

多重因素加速美元“光环”褪色

今年上半年,美元指数连续下跌,创下自1973年以来上半年同期的最大跌幅。虽然美元在全球储备货币、支付货币中仍占主导地位,但长期环绕美元的亮眼“光环”持续褪色。究其原因,一是美国经济滞胀困局难以破解;二是财政政策失控风险增大;三是美元货币信用透支;四是全球货币多元化发展加速。

美国洲际交易所发布的美元指数是衡量美元相对于一揽子主要货币汇率的主要综合指标。今年上半年,美元指数连续下跌,跌幅近11%,创下自1973年以来上半年同期的最大跌幅。近期,美国国会参众两院通过了“大而美”法案,加速释放市场对美元前景的悲观情绪。当地时间7月1日,美国国会参议院审议通过该法案后,市场悲观预期加速释放,美元应声而跌。7月3日,美国国会众议院以微弱优势通过法案后,美元指数虽有所反弹,但市场分析认为,此次反弹是对美元预期利空出尽的短期反应,美元指数下行的根本性压力仍在增大。

虽然美元在全球储备货币、支付货币中仍占主导地位,但长期环绕美元的亮眼“光环”持续褪色。究其原因,一是美国经济滞胀困局难以破解。今年年初以来,美国经济出现增速放缓、通胀回升迹象。4月,美国所谓“对等关税”政策出台后,引发供应链混乱、进口成本激增、贸易摩擦加剧等一系列问题。今年一季度,美国国内生产总值(GDP)环比按年率计算萎缩0.5%,核心PCE物价指数年化季率为3.5%,滞胀持续加剧。高盛与摩根大通等将美国经济衰退概率上调至45%至60%。

二是财政政策失控风险增大。美国政府当前的财政金融政策正加速美国信用透支,动摇美元作为“避险资产”的地位。美国国会预算办公室称,参议院版本的“大而美”法案将在未来10年增加美国3.3万亿美元的债务,预计2025年7月,美国联邦债务总额将突破37万亿美元,占其GDP比重可能突破123%。这加剧了全球资本市场对美国财政赤字进一步恶化、债务规模不可持续的担忧。

三是美元货币信用透支。围绕货币政策走向,美国总统特朗普在此次任期以来与美联储的矛盾持续激化,特朗普以及美国财长贝森特等政府要员持续施压美联储降息,美元从“避险资产”蜕变为政治风向标,导致市场对美联储的独立性和美国货币政策的连续性信心大跌。市场普遍预期,2026年年底前,美联储迫于压力,降息甚至多次降息的概率将增大,投资者为对冲利率和汇兑风险,可能将进一步减持美元,推动美元汇率进一步走弱。

四是全球货币多元化发展加速。国际货币基金组织最新数据显示,今年一季度,美元在全球外汇储备中的占比进一步降至57.7%,黄金、欧元、人民币成为受欢迎的替代性“避险资产”。5月,美元在全球支付中的占比下降至48.46%,欧元在全球支付中的占比上升至23.5%。3月底至6月中旬,全球央行累计抛售美债480亿美元,美债外资持有比例降至



30%左右。

资本市场也对其作出反应,标普、惠誉、穆迪三大评级机构罕见地集体下调美债信用评级。5月中旬,由于美国政府债务及利息支出增加等负面因素,穆迪将美国主权信用评级从Aaa下调至Aa1。穆迪的行动标志着美国自1917年获得最高评级以来,首次在三大机构中全部失去AAA的最高评级。此前,在2021年8月和2023年8月,标普、惠誉分别将美国主权信用评级从AAA下调至AA+。三大机构一致行动削弱了美债作为“全球无风险资产”的锚定地位,加速资本转向黄金与非美货币作为避险资产配置。

近期,国际货币基金机构官方论坛基于对全球75家央行的调查报告显示,由于贸易冲突加剧和地缘政治动荡,各国央行对金融流动性问题担忧加大,全球央行考虑增持黄金、欧元、人民币储备,美元吸引力下降。美元作为国际储备货币在“全球最受欢迎货币”中的排名跌至第七,而在2024年调查中,美元还是最受欢迎的货币。虽然预计在2035年之前,美元仍将是全球第一大储备货币,但美元在全球储备货币中的占比将

降至52%。

该调查报告显示,在全球75家央行中,有三分之一计划在未来一年到两年内增加黄金储备,其中,新兴市场国家央行对黄金的需求尤为旺盛。各国央行正以创纪录速度增持黄金,40%的央行表示将在未来10年内持续增加黄金储备,显示出黄金在长期储备战略中的重要性与日俱增。

