

# 伊朗买卖石油弃美元改欧元

## 该国石油美元减持占比最大,相关行为或被视为向欲对其制裁的美国施压

□本报记者 朱贤佳

昨日,伊朗政府发言人 Gholam Hossein Elham 证实,伊朗政府已要求伊朗央行将海外美元资产替换为欧元资产,并改以欧元为对外结算货币,同时宣布以欧元编制政府预算。Elham 强调,以欧元取代美元在于减少商业结算中执行机构面临的问题。而就在本月 11 日,国际清算银行(BIS)发布的一份报告中指出,在过去的近两年时间里,包括欧佩克和俄罗斯在内的产油国持续削减美元在其外币资产中的比例,转而增持欧元以及日元。

问题在于:伊朗的决定,是骨牌效应的开始?抑或最终落至孤掌难鸣?

### 伊朗或借减持叫板美国

早在本月 4 日市场就有消息传出,伊朗决定开始以欧元代替美元售出石油。对美元来说,这是否威胁到其世界外汇存底货币的地位?答案当然是肯定的。

尤其是美国目前正对联合国施压,要求对伊朗的核浓缩计划进行制裁。伊朗反向以放弃美元,拥抱欧元的反击做法,是否能理解为其叫板美国的一种实际行动?

### 专家观点

## “美元末日”不会轻易到来

□本报记者 朱贤佳

伊朗改以欧元作为石油出售的货币,对美元来说无疑是平地一声雷。如果一些国家相继脱离对美元的依赖,那想必美元正面临最大的危机。



欧佩克和俄罗斯等产油国正持续削减美元在其外币资产中的比例 资料图

对此银证证券首席经济学家左小蕾认为,“伊朗这种减持的做法很难去分析它经济以外的意图,也很难说中东其他国家会跟风伊朗,因为他们有各自的利益,与美国的亲疏也有各自的出发点。但对于面临制裁危机的伊朗而言,减持美元的确是防范风险的合理途径。在与美国存在

分歧的时候,伊朗与欧洲之间的经济往来肯定会有所升温,多储备一些欧元与欧洲做生意,这是一个很正常的思维方式。不消说对伊朗,对于任何一个国家,外储多元化都是天经地义的。”

根据报道,伊朗持有的美元数量不详。伊朗是石油输出国组织(欧佩克)的第二大产油国。

### 伊朗在减持阵营中占比最大

之前发布的国际清算银行报告就已经透出,石油生产国开始减少美元存底的讯息。国际清算银行在报告中指出,在第二季度中,欧佩克成员国向 BIS 成员银行的美元存款总额实际减少了 53 亿美元,而同期欧元和日元存

款则分别增加了 28 亿美元和 38 亿美元。美元在这几个国家的流通量达到两年以来最低点,也就是说这几个石油出口国家市场上美元泛滥,也让这几年来油价不断飙至新高点。具体到国家,卡塔尔和伊朗分别减持了 24 亿和 40 亿美元资产。从数据可以看出,伊朗在减持阵营中决心最大。

俄罗斯以及欧佩克成员在今年第一季时,缩减其美元持有率至 67%,第二季度只有 65%,相较之下,18 个月前,美元流通量还有 70%。欧元的持有率则是从 20%升至 22%。

虽然只下滑几个百分点,看起来也没有什么太大影响,但是如果从几千几百亿美元的外汇存底来看,即便是减少几个百分点,对于美元汇率的浮动还是有很大影响。

左小蕾却认为,这些不完整的数据并不足以说明问题,“还是要看整个石油美元资产到底有几何,伊朗在这部分资产占到多少,减持的部分又占到多少。光看部分数据就下结论有哗众取宠之嫌。”

最近一段时间,美元持续贬值,兑欧元已经连续 20 个月下跌,兑英镑也持续 14 年走低,这些都说明了美元兑外国货币疲软,以及其他国家可以严重影响美元价值的情势。

要交易货币的地位,一些不再需要美元的国家会让难以计数的美元,从国家手中流入开放市场。一些警讯开始预告美元即将可能走到这个地步。

如果这轮以石油输出国带动的美元抛售风潮不断升温,“美元本位”会不会彻底崩溃。这是许多投资人和经济学家共同的问题。银证证券的左小蕾认为,只要美国经济没有出现严重

衰退迹象,美元的霸主地位至少在短期内难以动摇。

“美国的金融市场在全球还是第一的,除非出现根本的变化——比如其他经济体快速腾飞,足以与美国经济‘鼎立’。”她认为,在年末美国公布的一系列经济数据依然能反映这个国家的经济总体健康,“美国人对经济有自己的一套调整方式,美国的经济还是具有很强的灵活性。”

