

商务部回应美征收无人机关税等热点问题

据新华社电 在商务部20日举行的例行新闻发布会上,商务部新闻发言人何亚东就美征收无人机关税、中方就欧盟利用《外国补贴条例》(FSR)对中国相关实体的跨境调查做法再次发布禁禁令等热点问题进行回应。

何亚东说,我们注意到美方对无人机及零部件征收232关税的决定。中方一贯认为,美方232措施是以“国家安全”为名实施单边主义、保护主义。事实上,中国对美出口无人机主要应用于农业、设备巡检、影视娱乐等民用场景。

“美方232措施泛化国家安全概念,对贸易伙伴实施差异化关税税率,歧视性对待中国相关产品,严重损害中国企业利益,扰乱全球无人机产供应链合作秩序,进一步破坏公平竞争的市场环境,中方对此坚决反对。我们敦促美方立即撤销232相关关税措施。”何亚东说。

在当天的发布会上,有记者问:8月19日,中方就欧盟利用《外国补贴条例》对中国相关实体的跨境调查做法再次发布禁禁令。请问商务部对此有何评论?

何亚东对此回应表示,中方一贯反对欧方滥用《外国补贴条例》等单边工具打压中国企业。希望欧方与中方相向而行,迅速纠正正在FSR调查中的错误做法,通过政府间对话加强沟通。中方将密切关注欧方动向,并将采取必要措施坚决维护国家安全和企业合法权益。

何亚东介绍,今年5月,在同方威视案中,中方首次发布禁禁令。近期,欧方又在京东案中肆意向中国境内相关银行机构不合理索要广泛的、与调查无关的大量中国境内信息。对此,中国政府有关部门在充分调查的基础上,根据《中华人民共和国反外国不当域外管辖条例》,认定欧方在对京东的FSR调查中,对有关中国实体采取的相关跨境调查做法构成不当域外管辖措施,要求任何组织、个人不得执行或者协助执行该措施。

谈及美国白宫贸易与制造业政策办公室近日发布的《大规模转运骗局:兴起、规模与成本》报告,何亚东说,报告罔顾事实、颠倒黑白,将正常的国际贸易投资诬称为“骗局”,炮制所谓“影子转运网络”的虚假叙事,这是典型的单边主义和保护主义做法,旨在打压封堵中国产品。中方对此强烈不满、坚决反对。

何亚东表示,事实上,美方高额差异化关税才是威胁全球供应链安全的根本原因。美方将国内经济问题归因于外部因素,解决不了美国自身的深层次问题。中方要求美方立即停止不负责任的指责,停止对中美经贸关系的冲击,切实维护全球供应链的安全稳定。

“我想强调的是,中方一贯遵守国际经贸规则,将继续在平等互利基础上与各方开展经贸合作,共同构建‘互利共赢的贸易网络’,为全球发展和繁荣做出积极贡献。”何亚东说。

首破40万亿美元! 狂飙的美债如何危害全球

美国联邦政府债务规模再次突破历史性整数节点。美国财政部19日公布的数据显示,美债总额首次突破40万亿美元,比去年美国国内生产总值(GDP)还多出近10万亿美元,意味着每名美国人背负约11.6万美元债务。美债增长失控,不仅暴露美国财政深层次结构性问题,更通过美元霸权向外输出风险,对全球金融稳定与世界经济复苏构成持续威胁。

美债如何在创新高道路上一路狂飙?背后是怎样的深层财政困境?美债持续膨胀如何加剧全球金融风险?



8月19日在美国纽约拍摄的手机画面显示的是美国联邦政府债务总额突破40万亿美元(新华社)

债务“雪球” 如何越滚越大

“美国国债规模走势从未像现在这般触目惊心。”美国《新闻周刊》网站近日刊文发出如此感叹。

从建国之初的7100万美元,到如今突破40万亿美元,美债规模在两个半世纪中呈指数级扩张,达到令人难以想象的规模。

美债“雪球”越滚越大,也越滚越快。美债规模达到1万亿美元用了超过200年,从1万亿美元到突破10万亿美元仅用约27年。此后,美债开启狂飙模式,膨胀到30万亿美元只用了约14年,此后4年半又膨胀至40万亿美元的历史新高。

梳理历史脉络可以发现,美债先后经历了起源期、早期发展、快速扩张和加速膨胀四个阶段。

美债起源可追溯到独立战争时期。18世纪末,当时的首任财长亚历山大·汉密尔顿依据1790年《融资法案》整合全美各类积欠款项,统一归集为国家债务。

进入19世纪的早期发展阶段,美债发行需经国会批准,政府财政收支总体平衡,债务增速不高。20世纪,美债成为政府财政政策重要工具,更成为美国应对各类重大危机的关键手段。1981年里根总统任期内,美债规模首次突破1万亿美元。进入21世纪,美债进入加速膨胀期,债务成为常态化融资工具,美债规模开始滚雪球式增长。

