

# 央行等调整境外贷款业务： 提高境外贷款余额上限

本报讯 4月15日，中国人民银行发布消息称，为更好发挥金融服务实体经济、促进贸易投资便利化作用，出台《关于调整银行业金融机构境外贷款业务有关事项的通知》（下称《通知》），一是提高境外贷款余额上限，二是优化间接方式贷款管理要求。

境外贷款业务，指的是具备国际结算业务能力的境内银行在经批准的经营范围直接向境外企业发放本外币贷款，或通过向境外银行融出资金等方式间接向境外企业发放一年以上本外币贷款的行为，不包括银行基于真实跨境贸易结算办理的贸易融资。

有关部门负责人表示，近年来，银行境外贷款业务稳步有序开展，境外贷款规

模稳步增长，人民币贷款占比不断提升，对支持“走出去”企业境外经营等发挥了积极作用。同时，部分银行围绕贷款余额上限、用途管理等方面提出了一些问题和诉求。中国人民银行、国家外汇管理局在充分研究论证并征求银行意见的基础上，联合发布《通知》，调整优化相关规定。

具体来说，《通知》将境内外商独资银行、境内中外合资银行、外国银行境内分行的境外贷款余额由0.5上调至1.5，香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区的金融机构在内地（大陆）设立的银行机构比照适用。将进出口银行的境外贷款余额由3上调至3.5。如计算的境外贷款余额上限小于100亿元，核定该银行境外贷款余额上限为100亿元。

有关部门负责人表示，近年来，随着境外贷款业务发展，部分银行境外贷款余额逐渐接近上限。《通知》结合各银行业务规模及境内外资银行资本规模相对较小等实际情况，将境内外资银行的杠杆率由0.5上调至1.5，将进出口银行的杠杆率由3上调至3.5，并将20亿元核定上限上调至100亿元，更好支持外资银行、进出口银行发挥业务优势，满足境外企业合理融资需求。

根据2022年出台的《关于银行业金融机构境外贷款业务有关事项的通知》，境外贷款余额上限=境内银行一级资本净额（外国银行境内分行按营运资金计）×境外贷款杠杆率×宏观审慎调节参数，如计算所得上限小于20亿元，则核定

为20亿元。同时，结合各银行一级资本净额及存量业务规模，对国家开发银行（1.5）、进出口银行（3）和其他银行（0.5）设置了差异化的杠杆率。

在提高境外贷款余额上限的同时，《通知》还优化了间接方式贷款管理要求。《通知》要求境内银行通过向境外银行融出资金等方式间接向境外企业发放一年以上本外币贷款的，可由境外银行依据其在国家或地区相关法律法规办理。

有关部门负责人表示，《通知》出台后，境内银行应遵循依法合规、审慎经营、风险可控原则，开展相关业务，进一步完善内控制度和业务操作规程，与境外银行通过合同约定等形式，明确资金使用条件，有效防范风险。（澎湃）

## 美国海关将分阶段 启动关税退款

目前涉及约1660亿美元资金

据新华社电 美国海关与边境保护局14日表示，已基本完成向进口商大规模退款的报关系统新功能第一阶段研发，将于20日启动相关关税退款工作。

该机构官员在向美国国际贸易法院提交的一份声明文件中表示，海关与边境保护局正在开发报关系统新功能模块，第一阶段研发已基本完成并进行测试。

该机构官员说，海关与边境保护局将以电子支付方式向进口商或其指定方发放退款。截至9日，超过5.6万家进口商或其指定方已经完成接收电子支付的流程。在根据美国《国际紧急经济权力法》所缴纳的关税中，预计约82%的报关可以通过电子支付方式退款，涉及金额约1270亿美元。

美国最高法院2月20日公布裁决，认定美国《国际紧急经济权力法》没有授权总统征收大规模关税。美国国际贸易法院法官3月4日作出裁决，要求海关与边境保护局在关税清算中不得依据《国际紧急经济权力法》征收关税。这意味着，此前依据该法征收的关税需退还。

