



美国总统特朗普4月2日签署行政令,宣布对所有贸易伙伴征收所谓“对等关税”,此举引发全球资本市场一系列强烈反应。4月7日,全球金融市场在“对等关税”的阴霾下迎来“黑色星期一”,包括A股在内多个资本市场开盘大幅下挫,原油期货、贵金属、加密货币等各类资产纷纷遭受重创。

全球金融风暴眼来袭

4月7日早盘,美股期货延续上周暴跌趋势,纳指期货跌幅超5%,标普500指数期货下跌超4%,欧洲股指期货同样大幅下挫,欧洲STOXX50指数期货下跌超4%,DAX指数期货跌近5%,富时指数期货下跌超4%。

当地时间4月7日,欧洲主要股指开盘全线下跌。其中,法兰克福股市开盘后下跌10%,德国DAX指数下跌7.1%,法国银行股开盘暂停交易。英国富时100指数下跌4.1%,欧洲斯托克50指数开盘下跌6.2%,意大利富时MIB指数跌7.4%,西班牙IBEX35指数跌4.9%。

欧洲其他地区的股市也正在暴跌。挪威奥斯陆证券交易所7日开盘后几分钟内下跌逾4.5%,丹麦哥本哈根股市下跌7.3%,瑞典斯德哥尔摩股市下跌超过6%。

亚洲其他股市周一也出现大跌,日经225指数期货、东证指数期货在触及跌停板后暂停交易。韩国股市同样大幅下挫,韩国交易所在KOSPI 200指数期货下跌5%后,启动了停牌机制,并暂停程序化交易5分钟。澳大利亚S&P/ASX 200指数开盘下跌2.75%,随后跌幅迅速扩大,截至发稿跌超6%。新加坡股市7日开盘后延续下行走势,海指下跌7.29%。

原油市场同样未能幸免,尽管上周累计下跌10%,周一WTI原油期货继续重挫,跌破60美元/桶,为自2021年4月以来新低,日内跌幅达4%。贵金属市场方面,避险资产现货黄金同步下挫1%,报3008.30美元/盎司,现货白银盘初下跌3%,报28.5美元/盎司,单周跌幅达13%。加密货币市场也加入了暴跌行列,比特币和以太坊分别下挫5%、10%,24小时内超28万人爆仓,全球市值蒸发达5.4万亿美元。

这场风暴的导火索,直指美国4月2日宣布的“对等关税”政策——对所有贸易伙伴征收最低10%的关税,部分国家税率高达49%。市场对全球供应链断裂、通胀飙升的担忧迅速演变为抛售热潮,美国联邦基金期货暗示美联储年内将降息120个基点,也折射出市场对经济衰退的深度恐慌。

A股遭遇“关税”冲击波

4月7日,A股三大股指集体大幅低开。早盘两市大幅下挫,午前跌幅略有收窄。午后两市震荡下行,沪指再度击穿3100点关口。在中央汇金公司正在积极开展稳市操作的消息带动下,三大股指出现反抽跌幅明显收窄。

从盘面上看,科技股全线下挫,TMT方向领跌,消费电子、AI应用、算力、半导体、锂电池、光伏、机器人指数大幅回调;农业、生物科技概念股逆势上涨。

至收盘,上证综指跌7.34%,报3096.58点;科创50指数跌9.22%,报924.17点;深证成指跌9.66%,报9364.5点;创业板指跌

12.5%,报1807.21点。

Wind统计显示,两市及北交所共104只股票上涨,5280只股票下跌,平盘有16只股票。

沪深两市成交总额15878亿元,较前一交易日的11376亿元暴增4502亿元。其中,沪市成交7354亿元,比上一交易日4865亿元增加2489亿元,深市成交8524亿元。

两市及北交所共有30只股票涨幅在9%以上,4543只股票跌幅在9%以上。

4月7日,中央汇金公司公告称,中央汇金公司坚定看好中国资本市场发展前景,充分认可当前A股配置价值,已再次增持了交易型开放式指数基金(ETF),未来将继续增持,坚决维护资本市场平稳运行。

