

鲍威尔收传票 白宫与美联储斗争升级

美国总统特朗普与美联储主席鲍威尔的冲突,在搁浅数月后重新再升级。当地时间1月11日,鲍威尔证实,美国司法部已向美联储发出传票,并威胁要就其关于美联储大楼翻修的证词提起刑事指控。此前,特朗普因美联储未能大幅下调关键利率而对其一再抨击。分析认为,此次调查标志着针对鲍威尔的新一轮重大法律攻势拉开序幕,也引发市场对美联储独立性的更深一层担忧。



11日,美联储主席鲍威尔发表声明对外证实,美国司法部9日发出大陪审团传票,就美联储总部大楼翻修工程有关问题对他发起刑事调查。图为此前鲍威尔出席记者会。视觉中国/图

旧案重提

鲍威尔发表声明称:“周五(9日),司法部向美联储送达大陪审团传票,威胁就其去年6月我在参议院银行委员会的证词提起刑事指控。该证词部分涉及一项耗时多年的历史建筑翻新项目。”该调查的核心在于鲍威尔此前在国会作证时,是否准确描述了项目翻新的范围和成本。据报道,美联储位于华盛顿的两座主要办公大楼翻新工程预计耗资25亿美元,翻修资金由美联储自行承担,而非纳税人。一直以来,美联储的运营费用(包括员工工资、设施维护和翻新项目)并不依赖美国国会拨款,其

主要收入来自政府证券的利息和向金融机构收取的费用。此外,鲍威尔强调,他已在美联储服务过四届政府,并始终秉持无党派立场,专注履行价格稳定与最大就业的双重使命。他称,此次调查是特朗普政府试图干预央行货币政策的新手段,而他不会屈服于任何政治压力。早在2025年7月,特朗普就曾造访美联储,考察美联储耗巨资的建设项目。彼时,这项翻修工程的预算从19亿美元增至25亿美元,成为特朗普批评鲍威尔的焦点所在。7月初,白宫管理和预算办公室负责人罗素·沃特在社交媒体帖子中表示,鲍威尔未能遵守与美联储正在进行的翻修工程相关的政府监督

规定,违反了法律。共和党人更是质疑该项目为“凡尔赛宫”,指责建筑里充斥着华丽的雕塑和奢华的设施。鲍威尔辩称称,“这些百年老建筑的翻新早就应该进行了,这些事都是必要开支”。他表示,工程仅涉及必要修复,如石棉和铅污染清理、电力及消防系统更新等。同时为控制成本,美联储取消了屋顶露台和喷泉等计划。

“不过是借口”

根据法定任命程序,美联储主席由美国总统提名,在参议院批准后任职。鲍威尔2017年11月在特朗普第一任期内获得美联储主席

提名,于2018年出任美联储主席并连任至今。

提名鲍威尔时,特朗普曾公开称赞他为“聪明的经济管理者”。不过,随着鲍威尔担任美联储主席后连续加息,特朗普2018年便开始公开指责鲍威尔,并与幕僚商讨解雇鲍威尔。去年再度就任美国总统后,特朗普曾多次尝试干涉美联储货币政策。特朗普曾公开称鲍威尔是“太迟先生”,批评他降息时机太迟或降息幅度不够。

对于此次调查,鲍威尔回应称,司法部此举“不过是借口”,并表示美政府旨在就降息问题对他施加更多压力。他将恪守参议院确认的职责,以正直之心履行使命。特朗普则否认与司法部向美联储发出传票有关,他表示“我对此一无所知”,但是强调鲍威尔在美联储“做得当然不够好”。

不只是鲍威尔,特朗普政府上台以来已多次向美联储施压。2025年8月,美国政府以涉嫌住房抵押贷款欺诈为由,解除美联储理事莉萨·库克职务。库克否认有任何不当行为,并随后提起诉讼。美国联邦上诉法院当年9月作出裁决,阻止特朗普解除库克职务。

据美媒报道,特朗普政府还试图以“安插自己人”的方式进一步影响美联储决策。2025年8月,特朗普提名白宫经济顾问委员会主席斯蒂芬·米兰出任美联储理事一职,以填补阿德里安娜·库克突然辞职留下的空缺。

米兰被认为是影响特朗普第二个总统任期贸易政策的关键人物之一。他出任美联储理事后,多次在美联储公开市场委员会货币政策例会上投出反对票,坚持扩大降息幅度。

有分析指出,特朗普政府试图通过“盘外招”影响美联储,可能导致外界担心美国货币政策受到政治压力影响,动摇市场对美联储政策的信心。如果美联储屈服于美国政府压力,不切实际地追求低利率,可能导致货币政策失去调节经济的作用,并削弱美元及美国金融体系的稳定性。

