

“无边”美元萧萧下

美国人或许没有想到，美元的落寞，来得比预想的更早一些。

当地时间6月3日晚间，俄罗斯副总理亚历山大·诺瓦克表示，俄罗斯可能很快放弃美元作为结算货币。俄罗斯财政部长同一天也表示，将在一个月内清空主权财富基金内美元的份额。截至5月1日，该基金资产总额为1858.7亿美元，合人民币1.2万亿元，占俄罗斯GDP12%，其中有415亿美元的美元资产。

俄罗斯清零美元，是一件伤害性不大、侮辱性很强的事情。

由于经济体量和多年来美俄关系的原因，美元在俄罗斯经济中的含量并不大。俄罗斯主权财富基金在最近一次也就是今年2月的资产调整中，将美元、欧元从各45%的比例，降至各35%，英镑依然保持10%不变，新增加了人民币占15%、日元占5%。将要清零的就是这35%、415亿美元，这个数字与一些大国动辄万亿美元的美债比，不过是个零头。

但侮辱性很强的是，这是首次联合国安理会常任理事国清零美元，更重要的这还是一个核力量仅次于美国、世界上国土最广袤的国家。这个清零，就不仅仅是几百亿美元的事了，标识性与侮辱性都十分显著。

特别是，俄罗斯清零美元，虽然不无为“6·16”美俄首脑会晤准备谈判筹码之嫌，但如果从一个更大视野和空间来看，这系列清零行动，更像是俄方稳步推进的战略计划。俄罗斯去美元化进程，不仅言论坚定，并且行动迅速。2018年俄罗斯持有美债960亿美元，到今年3月只剩下39.76亿美元，也就是说三年里俄方抛售了96%的美债。从清仓美元资产，到放弃美元作为结算货币，可以清晰看到俄罗斯去美元化的坚定步伐。俄罗斯总统新闻秘书佩斯科夫特别指出，去美元化是一个长期的肉眼可见的过程。不仅俄罗斯在去美元化，世界上许多国家也在做类似的事情，这些国家都对美元的可靠性感到担忧。

美元的可靠性令人担忧，这是问题的核心。

纸币作为一般等价物的标识或价值符号，早就都对应着相应的硬资产。英镑含义就是1英镑对应1磅白银，1美元在布雷顿森林体系下，对应1/35盎司黄金。美国依靠两

次世界大战的红利，通过布雷顿森林体系的建立，逐渐确立了美元取代英镑成为世界主要储备货币的地位。但美国也为此付出了巨大的代价，那就是35美元必须能够兑换1盎司黄金，也就是说必须具备实物货币的特征。

但随着美国经济在越战期间急剧失血，尼克松不得不取消美元挂钩黄金的布雷顿森林体系。作为当时世界主要货币的美元，进入了信用货币时代，也带动了各国信用货币进程。虽然美国依靠石油美元和SWIFT结算体系，长期将美元汇率主导在于已有利的水平，但2008年金融危机和去年疫情应对不力后大规模印钞，导致美元信用急剧下降。美国政府债务已超过28万亿美元，达GDP的130%，美联储QE已达9万亿美元。滥印美元的结果就是信用货币在“失信”路上狂奔，世界不得不走向去美元化。

5月中旬，美国议员亚历克斯·穆尼专门向美国财政部提交报告，要求恢复金本位制，因为美元现行的信用货币体系，使得平均每一代美国人，美元就会损失掉50%的购买力，长此以往美元将十分不堪。

2020年末美元在各国外储资产的占比，已连续三个季度降到25年来最低值59%。30年前，这个数据曾经高达85%。截至今年3月，海外官方买家持有的美债总规模为7.0284万亿美元，占比不到25%，与2009年高达42%的比例大幅度下降。

与此同时，中国银行发布的《人民币国际化白皮书》显示，2020年中国跨境人民币结算量超过28万亿元，同比增长44%。《白皮书》认为，人民币的结算货币职能增强、计价货币职能提升、融资货币职能基本稳定、投资货币职能显现。全球最大对冲基金桥水基金创始人瑞·达利欧指出，人民币将在比大多数人预计的更短时间内成为全球主要储备货币。

美元镶上“金边”的时代，或许正在走向落寞。

“无边”美元萧萧下，不尽长江滚滚来。✎

