

# 美元走强 亚洲货币保卫战打响

美联储降息预期一降再降，叠加中东局势变化带来避险需求飙升，近期美元涨势猛烈，已经给越来越多的新兴经济体施加了巨大压力，“货币保卫战”再次打响。而这一次的主要战场集中在亚洲，无论是日元、韩元、印度卢比这样的大经济体货币，还是印尼盾、越南盾、菲律宾比索等东盟国家的小币种，已成为关键的博弈战场。

汇率历史新低  
受隔夜强劲的美国零售数据影响，ICE美元指数目前已经刷新了去年11月以来的新高，日内最高触及了106.44，这已是美元指数连续第五个交易日走高。而与之形成鲜明对比的是，彭博全球新兴市场货币指数日内则一路跌至年内新低。

4月16日，亚洲货币在强势美元的“重压”下，遭遇了一场全面风暴。当天，美元兑日元最高触及了154.6，为1990年以来的新高。美元兑韩元早间则一度升穿了1400大关，为去年11月以来首度触及这一整数关口。从技术指标看，韩元的14天RSI指标已经处于了2011年以来最为严重的超卖状态。

印度卢比也进一步改写了历史新低。美元兑卢比货币汇率日内一度触及83.535，突破了去年11月份触及的盘中高位83.5。

不过尽管如此，卢比仍是周二表现最好的新兴市场货币之一，跌

幅远小于印尼盾和韩元。印尼盾是当天跌幅最为猛烈的亚洲货币之一，兑美元一路重挫逾2%，跌到了四年来的最低点。同时，印尼盾今年已经累计贬值近5%，是亚太地区表现最差的货币之一。此外年初至今，泰铢兑美元已经贬值约6%。

菲律宾比索兑美元当天也跌至了7个月低点。而美元兑越南盾日内一度触及25295，创纪录新高。此前，越南刚刚在周一经历了一轮股汇双杀。业内人士表示，稳定市场已成为越南的一个紧迫问题，走私者趁着当地的上涨牟利，导致越南盾汇率扭曲和疲软，从而损害越南经济。近几个月来，越南总理范明政和国家金融货币政策咨询委员会成员等高层官员一直在敦促寻求解决方案。

新加坡华侨银行货币策略师Christopher Wong表示，“地缘政治、美国利率长期走高以及人民币和日元近来呈现的波动性，这些不受欢迎的因素可能会继续削弱亚洲货币的风险偏好情绪”。

美元因何走强  
巴克莱银行亚洲外汇和新兴市场宏观策略主管Mitul Kotecha表示，“大多数亚洲货币正不得不屈服于美元的强势。在美债收益率上升和市场避险情绪升温的推动下，美元在汇市上普遍走强，从而带动了亚洲货币的跌势”。

自4月10日以来，美元指数明显加速上升，接连突破105、106关口，周一美国3月零售数据超预期后，再度提振美元。截至北京时间周二晚20:00，美元指数为106.13。

拉长时间来看，美元指数上周涨逾1.4%，录得自2022年9月以来的最大单周涨幅。另外，截至4月9日当周，以美元计算，资管公司、对冲基金等持有约175亿美元的美元净多头寸，这些非商业交易者目前对美元的看法是自2022年秋季以来最乐观的。

中国企业资本联盟副理事长柏文喜对此表示，上周美国通胀数据高于预期，抑制了对美联储降息的押注，这表明对抗美元走强的战斗不会很快结束。与此同时，以色列和伊朗之间日益加剧的中东紧张局势也有可能引发对美元避险需求的新一轮飙升。

交易员目前预计，美联储将在9月开始降息，年底前将累计降息42个基点。而一周前，交易员还预计美联储将在7月开始降息、年底前累计降息65个基点。

这也使得美联储与全球其他主要央行的货币政策分歧加剧。瑞银全球财富管理的全球外汇和大宗商品主管思奈德(Dominic Schneider)称：“与其他经济增长较差的经济体相比，美联储处于维持利率不变的舒适位置，我们可能会看到美元对其他货币汇率继续走

高。”  
Ned Davis Research首席经济学家格瑞戴尔(Alejandra Grindal)称：“从多种指标来看，至少就目前而言，美元可能会继续走强。根据我们目前了解的情况，美联储不首先采取行动的可能性越来越大。而从历史上看，当其他主要央行而非美联储率先采取行动时，美元就会走强。”

何时出手干预  
“美元是我们的货币，却是你们的麻烦。”这句逾半个世纪前美国前财部长康纳利的名言，如今似乎再度成为了摆在不少新兴市场货币政策决策者面前的重大困扰。

