



国际关系动态报告

国际关系研究报告

证券研究报告

国金政策与战略组

分析师：杨佳妮（执业 S1130524040002）

联系人：商景皓

yangjiani@gjzq.com.cn

shangjinghao@gjzq.com.cn

国金地缘政治周观察 | 展望上合组织天津峰会

核心观点

地缘动向复盘：本周聚焦上海合作组织天津峰会。上海合作组织是迄今唯一在中国境内成立、以中国城市命名、总部设在中国境内的区域性国际组织。近年来，中国与上合组织国家经济联系密切，不断巩固传统优势产业的合作基础，扩展在数字、绿色、节能等新兴产业领域的试点探索。在中国面对美国日益严峻的战略竞争与贸易打压趋势下，稳定与上合组织国家的关系，将是中国破解西方国家战略包围、营造有序外部环境的重要抓手。8 月 31 日举行的上合组织天津峰会，中国将与各成员国、观察员国、对话伙伴国共同擎画上合组织发展新蓝图，推动中国与上合组织合作迈向新的台阶。

国金观点周观察：

（1）上合组织天津峰会是上合组织成立以来规模最大的一届峰会。2025 年上海合作组织天津峰会，将是中国第五次主办上合组织峰会，也将是上合组织成立以来规模最大的一届峰会。届时，将有包括俄罗斯总统普京、印度总理莫迪、土耳其总统埃尔多安、印度尼西亚总统普拉博沃、越南政府总理范明政等 20 多位外国领导人和 10 位国际组织负责人访华，共同参加本届上合组织天津峰会。

（2）上合组织成为中国外交的基本盘。近年来，上合组织国家逐渐成为美国战略打压的主要对象，俄罗斯、伊朗更是被美国数届政府施加了多种制裁措施。特朗普第二届任期后，多个上合组织国家被加征 25% 以上的对等关税，是美国对等关税税率较高的一批国家。而在中美战略博弈日益严峻背景下，美国成了中国与上合组织国家的共同竞争对手，这意味着加强与上合组织国家的合作关系，将为中国提供更多应对美国的筹码，也将有利于维护中国的油气资源供应链稳定与扩展新兴出口市场。

（3）上合组织天津峰会的议题展望。从历史上看，上合组织峰会的议题涵盖政治、经济、安全等多个方面，是具有综合性发展的多边合作峰会。我们判断，本次上合组织天津峰会将主要包含四大议题：人民币国际化与稳定币的跨境试点、机械装备制造业合作、资源型产品合作、新兴产业合作。整体来看，中国与上合组织国家既要巩固“资源型产品供应——工业产品制造与需求”的产业互补关系，也要在虚拟货币支付、数字经济、绿色发展等新兴产业领域寻找新的突破口，形成增量与存量、传统产业与新兴产业共存的区域高质量发展合作机制。

下周重点关注：（1）8 月 31 日，上合组织天津峰会开幕，中国与上合组织国家将开启新的合作关系。（2）美国取消全球小额包裹的免税政策，并在半导体、家具等领域的 232 调查与关税的推进情况。（3）俄乌谈判进程，俄罗斯是否与默认为美国欧洲对乌克兰的“安全保护”、俄罗斯是否与乌克兰开启直接对话。（4）以色列对巴勒斯坦加沙地区的占领计划，以及此举引发的国际争议。

风险提示

（1）乌克兰问题谈判破裂，美国继续对俄罗斯施加新的制裁措施，并威胁对中国开启以施压俄罗斯为核心目标的“二级关税”；（2）美国对更多产品展开贸易调查，并威胁对相关产品加征关税；（3）中国周边国家对中国出口产品开展反补贴、反倾销调查，打击中国的出口业。



内容目录

- 一、本周全球地缘政治热力图..... 4
- 二、周专题：展望上合组织天津峰会..... 4
 - 1、上合组织天津峰会概况..... 4
 - 2、上合组织是中国外交的基本盘..... 4
 - 3、上合组织天津峰会的议题展望..... 5
- 三、未来几周全球重点地缘事件关注点..... 6
 - 1、8月23-26日，韩国总统李在明访问日本、美国，并对华派遣特使团..... 6
 - 2、8月26日，伊朗与欧洲大国恢复核谈判..... 6
 - 3、得州和加州“选区划分”之争将影响中期选举..... 7
 - 4、关注俄乌领导人会晤计划是否会落实..... 7
- 四、本周外交部和商务部新闻发布会跟踪..... 8
- 五、本周全球地缘动态跟踪..... 12
- 六、本周全球主要资产表现..... 13
- 风险提示..... 14



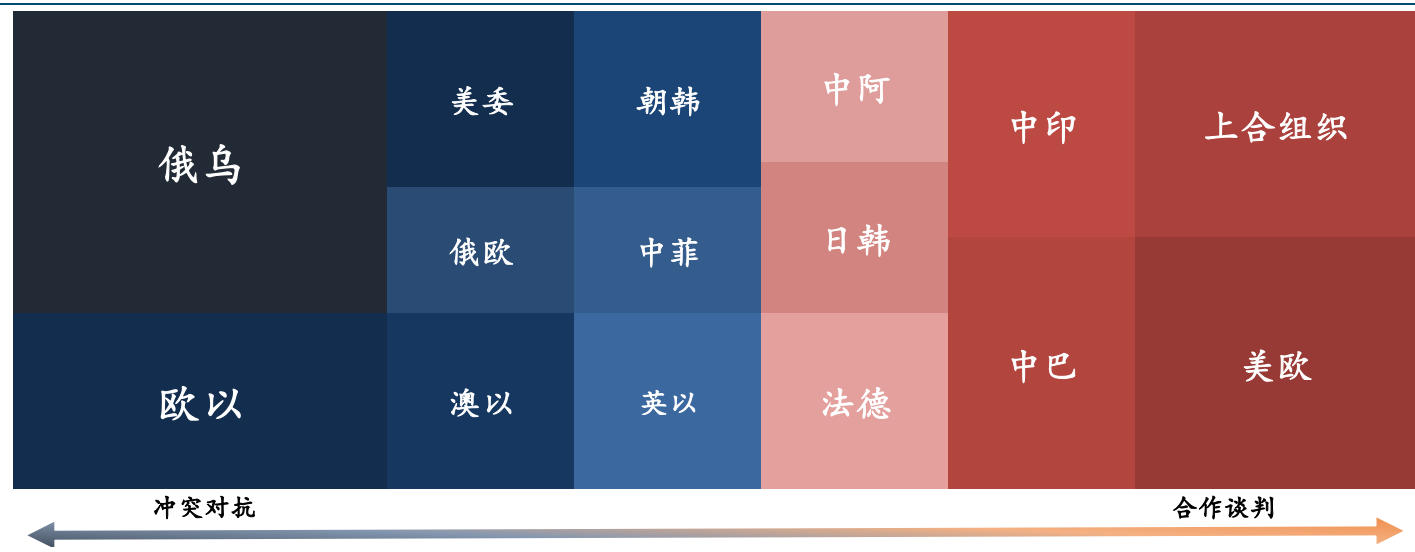
图表目录

图表 1: 本周全球地缘政治热力图	4
图表 2: 如何看待韩国总统李在明上任后首访选择日本	6
图表 3: 8 月 18 日至 8 月 24 日中国商务部新闻发言人谈话跟踪	8
图表 4: 8 月 18 日至 8 月 24 日中国外交部新闻发言人谈话跟踪	8
图表 5: 8 月 18 日至 8 月 24 日全球重点地缘动态跟踪	12
图表 6: 近期地缘政治风险指数变化 (单位: 指数)	13
图表 7: 近期人民币汇率变化	13
图表 8: 近期黄金期货月差变化 (单位: 美元/盎司)	13
图表 9: 近期 WTI 原油期货月差变化 (单位: 美元/桶)	13
图表 10: 近一周全球股市表现 (单位: 涨跌幅%)	13
图表 11: 近一周全球汇市表现 (单位: 涨跌幅%)	13
图表 12: 近一周全球债市表现 (单位: 收益率涨跌幅%)	13
图表 13: 近一周全球商品表现 (单位: 涨跌幅%)	13



