

特朗普“撤回”关税战威胁

态度反转

特朗普此前威胁称,如果无法达成收购格陵兰的协议,将从下月起对8个欧洲国家征收10%的惩罚性关税,而且在今年6月将升至25%。20日凌晨,特朗普还在社交媒体上发布图片:他在白宫办公室与欧洲领导人会面,展板上的地图中,加拿大、格陵兰岛和委内瑞拉均被美国国旗覆盖。

不过特朗普在与北约秘书长马克·吕特会晤后称,暂时不会按原定计划向反对美国得到格陵兰岛的欧洲八国加征关税。特朗普在其社交媒体“真实社交”发文称,基于他与马克·吕特的会晤,他们已经就格陵兰岛乃至整个北极地区的未来合作框架达成了一致。如果这项方案最终得以落实,将对美国所有北约成员国都大有裨益。特朗普表示将不会实施原定于2月1日生效的关税措施。

两名白宫消息人士称,白宫官员曾力主采取较为温和的策略,总统团队中的几位关键成员对动用武力夺取丹麦领土并不热衷。此外有报道称,欧洲领导人集体选择展现强硬姿态,体现了团结一致的决心。

法国总统马克龙在演讲中直接将特朗普的行为定性为“重返弱肉强食的殖民时代”,并明确表示欧洲拒绝做美国的附庸,不接受任何形式的讹诈。在时间安排上,马克龙选择于20日亮相达沃斯,当晚就返回巴黎,根本就不留出与特朗普(21日才到达沃斯)会面的可能。

欧盟委员会主席冯德莱恩也在21日凌晨,赶在特朗普的专机到达前离开达沃斯。冯德莱恩选择返回欧盟总部布鲁塞尔,有分析认为,尽管特朗普撤回关税威胁让欧洲领导人松了口气,但是欧盟仍需“严阵以待”,从经济、法律和制度层面研究可能的应对之道。同样地,加拿大总理卡尼也选择在特朗普到达之前离开达沃斯。

时隔6年,美国总统重返达沃斯。当地时间21日,素有“世界经济风向标”之称的世界经济论坛年会(达沃斯论坛)进入第三天,美国总统特朗普率包括财长贝森特、商务部长卢特尼克等高级官员的“最大美国代表团”出席。在全球聚焦的格陵兰岛问题上,特朗普上演戏剧性转向,在短短几小时内就从充满压迫感的威胁转变为“温和”的语气,他表态,不会使用武力夺取格陵兰,并取消了此前扬言对欧洲国家征收的关税。



裂痕加深

但无论结果如何,这场对峙已经加深美欧双方裂痕。欧洲中央银行行长克里斯蒂娜·拉加德在21日的晚宴上,在美国商务部长卢特尼克发表讲话期间愤然离席。一些与会者认为,此举表明跨大西洋关系日益紧张。据与会者透露,卢特尼克在一个仅限受邀贵宾参加的晚宴上,猛烈抨击了欧洲的能源政策,并批评了欧洲在全球舞台上竞争力下降的问题。这一表态引发了欧洲在场官员的不满。

复旦大学欧洲问题研究中心主任、上海欧洲学会会长丁纯认为,双方因格陵兰岛激烈交锋并不代表撕破脸,而是处于博弈升级、

叫牌高潮的阶段。“双方都在反复施压、亮牌、试探底线,谁都不愿先‘眨眼’。”丁纯说,特别是美国目前处于攻势,且蛮横无理,欧洲很清楚,如果一味退让,只会让特朗普得寸进尺,进一步抬高要价。

华中科技大学马克思主义学院研究员王鹏则指出,从批判性政治经济学视角看,特朗普此次率领超规格代表团重返达沃斯,绝非简单的“全球路演”,而是一场精心策划的多维度权力展演。“值得注意的是,这种高调回归可能产生反噬效应。过度政治化的美国代表团可能加剧南方国家参与者的疏离感,反而凸显中国等新兴力量提出的全球发展倡议更具包容性。达沃斯会场可能成为暴露美国全球领导力内在矛盾的显微镜,而非其重振

