

# 比特币会成为美国储备资产吗

近期，比特币价格持续走高，引起国际关注。比特币交易价格大幅上涨，引起国际关注，更有风声称美国将推动比特币成为国家战略储备资产，相关话题迅速升温。新一届美国政府就任后对比特币等加密货币的态度和行动，以及其对全球金融格局的影响，值得密切关注。

进入11月，比特币交易价格出现快速攀升，10日突破8万美元/枚，13日突破9万美元/枚，14日凌晨，比特币价格一度达到9.3万美元/枚，此后价格在9万美元/枚上方波动。市场分析认为，美联储在11月继续降息，以及共和党在竞选期间承诺多项支持加密货币措施等因素，成为比特币价格快速上行的推手。美国媒体报道称，美国怀俄明州共和党参议员辛西娅·卢米斯(Cynthia Lummis)计划在明年新一届国会就任时推动一项法案，出售美联储的部分黄金以建立战略比特币储备。这令一部分市场交易员认为“加密货币即将进入黄金时代”。

不过，由于影响比特币价格走势的因素庞杂，其中不确定性较大，且过往大起大落的情形并不罕见，因此对其后续走势应有更全面的观察。

比特币价格受到供求格局、宏观经济以及市场情绪等多方面影响。供应端方面，比特币的挖矿奖励减半机制是其价格上涨的重要因素之一。今年比特币经历了又一次减半事件，这为后续价格上涨提供了支撑；需求端方面，共和党在竞选期间承诺将比特币纳入国家储备资产、要把美国打造成“世界加密货币之都”、任命对数字资产感兴趣的监管者等，有关政策预期推动了比特币需求增加。从宏观层面看，全球经济增长态势趋稳、通胀压力减缓以及欧美央行启动降息，为市场带来更流动性。此外，在比特币价格突破关键点位时，市场的乐观情绪成为价格上涨的重要动力。

尽管即将就任的新一届美国政府就对加密货币表现出浓厚兴趣，但要让比特币真正成为美国国家储备资产，仍需通过多个“关口”。

从政策层面看，将比特币列为战略储备资产需要经过复杂的立法程序，涉及多个监管机构的协调和利益平衡，加之美国传统金融机构、保守派议员以及对数字资产持怀疑态度的利益集团可能会集中反对，实施的难度并不小。从市场和监管层面看，比特币价格常常出现剧烈震荡，与国家储备对于稳定性的苛刻要求存在不小差距，同时，美国的加密货币监管体系不健全，要将比特币纳入国家储备体系需要建立更加完备的法律框架。还有美国媒体指出，比特币从来不是一个好的通胀对冲工具——比特币与投机性股票的关系更为密切，“而不是与黄金或与通胀挂钩的债券等传统的通胀对冲工具更密切”。

在共和党政府的上一任期内，对比特币的态度并不友好，认为其是“没有价值根基的空气”。然而，在最近的竞选过程中，态度却发生了180度大转变。有分析指出，这种转变一方面反映出新一届美国政府希望美国能在数字货币领域占据领先地位，从而在全球经济中保持竞争力，另一方面也是面对天量国债的压力试图在不增加政府赤字的情况下，通过比特币的升值来减少国债发行。

进一步来看，美国多年来对美元地位的滥用、无节制滥发货币、严重透支美元信用的恶果已显，许多国家“去美元化”的步调加快。美国一些人对比特币态度的转变，是在维护美元已松动的国际地位的一种尝试。

比特币价格的暴涨，似乎给一些人带来了重现“从布雷顿森林体系解体到石油美元建立”进程的希望。然而，比特币自身属性并不稳定，一旦成为战略储备资产，可能给监管机构带来更大的挑战，也可能引发世界上其他国家警惕，加剧国际金融领域摩擦。被高通胀侵蚀多日的美国经济，能否经受得住其冲击，尚未可知。



连俊

# 韩国经济面临过度波动风险

本报驻首尔记者 杨明

11月6日

韩国对美元汇率跌破1美元兑1400韩元大关

11月15日

韩国股市盘中一度跌破2400点关口

韩国统计厅数据显示

韩国零售额自2022年第二季度开始已连续10个季度出现同比下降

韩国开发研究院发布《2024年下半年经济展望》报告

将今年韩国经济增长率预测值从原来的2.5%

下调至2.2%

并将明年预测值进一步下调至2.0%



图为韩国首尔街景。

(视觉中国)

美国大选结束后，对明年年初美国可能落地的经济政策的担忧正在韩国提前显现。近期，韩元汇率和韩国股市出现快速下跌，跌幅明显大于其他主要经济体。对此，有专家建议韩国政府有必要提前筑好“防波堤”，防范经济出现过度波动。

11月6日，韩元对美元汇率迅速冲到1404韩元兑1美元，跌破1美元兑1400韩元大关。尽管随后几日元汇率收盘价都控制在1400韩元关口以下，但这一保持了两年纪录的纪录在11月12日被打破，并在13日盘中突破1410韩元关口，韩元对美元持续走软。

