

中国裁军大使在相关会议上指出

## 美国应切实履行

前率团出席《禁止生物武器公约》第九次审议大会第二次筹备会议时指出,在切实履行《禁止生物武器公约》各项义务方面,美国作为存约国理应作表率,不能成为例外。

李松表示,《禁止生物武器公约》是全球生物安全治理的基石。在公约开放签署50周年之际,各国既要充分肯定公约在防范生物安全威胁、促进生物技术和和平利用等方面发挥的重要作用,也要直面威胁和挑战,通过共同努力全面加强合作。为此,缔约国应致力于尽快谈判建立公约核查机制、加强建立信任措施机制、加强国际合作与援助、倡导负责任生物科研、统筹加强生物安全机制,并考虑在审议大会上发表共同政治宣言,表明严格履行公约义务、全面加强公约机制和普遍性的政治承诺。

李松指出,近期俄罗斯公布了美国在乌克兰开展生物军事活动的相关文件,引起国际社会广泛关注,进一步凸显缔约国在公约框架内开展磋商与合作,澄清履约关切的重要性与紧迫性。美国是全球生物军事活动最多的国家,也是唯一反对建立公约核查机制的国家,国际社会有疑虑是完全合理的。这不是美方在乌克兰一国的生物实验室问题,也不是因当前局势而产生的新问题。

李松强调,中国在历史上曾深受生物武器之害,一贯主张全面禁止和彻底销毁包括生物武器在内的一切大规模杀伤性武器,坚决反对任何国家在任何情况下研发、拥有或使用生物武器。我们欢迎在《禁止生物武器公约》、联合国等框架下,由国际社会对俄方披露的文件进行评估,同时也公平、公正地听取美方的澄清。是不是虚假信息,通过澄清和评估,国际社会自有公论。与此同时,美方也有必要对其在世界其他地方的生物军事活动作出澄清,给国际社会一个明确的、令人信服的交代。作为公约存约国,在切实履行公约各项义务方面,美国理应作表率,不能成为例外。

## 禁止生物武器公约

## 义务

## 美元主导地位受到隐形侵蚀

蒋华栋

在当前地缘冲突加剧和快速变化的宏观经济环境中,欧洲多国央行在战略上和战术上调整美元资产。战术上,相较于欧洲的资产、债券和货币,短期内持有美国资产和美元资产成为各方的战术考虑。战略上,欧洲多国央行高度重视长期稳定。这意味着短期对美元的增持并不改变其持有欧元资产、实现储备资产除美元之外多元化的长期战略。

## 世经述评

“战略上不是,战术上是”。这是波兰央行储备资产管理负责人对“当前背景下是否增加美国金融资产和美元敞口”这一问题的回答。

在国际货币基金组织官方论坛(OMFIF)3月8日举办的研讨会上,欧洲多国央行储备经理就如何在当前地缘冲突加剧和快速变化的宏观经济环境中管理投资组合进行交流,其中的关键则是在战略上和战术上调整美元资产。

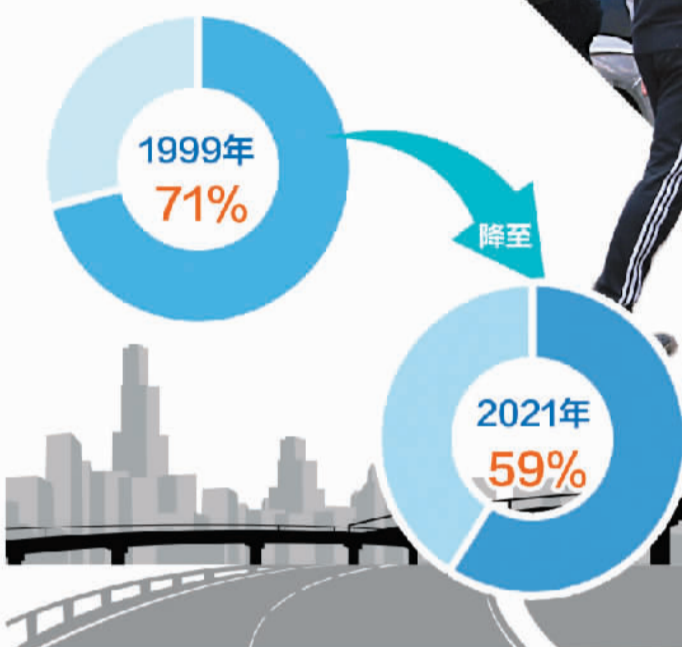
从战术上看,欧洲多国央行的储备资产管理者优先考虑的是大西洋两岸的增长前景差异,认为危机可能会鼓励投资组合更多地转向美国。由于欧洲面临更大的地缘危机和能源供给冲击,美国的股市和企业正朝着比欧洲更好的方向发展。美联储将继续按照计划转向“正常”和更高的政策利率。尽管各方预计加息的速度和后果可能有所缓和,但是相比于欧洲,美国正在以更快的速度结束极低利率时代。

