



看世界·漫谈货币国际化

□ 施普皓

南柯一梦叹卢比

“如果卢比会说话，它一定会请假休息一年，因为2025年卢比是如假包换的全亚洲最差货币……”

“（印度卢比）是今年亚洲表现最糟糕的货币，在全球最差货币中也名列前茅。”

以上内容来自印度发行量最大、历史最悠久的英文日报《印度时报》的报道，而最近关于印度卢比“拉胯”表现的讨论还有不少。

今年以来，印度卢比已累计贬值5.5%，卢比对美元汇率跌至历史新低。多家财经媒体对印度总理莫迪“卢比国际化”的梦想表达了担忧，比较含蓄的说法是“前路坎坷”，耿直者则干脆直言“不切实际的想法还是一边吧”。

美国关税政策是卢比承压的直接原因。

当地时间8月25日，美国国土安全部发布预告，拟自8月27日零时起对印度商品加征50%的关税，该关税将适用于“所有进口供消费或仓储提取供消费的印度商品”。

如此“关税大棒”砸碎了国际社会对印度市场的信心：根据花旗研报的估算，此轮关税可能导致印度国内生产总值（GDP）年度增长率调降0.6个至0.8个百分点；摩根士丹利股票市场数据则显示，明晟（MSCI）印度指数已连续4个月跑输MSCI新兴市场指数，“今年以来”的相对表现落后超过15个百分点，正走向20多年来最差的相对年度表现”。多家机构纷纷将这一走势归因于“印美贸易协定失败”，认为“莫迪政府未能有效保护本土市场”。

与此同时，今年印度央行的紧缩政策也让卢比行情雪上加霜。当前，印度经济整体呈现疲软态势。为刺激经济，印度央行年内已4次降息，累计降息125个基点。此举不可避免地降低了卢比在国际市场上的吸引力，导致汇率缺乏有力支撑。路透社近日援引3位知情人士的观点称，印度央行“容忍”卢比贬值，主要原因是印度经济面临多重风险，包括贸易逆差扩大等。

资本外流也是个大问题。印度当前面临的外资撤离压力急剧增加。统计显示，2024/2025财年（2024年4月至2025年3月），印度净外国直接投资（FDI）同比暴跌96.5%，

从100亿美元降至3.53亿美元，创历史新低，直接导致卢比贬值压力增大。由此，另一个自我加强的恶性循环产生了：资本外流导致经济不景气，央行不得不降息以激发市场活力，而这又会导致卢比进一步贬值。

诺贝尔经济学奖得主保罗·克鲁格曼曾经提出了一个非常有名的“不可能三角”理论，大体意思是，货币政策独立性、汇率稳定和资本自由流动3个目标不可兼得，至多只有两个目标可以同时实现。这意味着，在经济不够景气时，央行通常需要在刺激经济和稳定货币之间作出艰难选择。在现实中，大多数央行更倾向于将施政重点放在稳住短期汇率和控制通胀上，而印度央行的选择则是反其道而行之。

不过，对于印度央行的此番“逆操作”，各界不是很看好。

有专家表示，印度经济不景气并不是短期问题，而是长期顽疾。印度本土市场所面临的问题，是多种结构性矛盾与短期挑战叠加的结果，包括但不限于失业率居高不下、收入增长前景不佳、垄断格局压制消费等。这本质上是产业失衡导致的，需要靠产业结构调整才能解决，指望货币政策多少有点缘木求鱼的嫌疑。

以印度引以为傲的信息技术（IT）产业为例。

20世纪80年代，印度IT产业迎来黄金发展期。凭借廉价又可靠的信息技术人力资源，印度在全球IT产业飞速发展的窗口期成功抢占一席之地，尤其是在“千年虫危机”（指电脑等智能系统进行跨世纪日期处理运算时出现错误结果，进而引发系统功能紊乱的现象）发生时一举承接了全球海量的程序修复订单，就此奠定了其在国际IT行业中不可忽视的地位和声誉。这种模式的特点是“先服务、再制造”，也即绕过大规模工业化，以“人”为杠杆，直接走向以服务业为主导的产业结构。

过去几十年间，印度凭借这一模式抓住了许多发展机遇，成为区域经济大国。然而，正如一些学者所预料的那样，这种“先服务、再制造”的模式，本质上就是以廉价人力资源承接国际外包订单，从而赚取海量外汇，如果止步于此，严重的“外包依赖”缺陷迟早会反噬模式本身。更理性的选择是将其视作“以时间换空间”的过渡路径，用人力外包所积累下的国家财富，完善本土基建，推动优势产业发展，从而达到引领本国制造业现代化升级的目标。然而仅就当下的情况看，印度依旧卡在了“先服务”的路径依赖中。更何况，印度

