

伊朗发布霍尔木兹海峡通行新规

围绕全球“油阀”的安全形势进一步加剧。美国总统特朗普宣布将对伊朗实施“史无前例”的经济战后,美财政部长贝森特证实,将正式对外公布对伊“前所未有的经济孤立”措施的具体行动内容。伊朗方面则亮出了“石油出口反制牌”:若美打经济战,霍尔木兹海峡乃至波斯湾地区将再无石油出口。同时,违反伊朗关于霍尔木兹海峡航行规定的船只将面临罚款、扣押或没收等限制措施。



往返波斯湾的货主在租船前必须查阅PGSA发布的“违规船只”名单,以避免潜在问题。任何船只如与“违规船只”合作,也将被列入该名单。如需将船只从名单中移除,必须提交正式申请并说明理由。

“违规船只”不得通过

据央视新闻报道,伊朗波斯湾海峡管理局(PGSA)于8月23日发表声明说,即日起,往返波斯湾的货主在租船前必须查阅PGSA发布的“违规船只”名单,以避免潜在问题。任何船只如与“违规船只”合作,也将被列入该名单。如需将船只从名单中移除,必须提交正式申请并说明理由。违反伊朗关于霍尔木兹海峡航行规定的船只将面临罚款、扣押或没收等限制措施。

PGSA是伊朗在今年5月专门设立的霍尔木兹海峡官方管理机构,运营主体为“伊朗最高国家安全委员会”和“伊斯兰革命卫队海军”。美方已将该机构列入制裁名单,禁止全

球企业与其开展美元结算交易。

此前霍尔木兹海峡一度出现三条不同航线。第一条航线位于霍尔木兹海峡北部,由伊朗控制;第二条航线穿过海峡中部,是霍尔木兹海峡受阻前的常规国际航道;第三条航线则位于海峡南部,途经阿曼附近海域,该航线由阿曼、美国和国际海事组织协调运行。

目前对于霍尔木兹海峡的控制权,双方各执一词。过去数周,美军已悄悄建立一条进出霍尔木兹海峡的航运通道,确保每天有数百万桶石油运出海峡。美国知情官员称,期间每天有15到20艘油轮经由阿曼沿海一条南部航道进出该海峡。石油日均运输量持续增长,虽然经由海峡运出的石油量仍低于战前水平,但已对全球供应产生了明显影响。

船舶追踪机构克普勒公司的数据证实,

过去两周,超过80%的船只穿行霍尔木兹海峡时选择了“阿曼航道”。这意味着伊朗对霍尔木兹海峡的控制比一两个月前明显减弱。

伊朗方面,议会国家安全与外交政策委员会委员雷扎伊于8月19日接受媒体采访时表示,霍尔木兹海峡的管理、监督和检查完全由伊朗负责,并由武装部队总参谋部统一监管。向过往船只收取费用和服务费的标准由总参谋部制定。如果伊朗的利益受到损害,将通过提高关税或没收资产等方式,在霍尔木兹海峡对敌对国家 and 政府进行反制。

反制“经济战”

伊朗的一系列举措被视为对美国“经济战”的反制。就在同一天,伊朗外长阿拉格齐

表示,美国高层威胁实施新的制裁反映出其已陷入绝境,新制裁无法击败伊朗,华盛顿方面必须以尊重的态度与伊朗对话,以寻求基于正义和尊严的解决方案。

在此之前,认识到经济封锁更有效的特朗普摒弃发动大规模军事行动的计划。8月19日,特朗普在其社交媒体平台“真实社交”发文称,伊朗未能抓住达成协议的机会,因此他宣布对伊朗采取“针对任何国家实施过的最严厉经济行动”,称这将是一场规模空前的“经济战和经济孤立”。

按照他的说法,任何允许其金融机构、企业、机场或政府实体向伊朗提供支持的国家,都将面临“巨大的经济后果”。他要求立即停止石油走私、货币互换、现金转移、船舶注册和利用空壳公司等活动,并呼吁盟友联手孤立伊朗。

按照贝森特20日释放的信号,美方将动用全部执法工具,对继续和伊朗开展相关业务往来的国家、企业实施次级制裁,重点瞄准购买伊朗石油、向伊朗转账汇款、海上船—船转运伊朗原油等三类经贸活动。值得注意的是,贝森特在阐述相关制裁措施时特意补充了一句:预计不会再需要进行“大规模”军事行动。