因此,相较于欧洲的资产、债券和货币,短期内持有美国资产和美元资产成为各方的战术考虑。

然而,欧洲不太愿意将战术上的选择战略化。正如该储备资产配置负责人所提及的,欧洲多国央行高度重视长期稳定,这意味着短期对美元的增持并不改变其持有欧元资产、实现储备资产除美元之外多元化的长期战略。

事实上,欧洲各国央行的战略选择并非例外情况。日前,国际货币基金组织发布的报告《美元主导地位的隐形侵蚀:积极的多元化和非传统储备货币的崛起》,更为详尽地介绍了1999年以来美元作为储备资产地位的变化。该报告数据显示,从1999年至2021年,各国央行持有的美元储备份额从71%下降至59%。

## 各国央行持有的美元储备份额



化和非传统储备货币的崛起》,更为详尽地介绍了1999年以来美元作为储备资产地位的变化。该报告数据显示,从1999年至2021年,各国央行持有的美元储备份额从71%下降至59%。

这一趋势值得关注。一是美元比重的下降并没有带来传统储备货币——欧元、日元、英镑比重的上升,而是带来了更多

非传统储备货币资产比例的上升。非传统储备货币的份额从本世纪初可以忽略不计的水平增长至2021年的1.2万亿美元,在全球储备资产中的总体占比上升到10%。二是越来越多的央行开始谋求美元之外的多元化配置。该报告将非传统储备货币资产占比超过5%的国家定义为“积极多元配置国家”,而这一类别的国家数量在2020年底

已经达到46个。

该报告分析认为,美元在国际储备资产中的比重下降并非汇率因素变化的结果。事实上,统计数据显示,美元比重的下降虽然与美国经济体量与对外贸易体量在全球占比中的下滑趋势保持一致,但是与美元指数的相关性并不高。

关于美元地位的变化,该报告从三个方面作了解释。

一是非传统储备货币市场流动性快速增长。从历史上看,只有少数国家能够实现足够深度和流动性的本币资本市场对外开放,因此外汇交易者寻求交易对手方的范围相对有限,只能在少数货币间进行有效的报价和交易。而美元则因其高度流动性和低交易成本被视为适当的中间交易货币。然而,伴随电子交易平台和外汇交易自动做市、自动流动性管理技术的出现,不同货币之间的交易成本在不断下降,利用美元作为中间交易货币的成本优势也在不断下降。与此同时,越来越多的国家开始发展货币交易市场,不同国家央行之间的外汇互换协议进一步提升了央行获取储备货币之外的其他货币的能力。这些因素都进一步削弱了利用中间货币交易的吸引力。

二是央行本身发生变化,尤其是越来越多的央行储备管理者开始更为积极谋求更高收益率。在当前全球主要央行金融资产规模越来越大的情况下,越来越多的央行将满足最低流动性需求之外的资金进行投资,寻求更高的收益率。这一情况进一步加速了各国央行资产多元化配置的进程。

三是伴随越来越多的储备用于主动投资,美国、欧洲、日本和英国长期低利率水平迫使其他央行储备资产管理不得不得寻求其他货币实现更高的收益率。

不难看出,这份报告主要从外部客观因素分析美元在国际储备比重中下降的原因。而越来越多的观点则是从美元和美国本身进行思考和研究。

国际货币基金组织第一副总裁吉塔·戈皮纳斯在3月31日接受英国《金融时报》采访时表示,当前各方对俄罗斯的金融制裁可能会鼓励全球货币体系中出现越来越多基于不同国家集团之间贸易需求的小型货币集团。全面制裁有可能削弱美元的主导地位,并导致国际货币体系支离破碎。

瑞信全球短期利率策略主管佐尔坦·鲍兹在3月初表示,二战后的布雷顿森林体系在经历了基于黄金的1.0版本后,当前主要基于内部货币(美国信用)作为支撑。而当七国集团冻结俄罗斯外汇储备之时,这一信用基础已经崩塌,美元计价资产中无法被对冲的政治风险正在凸显。值得关注的是,佐尔坦认为,全球货币体系在此次危机之后将与此前大不相同,未来全球货币体系正在向基于“外部货币”(黄金和其他大宗商品)转向。

短期内,美元作为全球主导货币的地位难以发生颠覆性变化,甚至可能因为地缘冲突等因素得到加强。然而,从中长期来看,正如OMFIF美国主席马克·索贝尔所说,美元未来全球角色的最大挑战来自于美国自身。能否保证国内经济运行得体、保持开放和全球负责大国态度,尤其是避免过度使用单边金融制裁,是决定美元作为全球储备和融资工具未来的关键。

