

从“特朗普交易”到“特朗普衰退”

观察

美国股市3月12日高开低走，三大股指收涨不一，止住连续两天下跌势头。只是，四个月前围绕唐纳德·特朗普再度当选美国总统而出现的“特朗普交易”热潮似已退去，对美国经济陷入“特朗普衰退”的担忧正在持续。

尽管白宫网站还在宣扬“特朗普上任50天给美国人带来50场胜利”，可越来越多的投资者和经济界人士担心：特朗普的关税等一系列单边主义政策会让美国陷入一场“人为制造的衰退”。

“蜜月期”，结束

近日，一些经济学家提到“特朗普衰退”，国际主流媒体和市场投资者也开始频繁使用这一说法。

这一说法最早出现在特朗普首个总统任期，由美国知名贸易组织消费科技协会主席加里·夏皮罗提出。夏皮罗认为，如果美国对贸易伙伴加征关税的威胁成真，美国经济可能陷入“特朗普衰退”。

特朗普在美国福克斯新闻频道9日播出的采访中为政府关税政策辩护，但拒绝排除经济衰退的可能，称美国经济正处于“转型期”，他“讨厌”预测潜在衰退的可能性。

10日，美股大跌。其中，以技术股

为主的纳斯达克指数创下2022年9月以来最大单日跌幅。标准普尔500指数市值自2月19日达到历史高位以来下跌约8.6%。

11日，美股延续下跌势头。特朗普当天在白宫公开会见约100名美国大企业高管，试图缓解市场忧虑，称他“根本看不出”衰退可能。“市场有涨有跌”，但“我们必须重建我们的国家”。

作为去年股市大赢家，对利好信息敏感的技术股连日来承受重压。美国多家寄希望于特朗普放松金融监管的大银行短短几天就损失了四个月来的股价收益。

法新社直言，美国金融市场与特朗普的“蜜月期”结束了。

衰退预期，上升

米尔街研究公司首席策略师萨姆·伯恩斯接受法新社采访时指出，美国股市自去年11月总统选举结束以来的上涨是一种“迷你泡沫”，由投资者对第二届特朗普政府的乐观预期带来的兴奋情绪引发，与美国经济基本面无关。

特朗普赢得大选后，美国金融市场出现一波资产价格上涨行情，获称“特朗普交易”。赖利财富管理公司首席市场策略师阿特·霍根说，投资者押注特朗普上台后，新一届政府会“亲增长、亲商业”。如果特朗普放松监管或减税，能源、金融等领域将受益匪浅。然而，预期的“亲增长、亲商业”政策一点影子还没看到，“保护主义政府的负面效果

却首先呈现”。

路透社报道，市场担忧，特朗普加征关税的举措可能导致商业成本上涨、推高通货膨胀、损害消费者信心，继而压制经济增长。很多经济分析师调高衰退预期：

——高盛公司经济学家7日把今后12个月美国经济衰退的可能性从15%上调至20%，10日还把今年美国经济增长预期从2.4%下调至1.7%；

——摩根大通银行经济学家10日把今年美国经济衰退风险从年初预期的30%上调至40%；

——哈佛大学经济学家、美国前财政部长劳伦斯·萨默斯预期，美国通胀水平可能面临2021年以来最严重局面，经济衰退概率已接近50%。

“转型期”，又赢了吗

路透社报道，大多数经济学家认为，特朗普上台就大范围挑起关税贸易战，将导致所涉国家“双输”。

除了关税，特朗普承诺的其他经济政策同样面临现实困难。他承诺的减税需要两党缠斗的国会批准；他认为放松化石燃料生产监管有助于减轻通胀压力，但有经济分析师指出，能源商不太可能大幅扩大生产规模，因为那样可能降低利润率。

经济学家还认为，特朗普政府打算驱逐非法移民，这给劳动力市场增加成本压力；大幅裁减联邦政府员工，可能导致失业率上升……

11日白宫记者会上，面对关于经济衰退、股市下跌、关税等连续提问，发言人卡罗琳·莱维特重申，美国正处于“经济转型期”，大家应该“押注”特朗普。

路透社报道，特朗普许多时候都把股市上涨视作个人政绩，包括首个任期。他曾在总统选举期间反复警告，如果他没当选总统，股市就要崩盘。去年11月胜选后，特朗普说他的任期应当从2024年11月6日、而非2025年1月20日就职日开始计算。美联社说，这样他就可以把选后股市上涨列为自己的功绩。

然而，在美国《财富》杂志看来，如今，特朗普及其经济团队转变态度，暗示将为“重塑”美国财政忽视短期痛苦，不再视股价走高为成功标志。投资者愈发怀疑，特朗普正以加征关税、削减开支等措施制造一场“不得不经历”的衰退，迫使美联储降息，以期化解债务，让美国经济向“高关税、小联邦政府”政策模式转型。