海关与边境保护局3月6日向美国国际贸易法院提交声明说，由于技术、流程和人力资源等限制，尚无法按照法院裁定退还关税。截至3月初，美国有超过33万家进口商依据《国际紧急经济权力法》提交超过5300万个报关申请并预付或支付关税税款，涉及约1660亿美元资金。

## 国际货币基金组织发布报告： 下调今年美国经济增长预期

# 下调今年美国经济增长预期

国际货币基金组织（IMF）14日发布最新一期《世界经济展望报告》，将2026年美国经济增长预期下调至2.3%。

### 中东战事令美国“引火烧身”

虽然仅下调0.1个百分点，但下调背后折射出中东战事正令美国陷入“引火烧身”的局面。

最直接的影响体现在油价上，这也是特朗普政府担忧的问题之一。美国汽车协会（AAA）数据显示，本周一全美普通汽油均价为每加仑4.12美元，创同期历史新高。

美国劳工部数据显示，3月汽油价格指数环比上涨21.2%，为1967年发布以来最高单月涨幅。

高油价成为美国3月物价涨幅扩大的罪魁祸首。美国3月消费者价格指数（CPI）同比上涨3.3%，较2月份的2.4%显著扩大。

在美国，油价并非单纯的民生商品价

格，更承载着重要的政治意义，油价攀升往往引发民众不满，进而一定程度影响选举走向。如果任由油价飙升，共和党输掉今年中期选举的风险将大大增加。美国总统特朗普也可能陷入“跛脚鸭”困境。

特朗普12日表示，高油价可能持续至美国11月中期选举期间，“罕见承认”军事打击伊朗可能对美国内政产生影响。

由于至今中东战火尚未真正熄灭，霍尔木兹海峡依然被堵，油价依然面临较大上涨压力。美国能源部长克里斯·赖特13日说，预计油价在今后一段时间仍将维持高位，甚至可能进一步攀升。

这并非危言耸听。高盛预警，美国将迎来“极为痛苦”的油价冲击，预计汽油价格可能较4月初的水平再上涨50%至100%。

油价飙升的连锁反应逐渐传导至美国整体经济。油价上涨将进一步推高物流、生产成本，导致企业投资意愿下降、民众消费趋于谨慎，经济活力持续减弱。

美国密歇根大学近日发布的最新报告显示，4月美国消费者信心指数降至47.6，创70多年来最低值。众多消费者认为伊朗战事将对美国经济带来不利影响。

更关键的是，油价上涨打乱了美联储降息的节奏，使其只能保持观望，避免引发通胀失控。

IMF首席经济学家古兰沙表示，这场战争对全球能源市场的破坏已超过1973年的石油危机。如果战争持续，美联储等央行可能很快就会面临两难困境：是遏制通胀，还是为脆弱的经济提供缓冲。

美国旧金山联储主席戴利表示，如果通胀持续高于预期较长时间，美联储将保持观望，直至确信通胀问题已得到解决。

### 国债成为“埋在地里的地雷”

如果说油价是眼前的麻烦，那国债就是“埋在地里的地雷”。美国财政部数据显示，截至3月17日，美国联邦债务首次突

破39万亿美元，创下历史新高。

彼得·彼得森基金会主席兼首席执行官迈克尔·彼得森警告称，按照目前的增长速度，今年秋季中期选举前，美国债务规模大概率将突破40万亿美元。

更为严峻的是，巨额债务已开始反噬美国经济。据机构按照当前利率水平测算，2026财年美国联邦净利息支出有望突破1万亿美元，规模超过同期国防开支。

这意味着，美国政府大量财政资金需用于偿还债务利息，可投入经济发展与民生改善的资金大幅减少。同时，债务高企推高了市场借贷成本，民众购房、购车的融资成本增加，企业融资难度加大，美国经济已陷入“举债一付息一再举债”的恶性循环。