有专家认为，外汇市场上韩元颓势在短期内难以逆转。美国共和党在此前竞选时表示，将对所有进口产品

征收10%至20%的普遍关税。市场担心这些措施将引发通货膨胀，美国国债利率走高，因此美元强势在一段时间内仍将持续。

伴随韩元贬值，韩国股市也出现了一轮单边急跌，由11月6日2560点附近跌至上周末的2416.86点，11月15日盘中一度跌破2400点关口。市场分析认为，美国加征关税政策可能对韩国等对美贸易顺差国的经济造成冲击，因此东亚股市的资金又重新涌入美国。三星电子等股票遭到外国投资者大量抛售，每股股价从6月份的8880韩元一路跌至本月14日的4990韩元，回撤超过四成。

除短期效应外，美国未来可能的

年韩国的经济增长率很可能滑落至1%至2%区间。

韩国的内需增长也在失去动力。韩国统计厅数据显示，韩国零售额自2022年第二季度开始，已连续10个季度出现同比下降，创下了自1995年有相关统计以来的最长时间纪录。此外，反映景气状况的工矿业生产指数也从今年年初开始持续下滑，今年第三季度的数值分别为5.9%、4.8%和2.5%。

内需不振使得要求央行降息的呼声日益高涨。韩国央行在今年10月调降基准利率0.25个百分点，加之韩国9月份、10月份的消费者物价指数均控制在2%以下，有专家预测，韩国央行将在11月底继续下调利率，这也是本年度最后一次降息窗口。如果美联储放缓降息步伐而韩国下调利率，韩美间的利率差将进一步拉大，资金外流和货币贬值的压力也随之上升。而韩元贬值将导致进口物价上涨，消费者物价指数也将随之松动。因此，韩国央行很可能在不得已的情况下选择冻结利率，韩国经济将继续维持高汇率、高利率、高物价同时并存的局面，内需复苏的前景难言乐观。

针对目前韩国经济的困境，韩国开发研究院近日发布了《2024年下半年经济展望》报告，将韩国今年的经济增长率预测值从原来的2.5%下调至2.2%，并将明年韩国经济的预测值进一步下调至2.0%。

近期多名专家提出，有必要构建经济“防波堤”，建议实施更灵活的货币政策、扩大投资支持、放宽限制等全方位的经济刺激政策等。此外，为稳定韩国经济本身的风险因素，从中长期来看，应通过持续扩充增长潜力和升级经济结构等措施来强化经济的耐受力。

今年第三季度

大众汽车集团全球销量

同比下降7.1%

其中

第三季度纯电动汽车销量

同比下降9.8%



## 大众汽车电

外企新语

当地时间11月12日，大众汽车集团宣布，将关闭其在德国斯图加特的一家工厂。这一消息引发了市场对大众汽车集团未来发展的担忧。大众汽车集团首席执行官表示，这一决定是出于成本优化的考虑，但同时也反映了全球电动汽车市场竞争的激烈程度。

作为全球最大的汽车制造商之一，大众汽车曾在传统燃油车领域占据领先地位。然而，在新能源时代，大众汽车的转型步伐却显得有些缓慢。尽管大众汽车已经推出多款新能源汽车型，但整体市场反应并不热烈。财报显示，今年第三季度，大众汽车集团全球销量同比下降7.1%。

其中，第三季度纯电动汽车(BEV)销量同比下降9.8%。

大众汽车销量下滑反映了其在新能源转型过程中遭遇的阵痛。究其原因，德国制造业下滑、海外需求疲软以及欧洲市场竞争加剧等，都让大众的电动化转型步履维艰。为了维持竞争力，大众汽车采取了一系列措施，包括裁员、降薪以及关闭工厂等。与此同时，大众还宣称要终止一项已持续30年的就业保护协议。该协议原本保障员工在2029年底前不会遭遇裁员。如果该协议终止，意味着大众从2025年中期就可以开始裁员。

陷入困境的德国车企也远不止大众一家，宝马效仿了大众，暂时关闭了其位于丁格罗芬的欧洲最大生产基地。梅赛德斯-奔驰也在年初宣布，将其50%的电动汽车销售占比目标实现时间从2025年推迟到2030年。此外，保时捷也宣布放弃2030年电动汽车销量占新车销量80%的目标。

大众电动化转型之所以遭遇“逆风”，一方面在于欧洲经济复苏

大众汽车集团首席执行官表示，这一决定是出于成本优化的考虑，但同时也反映了全球电动汽车市场竞争的激烈程度。大众汽车集团正在积极寻求与中国企业建立更紧密的合作关系，以应对日益激烈的市场竞争。在中国市场，大众汽车已经推出了多款新能源汽车型，但销量表现并不理想。这主要与消费者对大众品牌的认知度不高、产品竞争力不强等因素有关。

