

弱日元 低增长 高债务 美日联手“保日元”难除日本经济沉痾

美国和日本近期联手干预外汇市场,试图稳定日元汇率,将一度跌至40年低位附近的日元从“悬崖边”拉回。然而,仅过两周,日元汇率再度逼近1美元兑160日元低位。

事实上,日元疲软的背后并非单纯市场投机,而是日本经济长期低增长、高债务、人口老龄化和生产率下降等结构性问题。外汇干预可以暂时改变汇率,却难以改变背后的经济逻辑。在弱日元、低增长、高债务三大压力下,日本经济正面临越来越严峻的考验。

美日联手难敌“渡边太太”

美日协调干预日元汇率,其对手并非普通的日元空头,而是日元和美元之间长期存在的“套息交易”。

当前,日本政策利率为1%,而美国联邦储备委员会将联邦基金利率目标区间维持在3.5%至3.75%之间。这意味着投资者可以低息借入日元,在市场上抛售换成美元,投资更高收益的资产,也就是所谓的套息交易。

长期以来,日本执行负利率、零利率政策,套息交易非常普遍,还出现了专门从事外汇交易的家庭主妇群体。不少专业金融词典甚至用“渡边太太”来指代从事套息交易的投资者。

套息交易是日元汇率长期萎靡不

振的重要原因,因为日元越弱,此类交易越有利可图。

公开信息显示,美日近日联合干预汇市,投入近千亿美元购买日元。英国《金融时报》观察到,干预后不久,套息交易重新活跃,巨额抛售导致日元升值幅度迅速回吐。三井住友银行国际金融研究所理事长、国际货币基金组织前副总裁古泽满宏表示,干预只能争取时间,无法从根本上逆转日元跌势,只有通过日本央行加息并传递未来可能持续加息的信号才能阻止本币贬值。

而日本央行当前正面临两难:加息可以在一定程度上解决日元疲软的问题,但也会带来一系列问题。例如,一旦加息,债务成本会增加,财政压力会进一步加大,而当前日本经济活力不足,严重依赖政府的财政扩张政策。

从这个角度看,日本联合美国,短期内可以动用外汇储备缓解日元贬值,但这并不能解决财政问题、促进经济增长,也不能从根本上改变日元弱势。

干预汇率“治标不治本”

在日本社交媒体上,有民众提出疑问:弱势日元能否推动出口并提升经济增长动力?

经济分析师回答:不能。

日本贸易振兴机构近日公布的一

项调查结果显示,大多数日本企业希望美元兑日元的理想汇率维持在1:120至1:124附近,而非当前接近1:160的水平。

原因在于,日本能源、食品和原材料严重依赖进口。日元贬值导致进口价格更高,最终会抬高生活和生产成本,推升通货膨胀。

对企业来说,日元贬值带来的出口收益增加越来越难以抵消进口成本的上涨。三菱商事等企业在接受采访时明确表示,汇率稳定比单纯追求日元贬值更加重要。弱日元带来的“出口红利”越来越有限,而进口成本上升却几乎会迅速传导至整个经济体系。

比通胀更严重的,是日本长期积累的债务包袱。日本政府公共债务占国内生产总值(GDP)比例长期超过200%,居全球主要经济体前列。这意味着,日本利用加息手段稳定汇率的空间非常有限,因为加息会导致国债收益率上涨,也就意味着日本政府财政成本增加。

正因如此,即便美国协助日本稳定汇率,也只能治标,无法治本。能稳定日元汇率的,只有日本经济增长模式、财政结构的优化。

财政刺激难治结构性痼疾

美日联合干预表面上是一场“日元

保卫战”,实际却是日本经济自身的“压力测试”。

当前,日本执政当局试图通过扩大财政支出、增加战略投资和减税来刺激经济,延续了过去“靠政策托底增长”的思路。而日本今天最大的困难在于:财政刺激可以增加需求,却未必能够创造新的增长动力。

国际货币基金组织指出,日本全要素生产率增长过去十年持续放缓,资源配置效率不断下降,长期超低利率让部分低生产率企业得以继续存续,拖延了经济结构调整。

有分析人士表示,日本当前陷入一个“旧模式困局”,即弱日元不再足以换来强增长,财政扩张不再足以换来高生产率,而加息又受到高债务约束。

日本执政当局如果继续把政策重点放在“加码财政刺激”而不是推动经济结构转型,就会导致政府花得更多、债务膨胀更快、货币贬值更多,经济却无法同步增长。日本越是试图通过刺激托举经济,财政和汇率承受的压力可能就越大。

