

内部资料
仅供参考



全球观察

GLOBAL WATCH

对外经济贸易大学国家（北京）对外开放研究院主办

2024 年第 40 期 / 总第 165 期

本期聚焦

《外交学者》：中国在欧盟发起的关税冲突中的谨慎举动
纳斯达克：金砖国家新货币将对美元产生什么影响？

目录

主流媒体报道	1
（一）《外交学者》：中国在欧盟发起的关税冲突中的谨慎举动	1
（二）美国消费者新闻与商业频道：中国 9 月进出口增长远低于预期	7
（三）美国政治新闻网：英国商业和贸易大臣称英国应与中国进行更多接触 .	8
（四）比特币新闻网：中国与金砖国家：新兴市场贸易额激增 6530 亿美元 .	10
（五）纳斯达克：金砖国家新货币将对美元产生什么影响？	12



主流媒体报道

（一）《外交学者》：中国在欧盟发起的关税冲突中的谨慎举动

10月4日，欧盟成员国代表投票通过了针对电动汽车（主要指从中国进口的电动汽车）的反补贴案终裁草案。本次投票凸显了欧盟成员国的不同立场：10个成员国投了赞成票，5个投了反对票，12个投了弃权票。最终确定的关税税率针对不同企业分别为：对特斯拉征收7.8%的关税，比亚迪17%，吉利18.8%，上汽35.3%，而其他未被单独抽样调查的电动汽车制造商则面临20.7%的普遍税率。欧洲标准的汽车进口关税为10%，而中国电动汽车制造商目前面临的进口关税高达45%。

欧盟委员会于2023年底对中国电动汽车启动了反补贴调查，并从2024年7月起征收临时关税。这些关税的最终实施表明，中欧之间自5月以来的高级别接触和谈判尚未缓解紧张局势。值得注意的是，最终确定的关税税率与8月发布的草案相比，仅小幅降低了1-2个百分点。

10月9日，中国宣布对欧洲白兰地征收临时反倾销税，标志着中欧关税争端正式升级。为了预测事态发展趋势并为学术分析和商业规划提供战略见解，需要评估在这场贸易冲突中双方下一步可以采用的措施和政策工具。



中国新能源汽车出口须迎难而上

在与欧盟的关税争端几乎不可避免的情况下，中国新能源汽车出口需“加速推进”。这一紧张局势源于双方近期的经济变化。有观点认为，中国面临经济增长缓慢和产能持续过剩的问题，许多国内汽车制造商寻求出口缓解压力。与此同时，欧盟汽车产业的衰退和日益激烈的国际竞争格局，促使其更多地采取了保护主义贸易政策。

中国政府最近推出了多项经济刺激政策，包括央行的货币宽松政策和旨在刺激消费与投资的市场支持政策。尽管如此，结构性问题依然存在，阻碍了中国经济的全面复苏。消费者信心持续低迷，消费行为谨慎。在这种情况下，尽管2023年新能源汽车市场略有增长，但依然难以盈利。

根据中国乘用车协会2024年7月的数据，中国新能源汽车市场去年有一定增长，但大多数车企仍报亏损。自2015年以来，汽车行业的利润率下降了3.7%。2024年1-4月，国内行业利润率仅4.6%，创七年来新低。

传统车企压力凸显。例如，连续18年蝉联中国最大汽车制造商称号的上汽集团公布的2024年上半年财报显示，其总收入同比下降12.8%，净利润同比下降6.5%，这一结果令人吃惊。5月10日，长城汽车董事长魏建军在一份声明中坦言，2023年电动汽车行业进一步亏损。他提醒道，激烈的竞争可能会持续三年，并警告说，持续亏损可能会损害汽车行业的长期发展。



数据显示，中国汽车行业呈日益分化趋势。随着市场逐渐饱和、利润率收窄，许多中小企业可能面临生存困境，未来可能会退出市场。

在内需增速放缓和竞争加剧的背景下，扩展海外市场已成为中国汽车行业的迫切需求。政府逐渐意识到，推动新能源汽车国际化可以作为“弯道超车”的战略工具，增强公众信心。

新能源汽车被中国领导层视为经济增长的新支柱。更重要的是，在与外国市场技术脱钩的背景下，政府强调新能源汽车是国家技术进步和产业升级的关键要素，是在全球舞台上展示的战略成就。《2024年政府工作报告》五次提到新能源汽车，强调了“巩固扩大智能网联新能源汽车产业领先优势”和“提振智能网联新能源汽车产业”等目标。因此，尽管面临来自欧洲和美国的关税压力，中国新能源汽车制造商仍在出口方面继续前进，这背后交织着复杂的经济和政治动机。