说到底，美国四处点火，以为能掌控全局，结果反而自食其果。IMF下调预期，不过是给美国敲了个警钟——霸权主义的游戏，终究要付出代价。（中新）

## 美释放继续谈判信号 和全球需求下降

# 14日盘中油价大跌

据新华社电 由于美国释放出将与伊朗进行新一轮谈判的信号，加之国际能源署下调今年全球石油需求预期，隔夜市场国际原油期货价格走低，14日盘中跌幅进一步扩大，收盘时纽约原油期货价格跌至每桶92美元以下。

截至当天收盘，纽约商品交易所5月交货的轻质原油期货价格下跌7.80美元，收于每桶91.28美元，跌幅为7.87%；6月交货的伦敦布伦特原油期货价格下跌4.57美元，收于每桶94.79美元，跌幅为4.6%。

美伊代表团11日在巴基斯坦伊斯兰堡开始谈判，谈判于12日上午结束，未达成任何协议。美国总统特朗普14日暗示，未来两天美国和伊朗可能会在巴基斯坦重返谈判桌。

美国一家能源市场咨询机构14日表示，过去24小时的市场走势表明，原油交易当前更多受消息面而非供需平衡情况影响。虽然中东地区现货市场远未恢复正常，市场定价已反映出对局势降温的预期。

国际能源署14日发布最新月度石油市场报告，下调2026年全球石油需求预期，预计日均减少8万桶。其中，全球第二季度需求将日均下降150万桶，为新冠疫情以来最大季度降幅。国际能源署认为，伊朗战事引发的石油供应冲击将会抑制今年的石油需求。

## AI带动存储和逻辑芯片 设备需求

# 阿斯麦上调 全年销售预期

本报讯 受人工智能爆发对半导体基础设施投资拉动，光刻机巨头阿斯麦（ASML）上调2026年全年营收目标。

4月15日，光刻机巨头ASML披露了第一季度业绩。期内，实现净销售额88亿欧元，毛利率为53.0%，净利润达28亿欧元。ASML上调2026年全年净销售额预计在360亿至400亿欧元之间，毛利率介于51%至53%。此前预期区间为340亿至390亿欧元。

ASML首席执行官博格礼表示，半导体行业的增长前景持续巩固，这一趋势仍主要由人工智能（AI）基础设施的投资驱动，由此带动对先进存储和先进逻辑芯片的旺盛需求。

“在可预见的未来，市场供应仍将无法满足需求，从AI到手机及PC在内的终端市场均面临供应紧张。因此，客户的产能扩张需求也将随之驱动而增强。”他透露，在存储芯片方面，客户表示2026年的产能已供不应求，并且该状态将持续到2026年以后；先进逻辑芯片方面，公司看到客户正在为不同制程节点扩建产能。

他强调，存储和逻辑芯片的客户正在持续增加资本投入，加快推进2026年及未来的产能爬坡，此举建立在其与客户签订长期协议的基础上。其中，存储、DRAM（动态随机存取存储器）及先进逻辑芯片客户都在持续增加对EUV（极紫外光刻机）及浸没式DUV光刻机的使用，进一步提升了光刻在晶圆厂总体投资中的比重和对ASML光刻机的需求。ASML将与客户紧密协作，在2026年和2027年持续提升产能。（澎湃）

## 能源价格暴涨推升美国PPI 美联储下一步怎么走

与近期公布的多项物价数据类似，油价快速上涨推高了美国企业3月份的成本，带动批发通胀率升至三年来最高水平。但除能源外，其他商品和服务成本的涨幅却出人意料地温和。在伊朗冲突导致燃料成本上涨的背景下，核心通胀稳定，或让美联储暂时观望，短期内降息的概率仍然渺茫。

### 能源价格影响显现

美国劳工统计局周二发布的报告显示，作为最终需求商品和服务上游成本指标的生产者价格指数（PPI），经季节性调整后环比上涨0.5%，增速与2月持平，同比上涨4%，为2023年2月以来最大涨幅。