在板块方面,农业股逆市走强,神农种业、美农生物、新赛股份、敦煌种业、北大荒、万向德农等涨停或涨超10%。

鸡产业逆市飘红,晓鸣股份、湘佳股份等涨停,巨星农牧、禾丰股份等逆市涨超2%。

血液制品板块坚挺,派林生物、卫光生物等涨停,博雅生物、博晖创新、天坛生物等涨超6%。

中央汇金已再次增持ETF

昨日A股临近收盘之时,市场突传重磅消息。权威人士表示,中央汇金公司正在积极开展稳市操作。中央汇金公司公告称,已再次增持了交易型开放式指数基金(ETF),中央汇金公司坚定看好中国资本市场发展前景,充分认可当前A股配置价值,已再次增持了交易型开放式指数基金(ETF),未来将继续增持,坚决维护资本市场平稳运行。

受此提振,A股三大股指反弹,创业板指跌幅收窄至12%以内,此前一度跌超14%,金融股局部异动,湘财股份直线涨停,大智慧、安硕信息等纷纷冲高。

恒生科技指数短线拉升,跌幅收窄至15%,此前一度跌超17%。恒生指数跌幅收窄至11.8%,此前一度跌超13%。富时中国A50指数期货跌幅收窄至6%,此前一度跌超8%。

昨日午后,A股多只宽基ETF成交额持续放量,华泰柏瑞沪深300ETF(510300)成交额150亿元,另外沪深300ETF易方达(510310)、沪深300ETF华夏(510330)、嘉实沪深300ETF(159919)均成交超35亿,以上四只沪深300ETF合计成交超300亿。

从以往的经验来看,在去年资本市场大幅震荡时,以中央汇金为主的“国家队”资金也频频出手护盘。据2024年基金年报显示,截至去年年末,中央汇金投资有限责任公司持有21只ETF,合计持有市值高达6616.97亿元,相比去年年中持有市值增长近900亿元;中央汇金资产管理有限责任公司持有15只ETF,期末持有市值达到3821.84亿元,相比去年年中持有市值增长2879.76亿元。

全球金融市场上演“黑色星期一” A股突传重磅消息 “国家队”出手护盘

从以往的汇金入市来看,对于市场的提振还是比较明显的。去年2月,在市场大跌之时,中央汇金重磅表态,已经充分认可当前A股市场配置价值,已于近日扩大交易型开放式指数基金(ETF)增持范围,并将持续加大增持力度、扩大增持规模,坚决维护资本市场平稳运行。随后,市场展开大反弹。

2023年10月11日,中央汇金时隔8年再次出手,对中国银行、农业银行、工商银行、建设银行合计增持超4.76亿元,并表示拟在未来6个月内以自身名义继续在二级市场增持国有四大行股份。2023年12月1日,“国家队”又一次出手。当天下午,消息突然传来,国新当日进场买入多家公募基金公司产品旗下ETF产品。据悉,所购入的ETF产品多为跟踪央企指数产品。随后,大盘快速反攻。

此前有研报认为,从“国家队”的行为效果来看,汇金历次增持时点多数位于市场阶段性底部附近,是震荡环境下的稳定器。回望过去几轮增持,“国家队”能发挥市场“稳定器”作用。

中银证券表示,结合IMF对于全球经济的最新预测,未来五年,全球或将进入低速增长阶段,美元的相对优势也将迎来明显减弱,长期视角下,美元强势面临瓦解。对于A股,内外因素共同作用下短期面临调整,企稳拐点需密切关注国内政策应对。对比2018年特朗普第一任期内关税加征对A股的冲击。短期来看,内需消费品或有望成为A股避险方向。中期来看,后续内需对冲政策的及时出台及基本面数据的企稳或有望为市场信心带来提振。

又有两家央企出手增持

据中国诚通控股集团有限公司官方网站7日晚消息,4月7日,中国诚通旗下诚通金控和诚畅投资增持交易型开放式指数基金(ETF)和中央企业股票,坚决维护资本市场平稳运行。中国诚通表示,作为国务院国资委资本运营平台,坚定看好中国资本市场发展前景,后续将进一步发挥国有资本运营公司功能作用,持续大额增持央企国股票和科技创新类股票,当好上市公司的长期投资者,有力支持上市公司高质量发展。