中国国际问题研究院助理研究员李子听认为,美国对伊朗的经济战显然将进一步提升伊朗的通胀与食品供应压力。但李子听同时指出,对美国自身而言,制裁反噬的作用是不容忽视的。按李子听的说法,目前全美普通汽油价格较战前高出约五成,输入性通胀的压力也是与日俱增,账单会直接影响到每一个普通的美国家庭。

或致“多输”结局

尽管霍尔木兹海峡主要深水通航区几乎全部位于阿曼领海范围内,但伊朗拥有完全

的控制权。本月早些时候,伊朗与阿曼已就霍尔木兹海峡拟定航道的地理坐标达成一致,两国联合声明已进入尾声。双方谈判的重点在于确定船舶安全通行路线,该路线将兼顾两国的主权利以及国家安全考量,最终结果即将在汇总后公布。

此前阿曼曾提出对等份额的联合管理机制,伊朗则坚持入港航线须完全经过伊朗水域,最终双方以伊方诉求为核心达成了坐标共识,同时明确拒绝第三方介入海峡管理事务。但随后特朗普以“轰炸”对阿曼发出了威胁。

多家国际航运机构证实,霍尔木兹海峡目前仍未通航。中国两大国有航运企业自7月底以来已基本避开霍尔木兹海峡和曼德海峡,改在阿曼湾及富查伊拉附近通过船对船转运方式接收原油。

中信建投则指出,伊朗拒绝开放霍尔木兹海峡叠加胡塞武装袭击货轮事件,导致亚洲买家转向阿曼湾采购原油,区域内超大型油船运力紧缺,日租金逼近50万美元,中型以上油船成为风险溢价集中载体。

此外,伊朗因其特殊地理位置,对承担着约1/5的全球油气运输的霍尔木兹海峡具有的独特影响力,加之当前的全球能源危机正在向粮食危机传导,海运受阻或进一步推高全球粮食价格。美伊间的持续对抗也将令主要产油国经济继续承压。

李子听表示,美国的制裁越严厉,伊朗内部的强硬派越会占据上风,外交空间将进一步收窄,由此形成“制裁、反制、再制裁”的恶性循环,最终没有任何一方会是赢家。鉴于伊朗拥有长期应对美国制裁的经验,且具备相对丰富的应对手段,美方经济施压未必能够迫使伊朗在政治层面作出退让,反而很有可能使得局面滑向多方受损的“多输”困局。

北京商报记者 赵天舒

聚焦 Focus

软银拟发万亿日元债券

软银集团计划面向零售投资人发行规模高达1万亿日元(约合63亿美元)的债券,创下日本企业单笔发债规模的纪录。软银此次发债,旨在筹资兑现对OpenAI的投资承诺。目前,软银已向OpenAI注资超过600亿美元,并正加速投资数据中心,以扩大计算能力。

此前,日本企业单次发行面向个人投资者公司债的最高规模为软银集团2025年发行的6000亿日元。如果包括面向养老金资金、投资信托等机构投资者发行的公司债,历史最高纪录为日本电信电话公司(NTT)于2020年12月发行的总计1万亿日元公司债,软银集团此次发行规模将与之持平。

此次发行将是软银今年第三次面向零售投资者的债券销售,此前它分别在4月和6月募集了4180亿日元和2600亿日元。据公司文件显示,这笔7年期的债券预计将于9月4日定价,票面利率指引区间为4.3%至4.9%。

据BI信贷分析师Sharon Chen称,此次新发行的票面利率预计将在4.3%至4.9%的参考区间上限附近定价。她补充道,即使完成此次债券发行,软银仍将面临超过200亿美元的资金缺口,表明短期内海外债券发行的可能性很高。

软银集团计划将此次融资主要用于偿还既有债务,以及投资人工智能控制机器人等“物理AI(Physical AI)”领域,包括开展并购。软银集团此前已宣布,计划斥资54亿美元收购瑞士企业ABB公司旗下机器人业务。此次融资还可能用于偿还为追加投资美国OpenAI公司,而获得的日美金融机构过桥贷款。

此前,软银考虑以持有的OpenAI

股份作为抵押进行融资,将其募资目标从100亿美元下调至约60亿美元。但是6月有报道称,在与潜在债权人的谈判中,这一计划陷入僵局。

根据披露信息,软银集团为本笔借款提供担保,资金将用于集团及旗下愿景基金的一般公司用途。协议同时规定,若OpenAI优先股价值出现大幅下跌等特定情况,借款人须追加现金抵押或提前还款。

