

两类特别国债“开闸”

本周首发1190亿元 个人可参与购买

本报讯 日前,财政部公布2026年超长期特别国债、中央金融机构注资特别国债(以下简称“注资特别国债”)发行日期,明确1.3万亿元超长期特别国债将于4月24日启动发行工作,年内共安排23期发行;3000亿元注资特别国债将在5月22日、6月12日分二期发行。

超长期特别国债、注资特别国债均为实施积极财政政策的重要工具。在一季度财政支出提速、专项债密集发行助力经济平稳开局后,二季度两类特别国债接续启动,进一步释放出财政政策保持扩张力度的信号。

“二季度财政扩张力度有望进一步加

大,更注重通过多项政策工具的组合运用,在保持支出强度的同时优化结构。”上海财经大学中国公共财政研究院副教授汪峰向证券时报记者表示,随着特别国债“开闸”,二季度中央政府将承担更多支出责任,形成中央与地方协同发力、各有侧重的财政扩张格局。

重点支持国家“两重”建设、“两新”工作的超长期特别国债将在4月24日率先启动发行。首批发行规模为1190亿元,包括20年期340亿元和30年期850亿元。根据财政部安排,今年超长期特别国债到10月16日发行完毕,年内共23次发行,整体

发行节奏与去年近似。今年的超长期特别国债继续采取市场化定价机制,利率通过国债承销团成员招投标确定,且允许个人在银行柜台、线上平台和证券市场购买。

国家发展改革委副主任王昌林近期在新闻发布会上表示,将推动今年7550亿元中央预算内投资、1万亿元超长期特别国债于6月底前基本下达完毕。汪峰认为,随着超长期特别国债资金落地见效,将直接拉动重大基建和科技基础设施投资,并有效释放设备更新与消费品以旧换新的内需潜力。

聚焦银行稳健经营的注资特别国债

则明确将在5月下旬开启发行。据中金公司测算,此次注资完成后,3000亿元资本能够撬动约4万亿元的资产扩张。

近年来,大型商业银行主要依靠自身利润留存的方式来增加资本,但随着银行让利力度不断加大,净息差有所收窄,利润增速逐步放缓,需要统筹内部和外部等多种渠道来充实资本。财政部曾指出,通过发行特别国债支持相关国有大型商业银行补充核心一级资本,有利于进一步巩固提升银行的稳健经营能力,促进银行高质量发展,为投资者创造更大价值和带来长期稳定的回报。(证时)

国际能源署: 光伏发电“领跑” 全球能源供应增长

据新华社电 国际能源署20日发布的报告显示,去年全球太阳能光伏发电量新增600太瓦时,在全球能源供应增量中占比超过25%,这是有记录以来现代可再生能源首次引领全球能源供应增长。

报告显示,2025年全球能源需求增长1.3%,略低于过去十年的平均水平。其中,电力需求增长约3%,显示建筑、工业、电动汽车及数据中心等领域用能持续增长。另外,去年全球石油需求仅增长0.7%,反映电动汽车持续普及抑制了道路交通使用化石燃料的需求增长。国际能源署数据显示,全球去年销售电动汽车超过2000万辆,增速超过20%,约占全球新车销售的四分之一。

国际能源署署长法提赫·比罗尔表示,在当前快速变化的形势下,优先强化能源体系韧性和来源多样化的国家,将在未来几年更有能力应对市场波动,并获得稳定且价格可负担的能源供应。

怎么退?和中企有多大关系?

详解美国史上最大规模关税退款

美国进口商们正摩拳擦掌准备拿回此前多缴的关税。当地时间20日,特朗普政府正式推出在线门户网站,允许企业申请相关关税退税。

这是美国史上最大规模的关税退款行动,约1660亿美元将退还给33万家进口企业。美国海关与边境保护局(CBP)启动了“入境货物综合管理和处理”(CAPE)门户网站,以便企业提交关税退税申请。

今年2月,美国最高法院裁定特朗普政府依据《国际紧急经济权力法》(IEEPA)征收关税行为非法。CBP当日发布消息说,已启动根据美国IEEPA所收关税的第一阶段退款工作,进口商或其授权的报关代理人可以通过报关系统新功能模块提交退还关税申请。

那么,此次退税相关中国企业也能拿到吗?记者采访的专家和业内人士表示,只有在美国海关备案的登记进口商(IOR)可以拿到退税,如果已经在之前的交易里注册为登记进口商的中国企业,或者跨境电商大型卖家用自己的海关保证金(Bond)担保清关的,可以申请退税。

中企能否拿到退税

美国海关申报货物并承担法律责任的主体为IOR(Importer of Record),需向美国海关申报货物、提交进口文件以及支付关税、税费等,多为美国本土和代理进口商,在跨境贸易中很多跨境企业本身不能直接作为IOR,CBP在此次的声明中也强调,只有IOR或持有报关单的报关代理人才能提交CAPE申报单。

北京广问律师事务所合伙人管健对记者表示,此前缴纳进口关税的主体是美国进口商,退税也只能退给进口商,所以与中国出口商没有关系。“中国出口商没有权利要求退税的,除非已经在之前的交易里注册为IOR,并实际缴纳了IEEPA