权威的加冕台。”王鹏说道。

德国工业联合会发布声明说,美国的关税威胁将跨大西洋关系置于重压之下,对各方都有害。该协会主席彼得·莱宾格表示,额外征收关税不仅冲击欧洲企业,也将严重损害美国自身经济和消费者利益。他认为,封闭和破坏合作只会把经济推向边缘化,在缺乏国际合作的情况下,美国实现再工业化只会是一种幻想。

“TACO交易”

随着特朗普就格陵兰问题接连释放“降温”信号,市场反应也出现变化。连日来因关税与地缘风险触发的“卖出美国”交易迅速逆

转,美国股债汇齐涨,黄金涨势则有所降温。

当地时间1月21日,美股三大指数集体收涨,道指涨1.21%,纳指涨1.18%,标普500指数涨1.16%,完全收复了前一日的失地,创下自去年11月以来最大单日涨幅。

黄金价格则出现急跌,期现货黄金双双下跌超1%失守4800美元/盎司,目前现货黄金交投在4780美元/盎司附近,COMEX黄金交投在4790美元/盎司附近。现货白银则大跌超2%,交投在91美元/盎司。

在此之前,美国纽约商品交易所2月黄金期货价格、伦敦现货黄金价格当日一度双双突破每盎司4800美元关口,金价过去12个月涨幅超过78%;3月白银期价一度突破每盎司95美元,自2025年初以来已上涨超过230%。

特朗普的这一行为也再一次验证了所谓的“TACO交易”,即“特朗普总是临阵退缩”(Trump Always Chickens Out)。Argent Capital Management投资组合经理Jed Ellerbroek表示:“特朗普总统非常不可预测,而且他变卦的速度极快,股市已不再认为他的声明一定会落地执行。如果投资者真的相信与欧洲在格陵兰问题上的冲突会演变成重大的地缘政治裂痕,那么美股昨日的跌幅绝不止2%。”

在经历了特朗普相关新闻引发的市场动荡后,分析师也有了新的看法。高盛对冲基金覆盖业务主管Tony Pasquariello给出明确判断:尽管短期波动加剧、投资者仓位拥挤,但美国经济基本面有支撑、美联储提供流动性支持,宏观前景对股市本质上有利。

中信证券指出,美股市场短期波动率或将提升,存在获利回吐压力的科技板块以及受贸易摩擦升级影响的零售板块面临下行压力;但从中长期视角而言,在中期选举年美国财政与货币双宽松的预期下,美股上行动力仍将延续。

北京商报记者 赵天舒

Focus

再投高端品牌 LVMH发力香水赛道

奢侈品巨头LVMH集团再投高奢香水品牌。近日,LVMH集团旗下私募股权公司L Catterton宣布已收购法国高端香水品牌EX NIHILO的少数股权。官方并没有披露具体的投资金额等细节,不过据多家媒体报道,此次投资金额预计超2亿元,该交易预计于2026年一季度完成,仍需满足常规成交条件(含监管审批)。

EX NIHILO于2013年由Sylvie Loday、Olivier Royère与Benoît Verdier在法国巴黎创立,该品牌热衷于与各个领域的艺术家跨界合作,品牌致力于呈现由法式前卫风格和现代科技工艺所启发的全新法式品位。据了解,EX NIHILO最初的系列仅包含9款香水,如今已扩展至78款,售价在165—365美元之间。

近两年,LVMH集团投资了不少小众高端香水品牌。如在2025年12月,LVMH集团旗下风险投资基金LVMH Luxury Ventures对法国小众香水品牌BDK Parfums(巴杜克)进行了少数股权投资。该品牌成立于2016年,由调香师David Benedek在法国巴黎创立,品牌致力于追求真实、大胆和现代的嗅觉表达。BDK Parfums定位于高端沙龙香水品牌,单瓶香水价格从50欧元到270欧元不等,目标客户为追求独特性和艺术性的消费者。此前,LVMH集团还投资了英国香氛品牌Vyrroo、法国香薰品牌Maison Berger等。

就投资香水品牌相关问题,北京商报记者对LVMH集团进行采访,但截至目前未收到回复。

业界猜测这背后应该是LVMH

集团看中了这些香水品牌的发展潜力。对于收购EX NIHILO的少数股权,L Catterton合伙人Miray Topay对外表示:“尽管品牌尚处于早期发展阶段,但其已在欧洲、美国,甚至亚洲部分市场取得了巨大成功。”

