

美国联邦政府“关门” 有何影响?



美国联邦政府正式“关门”。

由于美国会参议院9月30日先后否决两党拨款法案，当地时间10月1日0时1分，美国联邦政府近7年以来再次关门，数十万联邦雇员不得面临强制休假或被裁员，众多联邦部门的服务也“停摆”。

当地时间30日晚，白宫管理和预算办公室(OMB)主任沃特发布备忘录，指示各政府机构开始执行其“有序停摆”的预案。不受影响的部门包括军方、联邦调查局和国土安全部等执法部门、联邦航空管理局和邮政局等。

美国联邦政府运转资金本应来自年度预算拨款。国会两党通常应在10月1日新财年开始前通过新的年度拨款法案。但由于近年来两党斗争激烈，往往无法及时达成一致，国会便试图通过临时拨款法案暂时维持联邦政府运转。

过去一年中，美国联邦政府多次面临“停摆”危机，国会在2024年12月和2025年3月均在联邦政府资金耗尽数小时前才通过短期支出法案。

相关机构开始执行“有序停摆”预案

当地时间9月30日，美参议院先后否决两党拨款法案，白宫随后正式宣布政府即将“关门”。

当地时间30日晚，白宫管理和预算办公室(OMB)主任沃特发布备忘录，指示各政府机构开始执行其“有序停摆”的预案。

沃特在美国政府资金将于午夜到期仅剩数小时时致信各机构负责人，沃特在备忘录中写道：“受影响的机构现在应执行其有序停摆计划。”许多政府机构已经公布了应对停摆的应急方案，这将导致数千联邦员工被迫休假，并可能影响某些政府福利的发放。

沃特在备忘录中写道：“目前尚不清楚民主党将维持其无法实现的立场多久，因此停摆的持续时间难以预测。”他继续表示：“无论如何，员工应按原定工作时间到岗，开展有序停摆相关工作。我们将发布另一份备忘录，指示在总统签署提供拨款的法案后，政府职能应恢复运作。”

参议院共和党人10月1日将再就临时拨款法案投票

参议院共和党人决定10月1日再次就共和党的临时拨款法案以及民主党提案进行程序性投票。根据已安排的投票日程，参议院此次会期可持续至10月3日或4日(10月2日休会)；众议院本周则不举行会议。

参议院共和党领袖图恩希望10月1日能有5名民主党参议员支持共和党提案，但他否定了为争取更多民主党票数而修改法案内容。

美联邦政府“关门”将造成什么影响?

在美国，虽然政府关门不是什么新鲜戏码，但今年的关门风险不同往年，幕后逻辑更为复杂。

一旦美国联邦政府“关门”，大约80万名联邦雇员会被迫无薪休假，承包商账单无法及时支付。多地博物馆、国家公园和纪念碑等可能关闭或缩短开放时间。美国务院领事馆和移民局的部分窗口将放慢工作甚至关闭，护照、绿卡、签证等证件办理时间被拉长。虽然社会保障金等强制性支出仍会发放，但相关人工服务将可能陷入停滞。

对于低收入家庭，打击会更快

到来。数百万孕妇和儿童的食物券将受影响，住房援助和能源补贴也会因资金断档而延迟，联邦政府对学前教育和学校午餐的支持可能被迫由地方政府垫付，州县财政压力骤增。

此外，交通、旅行、医疗、公共卫生等都将受到影响。人手短缺不仅会导致航班延误、排队频繁，并且新航线审批、飞行员培训和执照发放也会停止；此外，疾控中心、食品药品监督管理局的日常统计更新、药品审批速度等也会放慢，政府医疗保险等机构的电话客服、案件上诉等服务将难以获取。

更广泛的经济代价也不可忽视。分析普遍认为，政府关门可能让美国经济每周损失约70亿美元，联邦雇员薪资延迟发放会影响消费支出，市场对政策不确定性的焦虑会加剧波动。如果“停摆”久拖并与债务上限、财政赤字等议题交织，还可能导美国政府借贷成本增加。

对资本市场的影响

对于资本市场来说，美国政府停摆迫在眉睫的影响即是导致非农就业数据发布推迟，可能会导致美联储10月份降息计划推迟。按照原计划，9月非农就业报告将于本周五上午8:30发布。

美国劳工统计局(BLS)周一(9月29日)发布政府“停摆”应急预案：一旦拨款中断，统计局将全面“停摆”并停止数据采集，所有计划中的数据(如月度非农就业报告)都不会发布。部门整体预计用半天完成关门程序，但与系统备份相关的任务可能需要长达三天。