对日本执政当局而言,真正需要面对的,或许从来不只是“保卫日元”,而是日本经济重新获得持续增长的能力。

新华社记者 宿亮

(新华社北京8月17日电)

《联合国防治荒漠化公约》缔约方大会聚焦土地恢复

新华社乌兰巴托8月17日电（记者 哈丽娜）《联合国防治荒漠化公约》（以下简称《公约》）第十七次缔约方大会（COP17）17日在蒙古国首都乌兰巴托正式开幕。为期两周的大会以“恢复土地，重燃希望”为主题，围绕退化土地修复、可持续土地管理、抗旱韧性建设、草原保护修复等议题开展磋商与交流。

《公约》秘书处执行秘书亚丝明·福阿德表示，土地退化和干旱不再是遥远的环境问题。健康的土地是

健康食物系统、韧性经济和稳定社会的基础，因此 COP17 必须聚焦于落实。在多边主义面临考验的当下，COP17 也是一个契机，向世界展示各国能够携手合作，提供改善民生的切实解决方案。

蒙古国自然环境与气候变化部部长蒙·桑达格·奥其尔说，荒漠化、土地退化和气候变化是相互关联的全球性挑战，其深远影响不仅波及环境，还涉及粮食安全、经济稳定和民生福祉。因此，COP17 将为加强国际合

作、推进切实解决方案提供重要平台。作为主办国，蒙古国将推动建设性、基于共识的对话，并确保所有缔约方和利益相关方的包容性参与。

本届缔约方大会将汇聚《公约》197个缔约方的代表，以及来自联合国相关机构、国际组织、民间社会组织、科研机构、企业等的代表。会议期间将举办缔约方大会全会、科学技术委员会会议、履约审查委员会会议以及高级别会议等系列活动。高级别会议将重点围绕创新融资、抗旱初

性、草原修复与牧民福祉开展部长级对话，并就水资源、土地与人民、粮食系统与土壤健康等专题举办互动论坛，探讨科学赋能、政策支持、技术创新的解决方案。

中国政府代表团将参加融资、抗旱和草原高级别对话，中方倡议设立国际草原日，将其作为国际草原与牧民年成果长期转化的一项重要内容，进一步推动国际社会持续深化草原保护修复合作，为落实联合国2030年可持续发展议程作出积极贡献。

在纪念江泽民同志诞辰100周年大会上的讲话

（上接第一版） 改革开放初期,江泽民同志担任国家进出口管理委员会、国家外国投资管理委员会副主任兼秘书长,后又任电子工业部第一副部长、部长,在改革开放方面做了大量开拓性工作。在党的十二大上,他当选为中央委员。

1985年,江泽民同志任上海市委副书记、市长。1987年,他在党的十三届一中全会上当选为中央政治局委员,并任上海市委书记。在此期间,江泽民同志带领上海广大干部群众振奋精神、勇于探索,领导制定上海发展规划和城市建设规划,推动浦东开发开放蓄势谋篇,为推进上海改革开放和社会主义现代化建设作出了突出贡献。1989年春夏之交我国发生严重政治风波,江泽民同志坚决拥护和执行党中央正确决策,有力维护了上海稳定。

1989年6月,江泽民同志在党的十三届四中全会上当选为中央政治局常委、中央委员会总书记,同年11月党的十三届五中全会决定他为中共中央军事委员会主席,形成以江泽民同志为核心的党的第三代中央领导集体。

从党的十三届四中全会到党的十六大的13年中,国际形势错综复杂,我国改革开放和社会主义现代化建设进程波澜壮阔。江泽民同志带领党的中央领导集体,高举马克思列宁主义、毛泽东思想、邓小平理论伟大旗帜,坚持党的基本路线不动摇,紧紧依靠全党全军全国各族人民,坚定不移坚持和发展中国特色社会主义,开创了我国改革开放和社会主义现代化建设新局面。

在筹备党的十六大期间,江泽民同志主动提出不再担任中央领导职务,2004年主动提出辞去他担任的党和国家中央军事委员会主席的职务。从领导岗位上退下来后,江泽民同志坚决拥护和支持党中央工作,关心中国特色社会主义伟大事业,坚定支持党党风廉政建设和反腐败斗争。

同志们、朋友们!

江泽民同志的一生,是光辉的一生、战斗的一生,他为争取民族独立、人民解放和实现国家富强、人民幸福鞠躬尽瘁、奋斗终身。他领导推动社会主义

物质文明、政治文明、精神文明建设和党的建设取得举世瞩目的新进展,为捍卫中国特色社会主义伟大事业、开创全面改革开放新局面、实现人民生活总体小康、成功把中国特色社会主义推向二十一世纪作出了不可磨灭的贡献,赢得了全党全军全国各族人民衷心爱戴和国际社会广泛赞誉!

