

鲍威尔:美联储可暂时忽略油价冲击 倾向于维持利率不变

美联储主席鲍威尔周一表示,在美以对伊朗战争引发的能源冲击背景下,美联储倾向于维持利率不变,并暂时“忽略”这一冲击的影响;但他同时警告称,如果物价上涨开始改变公众对通胀的长期预期,美联储可能无法继续袖手旁观。

受这一鸽派表态影响,美股三大指数短线冲高,美国2年期至7年期国债收益率日内下跌至少10个基点。市场定价显示,美联储加息押注被撤回,转而计价今年降息的可能性。

美联储面临两难局面

在哈佛大学宏观经济学课程的演讲中,鲍威尔指出,从历史经验来看,能源冲击通常是短暂的,央行的标准应对方式是“耐心等待其自行消退”。“我认为我们的政策处于一个不错的位置,可以等待看看结果如何。”

不过,他强调,在经历了近年来的高通胀之后,决策者不能对此掉以轻心,官员们

将密切关注是否出现公众开始预期通胀持续走高的迹象。

“如果一系列供给冲击接连出现,就可能导致公众——包括企业、定价者以及家庭——逐渐形成更高的通胀预期。他们为什么会不这么想呢?”鲍威尔表示。

分析师指出,当前美联储面临的困境在于,能源冲击往往同时推高物价,并通过挤压家庭预算、抬高企业成本拖累经济增长。这使得政策制定者必须在“抗通胀”和“稳增长”之间权衡,而他们也清楚,用来解决其中一个问题的工具,可能会加剧另一个问题。

对于这一两难局面,鲍威尔谨慎回避了明确表态。他表示:“我们最终可能会面临该如何应对的问题,但现在还没有真正到那个阶段,因为我们尚不清楚经济影响究竟会如何发展。”

降息启动门槛显著提高

此次露面正值美联储和鲍威尔个人的

关键时刻。他的主席任期将于5月15日届满,而参议院尚未安排凯文·沃什的确认听证会。沃什是前美联储理事,特朗普于1月提名他接替鲍威尔。

来自北卡罗来纳州的共和党参议员汤姆·蒂利斯表示,在司法部针对鲍威尔的调查结束之前,他将阻止沃什的提名获得确认。

鲍威尔3月早些时候表示,如果届时没有继任者获得确认,他将以“临时主席”身份留任,并表示在调查结束前不会离开美联储理事会议。

在3月18日的会议上,美联储以11比1的投票结果决定维持联邦基金利率在3.5%至3.75%区间不变。由特朗普任命的理事斯蒂芬·米兰是唯一支持降息的反对票。

会后,鲍威尔对同僚提交的利率预测“泼冷水”。这些预测暗示美联储今年可能降息,但他强调,这些预期高度依赖一个前提——通胀必须重新朝着美联储目标回

落,而自去年夏天以来,通胀在这方面几乎没有取得实质性进展。

与此同时,由伊朗战争引发的新一轮能源冲击进一步加剧了政策难度。这场战争扰乱了霍尔木兹海峡的航运,并可能再次使全球供应链陷入混乱。而在地缘政治冲击出现之前,美联储偏好的核心通胀指标已显现上升趋势。

过去两周,鲍威尔的同僚进一步强化了一个信号:“宽松降息时代已经结束。”

相反,官员们暗示,美联储更可能在两种情况下才考虑降息:要么劳动力市场出现明显恶化,要么通胀持续下降。而在能源价格可能大幅上涨的背景下,后者短期内几乎难以实现。

总体来看,这一政策立场的转变意味着:相比几个月前,美联储启动降息的门槛已显著提高。这也可能给未来接任者沃什带来挑战,尤其是在特朗普希望其上任后推动降息的情况下。

(财联)

贸促会提升“千团出海”行动质效

支持企业 赴境外参展办展

据新华社电 面对复杂严峻的国际贸易形势,全国贸促系统持续加大稳外贸工作力度。记者3月31日从中国贸促会3月例行新闻发布会上获悉,中国贸促会将提升“千团出海”行动质效,支持企业赴境外参展办展,统筹推进企业出海拓市场和全球产业布局。