一、本周全球地缘政治热力图

图表1：本周全球地缘政治热力图



来源：国金证券研究所

注：本热力图依据本周地缘政治重点事件编制，采用颜色和面积两个指标。蓝色代表冲突对抗，颜色越深表明冲突越强烈；红色代表合作谈判，颜色越深表明合作越深入。同时，方框面积与事件/国家关系本周地缘政治影响力正相关。具体地缘政治事件追踪与分析见报告正文。

二、周专题：展望上合组织天津峰会

1、上合组织天津峰会概况

上合组织成立于 2001 年，目前共有中国、俄罗斯、中亚四国、印度、巴基斯坦、白俄罗斯、伊朗 10 个正式成员国，阿富汗、蒙古 2 个观察员国，以及阿塞拜疆、亚美尼亚、沙特阿拉伯、土耳其等 14 个对话伙伴国。上海合作组织的宗旨是：加强各成员国之间的相互信任与睦邻友好；鼓励各成员国在政治、经贸、科技、文化、教育、能源、交通、环保及其它领域的有效合作；共同致力于维护和保障地区的和平、安全与稳定；建立民主、公正、合理的国际政治经济新秩序。

2025 年上海合作组织峰会将于 8 月 31 日至 9 月 1 日在天津举行，这将是第五次主办上合组织峰会，也将是上合组织成立以来规模最大的一届峰会。届时，将有包括俄罗斯总统普京、印度总理莫迪、土耳其总统埃尔多安、印度尼西亚总统普拉博沃、越南政府总理范明政等 20 多位外国领导人和 10 位国际组织负责人访华，共同参加本届上合组织天津峰会。

2024 年 7 月，中方接任上合组织主席国以来，以国家主席提出的“建设团结互信、和平安宁、繁荣发展、睦邻友好、公平正义的上合组织共同家园”倡议为指引，践行“弘扬‘上海精神’：上合组织在行动”的主席国口号，推动上合组织在政治安全、经贸人文、机制建设等方面深化合作。中国先后在上合组织框架下举行了安全、反恐、经贸、电商、文体、绿色发展等多项活动，引领上合组织进入更加团结、更重协作、更富活力、更有作为的高质量发展新阶段。

2、上合组织是中国外交的基本盘

(1) 上合组织逐渐成为美国的打压对象。目前，在上合组织成员国中，中国、俄罗斯、



印度是整体实力靠前的三大国家，但这三个国家在今年均遭受了美国的打压。俄罗斯在俄乌冲突后被美国长期制裁，7月又被美国威胁加征关税；印度目前被美国加征对等关税和二级关税共计50%的关税，是目前美国加征关税税率最高的国家之一；中国被美国视为长期战略竞争对手，在今年4月中美关税摩擦一度超过100%。此外，哈萨克斯坦、伊朗、白俄罗斯等成员国，也正在遭到美国的多种制裁和高关税打压。整体来看，多个上合组织成员国与美国关系呈现下行态势，上合组织逐渐成为美国关税、制裁、军事等一系列打压的对象。

(2) 在中美战略博弈中，中国需要上合组织国家的支持。在美国对上合组织成员国进行打压的背景下，上合国家更需要“抱团取暖、一致对外”。7月底以来，在中欧关系波折不断、东南亚与日韩国家先后与美国签署贸易协议后，反而上合组织国家与中国关系日益密切，成为中国在对外战略上可依赖的对象。其中，俄罗斯在乌克兰谈判问题上与中国保持一致，普京在出访阿拉斯加前特意与中国领导人通话；印度在受到美国“二级关税”打压后，立刻向中国靠拢，在中国外长访问印度期间与中国达成10项成果，包括边境、经贸、直航等敏感议题；此外，其他上合组织国家也与中国保持着密切关系，在中美战略博弈中对中国提供着多重支持。

(3) 中国与上合组织国家经济合作密切，双方有着较强的经济互补性。据中国海关统计，2024年，中国与上合组织其他成员国贸易额达5124亿美元，创历史新高，约占中国外贸总额的8.3%，展现出区域内贸易发展的巨大活力和广阔前景。中国是俄罗斯、哈萨克斯坦、吉尔吉斯斯坦和乌兹别克斯坦的第一大贸易伙伴国，塔吉克斯坦和白俄罗斯的第二大贸易伙伴国。其中，从具体产品来看，上合组织国家又是中国能源资源的主要供应国，俄罗斯、哈萨克斯坦、伊朗等国不仅为中国提供了大量的油气资源，而且也在探索人民币结算的道路，为人民币国际化提供了丰富的应用场景；与此同时，以印度、俄罗斯、中亚国家为核心的新兴市场国家，又为中国的产品出口提供广阔的需求市场。中国与上合组织国家形成了“资源型产品供应——工业产品制造与需求”的产业互补关系。

3、上合组织天津峰会的议题展望

(1) 人民币国际化与稳定币跨境试点。据SWIFT估计，今年7月，人民币是全球支付第六活跃的货币，份额约为2.88%。但是受中美贸易摩擦影响，人民币相比于去年同期的4.74%有明显下降。在这一背景下，预计中国将在本次上合峰会上推动人民币国际化进程，包括扩展应用场景、货币兑换、石油人民币计价等。此外，在稳定币方面，预计本次峰会还将讨论人民币支持稳定币在跨境贸易与支付方面的应用试点。

(2) 机械装备产业合作。目前，大多数上合组织国家处于工业化起步和初级水平，汽车制造、油气提炼、机械工程、农产品加工等产业是上合组织工业建设的主要方向。同时，这些产业也是中国的比较优势项目，中国具备向上合组织国家开展供应的能力。今年6月，重庆与上合组织国家举行地方经贸合作洽谈会，会上设置了新能源汽车及零部件采购洽谈、通机设备及农业现代化装备采购洽谈。我们判断，本次上合峰会，也将开展机械装备产业合作的洽谈。

(3) 资源型产品合作。中国作为全球最大的工业生产国，对石油、天然气、矿产等资源型产品需求较大。上合组织成员国、观察员国与对话伙伴国，遍及亚欧大陆，不少国家有着丰富的资源矿产，也是全球主要的资源供给国。为此，加强中国与上合组织国家的资源型产品合作，将是上合组织峰会的一大议题。