专家指出,在全球化的背景下,出现类似对部分产业造成冲击的情况是不可避免的,必须着眼长远,立足更长期的利益来考虑双边经贸发展,而不是动辄挥舞制裁大棒。

“当然,从中国来说,尽管逆差不都是我们的责任,但我们也有

应该有意识地自我克制,毕竟开辟这样一块市场不容易,不能轻易就丢掉。”戴炳然说。

“以中国鞋在欧洲遭遇反倾销为例,这样的事情对中国的企业来说无疑是一大损失,但对于欧洲的经销商和广大消费者来说,也未尝不是一个噩耗。”

### 相关新闻

## 欧元区三季度经济增速放缓

欧盟委员会周一表示,欧元区第三季度经济增长速度放缓至 0.5%,前一个季度该地区经济增速曾创下 0.9% 的六年高点。

欧盟委员会表示,造成第三季度经济增长放缓的原因是美国经济放缓、美元贬值以及德国计划提高增值税所带来的影响。

欧盟认为,近期欧元对美元的

大幅上扬不会冲击欧洲的出口商,也不会加剧全球经济失衡问题。

欧盟委员会的分析结果指出,美国经济增长放缓对欧元区的影响应该是有限的。欧盟人士称,美国经济放缓主要源于国内因素,而欧元区经济增长主要得益于区内需求,这意味着欧元区经济扩张具有自身可持续性。因此,欧元区经济增长前景有望保持强劲。(朱周良)

# 欧元区对华贸易逆差激增 专家吁双方放眼长远

□本报记者 朱周良

欧盟统计局昨日公布,欧元区与中国的贸易逆差在今年前 9 个月中继续大幅增长,增幅达 19%。有海外媒体称,最新贸易数据势必促使欧洲发起针对人民币的新一轮升值压力。

### 前 9 个月 双边逆差 634 亿欧元

根据欧盟统计局的数据,今年 1 到 9 月份,欧元区与中国的贸易逆差达到 634 亿欧元(约合 830 亿美元)。按照欧盟的口径,中国今年有望超过美国,成为仅次于英国的欧元区第二大进口来源国。今年前 9 个月,中国对欧元区出口增长 20%,达到 1015 亿欧元,超过了美国对欧元区 944 亿欧元的出口,仅次于英国对欧元区的 1230 亿欧元。

西方媒体称,日益扩大的双边贸易赤字,可能再度引发欧洲领导人对人民币升值的压力。本月 12 日,德国总理默克尔就表

示,“汇率方面的失衡问题”将是明年 G8 会议探讨的一大话题,德国明年是该会议的主席国。

“压力是肯定会有,”复旦大学欧洲问题研究中心的戴炳然教授对记者说,“但欧洲并不像美国,对华贸易逆差并不是一个大问题。”

戴炳然说,总体来看,欧元区的对外贸易其实是平衡的。欧盟统计局昨日公布,欧元区 10 月份再度实现贸易顺差,进出口均有大幅增长。10 月份欧元区贸易顺差为 24 亿欧元,远高于 2005 年 10 月份的 1 亿欧元,也超过了经济学家预期的 10 亿欧元。9 月份修正后的贸易顺差为 21 亿欧元,此前公布的数据为 20 亿欧元。

从主要国家来看,今年前 9 个月,欧元区对英国的贸易顺差为 369 亿欧元,而对美国的贸易顺差则为 530 亿欧元。

经季节性因素调整后,欧元区 10 月份贸易顺差为 17 亿欧元,低于 9 月份的 24 亿欧元。10

月份出口总额增至 1276 亿欧元,9 月份为 1205 亿欧元;进口总额增至 1251 亿欧元,9 月份为 1183 亿欧元。

经季节性因素调整后,欧元区 10 月份出口额与前一个月持平,9 月份增长 4.5%;进口额较此前一个月增长 0.6%,9 月份下降 1.7%。

### 中欧贸易应着眼长远利益

专家指出,从欧洲方面来讲,炒作对华逆差更多是从社会问题角度出发,因为中国相对具有竞争力的中低端制成品会冲击到欧洲的一些落后产业,进而影响到部分就业。

不过,“欧洲的消费者却是中国商品的最大受益者,”戴炳然说。他指出,欧元区对华贸易逆差主要还是因其自身的结构问题而起,即便减少或者不从中进口,欧元区也得从别的国家进口这些商品。况且不少欧洲的经销商都倾向于进口价廉物美的中国货。