此外,16%的央行计划在未来一年到两

年内增持欧元,而去年这一比例仅为7%。

预计到2035年,欧元在全球储备货币中的占比将达到22%。人民币也备受青睐,成为各国央行热门储备货币。未来10年,预计将有30%的央行将增持人民币,人民币在全球储备中的占比将增加两倍,人民币在全球储备货币中的占比将增长到6%,其中,撒哈拉以南非洲地区77%的央行将计划增加人民币储备。

新加坡零售销售连续增长



新加坡统计局日前发布数据显示,今年5月,新加坡零售销售同比增长1.4%,环比增长1.0%,为今年以来最强月度表现之一,连续第三个月同比正增长。这一趋势引发了新加坡各界广泛关注,尤其是在全球经济形势复杂多变的当下,新加坡零售市场的韧性显得尤为突出。

汽车销售在新加坡零售中占据重要地位,是推动新加坡零售额连续增长的关键因素之一。数据显示,今年5月,新加坡汽车销售同比增长10.4%,这一增长主要得益于新加坡国内经济稳定以及消费者对汽车需求的增加。此外,新加坡政府对汽车行业的支持政策,如调整拥车证配额等,也在一定程度上刺激了汽车销售。根据新加坡陆路管理局的数据,今年上半年,新加坡汽车注册量显著增加,尤其是电动汽车和混合动力汽车的市场份额不断扩大。

随着互联网的普及和消费者购物习惯的改变,线上零售在新加坡零售市场中的比重逐渐增加。今年5月,新加坡线上零售交易占整体销售的12.3%,其中,计算机与电信设备、家具与家居设备等类别的线上销售表现突出,分别占比51.0%和33.3%。

尽管整体零售销售呈现增长趋势,但不同零售类别的表现却存在明显差异。化妆品、个人护理及医疗用品,休闲用品,以及光学产品、书籍等类别在5月的销售额分别同比增长了2%、7%和4.5%。而百货公司、食品与酒精饮料、服装与鞋类等类别则出现了不同程度的下滑,其中,百货公司销售额下降3.9%,食品与酒精饮料下降4.5%,服装与鞋类下降5.3%。

与零售销售同步增长的还有餐饮服务行业。数据显示,今年5月,新加坡餐饮服务销售额同比增长1.4%。总销售价值约为10亿新加坡元。其中,食品外卖及外送服务销售额增长17.2%,咖啡店、美食广场及其他餐饮场所销售额增长了2.8%。这些数据反映出消费者对餐饮消费热情不减,同时也体现了餐饮行业在适应消费者需求变化方面更具灵活性。

新加坡零售销售的连续增长为当地经济带来了积极信号,根据大华银行等金融机构预测,2025年新加坡经济增速将达到2.5%至2.8%。尽管全球经济形势的不确定性依然存在,但新加坡国内市场的稳定需求为零售行业提供了有力支撑。

此外,新加坡零售市场呈现出的新趋势同样值得关注。根据市场商业调查报告,消费者对购物体验的期望越来越高,尤其是在便捷性和个性化服务

日前,联合国第四次发展筹资问题国际会议在西班牙塞维利亚举办,会议旨在促进全球可持续发展目标实现,重点关注通过融资改革和多方合作应对共同挑战。

本次会议继承了此前三届会议精神,致力于通过国际社会、政府、企业和民间社会的共同努力,解决发展中的资金需求,特别是针对可持续发展目标的资金支持。本次大会期间通过了政府间成果文件《塞维利亚承诺》,旨在动员各国及利益相关方,实施具体行动,以应对发展挑战,推动可持续发展目标的实现。

《塞维利亚承诺》在2015年第三次发展筹资问题国际会议所通过《亚的斯亚贝巴行动议程》的基础上,重点强调通过国际合作、资源调动和创新融资方式,应对当前全球发展融资面临的挑战,特别是发展中国家在资金获取、债务管理等方面的困境,并细化7个行动领域的路线图,分别是国内公共资源、国内国际私营企业与融资,国际发展合作与发展实效,国际贸易推动发展,债务和债务可持续性,国际金融架构和系统性问题以及科学、技术、创新和能力建设,并提出130余项具体行动,包括推动国际金融体系改革以解决发展中国家融资难问题,支持绿色债权融资、能源转型和可持续发展项目,加强债务处理机制、扩大对发展中国家的支持,促进国家、机构、地方和私营部门的多方合作,共同推动可持续发展目标等。

