国际经济观察

# 日元汇率为何持续走弱

**自日本央行宣布结束负利率至今，日元汇率持续走弱。日元汇率在加息后的疲软表现，与日本央行态度、市场预期以及全球经济环境等因素密切相关。日本政府对日元汇率的持续下滑并没有无动于衷，但受制于日本经济现状等因素，日本政府在干预汇市上仍是说得多、做得少。**

自日本央行宣布结束负利率至今，日元汇率持续走弱。虽然日本政府逐渐释放干预汇市的信号，但由于经济增长放缓、债务负担加重等压力不断挤压施策空间，有关行动推进缓慢。

3月19日，日本央行宣布将政策利率从负0.1%提高到0至0.1%区间，结束持续8年的负利率政策。这是日本央行17年来首次加息。这次加息后，市场对日本和美国之间的利差预期并未显著缩窄，日元对主要经济体货币汇率不断下行。其中日元兑美元汇率在上周达到154.79日元兑1美元，创下1990年以来新低。目前，日元兑美元汇率今年累计下跌约9%，在十国集团（G10）货币中跌幅最大。

加息在理论上会提高货币的吸引力，促使资金流入，进而带动货币升值，但现实中的市场反应则要受到多种因素影响。日元汇率在加息后的疲软表现，与日本央行态度、市场预期以及全球经济环境等因素密切相关。

从政策面看，在3月份宣布加息后，日本央行行长植田和男对外表示，考虑到脆弱的经济前景，不太可能快速加息。4月上旬出席日本国会回应货币政策问题时，植田和男再次表示不会考虑改变货币政策以直接应对外汇波动。这些表态降低了市场对日元利率进一步上升的预期，进而影响了日元汇率。

从市场面看，加息前市场已对政策走向有了明确预期，因而消息宣布后市场反应并不强烈。同时，由于对日本经济的增长潜力和贸易状况持悲观态度，投资者加码日元资产的力度有限，而投机者做空日元的兴趣又大增，这也不断推动日元汇率下滑。

从外部条件看，美联储在降息问题上的态度转变对日元汇率走势影响不小。美联储近期频频释放信号，要将高利率维持更长时间。这种情况下，日本和美国的利差促使投资者出售日元买入美元。此外，中东局势最新进展同样增强美元作为“避险资产”的吸引力。

日本政府对日元汇率的持续下滑并没有无动于衷。上周在华盛顿，植田和男的口风就有所放缓，他在强调日本央行将谨慎行事的同时指出，如果基本价格趋势好转，“可能会进一步提高利率”。

目前，日本政府在干预汇市上仍是说得多、做得少。这种表现与前两年的果断行动形成鲜明对比。2022年9月，当日元兑美元汇率接近152日元兑1美元的水平时，日本财务省迅速宣布对汇市进行干预，以阻止日元进一步贬值。如今日本政府官员虽频频表态，但行动速度较两年前迟缓不少。

日本行动迟缓受制于日本经济现状。国际货币基金组织（IMF）前不久发布报告，预计日本经济增速将从2023年的1.9%放缓至2024年的0.9%和2025年的1%。在这种情况下，日本加息空间有限。有分析指出，加息在抑制通胀的同时，给日本经济带来的副作用也不小，不仅会导致个人和企业贷款利息增加，抑制消费支出、减少企业投资，也会降低出口商品的竞争力，增加政府的债务成本。更何况，疲软的日元汇率对日本并不完全是坏事。上周公布的数据显示，日本经济继续受益于日元贬值带来的出口提振效应。综合这些情况看，就不难理解日本在干预汇市上表态积极行动迟缓的表现。

进一步看，即使日本甘冒经济风险强行干预汇市，其实际操作也受到掣肘。2022年9月日本干预汇市后，10月日本持有的外国证券较9月环比减少439亿美元。因此，若日本采取积极行动提振日元汇率，势必要抛售部分美债，在目前美债规模飙升的背景下，日本抛售美债的行动恐怕难为美方所容。实际上，美国财政部上周公布的国际资本流动报告（TIC）显示，作为美债第一大持有国，日本持有美债规模“五连涨”，今年2月的仓位进一步增加164亿美元至11679亿美元，较上年同期增加872亿美元。

