

美国及其盟友对俄施加的一系列力度空前的经济制裁,未来恐将反噬自身

国际金融体系或临新变局

梁凡

当地时间4月5日,欧盟委员会主席冯德莱恩表示,欧委会已提出一项针对俄罗斯的新制裁措施提案,并将在提案通过后尽快对俄发起第五轮一揽子制裁。

自2月底俄乌冲突爆发以来,美国及其盟友对俄施加了一系列力度空前的经济制裁,俄罗斯则针锋相对地要求“以卢布结算天然气、以黄金锚定卢布”等措施。

有分析指出,长期来看,美国滥用金融制裁措施或将激励一些国家采取去美元化战略,加速全球金融体系调整。

自2014年以来,以美国为首的西方国家对俄罗斯发起多轮经济金融制裁措施,试图将俄孤立在世界经济和国际金融体系之外。

近期,美西方国家对俄经济制裁的力度陡然上升,包括冻结在这些国家的俄央行官方储备资产、实体或个人的私有资产,甚至将俄罗斯部分银行“踢出”环球银行间金融通信协会(SWIFT)系统等,这一系列举措一度导致卢布汇率暴跌。

作为回应,俄罗斯总统普京日前表示,对俄“不友好”国家和地区购买俄天然气须改用卢布结算,如果拒绝以此方式付款,俄

方将视为买方违约,一切后果应由买方承担。新规定自4月1日生效。

俄罗斯外长拉夫罗夫1日访问印度期间表示,俄印两国已经实施卢布-卢比贸易支付机制,将使用本国货币进行石油、军事装备和其他商品的贸易,加大力度摆脱以美元为基础的支付系统。

俄罗斯总统新闻秘书佩斯科夫3日在接受俄罗斯媒体采访时表示,使用卢布支付俄罗斯天然气的相关政策未来也将适用于其他商品的出口。俄罗斯国家能源安全基金会首席分析师尤什科夫认为,届时国际贸易结算体系或将面临重构。

一些分析人士认为,能源、大宗商品是“硬通货”,作为资源大国,俄罗斯祭出“卢布结算令”,既是对西方制裁的反击,也是一种摆脱西方主导支付体系的尝试。

一

“我们已经看到,一些国家正在就何种货币进行贸易结算重新谈判。”国际货币基金组织第一副总裁戈皮纳特日前表示,西方在俄乌冲突后对俄罗斯发起的金融制裁可能削弱美元主导地位,导致全球金融体系更加“碎片化”。

戈皮纳特在接受英国《金融时报》专访时表示,包括对俄罗斯中央银行实施相关限制措施在内,西方制裁可能推动一些国

家形成基于贸易的小型货币集团。在全球贸易中更多使用其他货币将导致各国央行持有的储备资产进一步多样化,其他货币可能会因此发挥更大作用。她补充说,俄乌冲突还将刺激数字金融发展,包括加密货币和央行数字货币等。

摩根士丹利外汇和新兴市场全球主管詹姆斯·罗德也表示,自从美国及盟友宣布冻结俄罗斯央行的外汇储备以来,其他央行现在可能会担心他们的外汇储备并不像他们曾经认为的那样安全,并开始分散美元储备,进行多元化投资,这可能会影响到美元为基础的国际金融体系。

俄罗斯央行数据显示,2021年俄罗斯央行已经将美元储备削减至全部储备规模的16%,远低于四年前的逾40%。此外,截至2021年底,俄罗斯仅持有39亿美元美国政府债券,远低于2010年的1760亿美元。