同志们、朋友们!

在70多年的革命生涯中,特别是在党的十三届四中全会之后推动党和国家事业取得巨大成就的伟大实践中,江泽民同志充分展示了作为马克思主义政治家的雄才大略、关键作用、领导艺术,树立了永远值得我们学习、永远激励我们前进的崇高风范。

——我们要学习江泽民同志坚定如磐的政治信仰。江泽民同志对共产主义理想坚贞不渝,对党 and 人民无限忠诚,矢志不移为党和人民事业而奋斗。他说:“我们共产党人的根本政治信仰是社会主义和共产主义,世界观是马克思主义的辩证唯物主义和历史唯物主义,这是任何时候都丝毫不能动摇的。”他临危受命担任党和国家主要领导职务时表示,对党的十一届三中全会以来的路线和基本政策,“要十分明确地讲两句话:一句是坚定不移,毫不动摇;一句是全面执行,一以贯之。”“为了党和人民的事业,我一定鞠躬尽瘁、死而后已”。面对20世纪80年代末90年代国际风云变幻和国内发生严重政治风波的重大考验时,他毫不动摇坚持经济建设这个中心,旗帜鲜明坚持四项基本原则,坚持改革开放,开展政治整顿,进行外交斗争,坚决维护了国家的独立、尊严、安全、稳定。他深刻总结国内外经验教训,强调治国必先治党、治党务必从严,越是改革开放、发展经济,越要加强党的领导、抓好党的建设。他提出我们党始终是中国工人阶级的先锋队,同时是中国人民和中华民族的先锋队,强调领导干部要讲学习、讲政治、讲正气,推动着力解决提高领导水平和执政水平、增强拒腐防变和抵御风险能力两大历史性课题,保持党的先进性和纯洁性,扎实推进了党的建设新的伟大工程。

新征程上,我们要不忘初心、牢记使命,坚定对马克思主义的信仰、对共产主义的信念、对中国特色社会主义的信心,坚持党的基本理论、基本路线、基本方略,自觉增强“四个意识”、坚定“四个自信”,做到“两个维护”。要坚持党的全面领导和党中央集中统一领导,持之以恒推进全面从严治党,确保党始终成为中国特色社会主义事业的坚强领导核心。

——我们要学习江泽民同志真挚深厚的为民情怀。江泽民同志始终站在人民立场,关心人民群众安危冷暖,从最广大人民根本利益出发部署和推动工作。他强调:“全心全意为人民服务,立党为公,执政为民,是我们党同一切剥削阶级政党的根本区别。”“在任何时候任何情况下,与人民群众同呼吸、共命运的立场不能变,全心全意为人民服务的宗旨不能忘,坚信群众是真正英雄的历史唯物主义观点不能丢。”他深刻指出,发展经济的根本目的是提高全国人民生活水平和质量,强调要全面建设惠及十几亿人口的更高水平的小康社会。他要求党员、干部始终深怀爱民之心,恪守为党之责,善谋富民之策,多办利民之事,把最广大人民的根本利益实现好、维护好、发展好,把人民群众的积极性引导好、保护好、发挥好。他领导实施西部大开发战略、国家八七扶贫攻坚计划,出台增加农民收入、关心国有企业下岗职工生活和再就业等政策举措,有力推动了新时期实现人民生活从温饱不足到总体小康、奔向全面小康的历史性跨越。

新征程上,我们要牢记江山就是人民、人民就是江山,坚持以人民为中心的发展思想,树立和践行正确政绩观,站稳人民立场,强化公仆意识,走好新时代党的群众路线,依靠人民创造历史伟业,推动人的全面发展、全体人民共同富裕迈出坚实步伐。

——我们要学习江泽民同志与时俱进的创新精神。江泽民同志坚持解放思想、实事求是、与时俱进,顺应时代发展要求和实践发展需要,不断推进理论创新、制度创新、科技创新、文化创新以及其他各方面创新。他强调:“创新是一