上周，美国、日本和韩国财长发表联合声明，同意就外汇市场发展密切合作。有分析认为，这份声明推升了联合干预市场的可能性。但是，日本的真实想法和实际行动究竟如何？有待进一步观察。

# 中亚各国喜迎中国游客

本报驻塔什干记者 赖 毅

图为位于土库曼斯坦首都阿什哈巴德的奥林匹克体育场。 新华社记者 曹 阳摄

2024中国“哈萨克斯坦旅游年”开幕式日前在北京举行，再次推升中国游客赴中亚旅游的热度。众多中国游客走进丝绸古国自然景观或雄伟遗迹，感受西域的壮美与浪漫，也推进中国—中亚旅游合作向深走实，开花结果。

中亚之所以能在东南亚、日韩、欧洲各国等一众老牌出境游目的地中脱颖而出，主要归功于其得天独厚的旅游资源，以及数千年交往史衍生的文化认同感和吸引力。

中亚最大国家哈萨克斯坦，是世界最大内陆国之一，国土面积为272.49万平方公里。该国著名景点包括恰伦峡谷、卡拉吉耶洼地、唐巴勒岩石画、阿科尔塔斯宫殿遗迹等，自然景观多样，建筑风格不一。在哈萨克斯坦最大城市阿拉木图，有一条用中国音乐家冼星海命名的街道——冼星海大街。冼星海曾在这里创作了《神圣之战》等不朽的民族乐章。

乌兹别克斯坦是名副其实的“丝绸之路”古国，坐拥撒马尔罕、布哈拉、希瓦三大历史名城，保存着数十处历史文化遗迹。流传甚广的中亚古老谚语“我愿出一袋黄金，只求看一眼希瓦”，道尽了千年古城昔日的繁华。目前，中乌希瓦古城历史古迹保护修复项目已圆满竣工，等待中国游客揭开神秘的历史面纱。

塔吉克斯坦境内多山，山地面积超过国土面积的90%，因此拥有“高山之国”这一别称，深受全世界探险家的追捧。不同于大多数中亚国家，塔吉克斯坦水资源极其丰富，是中亚主要河流阿姆河和锡尔河的发源地，水储藏量居世界第八位，人均水拥有量居世界第一位。位于塔吉克斯坦中部的费琴科冰川，全长70多公里，冰川最大厚度约1000米，是世界上除南极和北极以外最长的冰川。

吉尔吉斯斯坦被誉为“中亚小瑞士”，拥有高山湖泊、冰川河流、森林草原等多种自然景观。境内有包括世界第二大高山湖泊伊塞克湖在内的2000多个高山湖泊，又被称为“千湖之城”。吉尔吉斯斯坦国家历史博物馆是中亚地区最大的博物馆之一，馆藏文物超13万件，珍藏着吉尔吉斯斯坦最为宝贵的历史和文明。

土库曼斯坦约80%的国土被卡拉库姆沙漠所覆盖，但首都阿什哈巴德整洁明亮，大部分建筑外立面使用白色大理石镶嵌，被形象地称为“大理石之城”。地处卡拉库姆大沙漠中心地带的达瓦扎天然气坑，自1971年被点燃后一直燃烧至今，形成宛如“地狱之门”的奇景。

中国出境游需求的不断释放，是中亚旅游热的必要条件。2010年以来，中国出境旅游人数持续增长，从2010年的0.57亿人次增加到2019年的1.55亿人次，出境人数增长了171.93%。后疫情时代，中国出境游需求逐步复苏。2023年2月6日起，文旅部分三批公布恢复出境团队游名单，138个国家和地区恢复了出境团队游和“机票+酒店”业务，已达到2019年水平。中国旅游研究院日前发布《中国出境旅游发展年度报告（2023—2024）》显示，2023年，我国出境旅游人数超过8700万人次。

出境游复苏趋势顺利延续至2024年。根据国家移民管理局数据，2024年元旦假期，中国边检机关共查验出入境人员517.9万人次，日均172.6万人次，较2023年元旦假期增长4.7倍，已恢复至2019年同期水平。世界旅游联盟日前发布2024年上半年《中国出境旅游市场景气报告》指出，2024年伊始，众多政策利好刺激出境游市场恢复，为市场复苏注入了强心剂。随着我国居民出境游意愿不断增强，中国旅游研究院预测，2024年中国出境旅游人数将达到1.3亿人次。