二

当前的国际金融体系,主要包含一套金融行为准则,和以世界银行与国际货币基金组织为代表的国际金融机构,其中包括许多国际公共金融基础设施。

美国动辄对其他国家的金融制裁大棒,不允许其他国家使用这些金融基础设施,直接动摇了现有的战后国际金融体系基础,进一步破坏了本已脆弱的

国家之间的信任水平,尤其是对美国的信任水平。

多年来,美国透支美元作为主要国际货币的信用,特别是美元周期性引发全球市场震荡的风险,早已让越来越多的国家直面美元痼疾并寻求对策。

数据显示,1971年至2021年底,美国的货币供应量(M2)增长了近30倍,而同期美国的实际GDP只增长了18倍。

显然,高速的货币增长,严重的货币超发,远远超出了实体经济成长的需要,更多转化为价格上涨(包括消费物价和资产价格),并不断转嫁给其他以美元为主要外汇储备的经济体。

美国将通货膨胀的风险、金融系统的风险和资产“泡沫”的风险输出给全世界,令市场对美元价值和地位的担忧此起彼伏。

历史上,拉美国陷入中等收入陷阱、日本经济危机、东南亚金融危机等,背后都有美国金融霸权在作祟。

过去20年,美国肆意利用其货币霸权制裁与其战略行动不配合的国家,实施的制裁数量增长了10倍,经济和金融制裁是其惯用伎俩。此举令各大经济体与之心生嫌隙,减持美债和加强储备非美元国际货币及黄金成为越来越多国家的战略选择。



遇袭

阿富汗首都喀布尔一座清真寺4月6日遭手榴弹袭击,造成6人受伤。这是6日在喀布尔拍摄的遭袭的清真寺。

新华社发(塞夫拉赫曼·萨菲摄)

一周数读

23.15%

巴西汽车销售商联合会近日发布的数据显示,今年第一季度巴西汽车销售量为40.56万辆,同比下降23.15%。其中,今年3月汽车销售量为14.68万辆,比去年同期减少22.47%,为2004年以来同期最差水平。

该联合会主席认为,零部件短缺以及油价暴涨是导致汽车销售量减少的主要原因。不过该联合会预测,今年巴西全年汽车销售量将达到221.61万辆,同比增长4.6%。

60.3岁

日本一家调查公司最新调查显示,2021年日本全国大约147万家公司的社长平均年龄为60.3岁,为有调查以来最高。其中,50岁至59岁社长占大约27.6%,其次是60岁至69岁,比例为26.9%。

这家调查公司的数据显示,1990年日本公司社长平均年龄为54岁,2000年为56.6岁,2010年为58.4岁。该公司认为,社长平均年龄增加一方面反映出经营者经验丰富,另一方面也意味着一些企业经营层新老交替缓慢。

92人

尼泊尔军队参谋长夏尔玛4月5日宣布,4月6日起,由尼泊尔军队主导的3支登山队92人动身展开“清扫高山活动”。这92人包括尼泊尔人员、医生和夏尔巴登山向导,计划在世界最高峰珠穆朗玛峰、世界第三高峰干城章嘉峰等4座高峰上收集登山者留下的垃圾。

据报道,尼泊尔军队自2019年开始发起“清扫高山活动”,收集山的垃圾逐年增多。今年的清扫活动预计于5月底结束,收集的垃圾将采取掩埋和回收利用等方式处理。

(郭济祥)

能否连任有悬念

毕振山

4月10日的法国总统选举首轮投票即将举行,现任总统马克龙能否连任?

4月6日的最新民调显示,在第一轮投票中,马克龙的支持率仍然领先其他候选人,为26.5%,极右翼政党“国民联盟”候选人勒庞以21.5%的支持率紧随其后;如果两人进入第二轮投票,马克龙将获得54%的选票,勒庞得票率为46%。

如果这一调查成真,那么今年的大选将如5年前一样,成为马克龙与勒庞的对决。

2017年,马克龙和勒庞在第一轮投票中得票率分居两位,两人携手进入第二轮投票。在第二轮投票中,马克龙以超过65%的得票率战胜勒庞,当选总统。

5年来,马克龙在法国国内力推改革,同时追求在欧盟发挥领导地位,并谋求提高法国的国际地位和影响力。他的努力收到了一些效果,也遭遇过一些挫折。例如,法国国内曾爆发“黄马甲”运动,英美澳核潜艇事件使法国“受辱”,法国在非洲的存在也引发争议。

总体来看,马克龙连任的最大资本还是在经济方面。有数据显示,法国去年第四季度的失业率为7.4%,是15年来最低;2021年法国的增长率预计达到7%,是1969年来最大涨幅。即使在疫情之后的经济恢复期,马克龙政府的政策也得到多数企业家的认可。