中国国新投资有限责任公司7日消息,中国国新坚定看好中国资本市场发展前景,坚决当好长期资本、耐心资本、战略资本,其旗下国新投资有限公司增持中央企业股票、科技创新类股票及ETF,积极支持关键领域科技创新,为维护市场稳定运行贡献力量。



日本东京股市7日早盘再现大跌



澳大利亚股市7日开盘暴跌

后市研判

A股不改“以我为主”大趋势

国泰海通证券指出,由于海外市场的大幅波动与周末关于关税风险的广泛讨论,预计本月初A/H股对负面因素将会有快速计价,负面预期的快速定价后或存在短期修复性的机会与超跌反弹。全球金融风波、增长预期下调以及关税战疑云重重,投资人承担风险的意愿将出现降低,不确定性的定价环境中确定性的供给将成为关键:

1)低PB资产与稳定现金流。全球经贸局势趋于复杂,稳定现金流板块防御价值凸显,推荐:银行/公用事业/运营商/高速公路等。2)“两重”“两新”及政策高确定性板块。政策扩容发力,地方推进积极性高,推荐:电力设备/轨交以及受益关税反制措施的稀土/种业。3)科技成长投资重视订单兑现度,推荐半导体/军工/算力/港股互联网。

财信证券指出,整体来看,4月份,市场将从“流动性、政策驱动”逐步转向“经济基本面驱动”,同时海外关税冲击超预期,操作层面保持适当谨慎,短期以控制仓位为主,静待市场指数企稳,可适当关注低位的高股息防守板块、受益扩内需的消费板块、避险的贵金属板块,但对出口产业链保持谨慎。此外,中国科技股中长期向上逻辑基本确定,中期可关注科技股的低吸机会:

1)高股息板块。随着后续无风险收益率低位震荡、保险等机构资金加大入市比例、资产荒效应持续,叠加近期市场不确定性增加,投资者行为转向防守,预计A股高股息板块仍有持续配置的价值,可逢低关注银行、煤炭、公用事业等方向。

2)政策支持的扩内需方向。特朗普“对等关税”政策下,海外需求的不确定性增加,扩大内需稳定经济的必要性增加。

3)贵金属板块。当前,由贸易保护主义、地缘政治事件带来的全球经济不确定性增加,全球避险资产需求上升;同时,特朗普政策不确定性带来美国经济增速放缓的预期升温,美联储紧缩政策边际放缓,再加上欧洲开启财政政策自主进程,美元走弱预期上升,这些因素都将支撑黄金价格的上行,可逢低布局黄金类ETF以及黄金类股票。

4)科技和自主可控方向。后续科技方向如果出现调整,仍可逢低关注国产算力、信创、华为鸿蒙生态、工业母机、国防军工等领域。

兴业证券指出,对于A股,短期关税不确定性冲击下,市场也难免出现波动。但立足中长期,我们认为当前无论是国内所处的内外部环境、潜在增量政策的储备,还是适应了上一轮贸易冲突后的出口结构优化,以及市场在心理上做好的准备,尤其是以DeepSeek为代表的科技突破对于信心的强化,均非2018年骤然遭遇贸易战时可比。中长期看,随着外部压力为我国发展内需和国产替代孕育良机,中美关税冲突更无法改变A股市场“以我为主”的大趋势。

汇金公司:

● 坚定看好中国资本市场发展前景

● 充分认可当前A股配置价值

● 已再次增持了交易型开放式指数基金(ETF)

● 未来将继续增持

● 坚决维护资本市场平稳运行

股市有风险
投资需谨慎

美国已成为世界最大风险源

新闻延伸

“住手!”“抗争”“我们不要这样的美国!”超1000场游行,逾50万人参与……美国总统特朗普日前签署最新的“对等关税”行政令,加之美国政府此前出台的一系列政策,引发美国国内及欧洲强烈抗议。连日来,多地民众走上街头,用行动表达不满与愤怒。

金钱、领土、权力——美国《纽约时报》日前将特朗普政府的政策总结为这三个关键词,并指出这些既是目标、也是手段。美国《外交政策》杂志一篇文章写道:美国已成为当今世界最大的威胁之一。

“美国修建了一道‘关税墙’”