三菱日联摩根士丹利证券公司首席外汇策略师Daisaku Ueno表示，如果不进行干预，日元兑美元汇率可能会跌至160.2——即1990年4月的水平。不过他认为，一旦日元兑美元汇率超过155，日本当局就可能进行干预。

同时，持续贬值的韩元促使韩国当局就汇率波动发出了警告。韩国当局表示，外汇单边过度波动不可取，将密切监测外汇波动、供求情况。不希望出现过度的单边外汇波动。韩国央行政策委员会委员赵润济则称，韩元近期走弱幅度超过其他货币，不过这还不足以引发担忧。

部分央行还从口头干预转向

了实际行动。比如，印尼央行直接买入印尼盾以限制其贬值，计划今年通过干预和出售高收益证券来支撑货币。印尼央行行长Perry Warjiyo表示，干预和出售高收益证券将是今年支撑货币的主要杠杆。

摩根士丹利称，亚洲各国央行的政策立场将在很大程度上取决于美联储的行动。如果美联储推迟降息，亚洲国家的降息周期也将相应延后，这也意味着亚洲经济增长将小幅放缓，而了解美联储推迟降息的动机非常重要，如果美联储推迟降息是因为供应紧张导致通胀上行风险，那么这对亚洲经济将是明显的负面影响。

汇丰控股公司驻伦敦全球外汇研究主管Paul Mackel表示：“亚洲央行根本不能放松警惕。鉴于疲软的货币往往会加剧价格压力，这也可能意味着，实际上，最后一英里的通胀不仅对美国来说很难，对许多不同的经济体来说也可能如此。”

除了亚洲外，秘鲁央行上周出人意料地降息，报道称，最近几个月秘鲁央行一直在频繁抛售美元，以支撑索尔。官员们曾表示，干预的目标是减少本币波动。除此以外，以色列央行在哈马斯2023年10月发动袭击后进行了前所未有的美元抛售，以保护谢克尔，并非主要为应对美元强势。



## 德国汽车工业协会反对欧盟对中国电动汽车加征关税

德国总理朔尔茨15日抵达他此次中国之行的第二站上海。而就在他访华前夕，德国汽车工业协会(VDA)表示反对欧盟对中国进口的电动汽车加征关税。该协会警告称，欧盟委员会这一措施可能引发贸易冲突并威胁到德国的就业机会。

德国《星期日世界报》报道，VDA主席希尔德加德·穆勒(Hildegard Mueller)13日表示：“与中国的经贸往来为德国提供了大量就业机会。我们的企业正在依托创纪录的资金进行转型，这其中一部分资金来自于中国这个核心销售市场。”

此外，穆勒还指出，“反补贴措施，如额外关税，并不能解决欧洲和德国汽车行业的问题。相反，欧盟委员会设想的进口关税一旦导致贸易冲突爆发，可能会迅速产生负面影响。”

穆勒称，当然，双方合作也必须“评估相互关系并尽量减少风险”，这需要欧盟越来越多地推动达成市场准入和相应的贸易和投资协议。

其实，VDA反对欧盟对中国电

动汽车加征关税并不令人意外。

早在欧盟领导人去年9月宣布对中国电动汽车发起反补贴调查之前，Politico新闻网欧洲版就发文称，德国对欧盟酝酿中的调查表达了明确反对，质疑此举会作茧自缚，伤及欧洲汽车产业，并害怕招致中国的对等反击。

Politico新闻网欧洲版称，法国是此次调查的主要推动者，如果欧盟将反补贴大棒挥向中国，相比法国，德国汽车产业更容易遭受冲击。作为欧洲最大的汽车制造国，德国反对任何惩罚性举措，其主要汽车品牌十分依赖中国市场。

在欧盟执意对中国电动汽车发起反补贴调查后，德国梅赛德斯-奔驰集团股份公司董事会主席、首席执行官康林松(Ola Källenius)表示，在供应链整合比以往更加全球化之际，汽车产业面临保护主义抬头的威胁。他今年2月警告称，欧盟加大任何针对中国的保护主义举措力度，都将对欧洲这样的经济区域造成破坏性影响。

对于欧盟发起的反补贴调查，中方此前已表示高度关切和强烈不满。

据中国商务部官网消息，中国商务部新闻发言人近日表示，欧盟拟采取的调查措施是以“公平竞争”为名保护自身产业之实，是赤裸裸的保护主义行为，将严重扰乱和扭曲包括欧盟在内的全球汽车产业链供应链，并将对中欧经贸关系产生负面影响。