正如市场预期，能源是推动PPI上涨的主要因素。汽油价格指数暴涨15.7%，贡献了PPI约一半的涨幅。此外，柴油价格飙升42%，航空燃油上涨30.7%。受此影响，商品价格上涨1.6%。

尽管如此，这份PPI报告表现仍好于市场预期。食品价格下跌与服务价格持平，一定程度上缓冲了油价快速上涨带来的冲击。根据财经数据提供商FactSet的综合预测，冲突引发的能源冲击会使物价较2月跳涨1.1%，带动年度增速升至4.6%。

剔除食品和能源的核心PPI仅环比上涨0.1%，同比上涨3.8%。作为美联储政策制定者重点关注的服务业通胀数据，当月环比持平。贸易服务价格当月下滑0.3%，这一指标显示企业正在消化关税成本。美联储官员将服务业价格视为核心指标，因其排除了关税和冲突带来的冲击。凯投宏观北美首席经济学家斯蒂芬·布朗称：“这一切或许表明，关税相关因素对生产者价格的影响已开始减弱。”

值得注意的是，3月PPI数据可能仅反映了中东冲突的初步影响。如今，物价上涨正逐步传导至服装等消费品。即便伊朗冲突很快结束，未来数月美国通胀率仍势必继续走高，将远高于美联储2%的通胀目标。

美国金融市场研究公司FWD-BONDS首席经济学家克里斯托弗·鲁普表示：“唯一的好消息是，鉴于3月是伊朗冲突爆发后的第一个完整月份，生产者价格通胀或许没有此前担心的那么糟糕。但生产商报价涨幅仍高于正常水平，这将对消费者已然感受到的通胀构成上行压力。”



市民在美国纽约一家超市购买生活用品（新华社）

### 美联储年内降息前景渺茫

就在PPI报告发布五天前，3月消费者价格指数（CPI）已显示，美国民众在各类商品上的支出明显增加，物价环比上涨0.9%，创四年新高。

上周密歇根大学发布的调查显示，受能源价格持续上涨及伊朗战争广泛影响的担忧加剧，消费者信心指数暴跌至47.6，创有史以来最低水平。信心下滑伴随通胀预期急剧飙升：受访者预计未来一年物价将上涨4.8%，较3月读数跃升1个百分点，为2025年8月以来最高。

PPI可作为未来数月消费者面临物价走势的先行指标。部分PPI数据也会纳入个人消费支出（PCE）价格指数，而该指数是美联储锚定2%通胀目标的核心指标。报告中直接计入美联储首选通

胀指标——个人消费支出（PCE）价格指数的分项数据表现强劲。投资组合管理费再度上涨1%，医疗相关服务价格也有所上升。

全球外汇研究和资产管理公司BK asset management宏观策略师鲍里斯·施罗斯伯格表示，对于美联储而言，劳动力市场保持稳定非常关键。但中东冲突若持续，可能削弱劳动力市场，尤其当家庭因高物价削减支出时。他重申了此前的观点，中东局势对经济的影响取决于战争的持续时间，或者说是供应链冲击对物价的影响强度。考虑到近期的多项服务业指标，虽然可以继续耐心观察影响，但美联储的政策空间正在被压缩。

联邦基金利率定价显示，市场目前

预计美联储年内按兵不动的概率依然超过60%。

美国银行综合消费者和生产者价格指数及其对PCE通胀数据的传导影响后估算，3月整体PCE通胀同比约为3.1%，核心PCE同比约为3.5%；而2月份这两项数据分别为2.8%和3%。美银经济学家斯蒂芬·朱诺写道，这一趋势“应会让美联储在短期内坚定维持利率不变”。

瑞杰金融首席经济学家尤金尼奥·阿莱曼表示：“总体而言，这份报告支持通胀仍在可控范围内的观点。”他补充道：“如果地缘政治紧张局势（尤其是涉及伊朗的局势）持续时间较短，且未来数月能源价格回落，将为美联储在今年晚些时候实施一次降息提供支撑。”（一财）