的“先服务”本身也存在结构性问题。虽然其服务业占GDP的比重高达60%，但业务主要集中于如客服中心等低端层面，高端业务与岗位稀缺。

目前，印度制造业仅占GDP的13%，远低于25%的政策目标，也远低于国际公认的合理水平。这意味着，印度就业市场潜力有限，难以吸纳大批年轻人就业。而本土制造业的缺位，又使得印度无法培养大批成熟的产业工人，在承接国际制造业转移时困难重重。一个典型的例子是，美国科技巨头苹果将部分工厂转移至印度时遇到了大量让人哭笑不得的问题，从工人不习惯按点上下班到在生产过程中随时“放飞自我”，良品率暴跌也就在情理之中了。

如今，随着全球迎来人工智能（AI）技术风口，印度产业基础缺口问题更是暴露无遗。不久前，印度最大IT服务企业塔塔咨询公司（TCS）宣布史上最大规模裁员计划，到2026年3月将裁撤1.2万个岗位，约占员工总数的2%——本应成为IT人才发展机会的AI风口，却导致印度最大IT服务企业大规模裁员，这个反差很能说明问题。

如果说产业“断档”是导致印度卢比表现“拉胯”的罪魁祸首，那么前段时间的“购油”事件，则是引爆舆论焦点的“引线”。自2022年乌克兰危机爆发至今，西方国家频频采取制裁措施，使得俄罗斯只能打折出售石油及石油制品，印度趁机大幅增加进口，印俄双边贸易额飙升。鉴于双方都有意愿绕开美元体系完成结算，在印度政府的倡议下，两国于2022年7月推出“卢比结算机制”，允许以卢比支付进口俄罗斯石油账单。此事也被视为卢比国际化的里程碑事件。

然而，问题很快就出现了。因为巨额

□ 杨啸林

丹麦人还能收到贺卡吗

每年12月都是丹麦家庭信箱的“丰收季”——来自亲友的贺卡纷至沓来，一句句问候堆叠成厚厚的一沓，那是温情的重量。

如今这景象渐行渐远。

不久前，丹麦国有邮政公司“北方邮政”宣布，将于今年年底关停全境传统送信业务。由此，丹麦将成为欧洲首个告别常规信件邮寄服务的国家。

据当地媒体报道，北方邮政自今年6月起已陆续拆除全国约1500个邮筒，12月18日后停止平邮投递，并不再出售邮票；12月29日，挂号信与回执信投递将终止；12月30日，则会成为“北方邮政在丹麦投出最后一封信的日子”。

丹麦邮政系统的历史可以追溯到差不多400年前。此次的“主角”北方邮政由丹麦邮政与瑞典邮政合并而成，二者均起源于17世纪。几个世纪以来，邮差穿梭于城市街道与乡间小径，传递的不仅是信件，更是人与人之间牵挂。尤其是在岁末，一家人享用完丰盛的晚餐，围坐在一起，或手写贺卡，或拆阅信件，静谧的夜晚都因此变得温暖了许多。

然而，这份简单而真挚的快乐，在数字化浪潮面前却显得如此脆弱。

自21世纪初，丹麦邮寄信件数量便呈断崖式下滑——北方邮政处理信件量从约14亿封骤减至去年的1.1亿封，跌幅

超过九成，且仍在持续萎缩，取而代之的是电子邮件、短信以及社交媒体上的私信或者留言。此外，丹麦作为全球电子政务最发达的国家之一，几乎所有官方通信都已实现电子化。超过92%的丹麦人通过政府的安全数字邮箱接收医疗预约、税务通知、法庭文书及银行信息。

不过，若就此认为丹麦人以后再也收不到贺卡，倒是多虑了。除亲自送卡上门这种“仪式感拉满”的方式外，私营物流企业也会继续提供丹麦境内信件递送业务。不过，这种服务模式更像快递：网点大概率会减少，费用很可能会上涨，那股走街串巷、贴近日常的邮政温情，恐怕难再复刻。

许多丹麦人会感到失落，其实不完全在于寄送方式的变化，更在于手写信件所承载的情感正在消逝。在丹麦社交网络上，越来越多人发问：“当信件退出日常，我们真正失去的是什么？”一位网友写道：“你可以想象对方精心挑选邮票、细心折叠信纸、郑重封上信封的过程……那封信带着他（寄信人）的痕迹。”这种缓慢的、郑重的沟通方式，在即时通讯时代显得尤为珍贵。还有网友表示，手写贺卡本身就是“一场‘无声的仪式’”，其背后的潜台词是：“你很重要，我愿意为你花费时间。”