面对销量下滑和市场压力，大众汽车不断加大投资并深化与其他新能源车企合作，宣布将通过大众品牌与小鹏汽车、奥迪品牌与上汽集团合作，全面参与中国电动汽车产业，以加快新能源转型进度。

在前不久举行的第七届中国国际进口博览会上，大众汽车集团在华软件中心CARIAD中国首次公开展示了目前研发的“区域控制电子电气架构”。大众表示，集团正在中国积极推进电动化转型。到2029年，集团计划在中国推出的40款新车型中，有一半是新能源车型。到2030年，集团旗下各品牌将在中国提供不少于30款纯电动车型。

未来的市场竞争中，能否快速应变、把握机遇，将是包括大众在内的跨国车企们必须面对的课题。视频报道请扫二维码



# 填补从实验室到生产线创新鸿沟

——访瑞士经济事务联邦秘书处新闻发言人法比安·梅因费奇

本报驻日内瓦记者 梁桐

瑞士作为西欧小国，虽然在经济总量上并不突出，但在创新能力上却领跑世界，其专利注册总数和人均数量均居欧洲首位。日常生活中的常见物品，简单到魔术贴，复杂到精密腕表，都是来自瑞士的发明创造。在中瑞两国经贸合作中，创新产品也占据较大比重。日前，经济日报记者就此采访了瑞士经济事务联邦秘书处新闻发言人法比安·梅因费奇。

记者：据世界知识产权组织统计，2019年至2024年，瑞士连续6年在全球创新指数榜单位居首位。请问创新在瑞士经济发展中扮演怎样的角色？

法比安：瑞士的中小企业创新能力较强，私营部门对于研发工作高度重视并投入了巨大的经济资源。据统计，瑞士所有研发开支中，有高达三分之二来自私营部门，而国家仅仅发挥补充性作用。具体而言，国家负责制定和创造有利于企业创新的框架和环境。为了保障长期竞争力，瑞士致力于进一步提升企业的营商环境，包括设计有效且执行简单的规章，以实施自贸协定等方式来实现广泛的全球市场准入，以及提供精确和基于需求的研究和创新资金支持。同时，瑞士还拥有灵活的劳动市场政策，让本国企业能够雇佣来自欧盟等地区的专业人才，极大地促进了创新。

记者：与其他领先的创新国家相比，瑞士并不算大国。在规模经济相对难以实现的情况下，瑞士如何将创新成果商业化，并让其具有可持续的前进动力？

法比安：要实现这一目标，必须要在商界和科学界之间形成良好互动，这一互动在瑞士出色的大学和科研机构中体现得尤为明显。各个研发主体需要加强对知识和科技的转让，尤其是要转让给中小企业，用以弥补中小企业受体量限制而在研发上的相对不足。此外，国家还支持建设科技能力中心，这些中心在以非商业模式向需求方转让技术上作出了重大贡献，也有效填补了从实验室到生产线之间的鸿沟。瑞士大学、联邦科研机构和私营企业间的公私伙伴关系发挥了核心作用，使得瑞士企业能够聚焦细分市场，生产专业化和高质量的产品以满足旺盛的全球需求。

记者：请问瑞士经济事务联邦秘书处是否在鼓励和培育创新上有什么样的关键战略和最佳实践？



图为瑞士伯尔尼的城市风光。

新华社记者 孟鼎博摄

法比安：关键在于要避免对市场竞争带来的扭曲作用。总的来看，初创公司普遍面临资金不足、经营遭遇困境的问题，瑞士政府为了帮助创新企业跨越这一“死亡谷”，让公共资源介入。但是与许多国家和地区不同的是，瑞士在介入方式上不会对公司直接提供资金支持。例如，“创新瑞士”基金主要资助大学与企业开展联合研发和创新。另外，瑞士遵循自下而上的创新路径，研发的优先级并不由上层制定。企业因为更贴近市场，在研发上被赋予最大程度的自主权。在资金奖励的发放上，瑞士有着严格的标准，在全球范围内透明，并在技术路径上保持中立。只有这样才能确保创新想法得到最大化利用。

记者：创新型产品和项目是瑞士与中国贸易与投资关系的重要组成部分，您认为创新将如何在两国经济合作中发挥更大作用，让两国经贸关系更加紧密？

法比安：瑞士是贸易导向型国家，经济发展有赖于开放市场、法律确定性以及基于规则且可预测的全球经济体系。为了增强高端制成品在国外的市场竞争力，瑞士致力于打造对企业最有利的条件。为了实现这一目标，瑞士积极与世贸组织多边体系互动，并且与许多国家和地区签署自贸协定。在瑞士的自贸协定合作网中，与中国的自贸协定具有重要地位。自从2014年生效以来，该协定极大加强了瑞中两国的贸易关系，因此双方也在近期关于进一步强化该自贸协定启动了新一轮对话。