

多国货币“跌跌不休”为哪般？

分析指出美国货币政策激进多变不断引发国际市场动荡

最近一段时间以来，日元、韩元、印度卢比、印尼盾等多国本币对美元汇率大幅下跌，引发市场担忧新兴经济体资本市场稳定。这些货币近期走势呈现何种趋势？对相关国家经济产生了哪些负面影响？

分析人士表示，相关货币大幅贬值的主要原因是所谓“强势美元”，即美联储政策导致美元大幅升值，资本从新兴市场回流，加剧新兴经济体和世界经济面临的风险。

多国货币“麻烦缠身”

日本央行26日决定，维持现行货币政策不变，并没有如外界预期的那样实施量化紧缩。消息公布后，已连续走低的日元再度“跳水”，东京外汇市场日元对美元汇率跌破158日元兑1美元，再次刷新1990年5月以来的最低水平。

“走势令人震惊！”瑞穗证券首席日本策略师大森昭树接受媒体采访时说，这意味着日本政府将随时干预市场。不过，这名分析师表示，“现在要看美元了。美元如此强势，(日本)干预不会见效。”

就在几天前，人们还在担忧日元会不会跌破155日元兑1美元的“危险关口”。日本财务大臣铃木俊一23日表示：“对于过度的波动，将不排除任何选项妥善应对。”事实证明，政府的表态并没有改善市场情绪。

日元并非近期唯一“麻烦缠身”的货币。去年年底，韩元对美元汇率不到1300韩元兑1美元，目前已跌至近1380韩元兑1美元。4月16日盘中一度失守1400韩元关口。此前召开的美日韩财长会表示，三国“认识到日韩对于近期日元、韩元大幅贬值的严重关切”，将就外汇市场波动密切磋商。

同时，其他多个亚洲国家货币也呈现类似走势。印度卢比、印尼盾、马来西亚林吉特、越南盾、菲律宾比索等亚洲货币均持续走出下行曲线。印尼央行近日将三项主要利率水平上调25个基点，以“加强印尼盾汇率稳定”。分析人士质疑这一措施的效果，因为尽管印尼央行多次干预市场，也未能阻止印尼盾汇率从年初的水平贬值超5%。

大幅贬值“令人担忧”

货币是资本市场投资标的，贬值背后是资金流向当下利率更高的美元。货币是交易媒介，币值稳定对商业、贸易和民生至关重要。特别在全球化促使各国相互依存背景下，货币短时间内大幅贬值给各国带来严重负面冲击。



行人走过日本东京一处显示实时汇率的电子屏幕

新华社发

在日本，日元大幅贬值带来了严重的输入型通货膨胀，进口成本上升的背景下消费不断承压。日本第一生命经济研究所首席经济分析师熊野英生表示，如此贬值不会对出口企业有益，反而会导致好不容易稳定的食品价格、汽油等能源价格再次上涨。

在韩国，由于食品和能源严重依赖进口，韩元贬值导致通胀走高。今年3月，韩国消费者价格指数(CPI)同比上涨3.1%，超出市场预期和韩国央行目标区间。韩国民众生活压力明显加重。另外，韩元贬值还会引发资本外流、扰乱金融市场。

在印尼和越南等国，由于经常账户赤字、通胀率和外债水平较高，本币大幅贬值让偿还巨额外债及利息变得更为困难，对经济稳定构成更大风险。

值得注意的是，人民币在外汇市场展现出较强韧性。中国人民银行副行长、国家外汇管理局局长朱鹤新近日在国务院新闻办公室举行的新闻发布会上说，人民币对一篮子货币稳中有升，在全球货币中表现稳健。跨境资金流动总体均衡，外汇储备总体稳定。

“强势美元”收割全球

绝大多数分析师在谈及亚洲多国货币贬值时，都会将原因归结到“强势美元”。美国联邦储备委员会把基准利率保持在高位，加之近年来地缘局势持续紧张，导致全球资金流向美元。

从短期走势看，本月16日，美联储主席鲍威尔的一番表态是不少亚洲货币大幅贬值的直接诱因。鲍威尔在当天的一场活动中

中说，最新通胀数据显示，美联储需要更长时间才能积累降息所需的信心。换句话说，他在暗示美联储并不急于降息。

消息一出，市场哗然。去年起，市场普遍认为美联储将于今年降息。当美联储立场转变，投资者心理发生变化。衡量美元对六种主要货币的美元指数飙升，连创近期新高，直接导致不少亚洲国家货币面临“抛售潮”。

本轮日元贬值实际始于2022年初。在新冠疫情期间进行了史无前例“大放水”的美联储，于2022年“急转弯”，开始激进加息以应对通胀，给世界经济带来严重负面外溢效应，多种非美货币经历了多轮大幅贬值。

