

日美時隔15年再次聯合干預匯市

分析：穩定日元匯率不只是幫助盟友 更是為防範最大債權國集中出售美債

日本財務大臣片山皋月8月3日確認，日美兩國已聯合干預外匯市場，旨在應對近期日元匯率劇烈波動與混亂走勢。這是日美時隔15年再次聯合干預日元匯率。今年以來，日元匯率持續走弱。7月下旬，日元對美元匯率一度逼近1美元兌164日元。美國總統特朗普早些時候表示，美國參與干預日元匯率是因為「日本一直對美國很好」。美國真的是因為「友誼」才向日本伸出援手嗎？日元匯率大跌對美國金融市場有什麼影響？

美債經不起日本「賣」

新華社報道，美國財政部長貝森特近日談及美日協調干預日元匯率時特別提出，希望美聯儲加大對其下轄外國央行與國際貨幣當局回購便利機制的支持。

為什麼要強調這個回購機制？所謂回購便利機制，在執行中往往是名為「購」，實為「貸」。該機制創立於2020年，允許通過抵押持有美債的方式，獲得短期流動性。通過這樣的方式，急需美元的日本可以不拋售美債就獲得穩定日元匯率的「彈藥」。

在這個操作中，關鍵是日本可以「不拋售美債」。如果日本央行僅靠自身穩定日元

匯率，就不得不把持有的美債「變現」，獲得美元流動性，才能賣出美元、買入日元穩定匯率。作為美債最大海外持有國，日本拋售美債不可避免會在市場上壓低美債價格、推高收益率。

近期，受地緣政治緊張、美國濫施關稅等因素影響，美國國債收益率面臨巨大上行壓力，推高美國政府融資成本。當前，美國各類國債收益率集體上行，10年期國債收益率達到2025年1月以來最高水平，30年期更是達到2007年以來高點。如果日本為了維持日元匯率在市場上集中拋售美債，美國金融體系將直接受到衝擊。因此，從美國的角度看，穩定日元匯率不只是幫助盟友，更是為了防範海外最大債權國為穩定匯率而集中出售美債，降低美國債券市場和金融體系面臨的風險。

日元如何攪動美國資產

長期以來，金融市場上與「日元」經常一起出現的詞彙是「套利交易」。由於日本長期維持低利率甚至負利率，不少國際機構低成本借入日元，投資於收益率更高的美國資產，如美債、美股及其他金融衍生品，構

成所謂「套利交易」模式。

這一模式的前提是日元匯率穩定。一旦日元暴漲，投資者資金成本陡增，容易「爆倉」；一旦日元暴跌，市場會擔心日本央行加息、政府干預，導致提前平倉。

無論是「爆倉」還是提前平倉，投資者會被迫大規模賣出美股、美債等美國資產，將一場日元的匯率危機演變成美國資本市場的「流動性踩踏」。美國知名投資人彼得·希夫表示，日本這頭「灰犀牛」一旦爆雷，美股和美債將迎來「毀滅性重創」。

市場曾面臨這種風險。2024年8月，日本央行意外加息後，日元快速拉升，大量國際套利資金被迫平倉，東京股市日經股指單日下跌超過12%，美股三大股指同步下挫。

對美國而言，真正需要防範的並非日元匯率本身，而是日元劇烈波動觸發的金融風險，要避免美股及美債等遭遇拋售、全球流動性驟然收緊的連鎖反應。因此，美國參與穩定日元匯率，本質上是在為自身金融市場築起一道「防火牆」。

美國容不下「便宜日元」

近年來，弱勢日元始終是美國的「心頭

刺」。憑藉日元對美元的低匯率，日本汽車、機械設備等出口產品價格競爭力明顯增強，引發不少美國產業指責日本的「匯率競爭優勢」。美國汽車行業組織就經常指責日元走弱加劇美國汽車製造商的競爭壓力。

美國財政部長貝森特此前指責日元被「嚴重低估」，認為日元匯率長期偏離基本面不僅扭曲國際貿易競爭，也不利於全球經濟再平衡。

業內人士認為，推動日元回歸合理區間既有助於緩解美國製造業面臨的競爭壓力，也符合美國縮小貿易逆差的政策訴求。

另外，有分析指出，美國此次與日本協調干預日元匯率，很大原因是日本「搞不定」。穩定日元匯率需要龐大資金規模，否則無法持續對抗國際游資的投機活動，有可能影響干預效果。美日協調向市場釋放的信號能夠抑制過度投機，減少干預成本。

觀察人士表示，當前美國聯邦政府債務即將突破40萬億美元，在這種背景下，美債市場的穩定關乎美國政府借貸成本，關乎美國金融市場的穩定，更關乎美元體系的可持續性。美國出手穩定日元，實際上是在穩定美債、美國資本市場和美元霸權。