(4) 新兴产业合作。在全球经济转型的趋势下，中国与上合组织国家共同开启了数字化、绿色化、节能化的经济转型。今年7月，中国领导人表示，中国愿同各成员国弘扬“上海精神”，深度参与数字经济国际合作，让数字化、网络化、智能化为经济社会发



展增添动力，开创数字经济合作新局面。2024 年 7 月，上合组织发布“共建绿色发展伙伴关系，共促可持续发展”倡议，提出在发展和应用资源节约、节能、绿色和低排放技术领域扩大环保科技合作。

三、未来几周全球重点地缘事件关注点

1、8 月 23-26 日，韩国总统李在明访问日本、美国，并对华派遣特使团

如何理解李在明先访日再访美？8 月 23 日，韩国总统李在明访问日本。形式上看，韩国总统首次出访定在日本而非美国，打破了日韩邦交正常化以来韩国总统就任后必先访美的传统。实际意义方面，一是营造“维护美日韩同盟”的氛围，通过缓和韩日关系，积极回应美国推动美日韩三边安全合作的期待；二是在美韩谈判前“摸底”，日韩在关税、美国要求提高防卫开支的问题上处境相似，双方或沟通美国在贸易、关税、安保等问题上最新态度，并在“特朗普风险”下讨论经贸等领域协同行动。总体上，李在明访日是访美前的“预热”。

图表2：如何看待韩国总统李在明上任后首访选择日本

意义	分析	内容
形式意义	打破先访美的传统	首次出访定在日本而非美国，打破先访美的传统。李在明之前的 9 位总统中，除了朴槿惠在任期间未能访问日本外，其余 8 位总统都是先访美后访日。
实际意义	改善韩日关系	韩日关系紧张是美日韩三边安全合作的主要障碍，李在明首访选择日本利于缓和韩日关系，回应美国推动美日韩三边安全合作的期待。
	访美前“摸底”	日韩首脑或沟通美国在贸易、关税、安保等问题上最新态度，并在“特朗普风险”下讨论经贸等领域协同行动，为美韩首脑会晤做铺垫。

来源：白宫、彭博社、路透社等，国金证券研究所

李在明访美的主要目标是什么？8 月 22 日，韩国国家安保室室长魏圣洛向记者说明了韩国总统李在明访美的重点议题。第一，“推动韩美经贸关系稳定化”，意味着将讨论关税问题。7 月 31 日，美韩已初步达成关税协议，但双方在韩国对美 3500 亿投资的利润分配与用途、韩国对美农产品开放等问题上仍有分歧，韩美首脑会晤将进一步讨论。第二，“韩美安全同盟现代化”，意味着将讨论防卫费分摊和半岛问题等。魏圣洛表示，在半岛态势升级、俄乌冲突背景下，韩国有必要从国家利益角度推动同盟现代化，意在表明韩国并非在美方要求下被动调整。第三，“拓展新兴产业合作”，或包括核能、造船、人工智能、半导体和国防研发领域。后续，关注韩美首脑是否会在关税、安全和经济合作方面达成新共识。

韩国对华派遣特使团的用意如何？李在明访美前后也将派遣特使团访华，意在展现“平衡外交”，落实“实用外交”。此次特使团阵容有多位重量级人士，显示对华高度重视，包括韩国前国会议长朴炳锡、被视为“中国通”的共同民主党议员金太年和朴钉，前总统卢泰愚之子卢载宪也有望加入。一方面，8 月 24 日是中韩建交纪念日，25 日韩美总统会谈，李在明访美之际对华派遣特使团，是在尽力显示其外交平衡术，表明不会因为访美而耽误中韩关系。另一方面，李在明已确认不会出席九三阅兵仪式，将派国会议长禹元植率团参加。韩国“降级”出席九三阅兵之际，派遣特使团也意在稳定中韩关系。

2、8 月 26 日，伊朗与欧洲大国恢复核谈判

伊朗与欧洲大国恢复谈判的背景是什么？8 月 31 日是伊朗与美国达成核协议的截止日期。此前，美国国务卿鲁比奥与英国、法国及德国外长电话会谈，同意将 8 月底设定为



伊朗与美国达成核协议的最后期限，否则英法德三国将启动联合国“快速恢复制裁”机制。根据 2015 年的伊核协议，“快速恢复制裁”条款允许签署国采取措施应对伊朗的违规行为。该条款启动需要 30 天，并将于今年 10 月到期，且俄罗斯将于 10 月出任联合国安理会轮值主席国，意味着届时欧洲将失去这一对伊朗施压筹码。因此，欧洲认为时间紧迫。

谈判前景如何？目前欧伊分歧仍然明显。8 月 22 日，伊朗与欧洲国家举行电话会议，欧洲对伊朗加强施压，而伊方态度强硬。伊朗外交部长阿巴斯·阿拉格奇重申伊方立场，表示欧洲人“没有法律或道德能力”来援引“快速恢复制裁”机制，并警告称，如果他们这么做，将会产生严重后果。8 月底截至日期到来之际，欧洲和伊朗均未做出明显让步。后续，关注欧伊周二的谈判是否能够找到共识，若无共识，关注 8 月 31 日后欧洲是否会恢复对伊制裁。

3、得州和加州“选区划分”之争将影响中期选举

“选区划分”之争进展如何？得克萨斯州和加利福尼亚州已“开火”争夺选区。8 月 20 日，共和党主导的德州众议院批准了一份新的国会选区地图，拆解了多个大城市周边的民主党票仓。德州新选区地图将为共和党在美国众议院再增加 5 个席位，实为特朗普授意下的党派竞争策略。同日，加州民主党州长纽森决定向选民提交一项报复性措施，将在 11 月 4 日特别选举中投票，旨在创建更多倾向于民主党的选区，以抵消德州的操作。

选区划分将如何影响中期选举？目前共和党占据明显优势。一方面，德州和加州选区划分的“胜利”党派将直接获得不成比例的优势席位，而共和党主导的德州已暂时占据先机。另一方面，两州选区划分“战役”很可能引发其他红蓝州效仿，进一步影响 2026 年中期选举的国会控制权。共和党已准备在佛罗里达州、俄亥俄州、密苏里州和印第安纳州推进选区重划，这将为共和党新增至少六席新席位。民主党在加州以外的选区划分中不占据优势，目前仅有纽约州、伊利诺伊州和马里兰州表示正在“权衡”。后续，若两党真的可以频繁随意重划政治选区，将不仅影响中期选举，还可能将进一步影响 2028 年总统竞选。

4、关注俄乌领导人会晤计划是否会落实

一方面，美俄乌展开外交斡旋。特朗普称俄乌将会谈，而俄方暂无意愿推进俄乌领导人会晤。8 月 18 日，美国总统特朗普先后与乌克兰总统泽连斯基、欧洲领导人会晤，其后特朗普宣布已开始安排俄乌领导人会晤，随后举行美俄乌三方会谈。然而，8 月 22 日，俄罗斯外长拉夫罗夫表示，俄乌领导人没有计划举行会晤，也尚无举行此类峰会的议程，高层会晤“不能草率进行”。后续，俄乌领导人是否会晤，关键在俄方态度。

