

# 日美时隔15年再次联合干预日元汇率 美债经不起日本卖 美国忙出手救日元

新华社记者 宿 亮

日本财务大臣片山皋月3日确认，日美两国已联合干预外汇市场，旨在应对近期日元汇率剧烈波动与混乱走势。这是日美时隔15年再次联合干预日元汇率。今年以来，日元汇率持续走弱。7月下旬，日元对美元汇率一度逼近1美元兑164日元。

美国总统特朗普早些时候表示，美国参与干预日元汇率是因为“日本一直对美国很好”。美国真的是因为“友谊”才向日本伸出援手吗？日元汇率大跌对美国金融市场有什么影响？美国“稳日元”究竟在稳什么？

## 美债经不起日本“卖”

美国财政部长贝森特日前谈及美日协调干预日元汇率时特别提出，希望美联储加大对其下辖外国央行与国际货币当局回购便利机制的支持。

为什么要强调这个回购机制？所谓回购便利机制，在执行中往往是名为“购”，实为“贷”。该机制创立于2020年，允许通过抵押持有美债的方式，获得短期流动性。通过这样的方式，急需美元的日本可以不抛售美债就获得稳定日元汇率的“弹药”。

在这个操作中，关键是日本可以“不抛售美债”。

如果日本

央行仅靠自身稳定日元汇率，就不得不把持有的美债“变现”，获得美元流动性，才能卖出美元、买入日元稳定汇率。作为美债最大海外持有国，日本抛售美债不可避免会在市场上压低美债价格、推高收益率。

近期，受地缘政治紧张、美国滥施关税等因素影响，美国国债收益率面临巨大上行压力，推高美国政府融资成本。当前，美国各类国债收益率集体上行，10年期国债收益率达到2025年1月以来最高水平，30年期更是达到2007年以来高点。如果日本为了维持日元汇率在市场上集中抛售美债，美国金融体系将直接受到冲击。

因此，从美国的角度看，稳定日元汇率不只是帮助盟友，更是为了防范海外最大债权国为稳定汇率而集中出售美债，降低美国债券市场和金融体系面临的风险。

## 日元如何搅动美国资产

长期以来，金融市场上与“日元”经常一起出现的词汇是“套利交易”。由于日本长期维持低利率甚至负利率，

不少国际机构低成本借入日元，投资于收益率更高的美国资产，如美债、美股及其他金融衍生品，构成所谓“套利交易”模式。

这一模式的前提是日元汇率稳定。一旦日元暴涨，投资者资金成本陡增，容易“爆仓”；一旦日元暴跌，市场会担心日本央行加息、政府干预，导致提前平仓。无论是“爆仓”还是提前平仓，投资者会被迫大规模卖出美股、美债等美国资产，将一场日元的汇率危机演变成美国资本市场的“流动性踩踏”。美国知名投资人彼得·希夫表示，日本这头“灰犀牛”一旦爆雷，美股和美债将迎来“毁灭性重创”。

市场曾面临这种风险。2024年8月，日本央行意外加息后，日元快速拉升，大量国际套利资金被迫平仓，东京股市日经股指单日下跌超过12%，美股三大股指同步下挫。

对美国而言，真正需要防范的并非日元汇率本身，而是日元剧烈波动触发的金融风险，要避免美股及美债等遭遇抛售、全球流动性骤然收紧的连锁反应。因此，美国参与稳定日元汇率，本质上是

为自身金融市场筑起一道“防火墙”。

### 美国容不下“便宜日元”

近年来，弱势日元始终是美国的“心头刺”。凭借日元对美元的低汇率，日本汽车、机械设备等出口产品价格竞争力明显增强，引发不少美国产业指责日本的“汇率竞争优势”。

美国财政部长贝森特此前指责日元被“严重低估”，认为日元汇率长期偏离基本面不仅扭曲国际贸易竞争，也不利于全球经济再平衡。业内人士认为，推动日元回归合理区间既有助于缓解美国制造业面临的竞争压力，也符合美国缩小贸易逆差的政策诉求。

有分析指出，美国此次与日本协调干预日元汇率，很大原因是日本“搞不定”。稳定日元汇率需要庞大资金规模，否则无法持续对抗国际游资的投机活动，有可能影响干预效果。美日协调向市场释放的信号能够抑制过度投机，减少干预成本。观察人士表示，当前美国联邦政府债务即将突破40万亿美元，在这种背景下，美债市场的稳定关乎美国政府借贷成本，关乎美国金融市场的稳定，更关乎美元体系的可持续性。美国出手稳定日元，实际上是在稳定美债、美国资本市场和美元霸权。

（据新华社北京8月3日电）



据世界气象组织最新通报，今夏出现的破纪录高温、严重山火等只是“暖场”