随着当前地缘局势紧张持续，美国通胀居高不下，美联储一旦继续在相当长时间内把基准利率维持在当下高位，或将加剧他国货币贬值，使资金持续流向美国，导致全球资本市场更加动荡。

不少分析人士表示，近年来，美国货币政策激进多变、财政政策“寅吃卯粮”，利用美元主导地位肆意收割全球财富、转嫁危机，不断引发国际市场动荡。

美联储大规模降息，不仅推动通胀飙升，更通过超发美元进口商品、投资他国等方式输出资本，收割全球财富；激进加息又导致全球流动性快速收紧、多种货币大幅贬值，以美元计价借贷的国家清偿债务压力骤增。

美国企业研究所经济学家德斯蒙德·拉赫曼此前表示，美联储政策导致美元大幅升值、资本从新兴市场回流，更高利率加剧了新兴经济体债务风险，令世界经济雪上加霜。宿亮(新华社供本报稿)

新华社上午电 土耳其官员26日披露，土总统埃尔多安推迟原定5月9日的访问美国行程。这原本是美国总统拜登自2021年上任以来与埃尔多安首次在白宫会晤。

土官员称待两国领导人交流后，“将决定新日期”。白宫发言人表示，美方期待与埃尔多安在“双方都合适的时间”于白宫会晤，但美方“目前没法调整日程安排，也没有任何访问可宣布”。

白宫先前没有正式宣布埃尔多安的访美行程。不过，一名美国官员3月底向媒体披露，土耳其外交部长菲丹3月初访问美国首都华盛顿时谈到埃尔多安的访美行程，埃尔多安接受了美方邀请，定于5月9日访美。

埃尔多安上次访美是2019年，美国时任总统为特朗普。拜登上任以来仅与埃尔多安在一些国际场合会面过。

近年来，土耳其与美国对于多个国际问题分歧明显。在瑞典加入北约议题上，作为该组织成员国的土耳其一度反对。同为北约成员国的美国为让土方“松口”，在F-16战机组件问题上对土耳其施压，遭土方抗议。尽管瑞典今年3月最终加入北约，国际观察人士认为，土美之间因此事产生的芥蒂并未消除。

土耳其与美国在巴以问题上立场迥异。新一轮巴以冲突爆发6个多月来，埃尔多安多次谴责以色列在巴勒斯坦加沙地带的军事行动，甚至将以总理内塔尼亚胡称作“加沙屠夫”。本月初，土耳其贸易部宣布对以色列实施出口限制，直至加沙地带实现停火。以方指责土方违背双边贸易协议，警告将报复。舆论认为，美国虽多次就加沙地带平民伤亡“敲打”以色列，但从未“动真格”，不断给巴以局势浇油拱火。就在本周，美国会通过法案，批准130亿美元对以军援。埃尔多安26日指责美国“无条件”纵容以色列，为后者提供军事援助和外交支持。

埃尔多安26日重申，土耳其无法像以色列及其西方盟友那样把巴勒斯坦伊斯兰抵抗运动(哈马斯)认定为“恐怖组织”，他认为哈马斯是“保卫家乡免受占领的兄弟”。他20日还在伊斯坦布尔会见来访的哈马斯政治局领导人哈尼亚。

美国智库华盛顿研究所土耳其项目主管恰阿普塔伊认为，土美领导人推迟会晤“是件大事”，因为埃尔多安三年来一直试图获得白宫邀请。“为了在访美前不惹恼拜登，埃尔多安一直没有对以色列采取更严厉的举措。但现在，一切都很难说。”

指责美国「无条件」纵容以色列
齟齬难消？埃尔多安推迟访美



新民周刊 2024年4月29日新刊预告

Editorial 新民一周

03 月球的新“写真集”

Cover Story 封面报道

06 海纳百戏

08 魔都“全年有戏”

16 好戏上演

20 明星入场，舞台会更闪亮吗？

24 马俊丰：与一座城市的和解

Society 社会

46 开封“王婆”走红：年轻人的相亲需求有多大？

50 当他们相亲时，他们相些什么

54 牵线说媒，这行当已有五千年历史

58 相亲的坑，如何规避？

62 陪诊，路在何方？

2024 全年订阅优惠价 ¥408

订阅电话：021-62793310 订阅代号：4-658

66 陪诊师自述

为什么我的复购客户这么多

68 陪诊的市场价值

Health 健康

70 1000+ 外国医生从这里毕业

上海市肺科医院国际培训十周年

Column 专栏

74 适合用脚走的巴黎 / 人间声色

76 樱花盛开青草糊 / 九层塔