另一方面，俄乌战场局势升级。8 月 21 日，美乌总统会谈结束仅数小时，俄军即再次对乌克兰发动 7 月 9 日以来最大规模空袭。22 日，俄国防部称过去一周俄方在顿涅茨克和第聂伯罗彼得罗夫斯克地区控制了 9 个定居点、对乌实施 6 次高精度集群打击，乌方称袭击了俄军多处人员、军事装备集中区。23 日，俄国防部称已占领顿涅茨克地区的两个村庄，意味着俄军进一步向乌克兰主要后勤基地之一的康斯坦丁诺夫卡推进。俄乌关于领土争端的关键是北顿涅茨克地区，乌控区在北顿涅茨克州方向有一个突出部，有四座城市在此连成一线，自北向南依次为斯拉夫扬斯克、克拉马托尔斯克、德鲁士科夫卡和康斯坦丁诺夫卡。后续，康斯坦丁诺夫卡周边战场态势将直接影响俄乌军事与谈判优势。



四、本周外交部和商务部新闻发布会跟踪

图表3: 8月18日至8月24日中国商务部新闻发言人谈话跟踪

议题	时间	内容
外贸发展	8月21日	新华社中国经济信息社记者: 数据显示, 今年前7个月, 我国货物贸易进出口总值25.7万亿元, 同比增长3.5%。其中, 出口15.3万亿元, 增长7.3%。您认为在目前国际形势下, 我国外贸保持高增速的原因有哪些? 您对全年的外贸形势有哪些预期? 何咏前: 今年以来, 国际经贸发展面临的风险挑战明显增多, 在这样复杂的大背景下, 中国外贸保持稳中有进态势, 累计进出口增速逐月回升, 前7个月实现3.5%的增长, 量质齐升, 十分不易。总的来看, 主要有这么几方面支撑因素: 一是政策有力。去年四季度以来, 商务部会同相关部门深入落实党中央、国务院决策部署, 出台多轮稳外贸政策, 围绕培育外贸新动能、加强公共服务、帮助外贸企业稳订单稳就业等方面持续强化政策保障。各部门、各地方深度联动, 全力落实, 推动外贸企业“应享尽享”。以金融为例, 前7个月中信保公司短期险承保5735亿美元, 同比增长14.7%; 进出口银行新投放外贸领域贷款超7000亿元人民币。 二是合作多元。我们不断拓展与更多贸易伙伴互利合作的空间。前7个月我对新兴及其他市场进出口增长5%, 占比65.5%, 同比提高0.9个百分点。其中, 对东盟、非洲进出口分别增长9.4%、17.2%, 均明显高于整体; 对共建“一带一路”国家进出口增长5.5%, 占比提升至51.7%。 三是动能释放。外贸“向上”“向新”的势头更加巩固。前7个月机电产品出口增长9.3%, 占比60%, 同比提高1.1个百分点。智能家居、电动汽车、工业机器人、船舶等高技术、高附加值产品保持较高出口增速。广大外贸企业迎难而上, 应变求新, 找新市场、做新产品、拓新渠道, 前7个月有进出口实绩的外贸企业达65.4万家, 其中近9成是民营企业。 当前, 全球经贸发展仍面临很大的不确定性。多个国际组织均指出, 关税壁垒显著增加全球贸易成本, 严重影响全球供应链的效率与稳定性, 全球贸易仍面临下行风险。我们将始终坚持扩大高水平对外开放, 坚定不移办好自己的事, 以高质量发展的确定性应对各种不确定性。我们有信心、有底气, 继续推动外贸稳量提质, 并与更多贸易伙伴共同应对挑战, 共享发展机遇。

来源: 商务部, 国金证券研究所

图表4: 8月18日至8月24日中国外交部新闻发言人谈话跟踪

议题	时间	内容
巴以冲突	8月20日	半岛电视台记者: 本轮加沙冲突已持续685天, 该地区正处于以色列的“饥饿政策”阴影下。昨天, 卡塔尔外交部发言人称, 哈马斯已同意调解方提出的停火协议草案; 埃及外长称, 巴勒斯坦方面同意了永久停火协议草案。分析认为, 现在轮到以色列选择是停火还是继续推进占领加沙计划。中方对于当前加沙局势有何评论? 毛宁: 中方高度关注当前加沙局势, 我们希望各方能够尽快达成停火安排, 推动局势尽快降温, 切实缓解加沙人道主义危机。
俄乌冲突	8月19日	新华社记者: 我们注意到, 近期乌克兰危机形势出现新的变化。当前形势下, 中方对乌克兰危机持何立场? 如何看待乌克兰危机解决前景? 希望达成怎样的和平协议? 毛宁: 中方在乌克兰危机上的立场是一贯的, 明确的。 中国不是乌克兰危机的制造者, 也不是当事方。但从危机爆发第一天起, 中方就秉持客观公正立场、坚持劝和促谈。习近平主席提出“四个应该”, 即各国主权、领土完整都应得到尊重, 联合国宪章宗旨和原则都应得到遵守, 各国合理安全关切都应得到重视, 一切有利于和平解决危机的努力都应得到支持, 这在当前形势下更具重要现实意义。我们还发布了中国政府立场文件, 派特使开展多轮穿梭外交, 并在联合国发起成立乌克兰危机“和平之友”小组, 发出客观公正、劝和促谈的声音。中方愿根据当事方意愿, 同国际社会一道, 继续为危机的政治解决发挥建设性作用。
	8月19日	今日俄罗斯记者: 昨天美国总统特朗普与泽连斯基以及欧洲多国领导人在白宫举行了会晤, 请问中方是否掌握有关此次会晤的信息? 中国外交部对此有何看法? 毛宁: 中方始终认为对话谈判是解决乌克兰危机的唯一可行出路, 我们支持一切有利于和平的努力。
中美关系	8月22日	《北京日报》记者: 据了解, 近期一些中国赴美留学生在入境美国时遭边境执法人员无端盘查滋扰、恶劣对待, 甚至遣返。中方对此有何评论? 毛宁: 近来, 美方频繁对中国赴美留学生采取歧视性、政治性、选择性执法, 给予不公正对待, 把他们带入“小黑屋”长时间盘查, 有的滞留长达70多个小时, 反复盘问与他们赴美目的毫无关系的问题, 甚至以所谓“可能危害国家安全”为由注销签证、禁止入境。美方上述行径严重侵犯中国公民正当合法权益, 严重阻碍两国正常人员往来, 严重破坏中美人文交流氛围。每一起案件发生后, 中方都第一时间向美方提出严正交涉, 表示强烈不满, 敦促美方彻查纠错。