“特朗普政府想要重塑全球经济秩序和美国在其中的地位。”美国政治风险咨询公司欧亚集团总裁伊恩·布雷默说,为此美国修建了一道“关税墙”。

上任以来,特朗普政府采取了种种措施,将“关税墙”越垒越高:对进口钢铁和铝产品征收25%关税、对进口汽车征收25%关税,加之最新的“对等关税”行政令,“关税大棒”无差别砸向所有贸易伙伴。

美方措施引发多方批评和反制。联合国秘书长古特雷斯指出,在贸易战中没有赢家,脆弱国家面临的挑战更令人担忧;澳大利亚总理阿尔巴尼斯批评美国的关税政策没有逻辑依据,违背澳美两国伙伴关系基础;欧盟委员会主席冯德莱恩表示,欧盟“将采取进一步反制措施”;英国商业和贸易大臣雷诺兹说,政府将采取一切必要措施捍卫英国的国家利益。此前,加拿大已宣布对美国商品征收反制关税,欧盟也决定对美国商品征收反制关税。

一些经济分析师认为,受关税政策冲击最严重的很可能是美国自身。美国耶鲁大学预算实验室的报告指出,从长远看,特朗普政府的关税政策将导致美国经济明显萎缩;由于美国进口关税平均税率上升,高盛首席经济学家扬·哈丘斯将今年美国经济增长预期从2.4%下调至1.7%;《纽约时报》分析指出,别国针对美国关税的反制措施将影响美国近800万人就业。克罗地亚利贝尔塔斯国际大学教授卢卡·布尔基奇表示,美国中产阶级、蓝领阶层都将受到较大影响,“关税战”并不会像特朗普宣称的那样,“让美国再次伟大”。

经济合作与发展组织近期发布的中期经济展望报告表示,美国加征关税等保护主义政策将拖累今明两年全球经济增长。分析人士警告,美国加征关税会损害全球经济,严重破坏多边贸易体制,并对全球供应链造成冲击,其引发的连锁反应将加剧国际经贸关系紧张和全球经济格局分裂。

智利总统博里奇说,美国政府加征关税这一单边主义行为将包括世贸组织框架在内的所有原则都抛在一边,是在拥抱“强权即公理”的理念。

“美国回到了旧式帝国主义风格”

特朗普在1月20日的就职演讲中毫不掩饰地提出美国的领土扩张诉求,称要“将国旗插在新的美丽地平线上”。瑞典前首相卡尔·比尔特当天在社交媒体上表示:“这是一种危险的言论……这会成为全球不稳定的重要根源。”

特朗普近来频频宣称“无论如何都将得到格陵兰岛”,反复强调加拿大应成为美国“第51个州”,多次威胁要“收回”巴拿马运河,还签署行政令将墨西哥湾更名为“美国湾”……美国智库大西洋理事会网站刊文说,特朗普的言论映射出其通过领土征服获得权力的侵略心态,美国已经沦为“一个纯粹的霸凌者”。

“美国回到了旧式帝国主义风格。”美国塔夫茨大学教授奥妮卡·达菲·托夫特说,殖民体系崩塌后,帝国主义不再依赖领土征服,美国一度转向一种更隐蔽的帝国主义形式,即通过政治经济等手段发挥影响力。而特朗普的言论表明,美国又重返要将他国领土置于自己控制之下的扩张主义模式。

特朗普政府此举引发相关国家强烈反对。丹麦国防大臣波尔森表示,美国吞并格陵兰岛“不会发生”;巴拿马总统穆利诺强调,巴拿马运河主权不容讨论;加拿大总理卡尼警告,特朗普想毁了加拿大,“我们不会让他得逞”。在民间,格陵兰岛民众举行反美游行,抗议特朗普“夺岛”言论;加拿大多地爆发抗议活动,反对美国的威胁言行;“抵制美国货”浪潮席卷欧洲多国,凸显美欧关系日益紧张……

分析人士警告说,特朗普的扩张言论不论

会否成为实际行动,都已对他国主权及国际秩序造成威胁和冲击。西班牙“世界秩序”网站刊文指出,在特朗普希望开启的时代里,依靠武力可以强化自身意志,征服和瓜分领土成为一种常态,而国际法、多边主义等则面临破碎的风险。