不过,马克龙的连任竞选却一直有点不温不火。在各主要政党推出候选人并展开竞选活动后,马克龙直到3月3日才宣布参加总统选举,3月17日公布竞选纲领。4月2日,马克龙举行了宣布竞选后首场竞选集会活动,此时距离第一轮投票只剩一周时间。

在这次竞选集会上,马克龙用两个半小时阐述自己的核心政策主张。他强调要推进退休制度改革,把退休年龄推迟到65岁。他还表示将推动儿童保护、性别平等。此外,他还批评“极端主义”给法国带来危险。

有分析指出,马克龙在竞选集会上批评“极端主义”,表明他将勒庞作为最终竞争对手。勒庞最近缩小了与马克龙的民调差距,并抓住马克龙政府的“软肋”——能源价格上涨进行攻击。

勒庞近日表示,她最关心的是民众的购买力问题。针对引发民众不满的能源价格,勒庞声称将对大型能源企业征税。此外,她还放弃了一些2017年选举中颇具争议的主张,如不再提及法国“脱欧”,但仍然主张收紧难民政策,并提出多项强化社会治安的主张,反对推迟退休年龄。

勒庞的竞选,以及国内外多种因素,给马克龙的连任前景增添了一些变数。

首先,相比勒庞积极回应选民的诉求,马克龙的连任竞选似乎心不在焉。有法国选民就表示,马克龙“没有竞选,没有辩论,就想再次当选”。这可能会导致选民对马克龙的竞选连任缺乏了解,支持马克龙的选民无法被充分动员。

其次,乌克兰危机产生的“聚旗效应”有利于马克龙获取支持,但随着危机持续,民众对外交的关注会有所下降,民生问题的重要性会上升。

再次,有数据显示,四分之一的法国选民可能在首轮投票中弃权。另有调查称,在18岁至25岁的年轻人中,42%的人表示他们可能不会参加投票。这些缺席投票的人群,也将给大选增添不确定性。

亚太发展中经济体今年预计增长5.2%

新华社马尼拉4月6日电(记者刘婧 闫洁)

亚洲开发银行6日发布《2022年亚洲发展展望》报告说,亚太地区发展中经济体2022年经济增长率有望达到5.2%,但经济前景也面临一些外部不确定性风险和疫情持续影响。

报告预测,亚太发展中经济体复苏将呈现分化。南亚地区增长速度将领先于其他地区,今年增长率有望达到7%;东南亚和东亚地区今年增长率预计分别为4.9%和4.7%。

报告认为,强劲恢复的内需和持续增长的出口将是地区经济增长主要动力,为持续复苏打下基础。但是,经济前景也面临俄乌冲突和美联储收紧货币政策等外部不确定性风险,此外疫情形势仍将持续影响经济前景。

报告警告,地缘政治冲突、主要经济体货币政策调整、通货膨胀压力和供应紧张,将为经济复苏增加不确定性。扩大税收来源、维持财政健康将是各经济体面临的普遍挑战。

亚洲开发银行是聚焦亚太地区发展的多边开发银行,成立于1966年,总部设在菲律宾首都马尼拉。《亚洲发展展望》是银行的年度旗舰经济报告,对亚太地区经济发展作出预测。

拉美通胀压力短期内恐难缓解

阅读提示

拉美本轮通胀,与新冠疫情、气候变化以及地缘政治等多重外部因素有关,各国自身的政治和经济生态也对通胀有催化作用。目前拉美各国普遍以加息应对通胀,但加息难以从根源上解决需求和供应端的问题。

货币政策手段,这又在一定程度上增大了通胀压力。

气候变化引发的自然灾害对拉美经济也造成了冲击。去年拉美自然灾害频发,农产品收成下降,食品价格上涨。与发达经济体相比,食品价格在拉美平均消费篮子中所占比重更大(约占四分之一)。因此,对拉美各经济体而言,食品价格的提高对地区通胀水平影响较大。

