

汇市干预失灵?日元又破160关键关口

美日罕见联手干预汇市不久,日元便再度被“打回原形”。上周五,日元汇率跌破1美元兑160日元的关键心理关口之后,本周一早间,日元跌势进一步扩大,一度跌至1美元兑160.2日元水平。本轮跌势是今年7月底美国、日本罕见采取联合干预措施后,日元汇率近一个月首次跌破160整数位。

重回干预前区间

160这一关口具有重要的市场心理意义。8月时,日元一度跌至40年来最低水平,逼近164关口,引发美日两国罕见的联合干预。8月31日,日元跌至160.11,重回干预前区间。

日元最新贬值的直接导火索,是美联储主席沃什上周五在杰克逊霍尔全球央行年会首秀上所发表的“鹰派”讲话。后者表态将坚定推进通胀目标实现,市场对美联储今年稍晚加息预期重燃,提振美元走强。

此次又跌破160关口,引发市场对美日再度联合干预的广泛猜测。不过,美国财长贝森特8月30日在接受媒体采访时表示,近期日元走势“已相当程度上得到控制”,并非此前触发干预时的“失序行情”。

日本财务省上周五公布的数据显示,日本政府将在7月30日—8月26日期间累计花费15.4万亿日元(约合964亿美元)干预汇市,创下单月干预规模历史纪录。如此巨大的干



规模,且美日联合干预向市场释放出不应继续做空日元的信号,日元在干预后一日内飙升至155点位。

业内人士分析认为,短期内160日元这一防线可能仍能维持,日元重新跌向干预前接近164日元的水平或许可以暂时避免。但随着干预效果持续减弱,市场对其持续时间的疑问正在升温。野村综合研究所执行经济学家木内登英表示,当前更值得关注的是,“日美协调干预的‘保鲜期’还能维持多久?”

“干预措施虽然震慑了市场,但并未改变金融市场的基本规律——资金总是会流向回报率最高的地方……只要日本的资金成本低于海外投资回报率,套息交易就会重新活跃起来。”日本金融服务集团Monex Group专家杰斯珀·科尔说。

市场人士的共识是,日元贬值的深层理由仍在,日元中长期疲软很难扭转。SMBC日兴证券高级利率及外汇策略师丸山(Rinto Maruyama)称,“这一干预规模是一个巨大的数字,使得日本当局今年已累计动用27万亿日

元干预汇市,但美元兑日元始终在160附近徘徊,说明日元走弱的底层压力依然相当强劲”。

9月加息预期上升

这也意味着,日元未来能否真正企稳,最终取决于日本能否改变资金持续流向海外的局面。目前,市场正在密切关注日本央行9月的货币政策会议。美国银行外汇策略师亚历克斯·科恩表示,“如果没有进一步的政策行动,日元在当前环境下恐怕难以摆脱弱势,新一轮汇率干预带来的效果已经基本消失”。

市场人士在此前美日联合干预后也均表示,美元对日元根本走势和强弱取决于美日利差,也就是日本央行和美联储后续货币政策前景。因此,贝森特此前曾多次公开呼吁日本央行加息以应对通胀和日元贬值,这些表态已推动市场几乎完全定价9月政策会议加息的可能性。

景顺日本全球市场策略师木下智夫表示,日本央行此前采取渐进式利率上调政策,

聚焦 Focus

美国称“控制”委内瑞拉650亿桶石油储量

今年年初,美国对委内瑞拉发起军事行动,强行控制委内瑞拉总统马杜罗。如今,美方又宣布获得对委内瑞拉部分石油的“多数控制权”。当地时间8月28日,美国总统特朗普宣布,美委两国达成协议,美国获得对委内瑞拉已探明石油储量中逾650亿桶的“多数控制权”。一天之后,委内瑞拉代总统罗德里格斯证实了这一消息。

罗德里格斯8月29日在国家电视台发表讲话称,协议涉及17个战略油田和8个新区块,目标是将委内瑞拉石油日产量提高至150万桶,预计吸引约1000亿美元投资。罗德里格斯同时强调,委内瑞拉仍保留对本国自然资源的所有权和主权。