欧盟不确定性压力下，中国的政策选择

作为对欧盟关税政策的迅速反制，中国宣布对欧盟生产的白兰地采取反倾销措施，这一举措可能会影响一些法国烈酒生产商。尽管进行了一些高层外交活动，如西班牙首相访华和中国商务部长王文涛访欧，但欧盟仍决定对中国产品征收高额关税。这迫使中国领导层做出直接回应。

但显然，中国并不想与欧盟展开全面贸易战。首先，中国国内经济刺激措施尚未产生显著效果，激化与如此重要的贸易伙伴



的紧张关系对中国而言非明智之举。其次，2024年美国选举形势演变表明唐纳德·特朗普可能会重新上台，这可能预示着中美贸易关系将进一步恶化，并可能导致全球贸易保护主义的回潮。在此背景下，中国不太可能不必要地加剧与欧盟的紧张关系。

最后，中国仍担心欧盟可能进一步加强对中国新能源汽车的限制，特别是在比亚迪和东风等公司考虑在欧盟及其邻近地区（如土耳其）投资以规避关税的情况下。欧盟内部已经在讨论限制中国的绿地投资或增加汽车零部件关税，以保护关键基础设施和应对数据安全问题。这表明，欧盟仍然拥有多种其他限制性工具，这引发了中国对情况进一步恶化的合理担忧。

考虑到中国的动机和当前的决策环境，其主要策略可能是继续与欧盟进行谈判，以防止关税进一步升级或限制措施扩展到投资领域。10月11日，欧洲理事会主席米歇尔（Charles Michel）与中国总理李强进行“坦诚的讨论”后，米歇尔对法新社表示，中国必须“调整其行为”，以解决与欧盟日益加剧的关税争端，并警告说情况可能升级为全面贸易战。

在这种情况下，中国商务部会继续努力加强与欧盟利益相关者的沟通，探索可能的替代措施，如对进口中国电动汽车设定“最低价格”等。10月8日路透社报道，欧盟拒绝了中国提出的将中国制造电动汽车的最低价格设定为3万欧元的提议，中方希望通过谈判以使双方达成妥协。借鉴之前中欧关于太阳能电池板进口的谈判，经过长期谈判最终达成了进口配额和最低价格协议，中



国可能会寻求在新能源汽车领域实现类似突破。

因此，核心策略仍然是外交和经济谈判，中国商务部将与外交部、国家发改委和工信部合作，与欧盟开展多层次对话寻求达成共识。尽管欧盟可能做不出重大让步，但持续的外交努力或许有助于缓和欧盟的反应。例如，西班牙首相近期访华并改变了他在7月投票时的立场，这表明中国可能会找到利用这种外交接触的机会。中国可能还会考虑放宽对关键行业的投资限制，从而与欧盟讨价还价，缓解新能源汽车争端。例如，通过放宽对核心医疗设备零件等领域的市场准入换取欧盟在汽车领域做出让步。

其次，中国将继续利用当前的窗口期，扩大在欧绿地投资，在欧盟可能实施投资限制之前就站稳脚跟。2023年9月，蔚来的欧洲能源工厂在匈牙利佩斯特县正式投入运营。2024年1月，比亚迪宣布了其在匈牙利塞格德建设新能源汽车制造工厂的计划。上汽、长安汽车和长城汽车也有在欧洲建厂的计划。尽管对加强绿地投资的监管已在讨论中，但考虑到政策制定的时间跨度，整个欧盟范围内的投资管制不太可能立即实施。

2024年1月，欧盟委员会发布了“欧洲经济安全一揽子计划”，提议欧盟成员国将绿地投资（如设施或商业机构）列入外国投资审查范围。该草案于2024年上半年公开征求意见。受访者反馈显示，许多欧盟内部人士质疑新政策工具的必要性，对实施广泛的外商直接投资管控持谨慎态度。大多数人还认为，任何限制应仅适用于新交易或正在进行的交易，而非现有的投资。这表明，在



监管变化最终确定之前，中国汽车制造商在寻求对欧投资方面仍具有一定的回旋余地。

此外，考虑到技术转移、新增就业和经济增长的潜在好处，许多欧盟成员国可能仍会对中国投资持开放态度。通过迅速行动，中国新能源汽车制造商可以在监管变化生效之前把握机会，规避惩罚性关税，并更好地在欧洲市场立足。