新修订的《中华人民共和国对外贸易法》已于3月1日起正式施行。其中,第九章专章对对外贸易促进进行了规范,明确规定“中国国际贸易促进组织按照章程开展对外联系,举办展览,提供信息、咨询服务和其他对外贸易促进活动。”

中国贸促会新闻发言人王冠男在例行新闻发布会上表示,依据新修订的对外贸易法第六十三条关于鼓励对外贸易经营者开拓国际市场的规定,中国贸促会将提升“千团出海”行动质效,支持企业赴境外参展办展,统筹推进企业出海拓市场和全球产业布局,促进更多中外企业成为“零距离”实打实的合作伙伴,让中国机遇成为世界机遇。

全球经贸摩擦指数 去年全年处于高位

本报讯 中国贸促会新闻发言人王冠男3月31日在北京发布2025年和2026年1月份全球经贸摩擦指数。其中,2025年全球经贸摩擦指数12个月份均处于高位,全球经贸摩擦形势日益严峻。

王冠男表示,美国在2024年经贸摩擦指数高位运行基础上进一步攀升,2025年指数月均值同比上升16个百分点。尤其是2025年4月以来,全球经贸摩擦指数受到美国对等关税措施的剧烈“搅动”,对全球经济平稳发展造成严重负面影响。今年1月份,全球经贸摩擦指数为100,全球经贸摩擦措施涉及金额同比下降7.3%,环比下降4%。

从国别指数看,在监测范围内的20个国家(地区)中,2025年,美国、印度、欧盟、巴西和日本的经贸摩擦指数处于高位的月份数量排名前五。今年1月份,美国继续高居榜首,印度和俄罗斯位居二、三位。

从行业指数看,2025年,电子、机械设备和运输设备等行业是引发经贸摩擦的主要领域。王冠男称,今年1月份,电子行业经贸摩擦指数继续领跑,上述行业相关企业应建立常态化预警和响应机制。(中新)

油价高企显著推升 欧元区通胀

据新华社电 欧盟统计局3月31日公布的初步数据显示,受中东战事推高能源价格影响,欧元区3月通胀率按年率计算为2.5%,远高于2月的1.9%。

数据显示,欧元区3月能源价格上涨4.9%,成为当月通胀上升的主要推手。此外,服务价格上涨3.2%,食品和烟酒价格上涨2.4%,非能源类工业产品价格价格上涨0.5%。当月,剔除能源、食品和烟酒价格的核心通胀率为2.3%。

从国别看,欧元区主要经济体德国、意大利和西班牙3月通胀率分别为2.8%、1.5%和3.3%。克罗地亚在欧元区中通胀率最高,为4.7%。

面对通胀压力,欧洲央行货币政策正面临新的考验。尽管欧洲央行在3月议息会议上选择维持三大关键利率不变,但市场对年内加息的预期正在迅速升温。欧洲央行行长拉加德日前表示,欧洲央行将“无条件保障中期2%的通胀目标”。

另据法国国家统计和经济研究所3月31日公布的初步数据,法国3月通胀率也显著高于2月。该机构指出,通胀回升主要由能源价格强劲上涨所致,其中柴油、汽油及液体燃料等石油产品价格上涨成为主要推动因素。

东京股市日经股指四连跌 收盘创年内新低

据新华社电 日本东京股市两大股指3月31日继续下跌。日经225种股票平均价格指数连续第四个交易日下跌,跌幅为1.58%;东京证券交易所股票价格指数下跌1.26%。

受中东局势持续紧张及隔夜纽约股市高科技与半导体板块下跌影响,东京股市两大股指当日低开。早盘期间,日经股指一度下跌超1300点。下午交易时段,两大股指持续低位震荡。分析人士指出,在霍尔木兹海峡恢复通航、国际油价企稳回落之前,市场不确定性依然较高,中长期投资者仍普遍处于观望状态。