独立性质疑

2025年美联储三次降息,最终传达出来的未来政策信号并不乐观。对美联储2025年12月货币政策会议内容的分析称,美联储正面临稳定物价和实现充分就业的直接冲突。数据表明,美国劳动力市场正在显示更加明显的降温迹象,去年11月私营部门就业意外减少3.2万个,为近两年半最大降幅。失业率也从去年6月的4.1%到去年9月的4.4%。消费引擎亦乏力,作为经济核心动力的家庭消费出现紧张迹象。另外一方面,美联储最关注的通胀指标仍然显著高于其2%的长期目标。

更令市场担忧的是,美国检方的刑事调查将破坏美联储在设定利率方面的“独立性”,这关系到美联储是否还能依据证据和经济状况来制定利率,即美国货币政策是否会受政治压力或胁迫所左右。

分析认为,美联储独立性是美元信用基石,若货币政策被成功干预,可能引发三重危机。第一,投资者对美元资产信心下降,导致资本外流和美元贬值;第二,长期借贷成本上升,加重美国政府债务利息负担;第三,全球去美元化加速。

虽然鲍威尔的美联储主席任期将于5月结束,但他作为美联储理事的任期将持续到2028年1月。鲍威尔尚未透露他是否计划继续留在美联储。特朗普上周在接受采访时表示,他已经决定了谁将接替鲍威尔担任美联储主席。预计他将很快宣布这一决定。

有分析指出,无论美联储主席候选人是谁,特朗普最看重此人是否对自己忠诚,以实现他要求美联储降息的目的。然而,从未走向来看,若美联储的独立性受到影响,将不仅仅是一个经济层面或者政策层面的问题,也可能会带来美国国内政治博弈的新动荡。

北京商报记者 赵天舒

Focus

贵金属狂飙 加仓需谨慎

1月12日开盘,伦敦金、伦敦银双双刷新历史新高,贵金属市场迎来“狂飙”时刻。本轮行情背后,是地缘冲突、央行增持与美联储政策预期等多重因素交织。但在投资热潮之下,非法投资骗局亦伺机滋生。分析人士指出,投资者务必通过国家正规交易市场参与贵金属投资,并应理性看待黄金上涨趋势,采取少量轻仓、逢低买入的策略,这是当前较为稳妥的方式,切勿轻易加杠杆投资。

贵金属市场再迎历史性时刻。1月12日,伦敦金、伦敦银同步强势攀升,截至17:00,最高分别突破4600美元/盎司、84美元/盎司,双双刷新历史新高。消息面上,据央视新闻,美国哥伦比亚特区联邦检察官办公室已对美联储主席鲍威尔展开刑事调查。特朗普自2025年1月第二次就任美国总统后,始终敦促美联储降息以提振经济、降低政府借贷成本,因不满降息进度,特朗普曾多次要求鲍威尔辞职。

官方储备持续增持也成为行情的重要支撑。1月7日人民银行更新的储备资产数据显示,截至2025年12月末,我国黄金储备达7415万盎司,较11月末环比增加3万盎司,这是2024年11月央行恢复增持以来的连续第14个月增持。

对于贵金属价格再次冲高的动因,中国(香港)金融衍生品投资研究院院长王红英指出,一方面地缘政治及冲突风险上升,避险资金持续涌入贵金属市场;另一方面央行、全球宏观基金等集中加仓,导致投资结构失衡。此外,美国司法部对鲍威尔的调查加剧市场对美联储独立性的担忧,若5月鲍威尔下台,特朗普或加快降息节奏,进一步助推贵金属价格上行。

浙商证券宏观联席首席分析师

廖博表示,黄金创新高与市场预期美联储超预期降息密切相关,海外宏观环境仍利于权益资产表现,美国政策宽松未定待续,将直接影响黄金价格走势。

廖博进一步分析,央行增持是金价上行的中期核心逻辑,也是阶段性泡沫化的重要放大器。一旦趋势交易拥挤,金价对传统因子敏感度下降,对情绪与流动性敏感度则显著上升。在官方买盘支撑形成趋势后,ETF、资管、对冲基金与私人部门易形成顺趋势跟随,将储备再配置行情放大为更强资产价格波动。他同时指出,全球央行对白银的外汇储备定位是其长期走势关键变量,从历史经验与当前信号看,央行对白银储备态度切换的影响或超预期工业需求波动。

关于后续走势,王红英预测,当前支撑贵金属上涨的宏观供求及资金因素仍在发力,在结构性利差格局下,黄金有望接近5000美元/盎司,甚至冲击6000美元/盎司;白银目标价位看向90美元/盎司,一旦突破,将进一步向100美元/盎司迈进。