相关专家认为,这笔被美方称为“世界历史上最大石油交易”的协议,真正落地仍面临很大不确定性。美国有线电视新闻网称,美国本土石油属于轻质低硫原油,适合生产汽油,但不适合生产重质燃料;相比之下,委内瑞拉石油属于重质高硫原油,更容易提炼成沥青、工业用油、柴油和航空煤油。此外,美委协议也有助于恢复美国的战略石油储备。

美国《华尔街日报》8月29日引述知情人士的话称,面对一场不受欢迎且旷日持久、导致全球能源供应吃紧的对伊战事,美国政府还希望将这笔交易描绘成一种能让美国民众免受中东动荡局势影响的举措,从而赢得政治加分,为11月的中期选举造势。然而,委内瑞拉目前原油日产量仅为110万桶,与美国北达科他州相当。石油分析师表示,委内瑞拉恢复产能需要数年时间,不太可能迅速促成美国汽油价格下调。

中国社会科学院美国研究所研究员刘卫东指出,目前美委双方尚未公

布协议具体细节。据美方官员透露,双方拟通过一家美委合资企业参与相关油田开发,美国将获得该企业55%的有效产出权益,包括相关股权以及以成本价购买石油的权利。这也被视为美方所谓“多数控制权”的主要体现。委内瑞拉拥有全球最大的已探明石油储量,不过,美方所称的650亿桶仅约占委内瑞拉已探明石油储量的五分之一,其余大部分储量仍掌握在委内瑞拉手中。

截至8月21日,美国的战略石油储备库存约为2.9亿桶,接近44年低点。美国前拜登政府与特朗普政府都动用过这一储备,以应对俄乌冲突和美以伊冲突等造成的全球石油供应中断问题。

《华尔街日报》8月31日则报道称,罗德里格斯已将这些油田的100年租约授予一家私营公司;该公司是美国政府与委内瑞拉一家私营运营商的合资项目。该实体将成为仅次于沙特阿美的全球第二大拥有已探明储备的企业。

值得关注的是,美国媒体日前报道称,委内瑞拉正在考虑退出石油输出国组织(欧佩克)。刘卫东指出,如果未来美国对委内瑞拉石油产量拥有越来越大的发言权,美委作为西半球两个重要能源生产国,可能进一步增强对地区能源市场的影响力,并对欧佩克形成一定牵制。美国此举的一个重要目的,就是扩大其在国际石油市场

上的话语权。

刘卫东认为,这份协议首先面临的是法律层面的不确定性。根据委内瑞拉宪法,国家保留对石油产业的控制权。委内瑞拉新修订的石油法允许通过合资、生产分成等方式参与油田开发,但并未明确允许长期租赁油田。美国企业以长期租赁方式运营委内瑞拉油田此前也缺乏先例,因此协议存在一定法律风险。未来一旦相关司法机构提出质疑,协议甚至可能判决无效。

“美委协议在委内瑞拉国内外引发大量负面评价。”西班牙《国家报》8月29日称,有委内瑞拉舆论认为,该协议涉及“境外干预”问题。协议宣布后,在不少委内瑞拉人眼里,美国就是一个资源掠夺者。

有委内瑞拉人对美国彭博社表示,委内瑞拉实际上是在美国的威胁下被迫让渡石油权益。彭博社批评称,这是美国对另一个国家经济前所未有的干预,与美国企图扩大在西半球影响力的“唐罗主义”一脉相承。

值得一提的是,8月30日,遭美国强行控制的马杜罗的社媒平台X账号发布监狱照,配文称这是“一份爱与希望的小礼物,将这些照片送给我所有的子孙孙女,送给所有男孩女孩,也送给所有爱我们的善良的人们”。今年1月3日,美军对委内瑞拉发起大规模军事行动,强行控制马杜罗夫妇并把他们带到美国。1月5日,马杜罗夫妇在纽约南区联邦地区法院首次出庭,拒绝美方所谓“犯罪”指控。遭美方关押以来,马杜罗与律师定期联络,不时通过社媒发布消息。