本次会议的召开以及《塞维利亚承诺》的通过,既是对以往发展筹资会议成果的延续,更是在当前全球经济遭遇逆风、地缘冲突加剧、发展中国家融资压力加大的背景下,提出的新政策框架,其意义在于为全球可持续发展注入新动力,特别是在气候变化、贫困消除、医疗健康等关键领域,为推动全球共同发展提供了重要支持。联合国秘书长古特雷斯在会议上强调,《塞维利亚承诺》是推动多边主义合作的重要成果,呼吁各国立即采取行动,落实承诺中的改革路径。同时,联合国贸发会议秘书长格林斯潘也在会上强调,当前全球经济正处于“十字路口”,路径分歧扩大、不平等性加剧,以及债务负担加重等因素都给全球经济蒙上阴影。发展中国家尤其需要应对这些挑战,以实现可持续发展目标。《塞维利亚承诺》列出的七大行动领域是推动全球发展融资改革的重要基础。

格林斯潘在会上重申了“全球南方”国家对于实现可持续融资的重要性。她指出,“全球南方”国家在全球经济中的比重正在上升,但在贸易、债务、气候变化等方面仍面临巨大挑战。她呼吁“全球南方”国家应联合起来,推动建立一个更加公正的国际秩序,以实现繁荣、公正、包容的未来。而《塞维利亚承诺》强调推动绿色发展和低碳转型,为南南合作中的绿色金融和技术共享提供了框架。

本次会议期间还举办了“加强绿色投融资南南合作”分会,探讨如何通过政策协同、资金支持和创新合作推动发展中国家绿色转型。多个发展中国家分享了绿色合作的经验,中国通过“一带一路”绿色发展国际联盟支持其他南方国家的绿色项目,巴西则设立“巴西气候与生态转型投资平台”推动绿色转型。国际农业发展基金会总裁拉里奥在会上指出,中国作为南南合作的重要引领者,在农业领域为其他国家提供了丰富的实践经验,包括种子、土壤改良和灌溉技术等,这些合作内容直接推动了农业南南合作。会议还强调了南南金融合作的重要性,主张通过联合研究、项目共建和风险共担等方式,促进跨境贸易和投资,为南方国家创造更加公平的金融环境。

“感谢中国师傅的传帮带”

——中国家电企业助力培养埃及本土产业人才

新华社记者 姚兵 董修竹

“中国有句古话,‘不积跬步,无以至千里;不积小流,无以成江海’。我在这里工作5年,收入和专业技能都有所提高,也积累了项目执行经验。”海尔埃及生态园空调制造工厂运营部经理塔里克·巴利格用流利中文对记者说,“在这里学到的知识在别的地方学不到。”

巴利格今年27岁,从一名中文专业毕业生到空调制造厂业务骨干,他将这一切归功于中国企业提供的沉浸式学习环境和中国师傅的传帮带。

“我跟中国师傅一起干了5年。”巴利格说,“刚开始,我对空调知识不了解,蒸发器和冷凝器是什么都不知道。中国师傅拿个本子给我看照片,我就记下来。慢慢地,我的技术水平提升了。”

巴利格有机会去不同部门锻炼,在中国师傅指导下,他积累的知识和经验越来越丰富。“中国师傅和专家先教我,我再分享给他们。”他说,“海尔给了我们一个公平的平台。尽管我是语言专业背景,我也可以跟工程师竞争,谁表现好就可以上岗。”

海尔埃及生态园占地20万平方米,位于开罗东北部的埃及斋月十日城,2024

年5月投产的一期项目主要生产空调、电视、洗衣机,在建的二期项目主要生产冰箱和冷柜。

海尔埃及生态园空调制造工厂厂长艾哈迈德·阿卜杜勒-拉希德说,目前工厂有约1200名员工,待整个园区全面投入运营后,用工人数还将大幅增加。

阿卜杜勒-拉希德有20年从业经验,曾在不同国家的企业工作过,他认为中国企业有其“独到之处”。

“中国公司非常重视人力资源,注重能力建设。中国专家团队指导开展培训,将专业知识和技能传授给埃及管理层和工人。”阿卜杜勒-拉希德说,“无论工厂在哪里,我们的生产规范都相同。无论消费者是谁,我们的产品质量都一样。”

海尔埃及电器有限公司总经理杨林平说,海尔埃及生态园一期项目投产一年多以来,空调已占据当地市场一定份额,电视和洗衣机业务也在快速发展。

“我们的冰箱和厨电产品预计明年第三季度能够实现本地化生产,”杨林平说,“我们中方团队带着埃方团队,教他们技术,这将促进埃及整个家电制造业的发展。”