美国芝加哥联储银行行长奥斯坦·古尔斯比当地时间9月30日表示，政府停摆对经济的影响取决于停摆的范围和持续时间。据路透社报道，古尔斯比称，从历史上看，大多数政府停摆持续时间都不长，其影响也有限。

值得注意的是，近日，在美国联邦政府可能陷入停摆的阴影下，投资者对美联储货币政策路径的不确定性日益加深，纷纷涌入贵金属寻求避险，推动现货黄金价格不断刷新历史最高纪录，现货白银亦持续走高。截至发稿，伦敦金现报3860.4美元/盎司，COMEX黄金报3891美元/盎司；伦敦银现报47.054美元/盎司，COMEX白银报47.345美元/盎司。

美政府曾多次“关门” 上次也是特朗普任内

20世纪70年代以来，美国联邦政府因共和、民主两党政策分歧导致拨款中断而“停摆”已有20多次。上一次也是最长的一次“停摆”发生在2018年年底至2019年年初，特朗普第一任期内，民主党反对特朗普提出的美墨边境墙项目拨款，两党在移民问题上争斗不休，导致政府关门35天。当时大约四分之一的联邦政府机构“关门”持续五周，殃及80多万名政府雇员，经济损失估计超过100亿美元。

在美国民众舆论方面，多项民调显示，大多数美国人认为政府“关门”是一种不负责任的政治行为，反感用权力僵持来操纵公共机构。对于一次次的政府“关门”危机，美国民众也开始显现疲态。

紫金黄金国际在港上市 为全球黄金开采行业规模最大IPO

综合中新社、澎湃新闻报道，紫金矿业旗下紫金黄金国际有限公司9月30日在香港联交所主板上市。这是全球黄金开采行业规模最大的IPO(首次公开募股)，也是中国矿业企业规模最大的境外IPO。

据介绍，在未行使超额配股权的情况下，紫金黄金国际此次IPO共发行股份3.49亿股，每股发行价

71.59港元，募资约250亿港元，由此计算，紫金黄金国际上市时市值为1879亿港元。若后续悉数行使超额配股权，最终发售股数将达约4.01亿股，募资或达约287亿港元。

作为紫金矿业境外黄金资产的专属平台，紫金黄金国际聚焦高潜力黄金矿山及价值被低估的低品位、难选冶黄金矿山，在中亚、南美、非洲、大洋洲等全球核心成矿

带布局了8座金矿。招股公告披露，紫金黄金国际此次募资主要用于现有矿山的升级及建设、探矿增储以及支付收购哈萨克斯坦Raygorodok金矿相关款项。

据招股书披露，紫金黄金国际2024年黄金产量1.3百万盎司(约40.4吨)，位居全球第11位；营业收入29.9亿美元，黄金收入占比达94.9%。2024年公司净资产收益率

(ROE)21.4%。2022年至2024年，矿产金产量复合年增长率21.4%，在全球前十大黄金开采公司中位列第一；2022年至2024年归母净利润复合年增长率达61.9%。

紫金矿业董事长陈景河表示，紫金矿业把海外黄金板块分拆在香港上市，具有重大战略意义。香港作为国际金融中心，拥有成熟的资本市场机制与全球化投资者基

础。黄金兼具金融和商品属性，紫金黄金国际具备持续高成长性，登陆港后将加速打造具有全球竞争力的世界一流黄金企业。

紫金黄金国际上市当日开盘即高开，截至收盘较发行价上涨68.46%，报120.6港元，总市值达3164.53亿港元。

美国政府大动作 特朗普盯上锂矿巨头

特朗普盯上锂矿巨头。美东时间周二(9月30日)，美国能源部长克里斯·赖特(Chris Wright)表示，美国政府将持有加拿大矿业巨头美洲锂业(Lithium Americas)少量股份。受该消息刺激，美洲锂业股价在美股盘后交易中一度暴涨超40%。

据悉，美洲锂业公司正在美国内华达州开展一个大型锂矿开发项目Thacker Pass，该锂矿是美国已知最大锂矿床之一，该项目的第一阶段预计将于2027年底投入运营。目前美国锂产量较低，而该项目将成为美国最主要的锂资源来源。