## 巴西经济复苏步履维艰

本报记者 袁勇

## 拉美经济观察

作为拉美地区第一大国家,新冠肺炎疫情发生以来,巴西经济结构缺陷被放大,面临多重问题困扰。虽然巴西政府出台了诸多措施,但是经济复苏步履维艰。

## 通胀飙升困扰经济

近年来,通胀飙升越演成为困扰巴西经济的一大障碍。巴西统计部门数据显示,今年2月,巴西全国广义居民消费价格指数环比增长1.01%,为2015年2月以来最高值。巴西经济部发布的《宏观财政简报》将2022年通胀预期从4.7%调升至6.55%。

分析人士认为,巴西高通胀的原因主要来自两方面:一是全球能源价格上涨、供应链中断等因素推高地区通胀水平;二是巴西粮食产量受到干旱等极端天气影响,推高了国内食品价格。

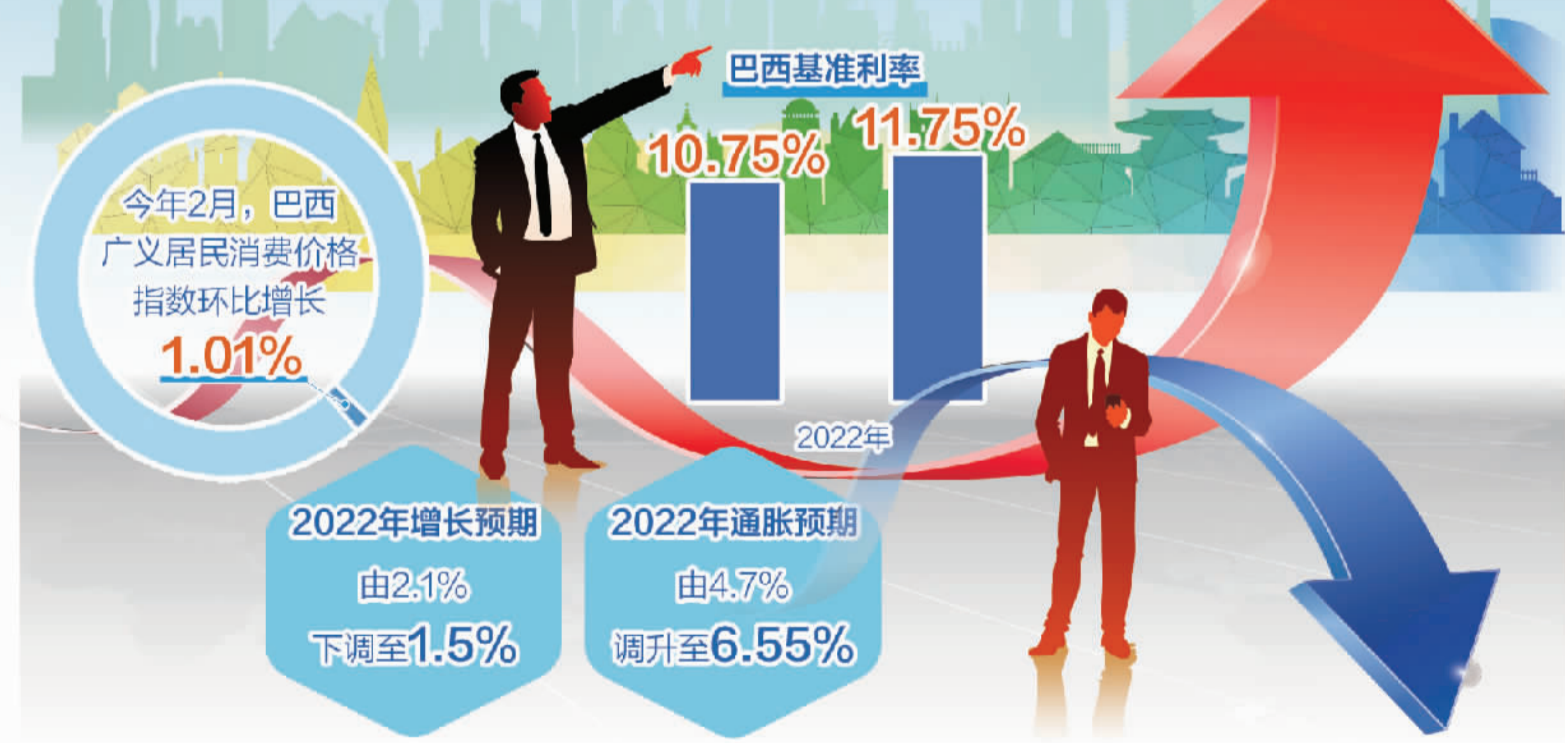
中国社会科学院拉丁美洲研究所经济研究室助理研究员洪朝伟表示,巴西通胀前景不容乐观。“首先,随着巴西大选的临近,现政府可能会增加救济金等财政支出,增加通胀压力。其次,地缘政治冲突的影响会导致国际能源、农产品等价格进一步上涨。此外,通胀预期也会进一步加剧通胀率”。