值得注意的是,目前软银5年期信用违约互换自2026年初以来急剧走阔约70个基点,至350个基点左右,为日本企业中最宽水平,显示债市投资者的焦虑正在升温。

上月,标普全球评级于7月16日将软银的展望由负面上调至稳定,理由是该公司关键财务比率的改善程度超出此前预期,标普维持软银长期发行人信用评级为BB+。

今年6月,受Arm、OpenAI和AI基础设施投资计划的提振,软银一度成为东京证券交易所市值最高的公司。但此后,市场传言OpenAI上市计划可能延迟至2027年,以及全球AI概念股波动加剧,软银股价已回吐2026年逾半数涨幅。

软银首席执行官孙正义此前表示:“我不认为该公司对OpenAI的投资过度,人工智能革命的规模将是互

联网泡沫时期的50倍。这是人类有史以来经历的最大的技术与现实变革,就像互联网刚刚起步一样。”

标普全球评级分析师Makiko Yoshimura表示:“我们认为OpenAI非常脆弱,它是一家初创公司,面临着显著的AI创新风险和异常激烈的竞争。”MST Financial分析师David Gibson在报告中指出,直到终端用户和企业界能切实证明这是一场生产率革命的开端,否则软银集团股价可能持续承压。

软银此举是全球科技巨头争相筹措资金、激烈角逐人工智能全球领导地位的最新一例。8月24日,阿里巴巴集团在港交所完成了史上最大规模的二次股票发售,募集资金800亿港元,用于支持其在芯片、数据中心和大语言模型领域的投入;此外数据中心领域四大巨头——谷歌母公司Alpha-bet、Meta Platforms、微软和亚马逊也已承诺在未来数年内投入近2.4万亿美元用于人工智能相关支出。

但是,随着人们对如何实现技术盈利的疑问持续存在,同时又有关于产能过剩、企业债务不断上升以及许多人工智能融资交易具有循环性质的警告,这笔支出引发了投资者的广泛关注。

NLI研究所高级金融研究员Yuuki Fukumoto表示,“该公司押注零售投资者会购买一款收益率诱人的产品,并且似乎有信心在当前几乎没有能跑赢通胀的固定收益产品时,成功激发市场需求。由于存款增长疲软、信用评级以及7年期久期等因素,银行难以承担这一风险,因此该笔交易更依赖于零售投资者”。

北京商报综合报道

· 图片新闻 ·

法国枫丹白露森林大火后恢复开放



22日,游客进入枫丹白露森林时,路过写有“严禁一切火种”的标识。视觉中国/图

法国首都巴黎附近的枫丹白露森林7月遭遇大火,近十分之一林区被焚毁。尽管险情仍存,但这片深受游客喜爱的森林22日部分恢复开放,大批徒步者、攀岩者以及其他户外运动爱好者纷纷涌入。据法国方面消息,枫丹白露森林约80%区域恢复开放;约20%的区域仍禁止游客进入,考虑因素包括许多被焚烧过的树木存在倒伏风险。

枫丹白露森林位于法国首都巴黎东南约60公里处,景色优美,是兼具法国皇家历史、艺术遗产与户外休闲功能的旅游地,每年到访的游客超过1500万。

该地拥有多处知名巨石攀岩点,吸引世界各地的攀岩者。年近70岁的退休老人斯特凡诺·罗索与妻子从意大利都灵赴法国旅游,22日一大早专程到该森林攀岩。59岁的游客吉勒·穆图内表示,以前他大部分周末都会前往该森林攀岩,如今“我们又回归往日熟悉的生活了”。

塞纳-马恩省副省长伯努瓦·卡普兰介绍,禁入区域面积约为4000公顷,其中一半直接遭受大火侵袭,另一半作为缓冲地带,“消防员每天都到现场处置余火热点”。

林业工作人员朱利安·瓦布尔担心森林重新开放存在一定的风险,例如有游客在禁入区域周边行走,出于好奇想要闯入,此外,还可能游客燃起篝火。

卡普兰呼吁游客不要偏离园方指定步道,不要擅闯禁入区域。此外,林间植被因热浪炙烤而极度干枯,极易起火,因此禁止烧烤、吸烟等明火行为。

据官方初步统计,今年入夏以来法国各地野火频发,累计过火面积已达约12万公顷,远超往年同期水平。持续高温与干旱天气是主要诱因,消防部门投入大量人力物力全力扑救,仍面临巨大压力,全国防火形势异常严峻。

北京商报综合报道