨国公司宣布将进一步扩大在华投资,比如,礼来公司计划未来十年在华投资30亿美元扩大生产,诺和诺德宣布扩建广州生产基地,施耐德电气宣布新建厦门、无锡两座工厂并升级北京研发中心,跨国公司以实际行动证明其长期深耕中国的意愿和信心。

何咏前表示,商务部将会同有关地方和部门,深化外商投资促进体制机制改革,落实好鼓励外商投资产业目录、再投资税收抵免和外资研发中心支持政策,加强对跨国公司在华投资项目服务保障,滚动更新重点外资项目清单,在数据跨境流动、研发创新、人才引进等方面给予大力支持,助力更多外资项目落地开花。

商务部:敦促日方切实反思纠错——为两国正常经贸合作创造条件

据新华社电 商务部新闻发言人何咏前在26日举行的例行新闻发布会上表示,再次敦促日本政府切实反思纠错,为两国正常经贸合作创造条件。

何咏前在回答提问时表示,中国坚持高水平对外开放,致力于打造市场化、法治化、国际化一流营商环境。中国

日本商会最新问卷调查显示,在华日企业经营状况总体向好,对中国营商环境的满意度保持高位,并将继续深耕中国市场。稳定健康的中日经贸关系,符合两国人民的共同利益。我们再次敦促日本政府,切实反思纠错,为两国正常经贸合作创造条件。

我国对原产于刚果(布)的部分进口货物—— 下月起 实施协定税率

据新华社电 记者3月26日从国务院关税税则委员会办公室了解到,国务院关税税则委员会日前发布公告,根据《中华人民共和国关税法》有关规定,自2026年4月1日起,对原产于刚果(布)的部分进口货物按《中华人民共和国政府与刚果共和国政府关于共同发展经济伙伴关系协定早期收获的“安排”实施协定税率。

经合组织预计2026年全球经济增速为2.9% 中东冲突拖累全球经济增长前景

据新华社电 经济合作与发展组织(即经合组织)26日发布最新经济展望报告,预计2026年全球经济增速为2.9%,2027年将小幅回升至3.0%。报告指出,中东局势不确定性对全球经济韧性构成考验,若能源价格长期处于高位,将显著推高企业成本,推升通胀水平,拖累全球经济增长前景。

报告表示,在中东冲突升级前,全球经济总体保持韧性,人工智能技术相关投资和生产活动持续活跃;冲突升级后,能源价格飙升及局势不确定性上升推高成本,抑制需求,在一定程度上抵消了此前经济动能延续带来的支撑作用。

报告预计,美国经济增速将从2026年的2.0%放缓至2027年的1.7%,受高能源价格拖累,欧元区经济增速预计将在2026年降至0.8%,随后在国防支出增加带动下,预计2027年回升至1.2%。

通胀方面,受能源价格飙升和供应链中断影响,中期通胀预期有所上升。预计二十国集团(G20)国家2026年通胀率将较此前预测高出1.2个百分点,达到4.0%,随后随着能源价格压力缓解,2027年回落至2.7%。二十国集团发达经济体核心通胀率预计将从2026年的2.6%降至2027年的2.3%。

报告称,当前全球经济前景面临显著不确定性。上述预测数据基于的判断是全球能源供应受阻自2026年年中以后逐步缓解。若中东地区出口持续受阻,可能进一步推高能源价格,加剧关键大宗商品短缺,从而推升通胀并抑制增长。

报告强调,在能源价格冲击背景下,各国央行需保持警惕,确保通胀预期稳定,并在必要时灵活调整货币政策。财政上应精准纾困、守住债务可持续,同时提升支出效率与收入能力;强化金融监管以防高估值与风险传导;通过缓和贸易紧张提升增长确定性,避免出口限制加剧通胀。中长期看,提高能源效率、抑制通胀的政策操作,进一步削弱了高油价向美元流动性传导的效应。

公募基金总规模超38万亿元 连续11个月 刷新历史纪录

本报讯 公募基金总规模攀升至38.61万亿元新高!日前,中国证券投资基金业协会发布最新一期公募基金市场数据。

截至2026年2月底,我国境内公募基金管理机构共165家,其中基金管理公司150家,取得公募资格的资产管理机构15家。以上机构管理的公募基金资产净值合计38.61万亿元,较2026年1月末时的37.77万亿元环比增长2.22%。

自2025年4月以来,公募基金总规模已连续11个月刷新历史高点,呈现出持续扩张的态势。与此同时,基金产品数量也在稳步增加,截至2月末,全市场基金总数已达13821只,单月净增96只,产品供给端的扩容仍在延续。

从各类型基金的规模变动来看,2月市场呈现出明显的结构性特征。与1月份股票基金与债券基金双双遭遇资金流出的情形不同,2月除股票型基金外,其余类型基金均实现规模正增长。其中,货币基金与债券基金成为当月规模增长的主力引擎,混合型基金与QDII基金也录得不同程度的增长。

值得关注的是,QDII基金或受额度限制而规模增幅有限,但其份额环比增幅达到7.95%,在各类产品中居于首位,显示出投资者对海外资产配置的需求依旧旺盛,资金借道公募“出海”的意愿持续增强。(澎湃)

美以伊战争硝烟背后: 石油美元体系走向崩塌了吗?