为应对通胀,巴西央行货币政策委员会3月16日宣布,将2022年基准利率由10.75%上调至11.75%,这也是巴西央行自2021年3月以来连续第9次加息。

然而,市场对巴西央行的政策效果并不乐观。中国国际问题研究院拉美和加勒比研究所研究实习生严若玮认为,巴西央行的连续加息对通胀的缓解效果存在局限性,因为加息不能改善需求和供应这两个造成通胀的根源问题。此外,加息也会对巴西经济造成负面影响。例如,利率的升高意味着更高的外债成本和更大的财政赤字,对经济的长期复苏构成威胁。此外,加息也可能使社会融资减少,居民消费和生产性投资降低,财政收入进而减少,不利于巴西整体经济表现。

## 多重问题严峻紧迫

展望2022年,除了通胀之外,巴西经济还面临许多难题。社科院拉美所经济研究室主任岳云霞认为,对巴西来说,货币贬值、农业生产压



力倍增等问题十分紧迫而严峻。

“巴西本币自2020年以来持续大幅贬值,对金融稳定性形成潜在压力。经济也持续低迷,巴西经济部已将2022年的增长预期由此前的2.1%下调至1.5%,巴西实质上处于滞胀的萧条中。此外,气候干旱与俄乌冲突导致的化肥供应不足,对巴西农业生产形成压力,冲击其农业部门,进而对未来出口形成不利影响。疫情的持续也引发政府支出增加,进一步加大债务压力。”岳云霞说。

社科院拉美所经济研究室研究员张勇表示,巴西经济在2022年面临着来自国内外多方面的冲击。

“就外部挑战而言,全球需求放缓将直接影响巴西的出口需求。美联储加息步伐加快,将通过汇市、股市、债市引发巴西金融市场波动。全球通胀以及国际大宗商品价格高企,将加剧巴西输入型通胀压力。疫情反复将破坏全球产业链和供应链的稳定,从而威胁巴西国内的产业链。”张勇说,“就内部挑战而言,巴西国内通胀持续走高加剧加息压力,货币政策将陷入抑制通胀和稳增长的两难。财政空间因赤字严重和

公共债务高企而受限,财政政策将陷入缩减开支以巩固财政可信度和突破支出上限以刺激经济的两难。”

此外,今年是巴西大选年,随着竞选进入白热化阶段,其对巴西经济的影响也不容忽视。

岳云霞认为,不论大选结果如何,由此引发的巴西经济政策已经出现变化。例如,开始出现一些扩大民生福利的政策,以加大对选民的争取力度。

严若玮则表示,若选情胶着或出现政治对立情况,巴西的经济发展、金融政策和营商环境等将受到一定程度影响,对经济复苏造成阻碍。

## 巴中贸易成为亮点

近年来,巴西与中国的贸易发展迅速,成为巴西经济的重要亮点。中国已连续13年成为巴西最大贸易伙伴,目前是巴西第一大出口目的国和进口来源国。

2021年,巴西与中国的双边贸易额达到1381亿美元,同比增长30.9%,其中巴西对华出

口额达到897.5亿美元,同比增长28%,占其出口总额的比重从2019年的28.7%上升到31.3%;进口额达到483.4亿美元,同比增长36.7%。巴西从对华贸易中获得了414.1亿美元的顺差,占到了巴西总顺差的近70%。

具体来看,中国主要向巴西出口电机和电气设备、机械器具、有机化学品、钢铁及肥料等商品,从巴西进口矿砂、油籽、矿物燃料、肉类及木浆等商品。

严若玮认为,由于大选带来的不确定性,目前巴西外部投资已经减少,经济复苏步履维艰。在此背景下,巴西经济增长将比以往更加倚重两国间的贸易与投资。未来两国除在农业、基建、电力等传统合作领域外,在5G、数字科技、人工智能、清洁能源、低碳经济等创新领域也有广阔的合作发展前景。

社科院拉美所经济研究室助理研究员郑猛也认为,在全球能源转型和技术革命的背景下,巴中双方可在绿色能源发展、服务贸易等领域挖掘合作潜力,此举将助力巴中深化经贸合作,成为促进巴中经济可持续发展的新动力。