# 日元利率趋升 携带交易套利风险大增

日本央行今天又将宣布新的利率决定,但在许多国际投资者看来,仅仅一次的利率决策并不会引起他们太大关注,相比之下,日本因为日元利率上升,将意味日元携带交易的成本增加,在这种情况下,以往借入大量零利率日元资金的国际投资机构,可能不得不被迫平仓,从而给国际金融市场带来潜在风险。

雷曼兄弟和花旗集团都预计,日本央行在明年会加息三次。“我们预计日本央行在明年会逐步提升利率,进而推动日元小幅升值。”雷曼兄弟经济学家 Shiraishi 表示。该行指出,在考虑到经济将逐渐摆脱通缩的大前提下,日本央行将基于“未雨绸缪”的货币政策框架保持逐步升息态势。雷曼预计日本 1 月份将加息一次,而在明年余下时间

还会加息两次,到明年年底,日本基准利率可能达到 1.00%。

### 携带交易或转向新兴市场

业内人士指出,日元利率上升,必然使得所谓日元携带交易的成本上升,从而迫使一些国际投资者被迫平仓,由此可能引发金融市场发生动荡。

所谓携带交易,是指投资者在日本等利率接近于零的国家借入资金,然后投资于利率较高的国家,比如利率徘徊在 7% 以上的新西兰。携带交易在货币汇率相对稳定的时期获利最高,而汇率的大幅波动有可能抵消息差所带来的收益。

日本央行行长福井俊彦 11 月对日本国会说,日本未来利率政策的调整将引发日元携带交易头寸

迅速解除的风险很大。而在近期美元持续走软的情况下,相关专业人士也表示担心,这可能引发全球货币市场的更大波动,进而可能导致携带交易纷纷解除头寸。对于其他货币市场或者部分股票市场来说这可能带来很大风险。

法国巴黎银行在最近的一份报告中指出,美元不断走弱将引发其他货币汇率的更大波动,包括携带交易的资金来源——低利率国家的货币,如日元和瑞士法郎。报告警告称:“携带交易者必须谨慎行事。”

业内人士指出,上一次大规模的携带交易头寸解除是在今年春天,当时投资者预计日本将调高利率,因此纷纷放弃了在冰岛及土耳其等风险较大国家的投资。发展中国家的股市因此一

路下滑,一些国家的货币也出现贬值。携带交易最青睐的目的地冰岛也险遭全面金融危机。

值得关注的是,尽管日元携带交易趋于下降,但相关投资者正在开始将重心转向新兴市场,这些市场的利率可能比发达国家还要高。譬如想从事携带交易的投资者可能选择借入智利比索,然后换成土耳其里拉进行投资;或者借入新台币,再以匈牙利货币进行投资。

但是,分析人士指出,这些交易同样可能很快发生逆转,导致相应货币汇率的下挫。如果投资者再次像今年早些时候那样受到“惊吓”而解除携带交易头寸,受害者很可能是南非和匈牙利等拥有巨大经常项目赤字的国家。(朱周良)

### 今日关注

## 传播性极强肠胃病毒袭击日本 “诺瓦克”患者或达千万

由“诺瓦克”病毒引发的高传染性肠胃炎疫情目前正在日本各地迅速蔓延,仅在过去一周内,日本各地小儿医疗机构上报的此项发病患者数即达到 65600 多人,发病率超过了有关数字统计 25 年来的历年最高纪录。

这是日本自 1981 年 7 月实施流行传染病病例调查以来,感染情况最严重的一次。疫情自今年十月中旬开始冒头,如今已大幅蔓延到除远离日本本岛的冲绳县和北方寒冷的青森县以外的所有地区。有关防疫机构预计大概要到年底前后才可基本消停。