摆脱美元依赖“石油人民币”正徐徐展开。(CFP供图)

美元的信用溢价正遭遇挑战

美以伊战事已进入第四周,随着霍尔木兹海峡封锁风险的长期化,这场地缘危局对全球金融底座的冲击正持续发酵。

前高盛经济学家、英国财政部大臣吉姆·奥尼尔(Jim O'Neill)认为,这场战争可能会使海湾阿拉伯国家合作委员会与中国、印度和其他主要石油消费国更加紧密地联系在一起。也有观点称,美以伊冲突将成为“石油人民币化”的催化剂。

20世纪70年代,随着美国与沙特等主要产油国达成协议,石油定价全面转向美元,石油美元体系由此确立。这一机制强制性地要求石油进口国储备充足的美元,从而奠定了美元作为全球核心储备货币的基石。

这种模式不仅通过“石油美元回流”为美国注入了海量资本,使其能长期支撑巨额贸易逆差,更通过全球石油贸易的刚需,为美元创造了持续且稳定的市场需求,彻底巩固了其在全球金融体系中的霸权地位。

过去几年,全球见证了金融制裁的威力,对于产油国而言,规避单一货币风险已不再仅仅是政治姿态。

捷诚能源首席分析师闫建涛向记者出示的数据显示,美元在储备与支付中的主导地位正在经历显著降幅。根据国际货币基金组织(IMF)的数据,截至2025年三季度,美元在全球外汇储备中的占比为56.92%,创下数十年来的新低。

闫建涛认为,这种松动正因美以伊冲突而自然加速,因为美国与中东产油国之间的相互需求已显著下降,且比特币等技术创新正从底层加速这一体系的弱化。

他提及,如果伊朗现任政府在冲突后存续,原本受制裁的“影子舰队”可能

更光明正大地进行交易。由于伊朗原油出口基本流向中国且早已脱离美元系统,这无疑将进一步推动人民币在实物贸易中的渗透。

德意志银行策略师玛丽卡·萨奇德瓦(Mallika Sachdeva)在一则德意志银行24日发布的播客中表示,各国倾向于持有那些可能在军事冲突中获胜的国家货币,因为赢家不会让自己的债务贬值。如果美国保障全球石油流通的海上安全能力,因海峡受阻而受到根本质疑,这种与军事力量紧密相连的货币信用,将不可避免地受损。

此外,斯普罗特(Spott)最新报告指出,由于霍尔木兹海峡受阻导致能源收入中断,海湾阿拉伯国家合作委员会(简称“海合会”)等主要产油国的外汇储备陷入停滞,甚至被迫动用外汇储备履行财政义务。这种边缘需求的骤降,使得黄金与美债不再是石油美元回流的自然去处,反而成为机构在强制去杠杆进程中的“提现工具”,严重削弱了高油价对美元体系的反馈效应。

这种转变,标志着美元的信用溢价正遭遇实物逻辑的挑战。

当能源出口国倾向于通过持有黄金、能源等实物资产来对冲货币不稳定性,而非增持美债时,美债的需求溢价将持续萎缩。这种从债务信用向实物储备的转变,迫使美国必须以更高利率来吸引资本流入,从而对美元的内在购买力构成长期侵蚀。

闫建涛则从资产配置视角解释称,市场资金正从黄金向石油等高回报领域轮换,特别是美以伊冲突加速了这种转换。逻辑上,高油价推升通胀并引发加息,直接压制了金价;但这种趋势并不会一直持续,若高油价最终引发经济萧条并导致利率回落,黄金将重新崛起。

因此,现在的波动反映的是市场在混乱周期下的动态平衡,而非单纯的流动性枯竭。全球资金正在资产间不停优化配置以追求更高收益,油价走高提升了石油的吸引力,这反映了市场在混乱周期下的自我平衡。