关税。”他说。

另据央视财经报道,专家表示:“对于中国的出口商而言,两种情况可能有资格作为进口商来申请退税。一种情况是中国的出口商在美国设有子公司,由子公司直接来报关进口,这样它就会自动成为进口商,就可以申请退税;第二种情况是部分中国出口商,可能会被美国的进口方要求把货物运送到美国一个指定的地点,报关和交税也一并负责。那么申请退税,就有可能由中国的出口商来负责。”

针对此次关税退款事宜,有专家建议中国出口商日后在跨境贸易协议中明确约定关税承担与退税归属,从源头上防范风险。

“绝对不是自动退税”

CBP在官网上发布的指南称:“CAPE将简化根据法院命令和相关法规提出的IEEPA关税退税申请,提供电子途径提交有效的IEEPA关税退税申请。”

这意味着,想拿到钱,企业必须主动申请退税,并等待美CBP处理和批准申请。具体而言,IOR或授权报关行需要建立一个ACE安全数据门户账户,收款人使用ACE门户账户向CBP提供银行账户信息;同时IOR或授权报关行要通过ACE门户账户提交CAPE申报单。

“这些绝对不是自动退税。”福克斯·罗斯柴尔德律师事务所国际贸易业务联席主席莱文森(Lizbeth Levinson)表示,“你必须经历烦琐的程序,尽管海关本应主动进行自动退税。他们掌握所有信息——他们知道谁缴纳了IEEPA关税,以及如何联系相关人员。”

莱文森提醒道,只有所谓的IOR才有资格获得退款。因进口产品价格上涨而遭受损失的消费者没有资格申请关税退税。

同时,专家也提醒,该系统还将退税申请限制在“未清算关税”,即仍可修改的预估关税以及CBP在过去80天内最终确定的关税。

据CBP称,截至4月9日,已有超过56000家美国进口商注册申请退税。在CAPE的初始部署中,高达82%、总额达1270亿美元的IEEPA关税款项符合退税条件。

教育玩具公司Learning Resources首席执行官沃尔登伯格(Rick Woldenberg)估计,美国政府欠他的公司高达1200万美元。该公司在2025年对特朗普政府的非法关税提起了诉讼。

一位北美物流业资深人士对记者表示,据他了解,正规的美国进口公司比如沃尔玛等大型零售商肯定可以拿到很多退税,还有像Fedex、UPS等小包裹公司,在进口时他们曾用自己的海关保证金(Bond)替客户先清关税,再找客户收回相关费用,现在听说他们准备退税后,再退回给客户。



何时能收到退税

CBP还表示,对于有效的退税申请,将在批准后的60至90天内发放退税,但如果申请中存在需要修正的错误或不准确之处,则可能需要更长时间。

上述北美物流业资深人士也对记者表示,如果“今天(20日)才开始递交申请,快的话2—3个月内拿到退款”。

管健则表示,根据CBP新开发的系统,以及所有退税都要有相关电子账户来看,“应该会电子化处理,效率可能会提高很多”。

据悉,CBP专门为此开发的工具将对同一进口商不同报关批次涉及的关税退款和利息进行整合处

理,而非对每次报关数据逐一处理。不过,在此种情况下,一些进口商仍认为收集和提交关税退税申请文件过于麻烦,且无法保证短期内能拿到全额退款。

一些对冲基金和金融服务公司正在收购企业的关税退税债权,这样一来,进口商就能立即拿到钱,还不用承担申请退税的行政成本。在这种情况下,企业可以在几周之内就能拿到钱。Cherokee Debt Acquisition公司经理亚利萨维斯科(Vladimir Jelisavcic)举例称,对于金额在1000万美元及以上的债权,转让价格最高可达面值的75%,金额较小的债权转让价格则相对较低。(一财)

煤炭板块涨幅居前

本报讯 周二A股先抑后扬。截至收盘,上证综指涨0.07%,报4085.08点;深证成指涨0.1%,报14982.14点;创业板指涨0.31%。两市成交金额合计24266.47亿元。

从盘面上看,煤炭、电力、化工板块涨幅靠前,工业气体、PCB、固态电池、太空光伏、商业航天、CPO概念股活跃。AI算力、液冷服务器、AI应用、特高压、创新药题材股调整。

机构观点

财信证券:市场已经逐渐对中东局势变化有所脱敏。往后看,当日沪指重新站上60日均线,A股市场震荡向上趋势仍未改变,结构上以一季报业绩以及产业景气度为主。中长期看,本轮A股行情基础依旧牢固,对市场长期向好的趋势仍然抱有信心。

中信证券:展望2026年第二季度,坚定看好存储材料、核电材料、OLED材料等需求景气的高确定性板块,并推荐根据外部局势灵活交易,如战争扰动结束,建议参与催化密集的固态电池、高端陶瓷、火箭&卫星等领域的交易机会;如悲观预期发生,中东局势再度恶化,建议参与原油相关交易机会。(澎湃)

苹果公司 任命新CEO

新华社电 美国苹果公司20日发布公告称,该公司负责硬件工程的高级副总裁约翰·特努斯将从9月1日起接替蒂姆·库克,担任苹果公司首席执行官,库克将转任董事会执行主席。

