

# 共有哪几『关』 日本众议院选举

## 高市早苗重申『不过半数就辞职』



1月27日，日本首相、自民党总裁高市早苗（前右）、维新会党首吉村洋文（前左）在东京秋叶原车站附近出席街头演讲活动。 新华社发

日本第51届众议院选举公告于1月27日发布，投票和计票将于2月8日举行，为期12天的选战正式拉开帷幕。此次选举将围绕465个议席展开角逐，其中包括289个小选举区议席和176个比例代表选区议席。日本首相高市早苗27日重申如果执政联盟无法获得过半数席位，自己将辞去首相职务。

严格来讲，选战正式开始一般以选举公告发布为准。发布选举公告即向选民告知投票日期，同时，候选人报名受理工作也在发布日启动。日本广播协会说，截至26日，已有1200余人表达参选意向。

日本众议院23日正式解散后，朝野政党随即为即将到来的众议院选举推进准备工作，并在互联网、日本记者俱乐部等多个场合举行党首辩论，阐述各自政党的主张。多家日本媒体在此前报道中称“众议院选战事实上已经开始”。

街头演讲等造势活动预计将持续至2月7日，即投票的前一天。投票将于

2月8日早上正式开始，选民可前往各投票站投票，当天晚上投票结束后即开始计票，公布最终结果。

日本宪法规定，众议院选举后30天内须召集国会，举行首相指名选举。与众议院选举不同，首相指名选举是由众议员和参议员投票，因而扩大在国会两院的议席数便成为各政党的重要目标。

日本众议院法定任期为4年，但此次选举距离上一次众议院选举仅过去1年多。日本舆论普遍认为，高市此次提前解散众议院举行大选缺乏必要理由，对这一决定多持批评态度。

高市26日就曾表示，若自民党与日本维新会组成的执政联盟在此次众议院选举中未能获得过半数议席，她将立刻辞职。日本媒体普遍认为，日前由立宪民主党与公明党组建的“中道改革联合”可能在议席数上对执政联盟构成一定冲击。高市能否守住首相职位，成为此次选举的最大焦点。 据新华社

## 特朗普宣布 对韩国加征关税

美国总统特朗普1月26日下午在社交媒体发文，以韩国国会仍未批准美韩贸易协议为由，宣布将韩国输美汽车、木材、药品关税以及其他所谓“对等关税”的税率从15%提高至25%。

特朗普说，他与韩国总统李在明去年7月30日达成贸易协议框架，并在他10月29日访问韩国时再次确认贸易协议的条款。美方已按照协议迅速下调关税，并预期贸易伙伴也这样做。但韩国国会迄今未批准这一贸易协议。

截至记者发稿时，白宫尚未发布正式消息。

美国与韩国达成贸易协议框架后，韩国国内出现质疑和反对声，韩美双方在具体执行方案上一度陷入分歧。

按照美方对协议框架的介绍，韩国输美产品将适用15%的关税税率，美国产品在韩国则不会被征收关税。韩国将向美国投资3500亿美元，同时还将从美国采购价值1000亿美元的液化天然气或其他能源产品。韩国将对美国全面开放贸易并接受美国汽车和农产品等。 据新华社

## 泽连斯基： 乌美俄有望2月1日 再次举行三方会谈

乌克兰总统泽连斯基1月26日晚在视频讲话中说，乌美俄有望在2月1日再次举行三方会谈。

泽连斯基说，“我们曾讨论过，（三方）团队本周日再次举行会谈，如果能加快推进此次会谈，就太好了”。

泽连斯基表示，乌方将就必须进行讨论的所有议题“做好充分准备”。 据新华社



1月27日，在高市早苗的街头演讲活动中，民众举起抗议标志。 新华社发

# 德美经贸降温折射跨大西洋裂痕加深

## 国际观察

德国经济研究所日前发布报告显示，美国总统特朗普2025年初上任以来，德美经贸关系显著承压，特别是受政策不确定性影响，德国对美直接投资和出口同步走弱，德美经贸关系出现近年来罕见降温迹象。

分析人士指出，德国对美投资锐减、出口下滑，不仅拖累德国经济，也显示出美国经济吸引力和竞争力的下降。在“美国优先”政策影响下，德美经贸关系裂痕正从贸易数据变化演化为产业受损、投资转移和战略互疑等深层次问题。

### 投资退潮 出口承压

从数据层面看，受政策不确定性影响，一年来德企对美投资与出口显著下滑。

德国经济研究所报告援引德国央行德意志联邦银行数据分析，2025年2月至11月，德国对美直接投资102亿欧元，明显低于上一年同期接近190亿欧元的水平，同比降幅约45%。从2015年至2024年的中长期数据看，德企去年对美投资水平较平均值低24%以上。