在行情持续升温的同时,交易所及金融机构的风险提示同步跟进。1月12日,上海黄金交易所发布《关于继续做好近期市场风险控制工作的通知》指出,近期多重因素导致贵金属价格波动显著加剧,不确定性上升,要求各会员单位密切关注行情变化,细化风险应急预案,维护市场平稳运行,并提示投资者做好风险防范,合理控制仓位,理性投资。

除了市场价格波动风险,更值得引起警惕的是,一些非法金融骗局借市场热度攀升趁机“套路”投资者。中国银行深圳分行近日发布风险预警表

示,当前部分非法交易平台以“黄金投资”“黄金预定价”为幌子,通过熟人圈、社交平台招揽投资者,以“低门槛、高收益、快回报”为噱头吸引参与,实则暗藏三大风险:一是虚假投资本质,投资者并非参与真实黄金交易,而是与平台对赌;二是涉嫌违法犯罪,平台行为可能触犯“开设赌场罪”,参与者亦需承担相应法律责任;三是资金安全无保障,平台随时可能“失联”卷款跑路,导致投资者血本无归。该行提示,黄金投资需通过正规持牌金融机构进行,切勿轻信“高杠杆、零风险”的虚假宣传。

此外,莲花富民村镇银行、上高富民村镇银行、中原银行焦作分行等多家金融机构也相继发布黄金投资知识科普与风险提示,提醒投资者认清合法投资渠道,拒绝高息诱惑,避免误入非法骗局。

王红英提醒,当前贵金属市场持续升温,部分不良商家和中介通过过度诱导宣传,推出黄金租赁返息、代理黄金投资等违法违规产品,导致不少投资者上当受骗。投资者务必通过国家正规交易市场参与,如银行纸黄金交易、券商黄金白银ETF投资、正规期货公司的黄金期货和期权投资等。

投资策略方面,王红英建议,当前市场已进入阶段性膨胀、情绪化阶段,多家金融机构已在提醒风险承受能力不足的客户切勿盲目投资黄金,并将黄金投资从保守稳健类调整为中风险理财产品,这一举措有利于保护投资者利益。对普通投资者而言,应理性看待黄金上涨趋势,采取少量轻仓、逢低买入的策略,这是当前较为稳妥的方式,切勿轻易加杠杆投资。

北京商报记者 孟凡霞 周义力

· 图片新闻 ·

欧洲多国遭遇极端风雪天气



9日,德国不来梅火车站有轨电车的乘客。视觉中国/图

连日来,德国、英国、法国、荷兰等欧洲多国纷纷遭遇极端风雪天气。德国铁路公司9日停运的北部地区火车线路11日仍未恢复。德国人口最多的北莱茵-威斯特法伦州关闭学校,12日转为线上教学。考虑到暴风雪来袭,波罗的海国家爱沙尼亚和立陶宛要求公众非必要不驾车出行。

受冬季风暴“埃莉”影响,德国气象局已对超300个城市和地区发布了官方预警,其中对德国东部全境及汉堡和不来梅的部分地区发布了高级别严寒预警,北部地区降雪量可能高达15厘米,南部地区面临冰冻天气风险。

受风暴“戈雷蒂”影响,英国出现大规模断电和交通阻断。英国国家电力公司称,“戈雷蒂”的极端风速超过每小时160公里,给部分地区带来强降雪。截至1月9日,仍有5.7万户断电家庭尚未恢复电力供应,其中英格兰西南部地区停电最为严重。此次苏格兰和英格兰中部分地区受风暴影响尤为严重,造成数百所学校停课。苏格兰多个村庄因降雪与外界隔绝,多条道路因树木倒塌而封闭。

冬季风暴也严重影响法国多地铁路、机场等运营。法国国家铁路公司暂停了巴黎和诺曼底大区之间的列车服务。法国电力公司表示,法国约有38万户家庭断电,主要集中在诺曼底大区和布列塔尼大区。

受严寒天气影响,芬兰北部基蒂莱机场11日取消大量航班,导致数千名游客滞留。据芬兰广播公司报道,当日早上基蒂莱机场气温降至零下37摄氏度,加上连日来持续低温,飞机除冰等作业难以进行。

基蒂莱机场位于芬兰北部人口稀少的拉普兰地区。芬兰气象研究所预计,今后几天,零下40摄氏度的极端天气仍将持续。

气象学家提示,极端天气带来的持续低温直接威胁民众生命健康。英国卫生安全局发布的寒冷天气健康警报持续至1月12日,特别提醒老年人、慢性病患者等脆弱群体注意保暖和出行安全。匈牙利等国已紧急部署加强交通、警务、救护等多机构协调行动,重点关注和保障老年人、独居者和其他弱势群体的健康安全。

北京商综合报道