近年来,即便未爆发重大危机,美债年均新增规模仍超过2万亿美元,债务增速长期接近经济增速的两倍,债务滚雪球效应持续加剧,且当前财政框架下不存在自主降债、刹车缓释的约束条件。

“威胁美国未来的最大危机近在眼前。”美国福克斯新闻频道近日指出,债务规模年年攀升,政府却拿不出实质性解决方案。

分析人士表示,40万亿美元不仅是数字突破,更是美国财政可持续性恶化的重要节点,标志着美国结构性危机加剧,多重风险持续累积。

首先,债务杠杆持续高企,财政抗风险能力显著弱化。伴随债务总量飙升,美国政府债务占GDP比重长期处于高位。截至2026年第一季度末,这一数值高达近123%,远超国际公认警戒线。

“当今美国的(经济)修复能力已不

债务狂飙凸显何种困境

如几十年前。”国际货币基金组织(IMF)前首席经济学家、哈佛大学教授肯尼斯·罗格夫近日告诉媒体,债务激增、利率上升以及政治僵局侵蚀了美国经济韧性,而这些都是国家走向债务危机的典型征兆。

其次,巨额利息挤压公共政策预算,财政收支失衡进一步加剧。在当前债务体量下,美债年度利息支出创下历史新高,大幅分流公共财政资源,美国财政逐渐沦为“只为偿还债务运转”。

美国《财富》杂志网站刊文指出,美国政府2026财上半年的利息支出高达5290亿美元,相当于国防和教育支出的总和,持续走高的偿债成

本大幅压缩政府可灵活调配的公共开支。

此外,长期无序发债持续动摇市场信心,美债“无风险资产”光环褪色。依托美元霸权,美债长期是全球避险储备资产,但无休止的债务扩张令全球投资者对其长期信用存疑。各国主权机构持续调整外汇储备配置,减持美债,增持黄金与多元资产,美债全球避险溢价持续收窄,市场脆弱性显著抬升。

欧洲央行数据显示,截至2025年末,美国国债在全球官方储备资产总额中占比连续两年下跌,较2023年末下降4个百分点。全球对美债的配置意愿持续走弱。

债务无序膨胀如何贻害全球

民信贷需求同步走弱。

长端收益率走高催生美元资产“抽水效应”,加剧全球资本与汇率波动。高收益美债吸引全球资金大规模撤离新兴市场,回流美国。路透、彭博资金流向数据显示,美债逼近40万亿美元关口之际,长端收益率震荡上行,跨境资金大幅频繁跨境腾挪,发达经济体与新兴市场金融行情分化进一步加剧。

无序扩张的美债还扭曲债券交易结构,弱化市场流动性,推升全球系统性风险。40万亿美元债务带来供需失衡,持仓结构发生根本性转变:海外央行、主权基金等长期配置资金持续减持退场,对冲基金等短线杠杆资金成为主要承接方。美债从全球市场“稳定器”变

为波动“放大器”,一旦经济数据、货币政策、地缘局势出现变动,杠杆资金极易集中抛售踩踏,引发收益率剧烈波动、市场流动性瞬间枯竭。

IMF最新《全球金融稳定报告》警告,美债市场流动性脆弱性攀升,会放大跨市场风险共振,局部金融波动极易向全球扩散,持续削弱全球金融体系自我修复能力。

国际舆论普遍认为,巨额美债已成为全球系统性风险源头。美国依靠美元霸权将自身财政失衡成本向外转嫁,既压制全球经济复苏,又持续撕裂现有国际金融秩序。长期来看,全球金融体系的脆弱性、结构性矛盾将因美国财政风险而持续累积。(新华)

证券情报站

医药股大爆发

本报讯 昨日A股整体小幅波动,主要股指悉数飘红。截至收盘,上证指数报3903点,涨幅为0.24%;深证成指报13972点,涨幅为0.59%;创业板指报3495点,涨0.64%。沪深两市成交总额约20794亿元人民币,较上一个交易日缩量约4317亿元。

盘面上,医药生物、贵金属、新型烟草、电子商务等板块涨幅居前,航天装备、电机制造、风电设备、厨卫电器等板块跌幅居前。

医药股表现抢眼,生物制品、免疫治疗板块指数均飙升逾7%,生物疫苗、基因概念等板块指数大涨超5%,CXO概念创4年多新高,医疗服务创3年多新高。

三元基因开盘秒速30%涨停,百克生物、康希诺、近岸蛋白、沃森生物等多股开盘20%一字涨停,双鹭药业、海普瑞、西藏药业、奥锐特等亦批量封板。

ETF涨幅前10位的基金均与医药相关,其中疫苗ETF招商、疫苗ETF嘉实强势涨停,疫苗ETF富国、疫苗ETF鹏华、疫苗ETF国泰等均大涨超8%。

另外,贵金属板块近期持续走强,板块指数连续5日上涨,创3个月来新高。板块内所有个股飘红,山东黄金、赤峰黄金、盛达资源、招金黄金等涨幅居前。

机构观点

国泰海通:无风险利率下降、资本市场制度改革与经济结构转型,中国市场有较强承压能力,“转型牛”的历史进程不会就此前挫折结束。在“击球区”之后,中国股市有望走出“金秋行情”。国产模型持续升级,商业化与应用提速,看好国产算力、AI智能终端等。(证时)