个民族进步的灵魂,是一个国家兴旺发达的不竭动力,也是一个政党永葆生机的源泉。”“一定要以我国改革开放和现代化建设的实际问题、以我们正在做的事情为中心,着眼于马克思主义理论的运用,着眼于对实际问题的理论思考,着眼于新的实践和新的发展。”他提出党的全部理论和工作要体现时代性、把握规律性、富于创造性,集中全党智慧创立“三个代表”重要思想,强调我们党始终代表中国先进生产力的发展要求、代表中国先进文化的前进方向、代表中国最广大人民的根本利益,进一步回答了什么是社会主义、怎样建设社会主义的问题,创造性回答了建设什么样的党、怎样建设党的问题,深化了我们对新的时代条件下推进中国特色社会主义事业、加强党的建设规律的认识。他领导我们确定党在社会主义初级阶段的基本纲领,确立社会主义市场经济体制的改革目标和基本框架,确立公有制为主体、多种所有制经济共同发展的基本经济制度和按劳分配为主体、多种分配方式并存的分配制度,推动经济体制、政治体制、文化体制等各方面改革。他提出坚持“引进来”和“走出去”相结合,以开放促改革促发展,领导我们成功加入世界贸易组织,形成对外开放新格局。

新征程上,我们要坚持把马克思主义基本原理同中国具体实际相结合、同中华优秀传统文化相结合,科学回答中国之问、世界之问、人民之问、时代之问,不断开辟马克思主义中国化时代化新境界,始终保持马克思主义的蓬勃生机和旺盛活力。要进一步全面深化改革,推进国家治理体系和治理能力现代化,激发全党全社会创造活力,为经济社会发展注入源源不断的动力。

——我们要学习江泽民同志深谋远虑的战略思维。江泽民同志目光远大、审时度势,善于从中国和世界发展大势、从党和国家工作全局出发观察和思考问题,以一系列面向世界、着眼未来的重大决策、重要举措推动党和国家事业发展。他强调:“全党同志一定要用马克思主义的宽广眼界观察世界。所谓宽广的眼界,一是要有历史的深远眼光,一是

机构警告全球食品价格通胀或迎来新一轮危机

新华社北京8月17日电(记者 宿亮)美国金融机构摩根大通日前发布最新报告预计,全球食品价格通胀率将从今年上半年的2.8%提升至明年上半年的5%。

这份报告题为《粮食安全就是国家安全:一场叠加的风暴》。摩根大通在报告中警告,中东战事导致霍尔木兹海峡通行受阻,加之强厄尔尼诺可能造成农作物减产,多重因素叠加将冲击农业生产,导致食品价格在2027年上半年居高不下。

八国外长谴责以色列拒绝接受加沙和平计划

新华社开罗8月17日电(记者 徐皓夫 姚兵)埃及、卡塔尔、约旦、阿联酋、印度尼西亚、巴基斯坦、土耳其和沙特阿拉伯等8个国家的外长16日发表联合声明,强烈谴责以色列日前拒绝接受加沙和平计划。

声明说,该计划已获巴勒斯坦各派别接受,是各斡旋方经过广泛努力推动形成的重要成果。以色列公开拒绝落实加沙和平计划,是对该计划的直接否定,并从根本上破

主持这项研究的经济学家诺拉·森蒂瓦尼说,由于化肥等农业生产资料运输受到影响,全球农作物价格上涨仍未见顶。她认为,今年全球能源供应面临的冲击可能会让“超级厄尔尼诺现象”给食品价格带来的冲击加倍。报告预计,2027年上半年食品价格通胀率将达到5%,推动整体通胀率上升0.6个百分点。

报告分析,亚洲、非洲和拉丁美洲的新兴市场经济体将在此次冲击中受到最严重的影响。

八国外长谴责以色列拒绝接受加沙和平计划

坏了为实现公正持久和平所做的集体努力。声明同时指出,以色列应对由此产生的一切后果,包括当地局势恶化以及加沙和平进程受阻,承担直接和全部责任。

以色列总理内塔尼亚胡9日说,以色列拒绝美国发起的“和平委员会”提出的加沙和平计划,并称在巴勒斯坦伊斯兰抵抗运动(哈马斯)真正解除武装之前,以军不会撤出加沙地带。

伊朗否认伊美谅解备忘录规定“60天期限”

新华社德黑兰8月17日电 伊朗外交部发言人巴加埃17日表示,伊朗和美国达成的谅解备忘录并没有规定所谓“60天期限”。伊朗绝不会在“压力、最后通牒或时限限制下”调整自身政策,而是完全基于国家利益和国家安全作出决策。