邮政服务的收缩，也牵动着一些社会群体的日常。据统计，截至目前，丹麦共

有约27万人——主要为老年人、慢性病患者与残障人士——依赖纸质信件与社会沟通。丹麦老年协会顾问玛琳·里索伊·科德斯表示：“邮箱的存在，与邮递员短暂的寒暄，都是人们与社会保持联系的微小触点。”邮政服务的收缩，对于他们而言，可能意味着本就稀薄的“社会联结”被进一步削弱。

有趣的是，尽管邮政寄递服务还未完全退场，复归的潮流已经在涌动。一些丹麦社区发起“手写信复兴”运动，鼓励人们在重要时刻亲手书写、亲自投递。而且，根据调查结果，18岁至34岁的年轻人寄送信件的数量，甚至是其他年龄段的2倍至3倍——一股属于数字原住民的“书信回归潮”似乎正在悄然兴起。此外，丹麦政府也计划在此后的日子里继续保留最低限度的“信息安全网”，例如将为约70个有人居住的岛屿提供送信服务。

或许，当丹麦人在2025年最后一个清晨打开自家的信箱，依然会看到，那里躺着几张远道而来的贺卡。它们可能是北方邮政送出的“最后祝福”，也可能由私营快递企业送达，还可能是亲友亲手奉上的祝愿。无论如何，这些纸片在数字时代显得愈加珍贵，它们以微弱却坚定的方式提醒着我们：在这个被速度与算法重新定义的时代，一份稚拙的真诚远比其本身带来的讯息更加珍贵。

“再往前走几步，就是中国。”

在跨越阿穆尔河（黑龙江）的中俄首座跨江铁路大桥上，俄罗斯下列宁斯阔耶铁路口岸运营公司第一副总经理伊万琴科对记者说。

这座铁路大桥位于中国黑龙江省同江市与俄罗斯犹太自治州下列宁斯阔耶之间，全长约2200米，2022年11月通车运营。记者从大桥俄方段起点步行约300米就抵达中俄两国分界线，分界线附近的铁轨被涂成红色。

伊万琴科说，同江一下列宁斯阔耶界河铁路桥年过货能力约2100万吨，目前年进出口货运量为500多万吨，俄方运往中方的货物主要是煤和铁矿石，还有胶合板、纸板等产品，中方来俄的列车主要运输电子机械产品及日用消费品。他强调，这座铁路大桥是连接俄中的重要纽带，中国商品经由该铁路桥从西伯利亚大铁路运往俄罗斯各地。

据伊万琴科介绍，目前该铁路口岸正进行现代化改造，计划新建3个货运站，以提高运输通行能力，促进俄中贸易增长。伊万琴科高度评价中方为扩大两国之间的货运量所作的努力。

作为俄罗斯远东地区面积最小的州，犹太自治州凭借毗邻中国以及连接西伯利亚铁路网这两大优势，正设法进一步挖掘物流过境潜力。该州州长科斯秋克介绍，物流、农业、矿产开发和旅游是当地支柱产业，这些领域的对华合作交流日益活跃。

俄罗斯总统普京日前签署关于中国公民临时入境俄罗斯的法令，中国对俄罗斯公民赴华免签政策已于9月试行。科斯秋克说，她的一些朋友打算去中国过新年。她还向中国游客推荐该州的俄罗斯巴斯塔克国家级自然保护区，那里栖息着白头鹤、东方白鹳等珍稀鸟类。

在比罗比詹的一家酒店，前台服务人员告诉记者，最近入住的中国客人明显增多。记者碰到几名来此旅游并考察农业合作项目的中国人，他们都说免签入境和入住酒店非常顺利。

犹太自治州目前也在积极推动教育等领域的对华人文合作。州政府副主席古兹曼说，今年该州首次举办大型国际教育论坛，来自包括黑龙江省在内的多个中国省份代表参加，该州与中国专业教育机构和高校在论坛期间签署了双边合作协议。该州还打算在明年二三月间举办一项面向大学和技术院校学生的技能大赛，中国一些院校已确认参加。

潮涌

孙

萍

刘

恺

耿辉凰

本版编辑 韩叙 王一伊 美编 王子莹
来稿邮箱 gjb@jirbs.cn