至收盘时,日经股指下跌822.13点,收于51063.72点,为2026年年初以来最低收盘价;东证股指下跌44.48点,收于3497.86点。

韩国居民抢购垃圾袋 生活焦虑背后的“能源焦虑”

不安情绪传导至消费端

记者所处的首尔市中心一个小区,周边超市林立。近几日,小区电梯里贴出公告:“受中东局势紧张影响,近期出现抢购重量制收费垃圾袋的现象,部分地区一度断货。政府已紧急追加接近平时10倍的订货量,预计下周内恢复供应。”

数千公里外的中东战火,通过毫不起眼的垃圾袋,映射在韩国人的平静生活中。

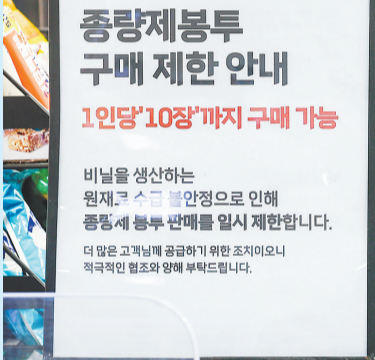
韩国垃圾分类制度严格。垃圾袋并非普通塑料袋,而是与垃圾处理费用直接挂钩的“重量制收费垃圾袋”,由政府统一规格并强制使用。这类垃圾袋原材料来自石油提炼的石脑油。据韩国媒体报导,韩国国内约50%的石脑油需求依赖进口,其中约六成来自中东。美以对伊朗发动军事打击以来,来自中东的石脑油供应量已减少约30%。

供给端的不确定性叠加市场预期变化,不安情绪迅速传导至消费端。尽管韩国政府多次强调垃圾袋供应充足,价格不会上涨,但国际油价波动、石化产品成本上行的信号,仍然造成韩国民众的焦虑性抢购。

数据显示,从3月21日至27日,首尔各区重量制收费垃圾袋日均销量达到270万只,是过去3年日均销售量的近5倍。短时间内的需求激增,放大了原本可控的供应波动。

这种由“能源焦虑”延伸出的“生活焦虑”在韩国并不陌生。作为高度依赖资源进口的国家,韩国对外部冲击的敏感度远高于许多经济体。油价、汇率、航运成本一旦波动,往往会迅速反映到居民的日常开支——从油价上涨,到电费调整,再到食品和物流价格的连锁反应。

“你买到垃圾袋了吗?”韩国首都首尔不少社区最近几天流行着这样带着无奈的问候语。韩国民众目前使用最多的垃圾袋仍以石油为核心原料,中东局势持续趋紧导致石油供应紧张,让民众生活中必不可少的垃圾袋在一些超市悄然成为“紧俏货”,甚至脱销。



在韩国首都首尔一家超市内,张贴着限购重量制收费垃圾袋的公告。(新华)

油价电力金融等市场承压

业内人士指出,若国际能源价格持续高位运行,电价上调压力将进一步加大。

同样承压的还有韩国金融市场:韩国综合股价指数由2月末的约6200点高位回落至3月30日的约5277点,累计下跌约15%;随着中东战事持续,3月30日韩国对美元汇率跌破1520韩元兑换1美元,创17年来新低。

针对垃圾袋供应紧张问题,韩国气候能源环境部长官金星焕3月30日在社交媒体上强调:“一半以上地方政府已经确保有6个月以上的垃圾袋供应量。即使在最糟糕情况下,政府也制定了全

面应对措施,例如允许使用普通垃圾袋,所以大家不必担心中垃圾堆积。”

韩国总统李在明近日也就中东局势引发的能源危机发出呼吁,要求全社会节约用电、减少浪费,以缓解潜在的财政与民生压力。

记者所在小区的电梯里,“垃圾袋缺货”公告末尾印着这样一句话:“响应政府号召,节约用电,携手应对因战争导致的物价长期上涨压力。”