巴加埃表示,备忘录中原先设定的,仅仅是针对“解除制裁”和“核问题”两个议题进行为期60天的对话,若未能取得成果,该时间窗口可予延长。然而,由于美国在签署谅解备忘

录后,严重违反了备忘录,因此双方并未开展任何对话,导致“对60天期限的讨论完全失去实际意义”。

巴加埃说,伊朗当前的核心关注点在于处理各项日常事务,伊朗武装部队正保持高度警惕,密切监视所有动向。

美国 and 伊朗6月17日公布谅解备忘录正式文本,其中第三条内容是:美国与伊朗承诺在最多60天内进行谈判并达成最终协议,该期限经双方同意可延长。

要有世界的全局眼光。”“要正确认识我国社会和当今世界发生的重大变化,正确认识广大党员、干部和人民群众生活条件和社会环境发生的重大变化,正确认识这些变化对我们党和国家事业发展提出的新任务、新课题、新挑战,加强对全局性、战略性、前瞻性重大理论和实践问题的研究。”他从二十一世纪头20年是我国必须紧紧抓住并且可以大有作为的重要战略机遇期这一重大判断出发,对全面建设小康社会、实现第三步战略目标进行前瞻性谋划;提出抓住机遇、深化改革、扩大开放、促进发展、保持稳定的基本方针,全面阐述正确处理社会主义现代化建设中的十二大关系;坚持把发展作为党执政兴国的第一要务,引领全党全国各族人民聚精会神搞建设、一心一意谋发展;领导我们积极发展社会主义民主政治,实施依法治国基本方略,发展社会主义先进文化;主持制定新时期军事战略方针,推进中国特色军事变革,加强人民军队革命化、现代化、正规化建设;领导实现香港、澳门顺利回归,推动两岸双方达成体现一个中国原则的“九二共识”,有力开展反分裂、反“台独”重大斗争;提出一系列外交和国际战略思想,推动世界多极化和经济全球化朝着正确方向发展。

新征程上,我们要统筹中华民族伟大复兴战略全局和世界百年未有之大变局,统揽伟大斗争、伟大工程、伟大事业、伟大梦想,统筹推进“五位一体”总体布局、协调推进“四个全面”战略布局,完整准确全面贯彻新发展理念,加快构建新发展格局,扎实推动高质量发展。要坚持维护世界和平、促进共同发展的外交政策宗旨,推动落实全球发展倡议、全球安全倡议、全球文明倡议、全球治理倡议,推动构建人类命运共同体,为世界和平与发展注入更多正能量。

——我们要学习江泽民同志坚毅果敢的非凡胆略。江泽民同志勇于在重大历史关头和关键时刻果断决策,沉着应对风险挑战,坚决克服艰难险阻,为现代化建设开辟广阔空间、营造良好环境。他指出:“要把现代化事业干成功,必须有一种不畏艰难、顽强拼搏的钢铁

意志,一种坚韧不拔、敢于胜利的英雄气概。”“对于符合党的路线方针政策和中央要求的事情,看准了的,就要果断决策、雷厉风行,绝不可优柔寡断、延误时机。”他以强烈的历史担当和巨大的政治勇气,领导我们妥善处置危及国家政治大局稳定的重大隐患,从容应对一系列关系国家主权和安全的国际突发事件,战胜在政治、经济领域和自然界出现的困难和风险,特别是成功抵御亚洲金融危机冲击、夺取1998年抗洪抢险斗争全面胜利,经受住一次又一次考验,排除形形色色的干扰,保持了社会大局稳定,保证了改革开放和社会主义现代化建设的航船破浪前进、行稳致远。

新征程上,我们要强化忧患意识,树立底线思维,更好统筹发展和安全,以顽强的斗争精神、高超的斗争本领积极应对风高浪急甚至惊涛骇浪的重大考验,坚决捍卫国家主权、安全、发展利益,续写经济快速发展和社会长期稳定两大奇迹新篇章。

同志们、朋友们!

江泽民同志曾经充满自信地展望:“在新世纪里,中国人民将坚定不移地沿着建设有中国特色社会主义道路继续前进,中国社会主义制度将经过不断改革而更加巩固和完善,中国的发展将通过各个地区的共同进步达到普遍繁荣,中华民族将在完成祖国统一和建立富强民主文明的社会主义现代化国家的基础上实现伟大的复兴!”今天,我们可以无比自豪地说,经过长期努力,党和国家事业兴旺发达,神州大地安定祥和,人民生活持续改善,实现中华民族伟大复兴前景光明,几代人矢志奋斗的梦想正在一步步成为现实。

“历尽天华成此景,人间万事出艰辛。”这是江泽民同志以豪迈诗句对奋斗的诠释。全党全军全国各族人民要更加紧密地团结在党中央周围,高举中国特色社会主义伟大旗帜,坚定信心、奋发图强,为以中国式现代化全面推进强国建设、民族复兴伟业而不懈奋斗,不断创造中国人民更加美好的生活,书写中华民族更加壮丽的华章!

(新华社北京8月17日电)