值得一提的是，赣锋锂业曾为美洲锂业第一大股东。Wind显示，2017年，赣锋锂业全资子公司香港赣锋国际有限公司(简称赣锋国际)以每股0.85加元的价格认购美洲锂业公司7500万股新增股份，持有美洲锂业公司19.9%股权，成为美洲锂业公司第一大股东。截至今年4月15日，赣锋锂业为美洲锂业第三大股东。

暴涨超40%

美东时间9月30日，美国能源

部长克里斯·赖特表示，美国政府同意收购美洲锂业的股份，这将助力美洲锂业在内华达推进其Thacker Pass锂矿项目。

赖特在接受媒体采访时说，美国政府将持有美洲锂业公司5%的股份，并持有其在美国最大锂矿床相关矿业项目Thacker Pass 5%的股权。

消息传出后，美洲锂业股价在美股盘后交易中一度暴涨超40%，随后涨幅收窄至34.68%。美洲锂业的股价今年以来已累计上涨92%。

赖特说：“把这座矿建起来，符合美国的最佳利益。我们将看到一个巨大的新锂资源投产。在未来几年里，它将取代大量进口锂。”美媒分析称，美洲锂业位于内华达的Thacker Pass项目有望成为美国国内重要的锂来源，而目前美国本土仅生产少量这种电池金属。

本周，美洲锂业在媒体报道政府考虑入股后表示，该公司与合资伙伴通用汽车公司一直在与能源部讨论获得23亿美元联邦贷款的条件。

据此前消息，在美洲锂业和通用汽车要求美国能源部重组融资、因为他们无法满足初始条件之后，美国政府官员寻求修改贷款条款，包括要求增加外部股权以保护纳税人。早前的讨论还包括推动能源部要求通用汽车签署具有约束力的包销协议以购买项目产量，通用汽车持有该矿25%的股权。

由拜登政府在2024年10月最终敲定的能源部贷款，将帮助为一家碳酸锂加工厂的建设提供资金，该厂位于内华达的Thacker Pass矿山旁边。美媒报道称，这是美国在生产用于电动车电池、太阳能板和风力涡轮机所需金属方面最具前景的机会之一。

美国能源部在一份声明中表示，一旦全面投运，该设施预计每年可生产约40000吨电池级碳酸锂，用于锂离子电池，足够为多达80万辆电动汽车供电。

美国政府大动作

据美媒报道，这将是特朗普政府近期入股英特尔、MP Materials之后对私营部门的最新一笔投资，寻求推动被视为对美国国家安全至关重要的行业。这也凸

显了锂在美国政策中的重要性。

回顾此前，今年7月，美国国防部宣布对稀土材料公司MP Materials Corp.进行4亿美元的股权投资，为一家生产稀土磁铁的大型新工厂提供资金。

Thacker Pass锂矿项目，被视为构建美国国内锂供应链的关键一环，符合美国政府长期推动提高美国锂产量的战略。

美洲锂业公司官网指出，Thacker Pass拥有全球已知规模最大的已探明锂资源和储量，这些资源支撑着美国内华达州北部锂矿区的开发。

据美媒报道，该矿场位于内华达州与俄勒冈州边界以南约25英里(40公里)处，目前已建设近一年，共有600多名承包商在该矿场工作。

值得注意的是，赣锋锂业与美洲锂业公司关系密切。

赣锋锂业2010年8月上市，2013年在全球开启锂资源收购。2017年，赣锋锂业通过赣锋国际间接持有美洲锂业公司19.9%的股权，成为美洲锂业公司第一大股东，享有美洲锂业公司80%的包销

权。

2018年10月底，赣锋国际投资设立全资子公司荷兰赣锋收购阿根廷Minera Exar公司37.5%股权。Minera Exar公司剩余62.5%的股权由美洲锂业公司持有。Minera Exar公司旗下Cauchari-Olaroz锂盐湖拥有丰富的锂资源储备。据了解，Cauchari-Olaroz锂盐湖项目预计下半年可达成全年生产目标。

2025年上半年，赣锋锂业称，基于战略调整，处置了部分对美洲锂业公司的长期股权投资。因持股比例下降，公司对剩余股权丧失重大影响，故将其从长期股权投资(权益法)重分类为交易性金融资产。美洲锂业公司2024财年报告显示，赣锋锂业对其持股已经下降至6.86%。

截至2024年末，赣锋锂业在全球范围内布局了多处锂资源项目，包括澳大利亚Mount Marion锂辉石项目、阿根廷Cauchari-Olaroz锂盐湖项目和马里Goulamina锂辉石项目等，资源量总计超过3381万吨LCE。