中国与中亚五国在推动旅游业发展方面具有高度的战略共识。

一是各国高度重视旅游业发展。中国政府把旅游业定位为战略性支柱产业和人民群众满意的现代服务业。哈萨克斯坦把旅游业作为7个优先发展的行业之一，并在国内设立“优先旅游区”。乌兹别克斯坦不断更新旅游发展战略，在丝绸之路沿线的撒马尔罕、布哈拉等城市建立旅游经济特区，并宣布2024年着力完善基础设施建设、促进旅游消费、扶持旅游企业、规范旅游路线、拓展旅游项目。塔吉克斯坦以发展旅游业提高就业率和居民收入，在国家商业大学成立了旅游发展中心。吉尔吉斯斯坦与土库曼斯坦制定旅游业发展规划，明确旅游业年增长目标，加速完善旅游业相关法律法规。

二是各国视旅游合作为双边人文交流及务实合作的重要内容。《中国—中亚峰会西安宣言》指出，中国和中亚五国将继续巩固教育、科学、文化、旅游等人文合作，进一步加强旅游合作和共同制定中国—中亚旅游线路。

三是以通关便利化、往来直航化为抓手，解决中国游客出境游痛点。乌兹别克斯坦从2021年开始对中国游客实行免签，中国公民在持有效护照及往返或赴第三国机票的情况下，将拥有10天的免签时间。2023年11月，中哈互免签证协定正式生效，双方公民最多能获得对方国家30天的免签停留时间。吉尔吉斯斯坦、塔吉克斯坦则对中国公民实行电子签证。2023年以来，中国—中亚直航航班陆续恢复，并不断开拓新航线。目前可以从北京、西安、成都、乌鲁木齐、三亚等多个城市直航抵达中亚国家首都或热门旅游城市。

2023年，赴哈萨克斯坦旅游的中国游客共计21.7万人次，比2022年增长了12倍，赴乌兹别克斯坦的中国游客超过10万人次，赴塔吉克斯坦的中国游客人数增长390%。中国—中亚旅游的爆火不仅是中国与中亚人文交流合作的重要成果，更是中国和中亚人民民心相通的真实写照。

# 中亚

本报记者 杨啸林

“2023年5月举办的中国—中亚峰会提出，世界需要一个稳定、繁荣、和谐、联通的中亚。这‘四点主张’顺应时代潮流，符合中亚各方根本利益和世界期待，也成为当前中国与中亚国家开展合作的基本框架。”国务院发展研究中心欧亚社会发展研究所副所长许涛在近日由中国人民大学区域国别研究院主办的“当前中亚形势和中国—中亚合作”研讨会上发言表示。

近年来，中国和中亚五国合作机制发展迅速。中国人民大学区域国别研究院高级研究员王宪举表示，去年中国—中亚峰会在西安成功召开，标志着中国同中亚合作迈入了新时代。上个月，中国—中亚机制秘书处正式启动运营，将进一步推动落实元首会晤达成的共识和成果。在中国—中亚机制推动下，双方关系和合作得到快速发展，贸易投资保持强劲增长，呈现出大踏步前进的良好势头。

许涛表示，当前，中亚国家在发展上与中国的融合度正在上升。除了能源、交通互联、基础设施建设等传统合作领域，双方合作正向一些新型经济模式和产业项目倾斜。比如，当前中亚各国对生态环境十分重视，在发展绿色农业、光能、风能技术等方面具有较大需求，而中国在这些领域具备比较优势，双方具有较大合作空间。此外，旅游业也是中亚国家大力发展的领域，哈萨克斯坦和中国已率先推出互免签证政策，乌兹别克斯坦驻华大使馆近日刚刚举办了乌兹别克斯坦旅游潜力推介会。

“中国和中亚国家之间具有良好的经贸基础。中国连续多年成为哈萨克斯坦、乌兹别克斯坦、土库曼斯坦等中亚国家的第一大贸易伙伴和主要投资来源国。”中国社会科学院俄罗斯东欧中亚研究所中亚与高加索研究室副主任杨进表示，截至目前，中国与中亚国家均制定了中长期经贸合作规划，签订投资保护协定，经贸合作机制日趋完备。