公告说,库克将在今年夏季继续担任首席执行官,以便完成与特努斯的顺利过渡。作为董事会执行主席,库克将参与一些公司事务,包括与全球各地的决策者接洽。

公告还表示,在过去15年担任苹果公司董事会非执行董事的亚瑟·莱文森将从9月1日开始成为首席独立董事。特努斯也将于9月1日加入董事会。

库克1998年加入苹果公司,2011年出任首席执行官,接替不久去世的公司联合创始人史蒂夫·乔布斯。特努斯2001年加入苹果公司产品设计团队,2013年成为负责硬件工程的副总裁,2021年成为负责硬件工程的高级副总裁。

从黄金到原油 银行步步上调产品风险等级

“刚准备追风买原油基金,却发现投资门槛提高了,还得先过风险测评这关。”“我没买成,风险测试结果说我不适合买这个。”近日,有多名投资者在社交平台如是吐槽购买原油类基金产品的经历。

上述情况,是银行步步上调相关产品风险等级的结果。记者从业内获悉,继提高黄金交易门槛后,4月以来有多家银行集中上调旗下代销公募基金产品的风险等级,部分原油相关产品被上调至高风险。专家建议,投资者应理性评估自身风险承受能力,避免盲目追高,通过多元配置实现财富稳健增值。

银行上调代销原油类基金 风险评级

当“避险资产”不再只涨不跌,当“看涨

原油”的故事频频变成高位震荡中的套牢现实,银行开始比投资者更早按下“刹车键”。

4月以来,上海银行等多家银行发布公告,将原油类基金产品的风险等级从中高风险上调至高风险。

例如,上海银行公告显示,明确将易方达原油证券投资基金(ODII)A类、C类人民币份额的风险等级,从中高风险(R4)上调至高风险(R5)。该行解释,此举主要为持续加强投资者适当性管理。根据相关监管要求,该行代理销售的公募基金产品信息发生变化的,应依据《上海银行公募基金产品风险等级评价标准》,重新评估其风险等级。

宁波银行也于日前宣布,调整部分代销公募基金产品等级,以切实履行投资者适当性义务,保护投资者权益。其中,该行将“易方达原油人民币C”及“易方达原油人民币A”从中高风险调整至高风险。

从黄金到原油,银行对相关投资门槛步步收紧。分析来看,原因主要在于全球地缘政治博弈加剧与宏观经济预期不确定性增强,导致商品等价格陷入剧烈震荡。

“黄金和原油的实际风险特征,已显著超出原有评级或交易成本所覆盖的安全边界。”苏商银行特约研究员薛洪言在接受记者采访时表示,原油供给受OPEC+策略及中东局势扰动,需求则面临增长放缓压制,价格弹性极大;黄金也受此扰动,波动率显著放大。

薛洪言说,作为代销机构,银行必须遵循“卖者尽责”合规原则,根据底层资产波动率的实时变化动态调整风险评级,以确保产品风险描述与投资者承受能力相匹配。“这种收紧并非刻意限制投资渠道,而是在极端市场环境下对潜在大幅回撤风险的合规性修正与预警,旨在防止普通投资者将高波动

商品基金误判为低风险现金管理工具。”

投资者应审慎决策避免盲目追高

在银行收紧部分产品投资门槛的同时,基金公司也在同步动作,提示原油LOF产品出现溢价风险,部分产品甚至临时停牌,防范投资者盲目跟风。

例如,4月20日,易方达基金发布易方达原油证券投资基金(ODII)溢价风险提示及停牌公告称,若投资者盲目以大幅偏离资产实际价值的高溢价买入,后续可能面临二级市场价格回落导致重大投资损失。

业内人士认为,银行及时对代销的上述原油类基金产品进行风险评级调整,也意味着金融机构履行“卖者尽责”——从单纯的产品销售者转向风险管理的守门人,通过动

态调整准入门槛倒逼投资者回归理性。

在薛洪言看来,未来随着市场复杂度的持续攀升,动态重估风险等级或将成为银行应对极端行情的常态化风控手段,这既是投资者保护与风险匹配的具体实践,也是资本市场迈向更加成熟审慎阶段的必然选择。

从影响来看,上调风险等级对银行而言,还意味着更严格的适当性管理义务。薛洪言表示,短期可能导致部分低风险承受能力存量客户被限制追加投资或被迫调整持仓,或对银行代销规模与中间业务收入形成扰动;但长远看,有效降低了银行因风险错配引发的客诉纠纷与合规隐患。

对客户而言,产品风险等级上调可能导致基金选择范围收窄,同时面临存量持仓的再评估压力。

苏商银行特约研究员武泽伟建议,投资者应基于自身真实风险承受能力完成风险测评,对于已持有但风险等级上调的产品,应重新评估其是否仍符合自身风险偏好。“对于稳健型投资者,可优先考虑存款、国债及中低风险固收类理财产品;具备一定风险承受能力投资者,也应通过多元分散配置来平滑波动,而非集中押注单一商品赛道。”(宗证)