特朗普6日在国会讲话时说，经济“转型”期间可能会有“短期中断”“小幅失调”，但问题不大。有舆论认为，特朗普近期言论是在“打预防针”，旨在管理预期、维持市场信心。

英国可靠来源—隆巴德咨询公司总经理达里奥·珀金斯接受彭博社采访时认为，过去17年，美国没有发生真正的衰退。然而，经济衰退并不总如特朗普所期待那样能让经济“健康”或“净化”，反而可能会造成巨大伤害，且这种伤害会持续存在。

据新华社电



《哪吒2》“圈粉”泰国观众

3月12日，在泰国曼谷暹罗百丽宫，人们打扮成《哪吒2》中的角色与电影展板合影。中国动画电影《哪吒之魔童闹海》12日晚在泰国曼谷举行首映活动，并于13日在泰国院线正式上映。不少泰国观众及电影业人士在观影后表示，这部动画电影故事情节生动、特效制作精良，堪比好莱坞大片。

新华社发

日媒：钢铝关税 谁最受伤

新华社东京3月13日电 美国对所有进口钢铁和铝征收25%关税的举措12日正式生效。《日本经济新闻》网站当天刊文分析了这一政策将给相关国家和产业带来的后果和伤害。

文章援引美国商务部公布的数据，2024年美国钢材进口数据分析说，以重量计算，来自加拿大的钢材占比最大，超过20%；其次为巴西、欧盟、墨西哥，占比均超过10%。此外，加

拿大还是美国进口铝产品的最大来源国。上述国家和地区受到美国钢铝新关税政策冲击较大。而来自韩国、越南和日本等亚洲国家钢材占比均不到10%。

文章指出，美国相关产业也是钢铝关税的受害者。由于关税将由美进口商承担，钢铝关税必将导致钢材等相关产品价格上涨，制造业成本将不可避免地出现上升，住宅业也将受到

影响。作为汽车制造大国，美国车企将首当其冲受到影响，福特汽车公司的营业利润最多将下降4%。

文章还说，由于日本政府寻求美国“关税豁免”未果，产业界人士担心美国钢铝关税将给日本相关产业造成较大冲击。此外，日本汽车制造商在美盈利或将恶化，预计在北美布局大量产能的斯巴鲁汽车公司营业利润可能下降2%，丰田公司或下降0.5%。

研究：缺乏睡眠或会改变你的“脑回路”

英国一项研究显示，缺乏睡眠不仅会让人眼眶发黑、无精打采，还可能改变“脑回路”，比如，让人更容易相信阴谋论。

诺丁汉大学3月12日在其网站上发文说，研究人员招募超过一千人参加了两项研究。在第一项研究中，540名志愿者先是填写睡眠质量评估量表，然后阅读了一篇有关2019年巴黎圣母院大火的文章。文章有两个不同版本：一个将火灾原因归为阴谋论，另一个则倾向于意外事故。在第二项研究中，研究人员让575名志愿者填写性格问卷，了解志愿者当时的情绪状态、患抑郁症的可能性、过去一个月中的偏执程度以及对一些著名阴谋论的看法等。

研究人员在《健康心理学杂志》上发表研究报告说，研究显示，过去一个月内睡眠不好的人，在接触阴谋论内容后，更容易受其影响。

先前心理学研究显示，阴谋论与人格特质有关：缺乏安全感、偏执和容易冲动的人更容易接受阴谋论。本次研究结果也显示，抑郁也在偏向阴谋论方面起了一定作用。

研究第一作者、诺丁汉大学社会心理学助理教授丹尼尔·乔利说：“睡眠对心理健康和认知功能至关重要……睡眠不足已被证明会增加抑郁、焦虑和妄想症的风险。这些因素也会导致阴谋论的产生。”研究人员说，这一发现十分重要，它意味着提高睡眠质量可以让人更好地“批判性地

评估信息，抵制误导性叙述”，防止阴谋论扩散。

睡眠不足是不少人面临的问题。一项对2000名英国人的调查显示，90%的人有各式各样的睡眠问题。美国方面的数据显示，近7000万美国人患有睡眠障碍。睡眠不足会导致肥胖、记忆力减退、糖尿病、心脏病、情绪不稳定、学习能力受损以及免疫反应减弱，令人更易生病。

研究人员说，学龄前儿童每天需要10至13小时睡眠；小学生需要9至11小时；14到17岁青少年需要睡8至10小时；成年人则需每天至少保证7小时睡眠。睡前少玩手机、晚上不摄入咖啡因、保持卧室温度适宜、午后少喝酒等都有助睡眠。

新华社电

巴基斯坦三军新闻局3月12日深夜宣布，巴基斯坦西南部俾路支省发生的客运列车遭劫持事件已经结束，军方消灭全部33名恐怖分子，21名人质遭恐怖分子杀害。

一名不愿公开姓名的军方官员说，事件前后持续30个小时，346名乘客获救。

中国驻卡拉奇总领馆12日下午再次向新华社记者确认，目前没有中国公民在这一事件中伤亡。

【炸轨劫车】

巴三军新闻局在一份声明中说，这辆“加富尔特快列车”从俾路支省首府奎达开往西北部开伯尔-普什图省首府白沙瓦，11日下午在俾路支省锡比市附近遇袭。恐怖分子炸断铁路轨道后控制火车，挟持人质。