杨进表示，当前，中亚国家正积极寻求更加多元化的国际经济合作，使中国和中亚国家开展经济合作迎来了新的战略机遇期。我们应充分利用中国—中亚峰会机制，在新平台上发掘双方合作新潜质，比如数字经济、智能制造等，推动中国与中亚国家经贸合作提质升级，构建新的中国—中亚经贸合作格局。

研讨会上，共建“一带一路”也成为嘉宾谈及中国—中亚合作的关键词。作为共建“一带一路”倡议的发轫之地，当前中亚已成为高质量共建“一带一路”的示范区。中国—中亚天然气管道、中哈原油管道、中吉乌公路等大项目成功建成，途经中亚的中欧货运班列快速发展。中国与中亚初步形成了覆盖公路、铁路、航空、油气管道的全方位、立体化联通网络，既助力中亚各国产业升级、互联互通和民生改善，也为维护亚欧产业链供应链通道畅通奠定坚实基础。

中国国际问题研究院欧亚所助理研究员汤中超以哈萨克斯坦为例，介绍了中哈双方共建“一带一路”取得的丰硕成果。他表示，哈萨克斯坦是中国的重要邻国之一，也是共建“一带一路”首倡之地。在实施共建“一带一路”倡议框架下，中哈双方在贸易、投资、能源、互联互通等领域的合作全面发展。2023年，中哈贸易额同比增长超30%，达到410亿美元的新历史纪录，提前实现了两国元首制定的贸易目标。

汤中超表示，站在新的起点上，中哈将继续做共建“一带一路”的先行者，推进双方合作转型升级和高质量发展，在金融科技、数字经济、智能化物流、中小企业合作等方面探索合作新空间。同时，在开展防灾减灾和联合考古等人文合作方面也将大有可为。

本版编辑 刘 畅 美 编 倪梦婷

# 架起中柬合作空中走廊

## ——记南方航空金边营业部成立25周年

本报驻金边记者 王 涛

4月20日，在中国南方航空股份有限公司金边营业部成立25周年之际，南航金边营业部总经理周颖平接受经济日报记者采访时表示，为促进中国和柬埔寨的经贸合作和友好往来，1999年南方航空率先开通了广州至金边定期商业航班，架起中柬合作的空中走廊。25年来，南航不断加大运力投入，提高服务质量，为保障中柬合作发挥了重要作用。

周颖平表示，上世纪90年代初期，中国人来柬埔寨需在曼谷、胡志明市等机场转机，不仅旅行时间长，航班班期选择也较少，两国间的经贸合作和民间交往存在诸多不便。1999年，南方航空广州至金边航线的开通，极大地便利了两国间的往来。尤其是2013年以后，南航积极响应共建“一带一路”倡议，加强对东南亚地区的布局，持续加大对柬埔寨的运力投入。截至2019年底，南方航空运营广州至金边航班达到每周42班、深圳至金边达到每周14班，广州至暹粒达到每周28班，极大促进了中柬两国在政治、经贸、文化和旅游等方面的交往。

2023年初，南方航空分阶段恢复了中柬航班，由前期的每周6班广州至金边航线，逐渐增至夏秋季每周20班，冬春季每周28班。截至目前，南方航空已运营中柬航班每周48班往返，整体市场运力占中柬航空运力的份额达25%，成为中柬第一航空承运人。

周颖平指出，作为在柬第一家开设海外营业部的中资航空企业，南方航空近年来在加大运力的同时，不断强化服务理念和服务质量。金边营业部遵循民航局“人享其行”“快乐舒心”的服务要求，积极践行南方航空新时代“阳光南航”文化理念，切实做到让更多人乐享美好飞行。南航依托广州枢纽庞大的国内国际航线网络，以及一票到底、行李直挂、无成人陪伴儿童、宠物托运等便捷出行服务，让旅客充分体验安全、便捷、高效、绿色的美好飞行。据最新统计，目前南航中柬航线已实现每月承运旅客2万余人次，金边始发货运月均80吨左右。

2024年是中柬人文交流年，得益于中柬经贸、文化、教育和旅游等领域交流的不断深入，南方航空金边营业部将持续秉承“安全第一，生命至上，真情服务”理念，通过“亲和精细”的服务，为助力中柬高质量共建“一带一路”，以及构建新时代中柬命运共同体贡献南航力量。