如果欧盟采取更严格的关税和投资审查措施，中国可能会谨慎考虑采取一定程度的反制措施，以保护自身利益并表明立场。然而，这些反制措施涉及的范围可能有限。首先，中国可以对欧盟高端消费品征收临时关税。例如，可能对大排量豪华汽车加征关税，这会影响欧洲高端汽车品牌，并通过鼓励向新能源汽车转型来支持国内环保目标。中国还可以考虑将关税范围扩大到欧盟的其他消费品，如在中国市场需求较大的高端葡萄酒和化妆品。这些消费品价格上涨可能会导致一定的市场波动，为谈判提供更多筹码。

中国还可能限制对欧盟新能源汽车产业至关重要的关键原材料出口，包括稀土金属、锂和钴——在这些领域，中国在全球供应链中占据主导地位。这些材料对电动汽车电池生产至关重要，因此出口限制可能会显著提高欧盟企业的供应链成本。然而，考虑到采取这种措施的潜在国际影响，中国可能会谨慎实施。

此外，非关税壁垒也是一种反制措施。中国可能会加强对欧盟产品的质量检查和安全评估，特别是在对欧盟经济至关重要的



食品和农业领域。乳制品、葡萄酒和肉类等欧盟商品在中国需求旺盛，施加更严格的监管要求可能会抬高其市场准入门槛，使欧盟的贸易立场更加复杂。海关总署还可能调整海关流程，通过延长清关时间间接提高欧盟产品进入中国的成本。

总体而言，中国对欧盟的反制措施可能会谨慎地进行调整，以避免升级为全面贸易战。尽管这些行动可能会暂时限制欧盟的出口和投资，但中国的策略旨在寻求平衡，既能最小化对国内经济的影响，又能传达其决心。

作者：You Wang，2024年10月16日

翻译：王濛梦

(<https://thediplomat.com/2024/10/chinas-cautious-moves-in-the-eu-tariff-conflict/>)

（二）美国消费者新闻与商业频道：中国9月进出口增长远低于预期

周一的海关数据显示，以美元计，中国9月出口同比增长2.4%，进口增长0.3%。这两项数据均远低于预期。路透社一项民意调查显示，以美元计价，预计中国9月出口同比增长为6%。这将低于8月份8.7%的增幅。

根据路透社的调查，预计9月份进口将比去年同期增长0.9%。这将略快于8月份0.5%的增幅。出口一直是中国经济的一大亮点，



若非如此，中国经济将受到消费支出低迷和房地产下滑的拖累。周日公布的通胀数据显示，内需进一步疲软。剔除波动较大的食品和能源价格后，9月份核心消费者价格指数同比上涨0.1%。根据 Wind 资讯数据库的数据，这是自 2021年2月以来的最小涨幅。

中国国家统计局拟定于周五公布第三季度国内生产总值，以及9月零售销售、工业生产和固定资产投资。自上月下旬以来，中国政府加大了政策刺激力度，但在众多投资者期待的财政政策细节方面迄今仍未到位，同时对中国政府经济支持的最终影响存在不同观点。

作者：Evelyn Cheng，2024年10月14日

翻译：王濛梦

(<https://www.cnbcfrica.com/2024/chinas-exports-and-imports-grew-far-less-than-expected-in-september/>)

（三）美国政治新闻网：英国商业和贸易大臣称英国应与中国进行更多接触

英国商业和贸易大臣乔纳森·雷诺兹（Jonathan Reynolds）周一表示，英国“需要与中国进行更多接触”，并于近日在工党政府举办的国际投资峰会间隙接受美国政治新闻网采访时表示，与七国集团的其他国家相比，就过去几年与中国政府的接触程度而言，英国是个“绝对的局外人”。他抨击前保守党政府在对华



关系方面“做得太少”。雷诺兹认为，“英国与中国的关系，不同于与美国或其他欧洲国家。”雷诺兹发表了上述评论后，英国外交大臣戴维·拉米（David Lammy）也将于本周访华，英国政府正在寻求重启与中国的关系。据报道，英国财政大臣蕾切尔·里夫斯（Rachel Reeves）计划于明年年初访华，此前里夫斯在上个月和中国国务院副总理何立峰讨论了重启英中经济对话的问题。