议题	时间	内容
		中国共产党和中国政府始终坚持人民至上，中国外交以人民为中心，不允许任何一名赴美中国公民在任何时候、任何地方受到不公正待遇。我们敦促美方正视问题，认真对待中方关切，将美国领导人欢迎中国留学生赴美学习的表态落到实处，停止针对中国学生学者的无端盘查滋扰遣返。中方将继续采取有力措施，维护赴美中国公民的正当合法权益。
	8月22日	澎湃新闻记者：近日，美国国务院宣布对参与古巴政府“海外医疗服务”项目的非洲国家以及巴西、古巴、格林纳达和前泛美卫生组织官员及其家属实施签证限制，称美致力于停止古巴“海外医疗服务这一强迫劳动的剥削行为”，警告与古巴合作的国家“三思而行”。中方对此有何评论？ 毛宁：我们注意到，根据古巴政府统计，过去60多年来，古巴向包括加勒比国家在内的全球60多个国家派出60多万名医护人员，为超过2.3亿人提供医疗服务，进行了1700多万例手术，拯救了超过1200万人的生命。古巴海外医疗合作对拉美和加勒比以及非洲国家卫生系统发挥重要作用，受到相关国家政府和人民的欢迎。 所谓“强迫劳动”已成为美国打压别国的借口和霸权工具。美国相关举措是其对古巴60多年封锁制裁的延续和强化，违背民意，有关地区多国政要及各界人士明确表示反对或关切。中方反对胁迫外交，我们敦促美方立即停止打着任何旗号对古巴实施封锁制裁，多做有利于改善古美关系、促进地区和平稳定的事。
	8月20日	彭博社记者：美国财长贝森特接受采访时称，美方对于目前向中方征收的关税感到满意。这表明在11月关税展期结束前，特朗普政府愿对华保持冷静。外交部对此有何评论？ 毛宁：具体问题建议向中方主管部门了解。希望美方同中方一道，按照两国元首通话达成的重要共识，发挥好中美经贸磋商机制作用，在平等、尊重、互惠的基础上争取积极成果。
上合组织	8月22日	路透社记者：第一个问题，中方邀请了多位外国领导人参加上合组织峰会。有哪些国家已确认受邀出席？第二个问题，王毅外长在访问阿富汗时表示，中方支持尽快恢复瓦罕走廊双边巡逻，希望阿方采取有力措施打击“东伊运”。双方是否已就恢复巡逻开始对话，如何恢复？最近对“东伊运”的关切是否增多？ 毛宁：关于第一个问题，今天上午刘彬部长助理举行吹风会介绍了有关情况，与会具体情况我们会适时发布消息。 关于王毅外长访问阿富汗的情况，我们已经发布了消息，你可以查阅。我们支持阿富汗坚决打击恐怖主义，特别是“东伊运”等恐怖组织，维护地区的和平稳定。
	8月21日	总台央视记者：据报道，针对中方发布的王毅外长会见印度外长苏杰生的消息，其中提及印方表示“台湾是中国的一部分”，印度官员澄清有关表态遭到错误引用，声称印度在台湾问题上立场没有改变，将继续推进同台湾地区经济、科技、文化合作。中方对此有何评论？ 毛宁：关于中印外长会谈，中方已发布了相关消息。中方对印方所谓“澄清”感到意外。这与事实不符。看来印度国内某些人试图在台湾问题上损害中国主权，破坏中印关系的改善。中方对此表示严重关切和坚决反对。 我要强调的是，世界上只有一个中国，台湾是中国领土不可分割的一部分，这是包括印度在内的国际社会普遍共识。希望印方切实恪守一个中国原则，妥善处理敏感问题，推动中印关系稳定发展。
台湾议题	8月18日	彭博社记者：特朗普接受美媒采访时称，中国领导人曾告诉他，中方在他任内不会对台湾采取行动。外交部对特朗普的表态有何评论，他的说法是否准确？ 毛宁：中方在台湾问题上的立场是一贯的、明确的。台湾是中国领土不可分割的一部分，台湾问题纯属中国内政，如何解决台湾问题是中国人自己的事。我们愿以最大诚意、尽最大努力争取和平统一的前景，但决不允许任何人、任何势力以任何方式将台湾从中国分裂出去。
	8月18日	法新社记者：德国外长周一访问日本时谈及中方在台湾海峡、东海及南海的行为，表示中国威胁将单方面改变现状，以对自身有利的方式改变边界。外交部对此有何评论？ 毛宁：台湾问题是中国内政。一个中国原则是中国同世界各国建立和发展外交关系的政治基础，是国际关系基本准则和国际社会广泛共识。要维护台海和平稳定，就必须旗帜鲜明坚持一个中国原则，反对“台独”分裂行径。当前东海、南海局势总体保持稳定。我们敦促有关方尊重地区国家通过对话协商解决问题、维护和平稳定的共同努力，而不是挑动矛盾、渲染紧张。
	8月18日	《环球时报》记者：日前，台湾地区外事部门负责人称，二战后，“旧金山和约”取代《开罗宣言》《波茨坦公告》等政治声明，该“和约”并未将台湾交给中华人民共和国，中华人民共和国从未统治过台湾。中方对此有何回应？ 毛宁：有关谬论颠倒黑白、混淆视听，再次暴露赖清德当局彻头彻尾的“台独”分裂本质。台湾回归中国是二战胜利成果和战后国际秩序的重要组成部分。《开罗宣言》《波茨坦公