据了解,EX NIHILO于2024年6月正式进驻中国大陆市场,并将SKP SELECT BEAUTY作为品牌独家渠道限定首发,包括北京、西安、成都、武汉等地。再看BDK Parfums,该品牌在全球45个国家和地区拥有超过250家专卖店,2025年销售额增速超40%。

从LVMH集团自身的发展来看,香水美妆板块正在成为该集团旗下为数不多依旧保持增长的业务。根据财报数据,2025年上半年,LVMH集团营业收入下降4%至398.1亿欧元;营业利润下降15%至90.1亿欧元;净利润下降22%至56.9亿欧元。2024年,LVMH集团收入为846.83亿欧元,同比下滑2%;营业利润为195.71亿欧元,同比下滑14%;净利润125.5亿欧元,同比下降17%。

反观香水与化妆品业务,2025年上半年,LVMH集团该业务共获得营收40.8亿欧元,有机收入持平。

其中二季度营收获得1%的微增。从品牌看,克里斯汀·迪奥(Christian Dior)的标志性香水Sauvage、J'adore Eau de Parfum和Dior Homme等依然受到欢迎,并且在彩妆和护肤板块的产品创新也为业绩作出了贡献。另外,2024年,香水美妆部门和精选零售部门成为LVMH集团全年唯二增长的两个业务板块。

事实上,近两年,随着香水香氛市场规模及消费群体的不断扩大,不只是奢侈品集团在大力加码香水香氛业务,像欧莱雅、雅诗兰黛等美妆巨头也在纷纷收购布局。

在要客研究院院长周婷看来,当下的奢侈品市场正在由寡头化向多极化转变,随着消费者越来越聪明和理性,对品牌溢价的支付欲望正在快速降低,奢侈品牌的竞争也在由品牌竞争逐步转向产品和服务的竞争,产品创新和服务体验改善是很多奢侈品牌未来发力的重点。所有奢侈品牌与奢侈品集团都在由卖产品向做服务转变,一站式生活方式服务或一站式专业服务,是所有奢侈品集团未来的必然选择。这些收购和投资,可以增强企业在品牌和产品上的竞争力。

北京商报记者 张君花

· 图片新闻 ·

日本最大核电站重启后作业中断



当地时间2026年1月21日,日本新潟县刈羽村,东京电力公司柏崎刈羽核电站。视觉中国/图

日本东京电力公司22日说,21日重启的柏崎刈羽核电站6号机组在抽出控制棒的作业中响起警报,该公司已中断了作业。目前原因正在调查中。

共同社等多家日本媒体引述东京电力公司的消息报道说,22日凌晨,在抽出反应堆控制棒的作业过程中,提示异常的警报响起,工作人员随即中断了作业。东京电力公司判断是操作控制棒的设备电子部件出现故障,但更换了部件后故障未得到排除,目前反应堆状态稳定。日本原子能规制委员会表示没有安全方面的问题。

柏崎刈羽核电站6号机组21日晚重启。这是2011年“3·11”东日本大地震引发东京电力公司福岛第一核电站事故后,该公司旗下核电站的首次重启。福岛第一核电站事故后,日本境内的核电机组一度全部停运。根据日本原子能规

制委员会的数据,截至今年1月14日,日本全国已有7家核电站的13个机组恢复运行。

柏崎刈羽核电站是日本最大的核电站。该核电站6号机组原计划20日重启,但在17日的控制棒抽出试验中发生警报系统故障,导致重启推迟到21日。

日本最大核电站柏崎刈羽核电站的重启,被认为是该国能源政策的一个重要节点。法新社称,在2011年前,日本约1/3的电力由核电供应。到2023年,该国近七成电力来自化石能源,日本政府希望在未来15年通过扩大可再生能源和核能的使用,将这一比例削减至三到四成。

然而,此次重启引发当地民众强烈不安。据法新社报道,去年9月的一项调查显示,当地约有六成居民反对重启柏崎刈羽核电站,但新潟县政府去年仍为柏崎刈羽核电站重启亮了绿灯。

北京商报综合报道