美联社援引一些巴方官员的话报道，遇袭列车由一个车头和9节车厢组成，经过一条隧道时，铁轨被炸断，导致列车停下。

恐怖组织“俾路支解放武装”在事发后马上“认领”。该组织发布的一段视频显示，铁轨发生爆炸，随后数十名埋伏在山上的武装人员出现在镜头中。

巴三军新闻局声明说，恐怖分子在军方清剿行动前杀害了21名人质，4名军人在清剿行动中死亡。声明没有提及事发时遇袭列车上有多少人。

巴基斯坦铁路公司高层管理人员穆罕默德·卡希夫11日告诉新华社记者，遇袭列车至少有450名乘客。

【枪杀军人】

现年75岁的获救乘客穆罕默德·阿什拉夫在奎达告诉美联社记者，他当时听到一声爆炸，车厢震动，密集枪声随即响起。“我们马上趴在地板上。很快，一些持枪男子上车，检查我们的身份证件。”

据法新社报道，一些乘客自行逃脱或被恐怖分子释放。他们说，恐怖分子控制列车后，挨个检查身份证件，枪杀了乘坐列车的军人，释放了一些妇女和老人。

“他们上来检查身份证和军人证，在我眼前枪杀了两名士兵，带走了另外4名军人……我不知道带到哪儿去了。”一名不愿公开姓名的乘客说，被恐怖分子带走的士兵来自东部旁遮普省。

巴基斯坦一名高级安全官员告诉法新社记者，遇袭列车上有许多回乡休假的巴安全部队人员及其家属。

【谨慎解救】

“俾路支解放武装”11日宣称劫持214人，要求用人与巴安全部队交换被囚禁的该组织成员，并威胁如果政府拒绝谈判，48小时后将处决人质。

巴基斯坦内务部副部长塔拉勒·乔杜里12日早些时候告诉吉奥电视台，恐怖分子身穿自杀式炸弹背心坐在人质当中，给军方解救行动造成困难。

乔杜里说，在清剿行动最后阶段，特种部队首先击毙那些身穿自杀式炸弹背心的恐怖分子。

军方发言人艾哈迈德·谢里夫·乔杜里说，军方12日救出大量人质，包括妇女和儿童。他说，“最后阶段行动极其谨慎地展开”，没有平民死亡。

【目的何在】

“俾路支解放武装”近几个月加强活动，试图造成更多军人和平民死伤。去年11月，该组织在奎达的火车站实施自杀式爆炸袭击，致死26人。

有分析人士指出，“俾路支解放武装”近期更多针对平民，或将反噬其自身。巴基斯坦独立安全分析师赛义德·穆罕默德·阿里接受美联社采访时认为，“俾路支解放武装”未能在俾路支省给巴基斯坦军方造成更多损失，于是将袭击目标从军方转向平民。

巴军方声明称，“有情报明确证实”阿富汗境内恐怖分子头目策划并指挥了“俾路支解放武装”此次劫持火车事件，并且全程与现场恐怖分子联系。

声明敦促阿富汗临时政府履行职责，不让阿富汗土被用来对巴实施恐怖活动。巴方多次指认阿富汗允许恐怖组织藏身境内策划和发动袭击，阿方否认。

据新华社电

世贸组织：政策不确定性对全球贸易造成压力

新华社电 世界贸易组织3月12日发布报告说，全球货物贸易在2024年第四季度保持稳定，预计在2025年前几个月继续增长。然而，贸易政策不确定性增加以及潜在的新关税措施，可能会在中期对贸易造成压力。

世贸组织发布的最新一期《货物贸易晴雨表》显示，全球货物贸易景气指数从去年12月发布的102.7微升至102.8，高于基准点100，表明全球货物贸易仍呈现增长态势。

各成分指数均处于或高于趋势水平。其中，出口订单指数为101.0，电子元件指数为102.3，原材料指数为101.6，处于趋势水平。汽车产品指数为105.5，集装箱运输指数为

103.7，空运指数为102.7，高于趋势水平。

不过，报告指出，贸易政策不确定性上升可能会暂时推高贸易，企业和消费者在潜在措施出台前提前进口，可能导致今年晚些时候需求减少。

根据全球货物贸易景气指数的编制规则，指数大于100表示全球货物贸易增长高于预期水平，反之则表示增长低于预期水平。

世贸组织2016年7月首次发布全球贸易景气指数，通过采集主要经济体的贸易统计数据，就当前世界贸易的短期发展走向提供早期信号，为贸易政策制定者和工商界提供更为及时的国际贸易信息。



尼泊尔加德满都：欢庆洒红节

3月13日，在尼泊尔加德满都，人们在洒红节庆祝活动上拍照。洒红节也叫胡里节，人们在节日期间互相涂抹颜料，迎接春天的到来。

新华社发

巴基斯坦火车遭劫持事件回顾

惊魂30小时！