巴西總統盧拉登記參選 謀求連任

今年是巴西大選年，總統盧拉已在高等選舉法院正式登記為巴西勞工黨總統候選人。

當地時間8月2日，巴西勞工黨全國代表大會在巴西聖保羅舉行。巴西勞工黨主席埃迪尼奧·席爾瓦在大會開始前向媒體通報了上述信息。

當天的大會正式批准盧拉與現任副總統熱拉爾多·阿爾克明（社會黨）再次組成競選搭檔。埃迪尼奧·席爾瓦在會上表示，即將舉行的巴西大選將對拉丁美洲和世界產生重大影響，並將決定國家主權在可能的「干涉主義」面前的地位。

現年80歲的盧拉2002年和2006年曾連續兩次當選巴西總統，並在2022年大選中勝出，再次當選總統。若在今年10月的大選中獲勝，他將開啟其第四個執政任期。

今年巴西選民將投票選出總統、各州州長、聯邦和州議員。根據巴西高等選舉法院公佈的日程，各政黨須在8月5日前完成候選人確認工作，8月15日前完成官方登記，法定競選活動8月16日正式開啟。選舉第一輪投票10月4日舉行。

中新社

韓國總統李在明 施政好評率創就任以來新低

韓國民調機構「真實計量器」8月3日發佈一項民調結果顯示，李在明施政好評率為45.9%，創下其就任總統以來最低紀錄。

據韓聯社報道，該民調機構於7月27日至31日向全國18歲以上2508人進行調查。調查結果顯示，李在明施政好評率為45.9%，差評率首次超過50%，為50.5%。這是李在明就任總統以後，施政差評率首次在統計誤差範圍之外高於好評率。

該調查分析指出，雖然李在明近期通過出訪外交取得一定成果，但韓國股市暴跌、槓桿交易型開放式指數基金（ETF）市場震盪引發經濟不穩定擔憂，加之房地產稅調整、韓國國會通過法案取消檢察官偵查權等議題持續發酵，多重負面因素疊加，導致其支持率下滑。

中新社

今年以來赴泰外國遊客 同比下降3.19%

泰國旅遊與體育部8月3日發佈消息稱，今年1月1日至8月1日期間，外國遊客入境1851萬人次，與去年同期相比下降3.19%。

旅遊業是泰國重要的經濟支柱。2019年，泰國接待外國遊客近4000萬人次。

泰國相關部門和業內人士認為，中東衝突對旅遊業造成了重大影響，衝突導致歐洲及中東地區赴泰遊客數量明顯下降，這是導致今年以來外國遊客人數下降的主要因素。

此外，泰國政府決定將許多旅客的免簽停留時間從60天縮短至30天也引發了人們擔憂，認為這可能會限制旅行的靈活性；航空燃油成本飆升和機票價格高企，也加劇了旅遊業的放緩。

中新社

澳大利亞首次出現 大規模海鳥因H5禽流感死亡

澳大利亞政府8月3日表示，南澳大利亞州首次出現本土海鳥因感染H5禽流感病毒大規模死亡的案例。澳農業部長朱莉·柯林斯對此表示憂慮，並預計野生動物疫情將進一步擴大。

柯林斯指出，檢測證實在賈夫角附近一群染病及死亡的鳥類中檢出了上述病毒。柯林斯表示，澳大利亞聯邦科學與工業研究組織對數十隻大鳳頭燕鵙樣本進行了檢測，結果呈陽性。

另據澳大利亞第九頻道新聞網報道，自今年6月H5禽流感首次在澳出現以來，全國已累計確診74例。其中西澳大利亞州10例、南澳大利亞州54例、新南威爾士州2例、維多利亞州7例、昆士蘭州1例。

香港中通社



8月3日，昂山素季（左）在緬甸會見紅十字國際委員會緬甸代表處代表阿諾·德巴克。新華社發（緬甸總統辦公室新聞與傳播局供圖）

昂山素季會見紅十字國際委員會代表

緬甸總統辦公室8月3日發佈消息稱，緬甸原國務資政昂山素季當天會見了紅十字國際委員會緬甸代表處代表阿諾·德巴克。紅十字國際委員會當天證實了該消息。

中新社報道，緬甸總統辦公室新聞與傳播局當天在社交媒體上發佈上述消息，同時發佈4張照片。其中兩張照片顯示昂山素季在木質裝潢的房間內會見一名男子，雙方握

手並會談。緬甸總統辦公室新聞與傳播局未公佈會談地點及內容。美聯社等媒體評價稱，照片中的昂山素季神情放鬆，面帶微笑。

另外兩張照片展現昂山素季慶祝生日的場景。她在照片中切生日蛋糕，蛋糕表面用英文寫有「生日快樂」字樣。紅十字國際委員會3日在其官方網站發表聲明證實，該機構一名代表當日與昂山素季會面。

