

美国缘何出手“救”日元

新华社北京8月3日电 日本财务大臣片山皋月3日确认,日美两国已联合干预外汇市场,旨在应对近期日元汇率剧烈波动与混乱走势。这是日美时隔15年再次联合干预日元汇率。今年以来,日元汇率持续走弱。7月下旬,日元对美元汇率一度逼近1美元兑164日元。

美国总统特朗普早些时候表示，美国参与干预日元汇率是因为“日本一直对美国很好”。美国真的是因为“友谊”才向日本伸出援手吗？日元汇率大跌对美国金融市场有什么影响？美国“稳日元”究竟在稳什么？

美债经不起日本“卖”

美国财政部长贝森特日前谈及美日协调干预日元汇率时特别提出，希望美联储加大对其下辖外国央行与国际货币当局回购便利机制的支持。

为什么要强调这个回购机制？所谓回购便利机制，在执行中往往是为名为“购”，实为“贷”。该机制创立于2020年，允许通过抵押持有美债的方式，获得短期流动性。通过这样的方式，急需美元的日本可以不抛售美债就获得稳定日元汇率的“弹药”。

在这个操作中,关键是日本可以

“不抛售美债”。

如果日本央行仅靠自身稳定日元汇率,就不得不把持有的美债“变现”,获得美元流动性,才能卖出美元、买入日元稳定汇率。作为美债最大海外持有国,日本抛售美债不可避免会在市场上压低美债价格、推高收益率。

近期,受地缘政治紧张、美国滥施关税等因素影响,美国国债收益率面临巨大上行压力,推高美国政府融资成本。当前,美国各类国债收益率集体上行,10年期国债收益率达到2025年1月以来最高水平,30年期更是达到2007年以来高点。如果日本为了维持日元汇率在市场上集中抛售美债,美国金融体系将直接受到冲击。

因此,从美国的角度看,稳定日元汇率不只是为了帮助盟友,更是为了防范海外最大债权国为稳定汇率而集中出售美债,降低美国债券市场和金融体系面临的风险。

日元如何搅动美国资产

长期以来,金融市场上与“日元”经常一起出现的词汇是“套利交易”。由于日本长期维持低利率甚至负利率,不少国际机构低成本借入日元,投资于收益率更高的美国资产,

如美债、美股及其他金融衍生品,构成所谓“套利交易”模式。

这一模式的前提是日元汇率稳定。一旦日元暴涨,投资者资金成本陡增,容易“爆仓”;一旦日元暴跌,市场会担心日本央行加息、政府干预,导致提前平仓。

无论是“爆仓”还是提前平仓,投资者会被迫大规模卖出美股、美债等美国资产,将一场日元的汇率危机演变成美国资本市场的“流动性踩踏”。美国知名投资人彼得·希夫表示,日本这头“灰犀牛”一旦爆雷,美股和美债将迎来“毁灭性重创”。

市场曾面临这种风险。2024年8月,日本央行意外加息后,日元快速拉升,大量国际套利资金被迫平仓,东京股市日经股指单日下跌超过12%,美股三大股指同步下挫。

对美国而言,真正需要防范的并非日元汇率本身,而是日元剧烈波动触发的金融风险,要避免美股及美债等遭遇抛售、全球流动性骤然收紧的连锁反应。因此,美国参与稳定日元汇率,本质上是在为自身金融市场筑起一道“防火墙”。

美国容不下“便宜日元”

近年来,弱势日元始终是美国的

“心头刺”。凭借日元对美元的低汇率，日本汽车、机械设备等出口产品价格竞争力明显增强，引发不少美国产业指责日本的“汇率竞争优势”。美国汽车行业组织就经常指责日元走弱加剧美国汽车制造商的竞争压力。

美国财政部长贝森特此前指责日元被“严重低估”，认为日元汇率长期偏离基本面不仅扭曲国际贸易竞争，也不利于全球经济再平衡。业内人士认为，推动日元回归合理区间既有助于缓解美国制造业面临的竞争压力，也符合美国缩小贸易逆差的政策诉求。