德国对美出口也明显走弱。报告指出，2025年2月至10月，德国对美出口额同比下降约9%。其中，汽车及零部件出口同比下降近19%，机械制造业出口下降约10%，化工产品出口降幅超过10%。分析人士认为，这些行业长期被视为德国工业竞争力的重要

支撑，其出口走弱成为德美经贸关系受挫的重要信号。

德国经济研究所警告，美方近期频繁释放新的威胁性的关税信号，再次加剧市场对跨大西洋经贸前景的担忧。德国工商界普遍认为，美方关税威胁的反复出现正持续抑制德企投资与贸易信心，加剧德美经贸关系困境。

### 裂痕加深 担忧加剧

面对德美经贸关系承压，德国不少人士对美国当前经济政策路线表达担忧。

德国汉斯·伯克勒尔基金会下设宏观经济政策研究所经济学家塞巴斯蒂安·杜林认为，在可预见的未来，美国可能演变为德企眼中的高风险市场。美方持续的关税威胁已严重削弱通过谈判稳定欧美经贸关系的预期，引发美国是否还是欧盟可靠贸易伙伴的质疑。

德国经济研究所经济学家萨米娜·苏丹表示，不确定性上升对投资和贸易具有明显抑制作用。美国当前的经济政策路线正在削弱企业信心，拖累跨大西洋经济往来，其负面影响在持续削弱美国作为投资目的地的吸引力和长期竞争力。

德国电视一台1月初公布的民调结果显示，德国公众对美国的信任度在下滑，约四分之三的受访者认为“美国对德国来说不是一个值得信赖的伙伴”。

德国基尔世界经济研究所所长莫里茨·舒拉里克认为，德国已不应再将

自身发展寄托于对美国的依赖，而是应主动扩大对伙伴国家的投资，以分散风险并增强经济韧性。

### “撤金”呼声再起

德国媒体报道，面对美国经济政策的巨大不确定性，有德国官员和经济学家对德国存放在美国的黄金储备的安全性提出质疑，德国国内出现将部分黄金储备撤出美国的呼声。

德国拥有全球第二大国家黄金储备。数十年来，德国在美国纽约市曼哈顿地区的美国联邦储备银行保险库内存了1200多吨黄金储备，占德国总黄金储备的三成多。

德国《明镜》周刊近日援引欧洲议会安全与防务委员会主席玛丽-阿格内斯·施特拉克-齐默尔曼的话报道，在地缘政治不确定性上升、美国政府经济政策阴晴不定的背景下，“没有理由将德国37%的黄金储备继续存放在美国”。她敦促德国政府尽快制定计划，将这些黄金储备撤出美国。

德国经济学家、德意志联邦银行前研究主管埃马努埃尔·门希告诉德国《商报》，鉴于当前的地缘政治形势，将如此多黄金储备存放在美国“有风险”，德国央行“有必要考虑将这批黄金储备运回德国”。

这已经不是德国国内第一次出现将部分黄金储备撤出美国的呼声。分析人士认为，德美经贸关系降温不仅反映在贸易与投资短期内受到影响，更折射出跨大西洋关系日益加深的裂痕。 据新华社

## 白|杰|品|股 波动加大

问：周二沪指低开，盘中探底回升，收盘上涨，你怎么看？

答：市场周二集体收涨，沪指盘中险些失守4100点，创业板指收涨0.71%表现最好。盘面上近3500只个股下跌，半导体、贵金属、航天航空、光伏设备板块表现较好。截至收盘，两市涨停54只，跌停2只，技术上看，沪深股指均收于5日均线附近，两市合计成交28949亿元环比减少；从形态来看，在前一交易日向上回拉完成后，早盘市场出现快速下探，各股指代表多数个股的黄线半小时跌幅均超2%，不过由于市场成交依然活跃，市场很快企稳回升。显然，在箱体震荡中，上有压力、下有支撑在近期表现得淋漓尽致，不过由于周二股指波动率超过阈值，后市不可避免会出现一次冲箱顶或破箱底的技术走势，后市需密切留意60小时均线的再次得失。期指市场，各期指合约累计成交、持仓均减少，各合约负溢价水平整体明显缩减。综合来看，场外资金入市的积极性较高，管理层防止市场大起大落用心良苦，后市结构性牛市仍会延续。

资产：周二按计划持股。目前持有华创云信90万股、太极股份33万股、大东南230万股、南都电源68万股、共进股份40万股、康达新材49万股、深天马75万股、南天信息40万股、梅安森52万股、德福科技20万股。资金余额18453392.88元，总净值92127792.88元，盈利45963.9%。

周三操作计划：共进股份拟先买后卖做差价并适当增加持仓，南都电源、康达新材、深天马、太极股份、大东南、德福科技、南天信息、梅安森、华创云信拟持股待涨。

胡佳杰