此外,AI竞争与能源转型的底层驱动也在解构石油美元。萨奇德瓦认为,AI作为增长的前沿,其竞争本质是能源竞争,美中争夺廉价能源储备,正符合算力霸权的逻辑。

闫建涛同时表示,能源转型推动的去全球化,使新能源具有强烈的本地化特征。中国在新能源产业链上的优势,为人民币国际化提供了实物贸易抓手。

崩塌并非 如市场想象中迅速

尽管石油和美元的裂痕清晰可见,但也有观点认为,石油美元体系的崩塌或许并非如市场想象中迅速。中国石油大学(北京)油气政策与法律研究中心主任陈守海在接受专访时表示,现在判断美国安全保障能力受损,进而导致契约信用基础不可逆松动,证据尚不充分。

陈守海告诉记者,近期美国对委内瑞拉、伊朗等国的持续施压,本质上更像是为巩固石油美元体系、遏制去美元化趋势而采取的强制性震慑行为。在他看来,海湾产油国在此背景下感受到的更多是“威慑”而非背离的空间,石油美元的信用基础在外部压力下反而呈现出更强的刚性约束。

陈守海分析称,继续使用美元结算目前仍是一种低成本的政治妥协,意在避免直接对抗并防止重蹈被全面制裁的覆辙。在真正能够制衡美元霸权的力量形成之前,绝大多数产油国难以完全基于自身利益彻底抛弃美元,目前的非美元结算更多是已被制裁国家的“被动选择”而非“主动替代”。

陈守海同时指出,石油美元作为全球经济流动性“润滑剂”的功能并未失效,但显著弱化,核心原因在于石油美元循环机制发生了结构性改变。

传统石油美元循环具有高度闭环特征:产油国出口石油获得美元,再将大量石油美元回流美国,购买美债等金融资产,直接补充美国乃至全球美元流动性,形成顺畅的再循环。当前格局下,一方面,石油美元更多留存于离岸市场,由主权财富基金配置于全球直接投资,实体资产与多元金融产品,回流美国的规模与效率明显下降;另一方面,面对高油价推升的全球性通胀压力,主要经济体普遍采取收紧流动性、抑制通胀的政策操作,进一步削弱了高油价向美元流动性传导的效应。

上述变化共同导致高油价与美元扩张的传统关联弱化,但这并非石油美元功能彻底失效,而是其循环路径、配置结构与传导机制发生转型,全球流动性的生成与分配方式随之改变。(界面)

证券情报站

跌破2万亿元大关 A股成交额创年内新低

本报讯 3月26日,市场震荡调整,三大指数冲高回落跌超1%,沪指再度失守3900点关口。截至收盘,沪指跌1.09%,深成指跌1.41%,创业板指跌1.34%。全市场超4400个股下跌。板块来看,电力板块表现活跃,锂电材料股反复走强,商业航天概念局部拉升。下跌方面,电网设备概念走弱,光纤概念震荡下挫。

A股资金活跃度继续下降。截至昨日收盘,沪深两市全天成交额近1.957万亿元,时隔6周再次跌破2万亿元关口,同时也创今年以来最低成交额纪录。其中,沪深两市成交额1.943万亿元,同样创年内新低。

经过连续两日反弹后,A股缩量回调,原因大致有两方面:

一是,“油涨股跌”的跷跷板效应,昨日又轮到油价占上风,午后布伦特原油期货、WTI原油期货双双走强。有观点认为,不论美伊谈判这场“罗生门”每天传出多少消息,只要战事没有实质终止,支撑油价走强的逻辑就仍然存在。摩根大通市场情报团队的策略师表示,他们已结束此前

对股市的战术性看跌评级,转而持中性立场。然而,该行仍然预期市场波动性将进一步加剧。

二是,连续反弹后,市场也需要顺势整理获利盘。当上涨的客观阻力强过向下,调整就会自然发生。“进二退一”的走法通常也能被市场接受——但如果涨幅回吐过多,势必又会引发新的恐慌。短期超跌后反弹的强度、速度不同,决定了在这段上涨行情中,板块、个股可能会形成新的强弱结构。而市场在普涨后调整,便是资金调仓换股的过程。

机构观点:

华鑫证券:此次中东地缘冲突核心在于能源体系“安全属性”的重估,全球能源配置模式与宏观传导路径均被重塑,各国能源政策转向“自主可控+多元替代”。映射至A股,新能源发电、储能、电网设备三大方向受益;新能源装机需求中枢上移,储能战略地位与盈利能力提升,电网及电力设备迎来加速投资周期。

财信证券:技术面上,由于前期快速下跌积累了大量套牢盘,目前主要指数已接近压力位,可能要在成交额稳步放量配合下才能实现快速突破,但经历前期大幅波动后,A股市场信心有待重建,增量资金入场节奏仍需观察。因此在连续普涨后,短期A股市场或回归题材板块分化的结构性行情。(每经 财联)



(CFP供图)