此外,俄乌冲突、供应链危机等地缘政治经济事件也是拉美本轮通胀的诱因。俄乌冲突导致全球金融环境急剧恶化,粮食、能源等大宗商品价格迭创新高。拉美亦不免遭波及。例如巴西3月的石油、柴油及天然气价格分别出现18.8%、24.9%、16.1%的涨幅。

不仅如此,全球供应链危机持续延宕、芯片等消费品价格不断上涨等,都增加了拉美国家的通胀压力。

自身政经生态催化

除外部因素外,拉美自身的政经生态亦充当了本次通胀的“催化剂”。

从经济角度看,过早地去工业化使拉美国家供应链不够完整,大量生活必需品依靠进口,外贸依存度高,大宗商品原材料价格上涨对生活必需品的提价效应在拉美影响显著。同时,拉美经济易受汇率波动等因素影响,货币一旦贬值很快便引发通胀。

从政治角度看,去年以来,拉美多国进入选举周期,不稳定政治因素增加。例如秘鲁、

智利新左翼政府上台,巴西针对总统博索纳罗的反对情绪高涨,哥伦比亚发生大规模暴力抗议活动等等。社会动荡引发货币波动,扰乱商品正常流通,加大通胀预期。

拉美在20世纪七八十年代曾出现严重的通胀现象,深陷债务危机泥沼。在经历“失去的十年”之后,地区通胀率在1990年甚至超过1000%。

但与本轮输入性通胀不同的是,本轮通胀主要源于政府发展战略和经济政策出现偏差,属结构性通胀。

“失去的十年”之前,拉美各国长期奉行进口替代工业化发展模式,通过严格的保护性政策和举债借债等方式一味追求经济增长。1980年石油危机后,拉美多国央行通过印钞为赤字融资,造成物价疯涨,赤字进一步增加,最终触发了史无前例的通胀和债务危机。

通胀风险不易缓解

为遏制通胀,拉美国家普遍选择调整利率等传统货币政策工具。

近期,为防止汇率恶化、降低债务风险并减少资本外流,巴西、阿根廷、智利、墨西哥等国纷纷跟随甚至先于美联储加息。其中加息次数最多、幅度最大的巴西自去年3月至今已连续加息9次,将基准利率从2%逐步提高至11.75%。

虽然收紧货币政策有助于货币升值,缓解输入型通胀压力,但随着美元进入加息



鸡蛋涨价

这是4月5日在美国旧金山湾区米尔布雷一家超市拍摄的鸡蛋。根据美国农业部4月4日公布的数据,美国20多个州爆发高致病性禽流感疫情,并导致鸡蛋价格猛涨。美国媒体4日报道称,该国鸡蛋均价已经达到每打2.88美元,相较于2月份发现首例禽流感确诊病例时上涨了52%。

新华社发(李建国摄)



严若玮

严若玮 步少华

近期,拉美各国通货膨胀问题日益严峻,引发外界广泛关注。根据花旗集团的最新统计,2021年底拉美的年通胀率高达10.6%,位居全球各地区首位。相比之下,2020年该地区年平均通胀率仅为1.38%。

2021年5月以来,阿根廷、巴西、智利、墨西哥等拉美主要经济体通胀持续加剧。拉美地区或正经历20世纪80年代“失去的十年”后最严重的一次通胀。

外部多重因素叠加

近来,新冠肺炎疫情、气候变化、俄乌冲突和供应链危机等多重不确定因素叠加,使包括拉美国家在内的发展中国家进入一轮痛苦的输入型通胀周期。

2021年初,拉美地区疫情持续蔓延导致各国国内生产中断,供应链受阻。多国央行因疫情实行的扩张性货币政策开始影响当地汇率,造成本币贬值,各国通胀率从去年年中开始普遍攀升。

与此同时,以美国为首的多国增发货币,大宗商品价格持续走高,波及拉美各经济体。去年年底,拉美各国的疫情限制措施相继放松,此前一直被压抑的消费需求大量释放,市场供不应求,加快了价格上涨速度。

此外,为应对疫情及其造成的贫困,拉美多国政府大幅增加公共开支,造成财政赤字扩大。为弥补这一赤字,各国政府只能寻求