伊朗：目前未與美國進行任何談判

當地時間8月3日，針對伊朗與美國重啟談判一事，伊朗外交部發言人巴加埃在新聞發佈會上回應稱，伊朗目前未與美國進行任何談判。

中新社報道，當日，巴加埃說，當前所有磋商均集中在與阿曼就霍爾木茲海峽安全通航事宜開展的雙邊對話。過去七八天，伊方正努力與阿曼合作以盡快確定一條臨時航

道，確保霍爾木茲海峽的航運安全。

巴加埃表示，關於伊美間的問題，伊方「將觀察局勢的後續發展」。只要美國的「惡行」持續，針對伊朗的海上封鎖聲明依然存在，以及美國針對伊朗及其利益的軍事侵略繼續，且美國在該期間所犯下的種種違規行為未得到糾正，霍爾木茲海峽的局勢就不會發生實質性改變。

巴基斯坦遭遇自殺式襲擊致14死 巴基斯坦塔利班宣稱負責

當地時間8月2日，巴基斯坦西北部開伯爾—普什圖省斯瓦特地區一處警局門前發生自殺式爆炸襲擊，共造成包括警務人員、示威平民在內至少14人死亡、26人受傷。隨後，「巴基斯坦塔利班」宣稱對此次事件負責。

中新社報道，事發時，數百民眾正在警局附近廣場集會遊行，抗議當地近期頻發的

恐怖暴力事件。一名自殺式襲擊者試圖闖入警局，在門口被執勤警員攔下搜查時引爆身上爆炸裝置。

斯瓦特地區警察局長烏馬爾·汗證實，遇難14人中包含警察、平民及襲擊者本人，多名傷者被就近送往醫院救治。襲擊發生後，巴安全部隊第一時間封鎖整片事發區域，現場取證、排查線索的調查工作同步展開。

事件發生後，恐怖組織「巴基斯坦塔利班」發佈聲明，宣稱對本次自殺式爆炸襲擊全權負責。

巴基斯坦衝突與安全研究所（PICSS）6月初曾發佈一份安全評估報告稱，雖經歷了連續兩個月的改善，巴基斯坦安全局勢仍於5月急劇惡化，主要原因是開伯爾—普什圖省與俾路支省的恐怖暴力活動不斷升級。

阿曼方面尚未作出回應。

此次事件也引發其他歐洲多國關注。意大利政府決定臨時恢復與西班牙之間航空和海運客運通道的邊境檢查，措施計劃持續一個月，主要針對經西班牙進入意大利的非歐盟國家公民。法國則把邊境警力加到5倍，捷克總理甚至呼籲把西班牙踢出申根區。

西班牙首相桑切斯8月1日致信歐盟委員會主席馮德萊恩，批評一些歐盟成員國在休達移民危機中的反應「自私」「製造對立」，呼籲盡快召開歐盟內政部長特別會議，共同應對危機。

專家認為，這次事件短期會抬高歐洲的右翼民粹聲量，保守政黨會藉機攻擊寬鬆移民政策。長遠來看，歐盟移民政策整體持續收緊。休達事件進一步暴露中根體系的內在裂痕。歐盟會加緊和北非國家達成遣返合作，歐洲各國臨時邊境管控會變得更加常見，移民政策將持續「右轉」。

香港中通社

■ 關注

近日，至少5萬非法移民從摩洛哥方向進入西班牙位於北非的飛地休達，至今已造成72人死亡。這次大規模越境事件不僅掀起西班牙國內的政治風浪，還引發激烈的外交紛爭。

休達位於非洲西北部、直布羅陀海峽附近的地中海沿岸，與摩洛哥接壤，是西班牙在北非的兩塊飛地之一。近年來，大量非法移民試圖通過翻越邊境圍欄、游泳渡海等方式進入休達，再尋求前往西班牙本土和歐洲其他國家。類似情況時有發生，但大規模湧入實屬反常。西班牙內政部表示，截至7月31日，已有超過4.8萬人自願返回摩洛哥。目前，休達局勢正逐步恢復正常。

對於這次震驚全球的西班牙難民危機，有國際關係專家8月3日表示，西班牙桑切斯政府對此事存在應對短板。西班牙相關司法判決在北非被誤讀，形成磁吸效應，該國

西班牙為何爆發致命難民危機？

中央政府前期預判不足、增援遲緩。但目前滯留在休達的難民數量並不很多，並未形成可能影響西班牙本土的難民湧入。

據悉，此次危機的導火索，是今年7月西班牙最高法院公佈的新裁定被誤讀為「只要游泳進入休達，就可以留在西班牙並最終獲得合法身份」，並被人口販運網絡在社交平台迅速傳播，致使很多年輕人鋌而走險。

西班牙最高法院當時公佈裁定，鑒於飛地實施特殊的邊境管理制度，從海上抵達的移民不能被立即遣返，而通過陸路以翻越邊境圍欄等方式闖入的移民，會被立即遣返。

裁決的本意是保障移民程序權利，實際上並沒有賦予居留權，更不意味西班牙放棄遣返。但在社交媒體和偷渡網絡的放大扭曲下，這一法律解釋被簡化誤讀為一個極具煽動性的口號：「只要游到休達，就能留下來」。大規模偷渡大潮就此發生。