# “地球着火”了 厄尔尼诺还要来“火上浇油”

新华社记者

在当前气候变化背景下，近日北半球多地频繁出现创纪录高温。高温干旱导致部分欧洲河流水位走低、一些核电设施停运，野火大范围蔓延。伴随厄尔尼诺现象持续增强，超强厄尔尼诺事件或将来袭，进一步加剧极端天气事件风险。多位国际组织官员呼吁各国强化预警、应对气候危机。

### 北半球遭遇热浪

在美国，美国国家气象局网站8月3日更新的气象警报信息显示，极端热浪在美国西部部分地区持续，加利福尼亚州、亚利桑那州、内华达州和犹他州的部分地区处于极端高温警报下。美联社报道，内华达州拉斯维加斯8月1日气温一度达到46摄氏度，创下今年新高。

在欧洲，波兰气象与水资源管理研究所的初步数据显示，波兰斯武比采市7月28日最高气温达到40.5摄氏度，打破了100多年的全国高温纪录。意大利卫生部8月1日发布的最新热浪预警显示，在被监测的27座城市中，有25座被纳入8月3日的高温红色预警范围，多地最高气温可能超过40摄氏度。

埃及气候变化信息中心近日发布

警告说，自8月初起，埃及将迎来新一轮强热浪。尼罗河三角洲地区、大开罗地区等地最高气温预计将升至41至44摄氏度，南部上埃及部分地区最高气温将超过45摄氏度。

### 水位下降核电停运

持续高温与降水不足使欧洲主要河流水位下降。荷兰基础设施与水资源管理部7月30日说，莱茵河荷兰段水位已降至阿姆斯特丹标准水位(NAP)以上6.47米，创下有记录以来最低。水利部门预计，未来几天莱茵河水位将进一步下降。

由于多瑙河水位过低，沿岸核电站冷却水供应难以保障，罗马尼亚和匈牙利关停了国内核电站反应堆。罗马尼亚切尔纳沃德核电站的两座核反应堆先后于7月28日和30日停运。匈牙利总理毛焦尔·彼得7月30日表示，该国唯一的核电站——保克什核电站在其44年历史上首次完全关闭。预计多瑙河水位在未来几周还会继续下降，该电站短期内重启的可能性不大。

高温和干旱加大了森林火灾风险。西班牙生态转型与人口挑战部发布的初步数据显示，截至8月2日，今年西班牙

森林火灾过火面积已超过18.6万公顷，约为2025年同期的5.6倍。据意大利《24小时太阳报》报道，截至7月28日，意大利今年已记录超过1070起大型森林火灾，总过火面积约7.4万公顷。葡萄牙自然与森林保护研究所7月31日公布的数据显示，今年前7个月，葡萄牙共发生野火5729起，过火面积约为5.3万公顷，为近4年来同期最高水平。法国内政部长努内兹8月1日在新闻发布会上说，自7月22日野火在该国吉伦特省爆发以来，过火面积约为4.2万公顷。

据美国国家跨部门消防中心公布的最新数据，8月1日当天美国有84起大规模野火在燃烧，其中绝大多数都在西部，超过2.6万名消防人员及支援人员参加灭火作业。

### 厄尔尼诺现象增强

联合国秘书长古特雷斯7月31日在纽约联合国总部举行的记者见面会上指出，根据世界气象组织的最新通报，今夏出现的破纪录高温、严重山火等只是“暖场”。厄尔尼诺现象正在加强，给“已经着火的地球”火上浇油。

古特雷斯说，世界气象组织的最新预

测显示，今年8月至10月，全球几乎所有陆地区域的气温预计都将高于正常水平。厄尔尼诺现象不仅带来热浪，还对全球范围的降水产生影响。中美洲和加勒比地区，以及南美洲、南亚、西南太平洋、欧洲和非洲部分地区将迎来高温和干旱。他呼吁各方采取行动应对厄尔尼诺现象带来的极端高温。

世界气象组织等机构的预测认为，厄尔尼诺现象会增加世界许多地区出现热浪、干旱、强降雨等极端天气事件的可能性。一些气象专家认为，当前的气候变化会放大厄尔尼诺现象的影响。

非洲联盟农业、农村发展、蓝色经济和可持续环境委员摩西·维拉卡蒂7月30日说，预测显示极有可能出现超强厄尔尼诺事件，非洲大陆许多地区可能面临严峻挑战，包括严重干旱、毁灭性洪水、持续热浪、粮食生产中断、水资源短缺、疾病暴发、人道主义需求增加等。他呼吁非洲各国加强科学预警，采取切实有效的防灾措施，保护生命、生计和经济发展。

（据新华社北京8月3日电）

面临挑战！

## 马杜罗社媒账号发声 欢迎委内瑞拉政治对话

遭美国强行控制的委内瑞拉总统尼古拉斯·马杜罗2日借助社交媒体发声，对委内瑞拉政府与反对派拟于本周举行会晤表示欢迎。

马杜罗在社媒平台“电报”上的账号写道：“我们欢迎任何通往对话的道路，这类对话有助于在委内瑞拉人之间巩固和平、共存与和解。”