北京商报综合报道

· 图片新闻 ·

美国大峡谷发生严重山洪



8月29日,美国亚利桑那州大峡谷,暴雨引发山洪后导致水位上涨。视觉中国/图

据央视新闻消息,当地时间8月30日,美国国家公园管理局表示,位于亚利桑那州的大峡谷国家公园8月29日突发山洪,目前有超过20人被列为可能失联或下落不明人员。美国国家公园管理局称,有多座人行桥被冲毁,公园部分地区基础设施遭严重破坏。

国家公园管理局在一份声明中表示,截至8月30日早晨,山洪影响区域已撤出62人,稍晚会安排更多人员撤离。

声明呼吁公众提供可能身处受灾区的徒步旅行人员或者预订露营地人员的信息。大峡谷国家公园工作人员正与亚利桑那州地方机构协调,持续开展疏散和应急救援工作。

报道称,汇入科罗拉多河的光明天使溪8月29日下午暴发洪水,汹涌水流冲毁了溪上的人行桥,大幅改变当地地貌,拓宽了溪谷河床,还形成了一处新的河流险滩。

据悉,山洪对包括光明天使峡谷在内的公

征的新阶段过渡。

这一新框架更具股东友好特征,尤其在劳动力政策方面,大幅放松管制,政府干预程度更低。此前,在贝森特刚刚就任美国财长时,市场人士就预计,鉴于贝森特对日本政策的熟悉度,以及和日本央行行长植田和男的私交,贝森特会比以往美国政策制定者更多“干涉”日本政策。

不过,从更长期来看,决定日元吸引力的可能并不只是利率水平。法国农业信贷银行企业及投资银行对美国CNBC网站表示,更深层次的问题在于美日两国之间存在“投资能力不对称”。美国在人工智能及其他领域持续进行大规模投资,不断吸引资本流入;而日本首相高市早苗计划推动的公私合作投资,目前尚未完全落地。该机构表示,“要扭转日元疲软,并不需要加息,而是需要扩大投资”。这意味着,要实现日元持续升值,最终需要让日本资本本身变得更具吸引力,从而促使日本国内的储蓄资金留在国内,而不是为了追求更高回报而流向海外。

浙商资管固收投资部指出,日元持续贬值并非单纯的短期汇率波动,而是日本货币政策、财政体系、产业结构的内部短板,与外部地缘冲突、全球金融格局分化、国际产业竞争加剧等多重因素叠加的必然结果。表面来看,日本陷入“加息加重财政压力、宽松加剧货币贬值、汇市干预收效甚微”的政策两难;本质而言,经济内生增长动能缺失、基础资源高度对外依赖的结构性短板,是制约日元汇率企稳回升的核心症结。在新兴市场发展加速化、地缘冲突常态化、产业竞争白热化的背景下,若日本无法推进深层次产业改革、重塑经济增长动力、优化财政债务结构,日元的弱势汇率格局或将长期延续。仅靠政策端的短期微调,无法破解日本根深蒂固的经济困局,日元也将持续在负面循环中承压运行。

北京商报记者 赵天舒

园部分地区基础设施造成严重破坏,工作人员仍在持续评估受损情况。公园部分地区已关闭。美国国家气象局专家表示,事发区域地势陡峭、岩石密布,短时强降雨迅速形成地表径流。国家公园管理局警告说,当地近日仍可能出现雷暴和强降雨,或导致山洪、泥石流和落石。

大峡谷国家公园是美国最受欢迎的国家公园之一。官方数据显示,该公园去年吸引游客超过443万人次。犹他州立大学科罗拉多河研究中心主任杰克·施密特说:“这提醒人们,大峡谷是一片地貌变幻剧烈、地质活动活跃的区域。”

此前,美国大峡谷国家公园发布声明说,近期高温引发的意外事件大幅增多,游客需警惕极端高温。声明称,位于亚利桑那州的峡谷腹地近期高温中暑事件频发,已有3名徒步旅行者不幸身亡。气象预报显示,位于峡谷底部区域的幻影牧场气温可能达到或超过43摄氏度。

北京商报综合报道