如此看来,面对高度不确定的中东局势,韩国民众还得做好长期准备。(新华)

中东战事影响向民生及产业领域传导 东南亚经济运行受多重冲击

美国和以色列对伊朗发动军事打击一个月来,战事外溢冲击正从能源与航运向东南亚地区的民生及产业领域传导,宏观和微观层面压力渐显。观察人士认为,美以伊战事对作为全球产业链供应链重要枢纽的东南亚地区构成多重压力,正倒逼相关国家思考如何改变依赖进口的能源结构现状,提升经济发展韧性。

能源价格飙升困民生

“每天一睁眼,收入又被油钱吃掉一大块,一天下来赚的钱还不够加油费。”在菲律宾首都马尼拉的一家加油站,小型公交车“吉普尼”司机埃尔默·德古斯曼对记者说。

“远了不敢去,近了赚的少,只能多跑单。”在越南河内街头,摩托车骑手梅忠坚近来明显感受到成本压力,表示日常油费已接近翻倍。

油价上涨压力传导迅速。越南部分山区省份因路况复杂、油耗较高,客运线路票价涨幅高达50%。近期汽柴油价格累计涨幅最高达到80%。

由于东南亚多数经济体高度依赖中东能源进口,美以伊战事持续,霍尔木兹海峡航运受阻暴露出这一供应链结构性脆弱,油气价格上涨,民众支出能力被显著压缩。据马来亚投资银行日前发布的报

告,菲律宾和越南分别约有95%和88%的原油进口来自海湾国家;新加坡、印尼和泰国对中东柴油供应依赖度较高;越南约49%的天然气来自海湾国家。

分析人士指出,本轮冲击对东南亚区域经济影响具有典型的输入性特征,影响直接而迅速,容易形成跨行业联动效应。

近半年来,多个东南亚国家出台措施应对能源价格冲击。菲律宾总统马科斯日前授权能源部采取必要措施保障能源供应、稳定关键物资分配和公共服务运行。泰国总理阿努廷日前表示,已动用燃油基金稳定价格,要求相关部门严查囤油行为、出台燃油税费减免等措施。

从更长周期来看,中东冲突正加速东南亚能源结构与产业布局调整。印尼工商会主席阿宁迪亚·诺夫扬·巴克里表示,由于油价高企,围绕电动车、电池和清洁能源展开更紧密合作更加被视为缓解成本压力、增强发展韧性的重要方向。

成本上升加剧生产压力

从企业成本攀升、部分行业停工停产,到出口受阻与市场波动加剧,这一系列连锁反应正对东南亚地区实体经济运行形成多重压力。

成本压力直接扰乱企业生产节奏。马

来西亚巴生港地区部分企业面临关键原料延迟到港,个别中小制造企业已出现“阶段性停工待料”,产业链运行效率下滑。

作为能源产业重要相关产品,化肥的价格随能源价格同步上涨,对农业占比较高的东南亚地区形成更直接冲击。马来西亚果农总会指出,化肥原材料价格在短短两周内上涨100%至150%,部分供应商暂停接单,“有钱也买不到肥料”的风险正在上升。

泰国约67%的氮肥和74%的尿素进口自海湾国家。农民普遍反映“投入增加但收益未同步提升”。泰国生物基金会数据显示,泰国农业体系高度依赖化石能源,泰国食品及农业生产成本中约35%与石油制品相关,农业生产体系与能源价格高度联动。业内预计,中东战事造成的化肥供应持续短缺可能推动农产品价格上涨20%以上。

成本压力还通过贸易链条进一步放大。航运绕行、运输时间延长及战争险保费上升,正显著推高出口成本,削弱企业竞争力。

马来西亚外贸发展局3月初针对该国出口商的一项调查显示,超六成受访企业认为中东战事已对其业务产生影响。近四成受访企业向中东地区出口,主要面向阿联酋和沙特阿拉伯市场,许多企业正考虑通过市场多元化降低风险。