值得一提的是，此次随同朔尔茨访华的，除了环境、农业、交通3名内阁部长，还有由宝马、奔驰等重量级企业的相关负责人组成的经济代表团，阵容堪称豪华。

《北京日报》客户端报道，陪同朔尔茨前往中国前，宝马公司董事长齐普策表示，对中国市场前景充满信心，坚定持续投资中国、为深化德中合作作出更大贡献。

而在前不久举办的中国发展高层论坛2024年年会上，梅赛德斯-奔驰董事会主席康林松也表示，未来数年在华有大量投资计划。

就在前两天，4月11日，大众汽车集团刚刚宣布，计划在中国投资25亿欧元(约合26.63亿美元)，以扩大其在安徽省合肥市的生产基地和创新中心。

## 获总统亲手密封 巴西大型肉企JBS牛肉对华出口启运

巴西大型肉企JBS牛肉对华出口启运仪式12日举行，中国驻巴西大使祝青桥同巴西总统卢拉在南马托格罗索州共同出席。在仪式上，卢拉还亲手密封了一份即将出口到中国的牛肉。

埃菲社报道，卢拉当日对该国生产的肉类进入中国市场的规模扩大表示祝贺。他认为这是一种“认可”，也是对巴西国民经济的新推动。

卢拉表示：“这对中国人来说是可喜可贺的，因为他们发现自己将吃到优质肉类，对我们来说也是可喜可贺的，因为我们可以出口更多的肉类产品。”

新华社报道，卢拉还表示，他去年4月访华期间得到中国政府“非常热情和深情”的接待，此后

双边贸易机会增多，中国对巴西的肉类采购量进一步增长。

在南马托格罗索州，此次有6家肉类加工企业获准向中国出口肉类，提高了该州对国际市场的肉类销售能力。此前该州每年向中国出口约46.7万头牛，如今大幅提升至230万头。

据中新社报道，多年以来，中国是巴西牛肉最大出口市场。2023年，巴西对华牛肉出口额占其牛肉出口总额54.9%。

今年，获得对华出口资质的巴西肉企从106家增至144家。巴西媒体指出，这批企业获得出口授权，意味着巴西将在一年内增加100亿美元(约合20亿美元)贸易额。

## 特斯拉将全球裁员10% 料波及万余名员工

特斯拉CEO马斯克15日发布全员邮件，邮件显示特斯拉即将在全球范围内裁员10%。

北京凤凰网科技报道，今年2月，特斯拉推迟了对一部分员工的绩效考核，随后关于特斯拉裁员的传言便开始出现，有海外媒体援引知情人士说法称，本次裁员人数可能高达20%，但特斯拉发言人并未就此消息对媒体作出回应。

上海第一财经报道，在内部邮件中，马斯克强调，多年来，特斯拉在全球范围内发展迅速，拥有多家工厂。但随之而来的是，特斯拉在某些领域出现了角色和工作职能的重叠。为了降低成本和提高生产力，公司对组织机构进行了彻底的审查，并做出了在全球范围内减少10%以上员工人数的艰难决定。

特斯拉此前提交给美国证券交易委员会(SEC)的文件显示，截至2023年12月31日，特斯拉全球员工总数为140473人，这意味着特斯拉此次裁员将波及1.4万余名员工。

特斯拉此次裁员已有预兆。今年2月，就有消息传出，特斯拉正在准备新一轮裁员，特斯拉要

求所有经理确定其团队中“关键”的成员，对其下属进行“二元评估”，以判断其岗位是否重要。此外，特斯拉还取消了对部分员工的半年绩效评估。近日，特斯拉向得克萨斯州超级工厂的员工宣布，将缩短Cybertruck的生产班次。

自2017年以来，特斯拉曾先后在全球范围内进行过5次较大规模的裁员。2022年6月，马斯克在一封发给特斯拉高层的邮件中表示，由于他对经济有一种“超级糟糕的感觉”，公司需要裁减大约10%的员工。他还表示，近年来随着公司迅速扩张，一些部门出现人员冗余。

市场普遍认为，特斯拉招聘速度的放缓和此次裁员的主要原因，是其销量的增长放缓甚至下滑。2023年，特斯拉全球销量达181万辆，虽然完成了当年的交付目标，但增长势头已经放缓。

今年一季度，特斯拉销量更是出现了罕见的环比双降的情况。数据显示，特斯拉一季度在全球的交付量为38.68万辆，大幅低于此前机构预测的43万辆，同比下滑8.3%，环比下滑高达20.1%。