日本国家传染病中心发出警告,这种病毒传染性强,预计日本将出现 1000 万名患者。目前这一传染性极强的疫情势头

正猛,从本月初至今,已有 4 名患者不治身亡。有关人士称,死亡病例多非直接死于感染,而是由此引发的呕吐窒息,以及异物入肺引发炎症等。

日本政府于本月初发现了诺瓦克病毒的严重性。居住于同一老人院的 4 名 72 岁到 100 岁老人在染上病毒后都相继去世。之后,传染病研究中心接到报告,发现 3000 多个小儿科医疗机构也有同样病例,570 个保健所一周内平均有 20 例肠胃炎病人。

最受关注的集体感染诺瓦克病毒个案在东京都池袋区的大都会酒店爆发,池袋保健所公布,347 人从大都会酒店感染诺瓦克病毒,当中 292 人是住客,55 人是酒店职员。(综合)



“诺瓦克”病毒引起日本高度重视

### 环球扫描

## 泰国央行:扣留流入资本 30%作为准备金

泰国央行周一发表声明,推出旨在抑制泰铢投机活动的举措,即对短期资本流动提出准备金要求。

泰国央行总裁 Tarisa Watana-gase 指出,虽然近期推出一些旨在抑制短期资本流动和限制泰铢投机的举措,但短期投机资金仍以各种方式源源流入,这已在泰铢的波动和快速的升值中得到印证。泰国央行因此决定,针对短期流入资本施加无利息回报的准备金要求。

按照要求,金融机构需将针对泰铢的外汇交易资金的 30%留作保证金。商品和服务贸易相关的资金,以及泰国公民汇回的海

外投资收益不受该要求约束。除此之外,流入资金被扣留的部分都将在一年后悉数归还,前提是可以证明最初流入的资金一年内即撤出,投资者仅可以收回被扣留部分的三分之二。

一些国家为了管束短期资本流入,都曾在关键时期施加过类似的准备金要求。

泰国央行认为,基于当前的形势,有必要采取此类举措,以抑制投机活动给泰铢带来的压力。泰国央行将密切监视和评估该举措的影响。(朱贤佳)

## 机构预测:石油收入增长将改善中东就业

阿拉伯《海湾时报》日前援引一研究机构向“阿拉伯政策论坛”提供的报告说,由于全球油气市场需求旺盛,油气价格居高不下,中东地区盛产油气国家的收入和经济增速将维持高水平,社会就业情况也将进一步改善。

这份题为“石油收入增长能够解决中东就业危机吗?”的预测报告认为,根据近年来中东地区国家经济发展态势预测,到 2010 年该地区各国的平均失业率将降至 7% 以下。报告说,中东地区就业市场

情况与能源行业的发展密切相关。随着近年国际油价的不断提升,中东地区的年均经济增速从过去的 3% 左右提高到目前的 6%。而该地区平均失业率也从 2003 年的 15% 降至 2005 年的 12.7%。

报告提出,中东地区各国应大力进行公共基础设施建设,应考虑为更多的劳动人口提供长期稳定的工作机会,而非短工。报告预测,未来 15 年该地区将出现新的就业岗位 5400 多万个,每年新增约 360 万个。(新华社)

## 美国国会议员要求政府改变对古巴政策

到访的美国国会议员代表团 17 日在哈瓦那一致要求美国政府改变对古巴的政策,并同古巴政府开始对话。

美国国会议员一行 10 人 15 日抵达哈瓦那,开始对古巴进行为期 3 天的访问。这是自 1959 年古巴革命胜利以来美国规模最大的官方代表团访问古巴。(新华社)

第一副主席劳尔·卡斯特罗 2 日发出的“愿意与美国谈判”的信息作出积极回应。

美国国会议员一行 10 人 15 日抵达哈瓦那,开始对古巴进行为期 3 天的访问。这是自 1959 年古巴革命胜利以来美国规模最大的官方代表团访问古巴。(新华社)

## SUV 在欧洲遭到反对和限制

据最新一期美国《新闻周刊》报道,多功能运动车(SUV)由于油耗大,对环境污染严重,在欧洲各国普遍遭到环保人士的反对。

SUV 一度在欧洲很受欢迎,而各大厂商也因该车利润丰厚而纷纷推出新车型。但在环境日益受到关注的时代,SUV 因高油耗

而形象不佳。英国最近进行的一项民意调查发现,70% 的人支持对 SUV 车主收取更高的费用。伦敦市长利文斯通已经在 11 月建议对驾驶 SUV 进入伦敦拥堵区的人征收 25 英镑的费用,比目前高出两倍。(新华社)