威胁和武力只会增加冲突风险

“美国不惜一切代价维持其全球主导地位。”美国《欧亚评论》网站近日刊文写道,“制裁、威胁、勒索、军事干预,甚至殖民式的资源开发,都被视为确保美国优势的‘合法’手段”。

在多个国际热点问题上,美国连续推出“胁迫剧本”。面对中东乱局,要求巴勒斯坦伊斯兰抵抗运动(哈马斯)释放以色列被扣押人员,“不按我说的做,所有哈马斯成员都不会安全”;提出“清空加沙”,以停止援助为要挟,逼迫埃及和约旦接收巴勒斯坦人;在伊朗核问题上,声称“要么谈判,要么动武”。围绕乌克兰危机,特朗普政府用对俄罗斯制裁加码和向乌克兰停止援助的威胁来强迫双方按照美方要求进行谈判,同时还觊觎乌克兰的矿产资源并企图“拥有”乌方核电站。

美国卡内基国际和平研究院研究员阿伦·戴维·米勒认为,特朗普政府将乌克兰危机提出的方案只顾当下,其真正在乎的是为自身攫取短期政治利益,而非真正解决问题,这必然导致无法为危机解决提供稳定持久的方案。美国智库国际政策研究中心研究西纳·图西说,对特朗普政府而言,“外交不是通过严肃谈判,而是为了表演、施加影响以及构建于已有利的叙事”。

一些政治分析师认为,在解决乌克兰危机问题上,美国的方案牺牲了乌克兰利益,令乌方难以接受,而俄美在停火条件上分歧也不小。美国光想靠施压、利诱就想“速战速决”解决危机并不现实。在中东,美国的胁迫外交同样难熄战火:以色列近来恢复对加沙地带的袭击,美国对也门胡塞武装的打击进一步升级,并对伊朗以武力相威胁,导致地区紧张局势持续加剧。

英国埃塞克斯大学教授彼得·布鲁姆撰文指出,只要美国的外交政策还是为了服务自身霸权,它就不会放弃各种胁迫手段。西班牙政治分析人士阿尔瓦·莱瓦指出,美国妄图以威胁和武力实现和平,只会增加冲突升级的风险,给世界带来更多不确定和不安全。

“美已成全球政治秩序最大搅局者”

“权力至上、土地控制、经济与军事胁迫,以及完全虚伪的道德,构成了当下美国帝国主义的丑陋特征。”英国《卫报》专栏作家西蒙·蒂斯德尔写道。

国际政治分析人士指出,不论是美方的关税政策、扩张野心还是胁迫外交,体现的都是单边主义内核和“强权即公理”的霸道逻辑,“这是一种修昔底德式的世界观——强者为所欲为,弱者受其所难。”美国智库外交关系协会高级研究员詹姆斯·林赛撰文指出。

正是受这种世界观驱动,美国奉行“丛林法则”,痴迷于“美国优先”,肆意损害他国的正当权益,“美国已成为全球政治秩序的最大搅局者”。

英国舆观调查公司3月公布的一项民调结果显示,英国、丹麦、法国、德国、意大利、西班牙等欧洲国家民众对美国的好感度大幅下降,其中一些下降幅度超过20个百分点。加拿大安格斯·里德研究所3月发布的一项民调显示,有73%的加拿大人对美国持负面看法,加拿大人对美国的好感度跌至历史最低水平。

与此同时,各国开始在贸易、安全等领域寻求“去美国风险”:法国强调欧洲“战略觉醒”的必要性;欧盟推出《2030年准备就绪》白皮书,旨在提升欧洲防务能力;加拿大表示将加强自身国防工业建设,在安全领域摆脱对美依赖;多个阿拉伯国家提出重建加沙地带的“阿拉伯方案”,反对美国提出的“清空”和“接管”加沙地带计划;在美国推崇保护主义政策的背景下,全球南方国家加强经贸往来,深化多领域合作……美国彭博社文章写道,“如果美国最终陷入孤立,任何人都不应感到惊讶。”

“随着美国自身道德和政治的崩溃,其他国家和机制走向崛起并重塑全球秩序。”英国《卫报》近日刊文说:“在特朗普政府投下巨大阴影之际,越来越多国家正在走出美国的阴影。”

综合新华社、央视新闻等



纽约股市三大股指4日大幅下跌