议题	时间	内容
		告》《日本投降条款》等一系列具有国际法效力的文件都确认了中国对台湾的主权。台湾属于中国的历史和法理事实不容置疑。
		1949年10月1日，中华人民共和国中央人民政府宣告成立，成为代表全中国的唯一合法政府。这是在中国这一国际法主体没有发生变化情况下的政权更替，中国的主权和固有领土疆域没有改变，中华人民共和国政府理所当然地完全享有和行使中国的主权，包括对台湾的主权。所谓“旧金山和约”是二战之后美国纠集一些国家，在排斥中华人民共和国、苏联的情况下，对日本单独媾和而发表的非法、无效的文件。这一文件违反1942年中、美、英、苏等26个国家签署的《联合国家宣言》规定，违反《联合国宪章》和国际法基本原则，对台湾主权归属等任何涉及中国作为非缔约国的领土和主权权利的处置都是非法、无效的。
		赖清德当局完全丧失民族立场，无视中国人民抗日战争胜利成果，肆意歪曲二战历史，令人不齿。我想强调，无论赖清德当局说什么、做什么，都改变不了台湾是中国领土一部分的历史和法理事实，改变不了国际社会坚持一个中国原则的基本共识，阻挡不了中国终将统一，也必将统一的历史大势。
	8月22日	韩国新一社记者：第一个问题，今天韩国政府发布消息称，24日至27日，以朴炳锡前国会议长为团长的特使团将访问中国，期间将同韩正副主席和王毅外长举行会谈，并转交韩国总统李在明亲笔信。此时恰逢韩中建交33周年。中方对此有何期待和评论？第二个问题，韩国国会议长禹元植将出席9月3日中国人民抗日战争暨世界反法西斯战争胜利80周年纪念活动。中方对此有何期待和评论？ 毛宁：第一个问题，中方欢迎朴炳锡前国会议长作为李在明总统特使来华访问，双方正就具体事宜保持着沟通。 第二个问题，关于纪念活动邀请外国领导人的情况和有关安排，我们将及时发布消息。
	8月22日	中新社记者：8月24日是中韩建交33周年纪念日，中方对发展中韩关系有何看法？ 毛宁：中韩是搬不走的近邻。建交33年来，两国关系全面快速发展的事实证明，一个健康稳定、持续深化的中韩关系，符合两国人民根本利益，也有利于地区乃至世界和平稳定和发展繁荣。中方愿同韩方一道，坚守建交初心，坚定睦邻友好方向，坚持互利共赢目标，推动中韩战略合作伙伴关系向更高水平迈进，为两国人民带来更多福祉。
亚太局势	8月22日	总台中国之声记者：我们注意到，王毅外长刚刚结束对巴基斯坦的访问。发言人能否进一步介绍具体情况？ 毛宁：王毅外长访问巴基斯坦期间，会见扎尔达里总统、夏巴兹总理、穆尼尔陆军参谋长，并同达尔副总理兼外长共同主持第六次中巴外长战略对话。 王毅外长表示，两国铁杆友谊历久弥坚，全天候战略合作伙伴关系牢不可破。中巴战略合作对两国共同发展和地区和平稳定具有重要意义，中巴命运共同体建设走在周边命运共同体建设的前列。中方将同巴方以两国领导人重要共识为指引，深化传统友谊，加强战略沟通，打造中巴经济走廊“2.0升级版”，构建新时代更加紧密的中巴命运共同体。双方将始终高度互信、相互支持；始终聚焦发展、互利共赢；始终守护安全、造福民生；始终协调配合、共迎挑战。
		此访是王毅外长访问南亚三国的最后一站。南亚各国是中国山水相连的近邻，也是构建周边命运共同体的重要方向。王毅外长指出，21世纪应当是亚洲更是南亚加快发展振兴的时代。一个和平稳定、发展繁荣的南亚符合各方利益和人民期待。中国同南亚各国是天然的伙伴，合作空间广阔。中方奉行的是睦邻、安邻、富邻政策，坚持的是亲诚惠容、命运与共理念，始终致力于同南亚各国相互尊重、相互包容、相互信任、相互成就。
	8月21日	湖北广电记者：我们注意到，王毅外长已经结束对阿富汗的访问。发言人能否进一步介绍具体情况？ 毛宁：8月20日，王毅外长访问阿富汗，会见阿富汗总理阿洪德、内政部长西拉杰丁，同外长穆塔基举行会谈，并出席第六次中国—阿富汗—巴基斯坦三方外长对话。 王毅外长表示，中方一贯主张大小国家一律平等，各国应当平等相待、合作共赢。这个世界不应富者愈富、贫者愈贫，每个国家包括阿富汗都有实现发展振兴的权利。中方奉行面向全体阿富汗人民的友好政策，尊重阿富汗人民的选择，支持阿政府稳健施政、聚焦发展、坚决打恐、睦邻友好，实现长治久安。
		中阿巴三方外长对话自2022年重启以来，取得积极进展。王毅外长表示，中方愿同阿方、巴方深化睦邻互信，在涉及彼此核心利益的问题上相互理解、相互支持。三方应进一步密切各层级交往，不断巩固战略互信。中方支持阿巴改善双边关系，深化利益交融，坚持通过对话协商妥善处理分歧，推动中阿巴三方合作行稳致远。三方一致同意，充分发挥对话机制作用，加强各领域交流合作，促进地区和平稳定与发展繁荣。
	8月20日	总台华语环球节目中心记者：王毅外长刚刚结束对印度的访问，外界对此访高度关注。发言人能否进一步介绍具体情况？



议题	时间	内容
		毛宁：8月18至20日，王毅外长应邀访问印度，会见莫迪总理，同苏杰生外长举行会谈，并同印度国家安全顾问多瓦尔举行中印边界问题特别代表第24次会晤。 访问中，双方就重启各领域对话机制，深化互利互惠合作，坚持多边主义，共同应对全球性挑战，反对单边霸凌等达成一致；边界问题方面，就开展常态化管控、维护边境地区和平安宁、妥处敏感点位、在具备条件地段启动划界谈判形成新的共识。 王毅外长指出，去年10月，习近平主席同莫迪总理在喀山成功会晤，引领中印关系重启再出发。双方认真落实领导人重要共识，推动双边关系进入改善发展的新进程，这一局面来之不易，值得珍惜。作为两大邻国、两大发展中国家，中印理念相通，共同利益广泛，理应相互信任、相互支持。在当前形势下，中印关系的战略意义更加凸显，中印合作的战略价值更加突出。 印方表示，印中是伙伴而不是对手。印中关系保持稳定、合作和前瞻性，符合两国利益。双方应加强交流，增进了解，拓展合作，让世界感受到印中合作的巨大潜力和光明前景。双方一致同意加强各领域交流合作，推动中印关系行稳致远，更好造福两国人民，为人类进步事业作出中印两国的应有贡献。
	8月19日	印度报业托拉斯记者：最近几个月，巴基斯坦同美国的关系出现实质性改善，尤其在军方层面。中方对此怎么看？考虑到中巴关系，中方对巴美走近是否感到关切？王毅外长访印后马上访巴，中方会否向巴提及印方对印巴之间恐怖主义问题的关切？ 毛宁：巴基斯坦和美国的的关系是巴美之间的事。中国和巴基斯坦是铁杆朋友，也是全天候战略合作伙伴，中巴关系不受第三方影响，也不针对第三方。印度和巴基斯坦都是中国的重要邻国，我们愿同印度和巴基斯坦加强友好合作，也希望印巴妥处分歧。
	8月19日	中新社记者：中方刚刚发布了王毅外长即将访问巴基斯坦的消息，能否进一步介绍此访有何安排？中方对此访有何期待？ 毛宁：此次是王毅外长时隔3年再次访问巴基斯坦，也是近期中巴间又一次高层互动。访问期间，王毅外长将会见巴基斯坦领导人，并同巴基斯坦副总理兼外长达尔举行第六次中巴外长战略对话，就两国关系和共同关心的国际地区问题深入沟通。 中国和巴基斯坦是铁杆朋友和全天候战略合作伙伴，牢固的战略互信和频密的高层交往是中巴关系的鲜明特色。去年6月，巴基斯坦总理夏巴兹对中国进行正式访问。今年2月，巴基斯坦总统扎尔达里对中国进行国事访问并出席第九届亚洲冬季运动会开幕式。习近平主席同巴方领导人为中巴关系发展作出战略指引。通过此访，中方期待同巴方进一步落实两国领导人重要共识，深化战略沟通，拓展各领域务实合作，在国际地区事务中加强协调配合，加快构建新时代更加紧密的中巴命运共同体。
	8月18日	总台央视记者：中方发布了王毅外长访问印度并举行中印边界问题特别代表第24次会晤的消息，中方对此行有何期待？ 毛宁：2024年10月，习近平主席同莫迪总理在喀山成功会晤，为中印关系改善和发展指明方向。中方愿以王毅外长此次访问印度为契机，同印方一道努力，落实好两国领导人重要共识，保持高层交往势头，增进政治互信，加强务实合作，妥善处理分歧，推动中印关系持续健康稳定发展。 中印边界问题特别代表会晤是两国边界谈判的高级别渠道。去年12月，中印边界问题特别代表第23次会晤在北京成功举行，就划界谈判、边境管控、机制建设、跨境交流合作等达成多项共识。今年以来，双方保持外交渠道沟通，积极推进上述成果落实。关于此次特代会晤，中方愿同印方在既有共识基础上，本着积极和建设性态度，继续就上述议题深入沟通，共同维护好边境地区可持续的和平安宁。 在印期间，王毅外长还将同苏杰生外长就双边关系和共同关心的问题深入交换意见。
	8月18日	路透社记者：自周末以来，巴基斯坦多地的洪水造成数百人死亡或失踪，其中是否有中国公民？ 毛宁：我们注意到，近期巴基斯坦多地发生严重降雨灾害，造成人员伤亡和财产损失。我们对遇难者表达深切哀悼，向遇难者家属和受伤人员表示慰问。 王毅外长已向巴基斯坦副总理兼外长表达了慰问。我们相信巴基斯坦人民一定能够战胜灾害、重建家园。 目前我们没有收到中国公民伤亡的报告，使馆正在继续了解情况。