另外,有分析指出,美国此次与日本协调干预日元汇率,很大原因是日本“搞不定”。稳定日元汇率需要庞大资金规模,否则无法持续对抗国际游资的投机活动,有可能影响干预效果。美日协调向市场释放的信号能够抑制过度投机,减少干预成本。

观察人士表示,当前美国联邦政府债务即将突破40万亿美元,在这种背景下,美债市场的稳定关乎美国政府借贷成本,关乎美国金融市场的稳定,更关乎美元体系的可持续性。美国出手稳定日元,实际上是在稳定美债、美国资本市场和美元霸权。

8月2日，巴西总统卢拉在圣保罗举行的巴西劳工党全国代表大会上发表讲话。

当天，巴西劳工党全国代表大会在圣保罗举行，会议正式批准卢拉与现任副总统热拉尔多·阿尔克明（社会党）再次组成竞选搭档。卢拉将再次参加大选，角逐其第四个总统任期。

新华社发（保罗·洛佩斯摄）



我国“海上粮仓”持续扩容

新华社北京8月3日电 耕海牧渔，走向深蓝。今年上半年，我国“海上粮仓”持续扩大仓容，海水产品保供能力稳步增强。

自然资源部8月3日发布上半年全国海洋经济数据显示,上半年国内海水产品产量同比增长4.7%,其中海水养殖产量同比增长6.0%。“海上粮仓”建设方面,“国信1号2-2”首批“船载舱养”模式养殖的12吨优质三文鱼上市,全球首艘三文鱼养殖工船“苏海1号”完成首捕。海洋水产种业方面,152万尾黄斑蓝子鱼苗在广东实现量产,突破种苗规模化供应瓶颈;濒危“青衣鱼”人工繁育攻关取得突破性进展。

广东省新建重力式网箱800个、桁架类网箱5个。深远海养殖平台“珠海琴”“海陵岛1号”“阳西一号”相继下水，海洋鸿蒙工业智联系统在湛江首发。黄鳊棘鲷“中珠1号”、斑节对虾“南海3号”等海水新品种通过国家审定。江苏省上半年海水养殖产量42.6万吨，同比增长5.2%。山东青岛传统产业升级提速，上半年全市水产品产量43万吨、同比增长4.5%。

我国首次开展碳效领跑者企业遴选

新华社北京8月3日电 记者8月3日获悉,工业和信息化部等三部门日前联合印发《关于组织开展2026年度重点行业能效、碳效领跑者企业推荐工作的通知》,旨在促进工业企业实施节能降碳改造,推动重点行业绿色低碳转型。这是我国首次开展碳效领跑者企业遴选。

通知提出,进一步扩大重点行业能效领跑者覆盖行业范围,新增工业硫酸、工业冰醋酸、甲醛、苯乙烯和单晶硅等细分行业,推荐范围拓展至43个细分行业。在能效领

跑者工作基础上,此次还创新开展碳效领跑者推荐工作,并将电解铝、水泥熟料、合成氨、乙烯、甲醇等5个行业作为首批碳效领跑者企业推荐范围。

通知明确一系列重点行业能效、碳效领跑者企业均应满足的基本要求,包括绿色电力消费比例不低于本地区 2025 年可再生能源电力总量消纳责任权重、重点用能行业绿色电力消费比例;符合国家产业政策相关要求,未使用国家明令禁止或列入限制、淘汰目录的落后

工艺、设备和产品等。

“开展重点行业能效、碳效领跑者遴选是推动全面实施节能降碳改造的重要举措。”中国电子技术标准化研究院副院长陈大纪认为,当前,我国正从能耗双控全面转向碳排放双控,深入开展能效、碳效领跑者遴选,正是推动这一转型从单点突破迈向系统协同的关键举措。

据悉,我国已累计发布8批共224家重点行业能效领跑者企业名单,覆盖35个细分行业。