马杜罗的儿子、议员尼古拉斯·马杜罗·格拉在社媒平台X上转发了上述帖文。

委内瑞拉政府和反对派本月1日宣布，预计接下来一周在首都加拉加斯举行对话。委内瑞拉全国代表大会主席豪尔赫·罗德里格斯说，与反对派领导人迪诺拉·菲格拉通电话后，商定这一时间；对话将讨论地震赈灾、强化民主等议题。

法新社报道说，这一对话得到美国支持。委反对派头面人物玛丽亚·科丽娜·马查多将不参加此次对话。她先前称，不会阻碍相关进程。

胡若愚（据新华社微特稿）

## “保护伞”漏雨 海湾盟友对美国越来越不满

王宏彬

美国《华尔街日报》2日报道，美国与伊朗打打停停，伊朗对海湾地区的美军设施进行还击，令相关国家损失不小。眼见美国的所谓“保护伞”漏雨了，“被拖下水”的海湾盟友对美国迟迟拿不出对伊朗的长期战略愈加不满。

多名知情人士披露，这些国家近期频频接触美方，要求美方补充防空拦截弹，并针对战事长期化可能作出安全保护承诺。

报道说，这些海湾国家背地里对美国缺乏长期对伊战略颇为不满；挑起战争的是美方，承受伊朗报复后果的却是海湾国家；霍尔木兹海峡航运受阻，海湾产油国运不出油，美国却跃居全球石油出口国前列，坐吃油价上涨红利。

美国总统特朗普上周扬言，准备对伊朗发动“二战以来前所未有的”军事行动。1日，他又又一次改主意称，应伊朗以及其他中东国家请求，暂缓打击伊朗。据美国媒体报道，当天早些时候，沙特阿拉伯王储兼首相穆罕默德与特朗普通电话，劝美方不要动手。

《华尔街日报》披露，沙特王储在通话中特别要求特朗普阐明美方对伊朗的长期战略以及美军打算发起哪些新行动。沙特方面担心，如果美国大规模打击伊朗能源基础设施或其他关键基础设施，伊朗可能会对沙特及其他海湾国家的能源基础设施发动报复性打击。

知情人士说，海湾国家中，沙特、阿联酋和卡塔尔具备较强防空能力，但科威特等国相对较弱，更易受到美伊战火连累。

此外，海湾阵营内部对战事走向的态度存在分歧。沙特等国担心被拖入消耗战，希望局势降温、达成协议。而阿联酋立场强硬，近日主动接触特朗普，鼓动美方采取更果断的军事手段。一些强硬派官员认定，只有美军加大军事施压、实际控制霍尔木兹海峡和考虑出动地面部队，伊朗方面才会让步。

由于伊朗战事在美国国内不受欢迎，加之美国中期选举临近，特朗普政府进退维谷。《华尔街日报》称，伊朗官员看到了特朗普政府的政治弱点，并可能加以利用。

以色列前情报官员丹尼·齐特里诺维茨认为，当下，海湾国家对特朗普的影响力比以色列更大，而“这些国家普遍更希望稳定”。

（新华社专特稿）

## 就撤换高级将领 以防长与军方发生公开冲突

新华社耶路撒冷8月3日电 据以色列媒体3日报道，以色列国防部长卡茨与军方就撤换一名高级将领发生“非同寻常的公开冲突”。卡茨2日晚在电视节目上公开宣布撤换以国防军中央司令部司令布卢特，以军方则随后表态称，布卢特将留任，总参谋长扎米尔无意调整以军关键指挥官职务。

卡茨2日晚在接受以色列第14频道电视台采访时说，布卢特试图继续对约旦河西岸一名“暴力”定居者实行行政限制令，这是错误的一步，不可接受。卡茨说，已决定由以军负责管理人力资源事务的少将卡利法接替布卢特。

据《以色列时报》报道，这名“暴力”定居者曾对一名巴勒斯坦人实施裸体游街等侮辱行为。

以军方3日发表声明说，卡茨撤换布卢特的决定未与以军总参谋长协调，布卢特“应得到完全信任”，以国防军总参谋长扎米尔“无意在当前这一敏感时期调整以军关键指挥官职务”。

卡茨办公室随后发表声明说，扎米尔今年4月底推荐卡利法担任下一任以军中央司令部司令，并请卡茨对卡利法进行面试。“国防部长于6月亲自面试了卡利法，认为他是指挥以军中央司令部最合适的候选人，现已决定宣布接受总参谋长的推荐。”

《以色列时报》说，卡茨和扎米尔2025年也曾就高级军事将领任命及各自在此过程中的权限公开交锋，在媒体上互相攻讦。



8月2日，在加沙地带中部代尔拜拉赫，巴勒斯坦人查看遭以军空袭损毁的车辆。巴勒斯坦加沙地带民防部门负责人马哈茂德·巴萨勒8月2日在一份视频声明中表示，以军无人机当天袭击加沙地带多地，造成至少18人死亡，其中包括2名妇女和4名儿童。

新华社/路透