长期美债收益率下降 推动金价大涨

据新华社电 美国财政部19日宣布将大幅增加长期国债回购规模后,美国长期国债收益率明显回落,美元走弱,国际金价大幅上涨。当天,纽约商品交易所黄金期货价格突破每盎司4500美元。

美国财政部19日发表声明说,计划将10年至30年期国债回购规模扩大至少一倍,旨在为长期国债市场提供更多流动性支持。消息公布后,美国长期国债价格上涨、收益率回落。此前一度升至5.34%左右的30年期美国国债收益率明显下降,美元指数也走低。

美国贵金属分析师罗伯特·戈特利布说,美国财政部扩大长期国债回购规模“完全出乎市场预期”,长期美债收益率下降以及美元可能进一步走弱,对黄金构成明显利好。

通胀居高不下

部分美联储官员 赞成加息

据新华社电 美国联邦储备委员会19日公布的7月货币政策会议纪要显示,由于通胀居高不下,赞成加息的美联储官员数量较之前有所增加。19名美联储高级官员参加了此次会议,参与投票的12名官员中,3人赞成加息25个基点。

赞成加息的官员认为,通胀率已连续5年多高于美联储的目标水平,价格压力依然存在,美联储应采取更为紧缩的政策立场。支持维持利率不变的官员认为,美联储在下次会议前收集的信息“可以提供更清晰的通胀前景,并相应地降低不确定性”。

会议纪要显示,受能源和供应冲击影响,美国当前通胀率高于2%的目标水平。此外,中东冲突也给通胀前景带来了不确定性。美联储官员对未来通胀走势存在分歧。

虽然多数官员预计通胀率将在今年剩余时间内回落,但部分官员认为通胀可能“持续高企”。一些官员表示,即使不考虑关税和能源价格波动带来的影响,潜在通胀率可能仍会居高不下。

日本连续3个月 出现贸易逆差

据新华社电 日本财务省20日公布的初步统计结果显示,受原油等商品进口成本上涨影响,日本7月贸易逆差达6345亿日元(1美元约合161.83日元),为连续第3个月出现贸易逆差。

数据显示,7月日本出口额11.51万亿日元。当月进口额同比增长27.8%至约12.15万亿日元,连续6个月增长,且连续两个月创历史新高。其中,原油进口额达1.41万亿日元,同比增长87.8%。受中东局势影响,霍尔木兹海峡通行受阻,日本加紧从其他地区采购,原油进口成本上升。

SMBC日兴证券公司高级经济学家宫前耕也表示,受原油价格上涨影响,日本贸易逆差态势或将延续,预计2026年全年贸易逆差规模可能超过5万亿日元。

我国LPR连续15个月“按兵不动”

本报讯 中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心20日公布最新一期贷款市场报价利率(LPR):1年期LPR为3.0%,5年期以上LPR为3.5%。两个期限品种的LPR均已连续15个月“按兵不动”。

政策利率连续第15个月维持不变,意味着LPR定价基础未变,这也是LPR持稳的直接原因。东方金城首席宏观分析师王青表示,自上月LPR报价公布以来,主要政策利率(央行7天期逆回购利率)保持在

1.4%。这意味着8月LPR报价的定价基础稳定。此外,伴随央行更高频率开展隔夜逆回购,近期市场隔夜资金利率DR001更趋稳定,1年期商业银行行(AAA级)同业存单到期收益率也保持基本稳定,报价行缺乏主动下调LPR报价加点的动力。

利率持稳的背后,是中国经济稳健的基本面。民生银行首席经济学家温彬举例称,7月出口延续强劲态势,当月出口(以美元计价)同比增速连续第二个月在20%以

上;7月物价指数仍维持正增长、工业生产者出厂价格指数(PPI)还在相对高位;同时,7月高技术产业和装备制造业继续支撑工业增加值累计同比增速维持在5%以上。

2026年第二季度中国货币政策执行报告提出,推动贷款定价基准多元化,引导金融机构提高利率定价能力。近期,多家商业银行落地以DR(存款类金融机构间债券回购利率)为定价基准的企业贷款。温彬认为,随着“DR+LPR”多锚并行

的框架逐步成熟,LPR报价将更聚焦于期限相对较长、风险相对较高的贷款,凸显其最优惠贷款的特性,有利于商业银行对期限和风险进行更灵活的定价,提升企业融资可得性。

王青也表示,信贷定价转为“LPR+DR”多锚,意味着后期部分贷款利率市场化定价程度会更高,有利于提升货币政策传导效率,加速政策利率向贷款利率传导。(中新)