来源：外交部，国金证券研究所



五、本周全球地缘动态跟踪

图表5: 8月18日至8月24日全球重点地缘动态跟踪

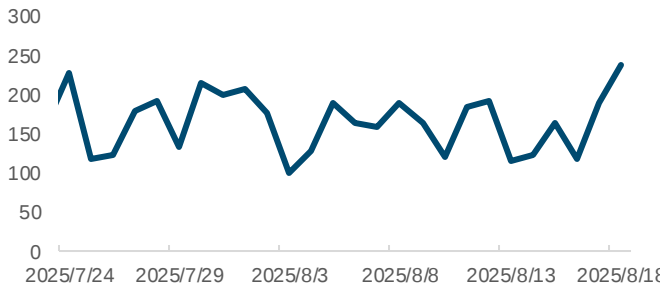
地区	时间	事件	内容
俄乌	8月22日	美国不再与“五眼联盟”成员国共享俄乌和谈信息	美国哥伦比亚广播公司称,美国不再与“五眼联盟”的西方伙伴分享俄乌和谈的信息。
	8月21日	特朗普或改变俄乌问题策略	特朗普表示,将以两周为限评估俄乌和谈的可能性,在那之后,也许会采取另一种策略。
	8月21日	路透社报道俄方四项停火条件	路透社称,俄方提出的条件包括:乌克兰军队从顿巴斯地区全部撤出,否则冲突不会停止;作为交换,俄军可以冻结扎波罗热和赫尔松两地区目前的俄乌交战接触线;乌克兰不能加入北约;俄方不接受西方国家在乌克兰境内部署地面维和部队。
	8月20日	俄罗斯必须参与解决俄乌问题	拉夫罗夫表示,试图在没有俄方参与的情况下解决与乌克兰相关的安全问题,这条路“行不通”。
	8月18日	泽连斯基强调领土问题只能自己与普京讨论	泽连斯基同意俄美乌三方会谈并愿意与普京会面,领土问题只能在他和普京会谈时才可以讨论。
	8月18日	特朗普与泽连斯基会晤 美国可能参与乌克兰维和	特朗普与泽连斯基在白宫举行了会晤,表示不排除未来派遣美军参与乌克兰维和任务的可能性。
	8月18日	泽连斯基表示不能放弃克里米亚	泽连斯基表示,乌克兰当年不应该放弃克里米亚,乌克兰1994年获得的所谓“安全保障”并未奏效,不能重蹈覆辙。
中东	8月22日	欧盟和英法意等22国联合谴责以色列	英国、法国、意大利等22个国家外长和欧盟外交与安全政策高级代表21日发表联合声明,强烈谴责以色列批准在约旦河西岸“E1区”建造3400多套定居点住房的计划。
	8月22日	加沙超50万人陷入饥荒	联合国22日正式宣布加沙进入饥荒状态,这是中东地区首次出现饥荒。专家称50万人正面临“灾难性”饥荒。以色列外交部立即予以回击,称“加沙没有发生饥荒”。
	8月19日	哈马斯同意停火新提议	哈马斯同意新加沙停火提议,其内容包括为期60天的停火以及释放一批以色列人质。
亚太	8月21日	印度将继续购买俄罗斯石油	印度驻俄罗斯大使维奈·库马尔表示,出于经济利益考虑,将继续购买俄罗斯的石油,印度对任何“侵犯印度主权”的措施和行为都极为敏感。
	8月19日	俄罗斯发布解密文件揭示731部队人体实验罪行	俄罗斯联邦安全局公共关系中心发布的解密文件显示,侵华日军第七三一部队(简称731部队)为发动细菌战,不停实施人体实验,甚至用携带病菌的炮弹攻击数百名中国人,以计算感染率、确定致病菌“质量”。
	8月18日	中印达成10项成果	王毅在新德里同印度外交部长苏杰生举行会谈,双方就共同关心的双边、地区和国际问题进行了积极、建设性、前瞻性讨论,达成10项共识和成果。
美国	8月21日	美国法院撤销对特朗普罚款	美国一家法院撤销了对特朗普的4.64亿美元民事罚款。
	8月21日	欧美贸易协议细节公布	欧盟与美国发表联合声明,公布了双方在7月达成新贸易协议的具体细节,涉及关税、投资、贸易规则等。
	8月18日	美国扩大钢铝关税商品清单	美国商务部宣布,将407个产品类别添加到其“衍生”钢铁和铝产品加征关税的清单中,涉及产品将征收50%的关税。

来源:商务部、新华社等,国金证券研究所



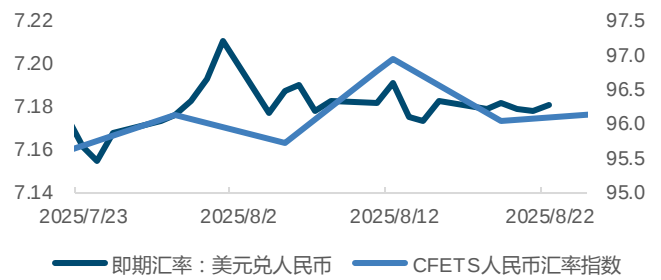
六、本周全球主要资产表现

图表6：近期地缘政治风险指数变化（单位：指数）



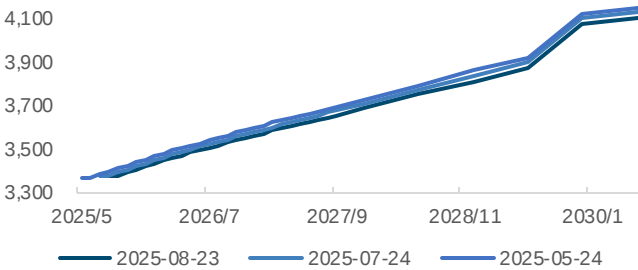
来源：ifind, 国金证券研究所

图表7：近期人民币汇率变化



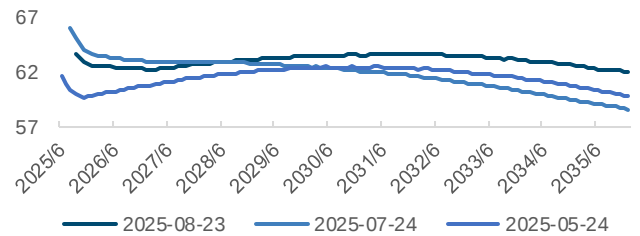
来源：ifind, 国金证券研究所

图表8：近期黄金期货月差变化（单位：美元/盎司）



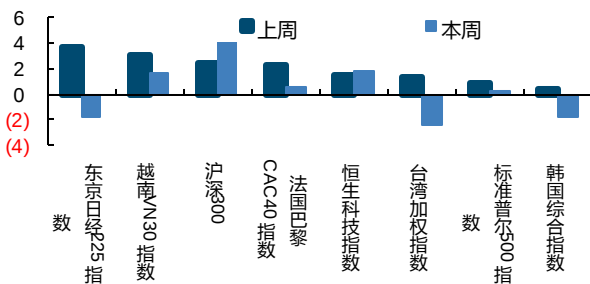
来源：Wind, 国金证券研究所，注：Contango 结构反应对远端金价更乐观的预期

图表9：近期 WTI 原油期货月差变化（单位：美元/桶）



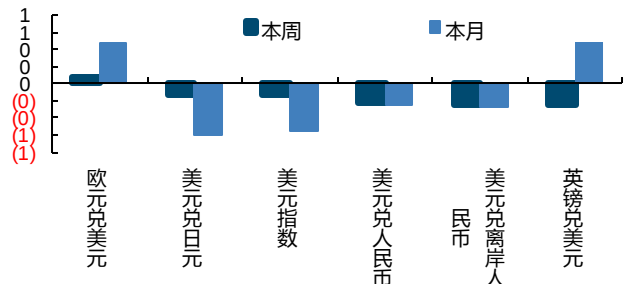
来源：Wind, 国金证券研究所，注：back 结构反应近端地缘风险和远端供给过剩预期

图表10：近一周全球股市表现（单位：涨跌幅%）



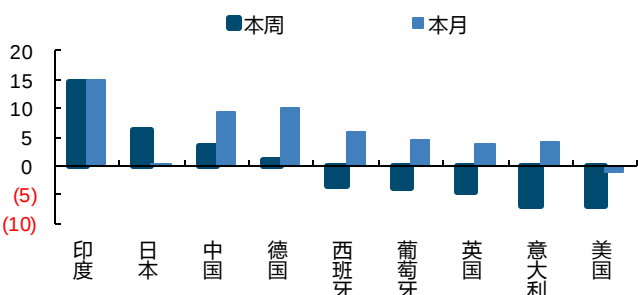
来源：ifind, 国金证券研究所

图表11：近一周全球汇市表现（单位：涨跌幅%）



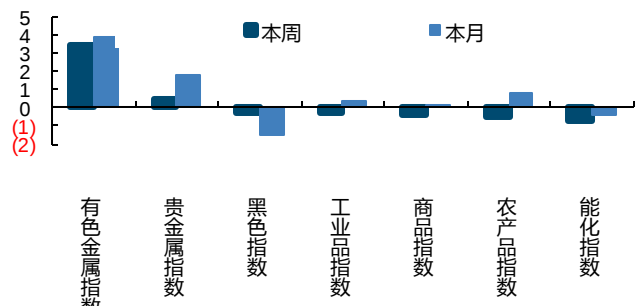
来源：ifind, 国金证券研究所

图表12：近一周全球债市表现（单位：收益率涨跌幅%）



来源：ifind, 国金证券研究所

图表13：近一周全球商品表现（单位：涨跌幅%）



来源：ifind, 国金证券研究所



风险提示

(1) 乌克兰问题谈判破裂，美国继续对俄罗斯施加新的制裁措施，并威胁对中国开启以施压俄罗斯为核心目标的“二级关税”；(2) 美国对更多产品展开贸易调查，并威胁对相关产品加征关税；(3) 中国周边国家对中国出口产品开展反补贴、反倾销调查，打击中国的出口业。



特别声明:

国金证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准,已具备证券投资咨询业务资格。

作任何形式的复制、转发、转载、引用、修改、仿制、刊发,或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。经过书面授权的引用、刊发,需注明出处为“国金证券股份有限公司”,且不得对本报告进行任何有悖原意的删节和修改。

本报告的产生基于国金证券及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料,但国金证券及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。本报告反映撰写研究人员的不同设想、见解和分析方法,故本报告所载观点可能与其他类似研究报告的观点及市场实际情况不一致,国金证券不对使用本报告所包含的材料产生的任何直接或间接损失或与此有关的其他任何损失承担任何责任。且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断,在不作事先通知的情况下,可能会随时调整,亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与国金证券其它业务部门、单位或附属机构在制作类似的其他材料时所给出的意见不同或者相反。

本报告仅为参考之用,在任何地区均不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告提及的任何证券或金融工具均可能含有重大的风险,可能不易变卖以及不适合所有投资者。本报告所提及的证券或金融工具的价格、价值及收益可能会受汇率影响而波动。过往的业绩并不能代表未来的表现。

客户应当考虑到国金证券存在可能影响本报告客观性的利益冲突,而不应视本报告为作出投资决策的唯一因素。证券研究报告是用于服务具备专业知识的投资者和投资顾问的专业产品,使用时必须经专业人士进行解读。国金证券建议获取报告人员应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况,以及(若有必要)咨询独立投资顾问。报告本身、报告中的信息或所表达意见也不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议,国金证券不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保,在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。

在法律允许的情况下,国金证券的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易,并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告并非意图发送、发布给在当地法律或监管规则下不允许向其发送、发布该研究报告的人员。国金证券并不因收件人收到本报告而视其为国金证券的客户。本报告对于收件人而言属高度机密,只有符合条件的收件人才能使用。根据《证券期货投资者适当性管理办法》,本报告仅供国金证券股份有限公司客户中风险评级高于 C3 级(含 C3 级)的投资者使用;本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要,不应被视为对特定客户关于特定证券或金融工具的建议或策略。对于本报告中提及的任何证券或金融工具,本报告的收件人须保持自身的独立判断。使用国金证券研究报告进行投资,遭受任何损失,国金证券不承担相关法律责任。

若国金证券以外的任何机构或个人发送本报告,则由该机构或个人为此发送行为承担全部责任。本报告不构成国金证券向发送本报告机构或个人的收件人提供投资建议,国金证券不为此承担任何责任。

此报告仅限于中国境内使用。国金证券版权所有,保留一切权利。

上海	北京	深圳
电话: 021-80234211	电话: 010-85950438	电话: 0755-86695353
邮箱: researchsh@gjzq.com.cn	邮箱: researchbj@gjzq.com.cn	邮箱: researchsz@gjzq.com.cn
邮编: 201204	邮编: 100005	邮编: 518000
地址: 上海浦东新区芳甸路 1088 号 紫竹国际大厦 5 楼	地址: 北京市东城区建内大街 26 号 新闻大厦 8 层南侧	地址: 深圳市福田区金田路 2028 号皇岗商务中心 18 楼 1806



【小程序】
国金证券研究服务



【公众号】
国金证券研究