近年来，中英关系一直令人担忧。前首相苏纳克（Rishi Sunak）所在的保守党内对华鹰派曾向其施压，要求他在一系列人权和安全问题上向中国政府提出批评，称中国是对世界秩序的最大挑战。这与十年前英国政府宣称的所谓中英关系“黄金时代”相去甚远。

雷诺兹发表上述言论之际，围绕中国汽车关税的辩论也十分激烈。雷诺兹表示，与美国和欧盟不同，英国汽车制造商尚未正式对外界认为的来自中国的所谓不公平竞争表示担忧。

雷诺兹的话与工业国务大臣萨拉·琼斯（Sarah Jones）此前的言论如出一辙，都强调英国汽车业与其他欧洲国家“不同”，因为“英国汽车业非常注重出口，我们国内制造的汽车有80%出口到国外”。雷诺兹称，“我们的主要关切是确保我们仍然拥有繁荣和开放的出口市场，”同时，他补充称正在“密切分析”当下形势。

贸易议程



雷诺兹还介绍了其他一系列正在进行的贸易谈判的最新进展。他证实，英国正在为即将到来的与海湾合作委员会的新一轮会谈做准备，表示“也许下周就能见到他们”。雷诺兹上个月访问了沙特阿拉伯，重启英国与海湾六国的贸易协议谈判。雷诺兹表示，“与印度达成贸易协议也是一个优先事项，我认为我们有明确的经济和商业理由来达成这些协议。”

作者：Caroline Hug，2024年10月14日

翻译：叶丁瑞

(<https://www.politico.eu/article/uks-trade-chief-calls-for-greater-china-engagement/>)

（四）比特币新闻网：中国与金砖国家：新兴市场贸易额激增6530亿美元

2024年前三季度，中国与金砖国家的贸易额同比增长5.1%，达4.62万亿元人民币（约合6530亿美元）。官员们强调，金砖国家作为发展中国家合作的平台至关重要，特别是在钢铁和纺织等行业。在今年早些时候新增成员国后，其全球影响力进一步加强。

中国与金砖国家贸易增长5.1%

中国国务院新闻办周一举行新闻发布会，介绍了2024年前三季度进出口情况。海关总署副署长王令浚强调了金砖国家合作机制在团结新兴市场和发展中国家方面的重要性。



王令浚表示,1-9月,中国与金砖国家贸易额同比增长5.1%,达4.62万亿元人民币(约6530亿美元)。他强调,金砖国家合作框架是促进发展中经济体和新兴经济体合作的重要平台,有助于保护其共同利益。

王令浚指出,随着今年早些时候五个新成员国的加入,金砖国家贸易目前占全球贸易总额的五分之一以上,进一步巩固了其在水世界经济中的影响力。他还强调了金砖国家成员国在生产工业中间产品方面的互补性,指出了成员国在钢铁、化工和纺织等关键领域的协同优势。金砖国家成立于2006年,最初由巴西、俄罗斯、印度和中国组成,南非于2011年加入。今年,金砖国家扩大了成员国规模,埃及、伊朗、阿联酋、沙特阿拉伯和埃塞俄比亚从1月1日起成为金砖国家的正式成员。下一届金砖国家峰会将于10月22日至24日在俄罗斯喀山举行,由俄罗斯担任主席国。

本月早些时候,俄罗斯总统普京在庆祝中华人民共和国成立75周年的致辞中强调了中俄两国之间的紧密联系。他指出,两国经济伙伴关系是持久的,尽管面临全球挑战,两国仍设法扩大了贸易量并完成了重大项目。普京强调了与北京保持紧密合作关系的重要性,尤其是在当前国际环境下,各行各业的贸易和合资企业都有显著增长。

上周,中国国务委员谌贻琴重申了加强中俄关系的承诺。在俄罗斯驻华大使馆,谌贻琴强调了中国深化国际合作,特别是通过金砖国家和上海合作组织等平台加强国际合作的意愿。她强调



了促进多极化、支持国际公平、加强这些全球机构内部合作的重要性,从而团结全球南方,共筑具有共同全球目标的南方共同体。

作者: Kevin Helms, 2024年10月15日

翻译: 王濛梦

(<https://news.bitcoin.com/chinas-trade-with-brics-surges-a-653-billion-boost-in-emerging-markets/>)

(五) 纳斯达克: 金砖国家新货币将对美元产生什么影响?

最初由巴西、俄罗斯、印度、中国和南非组成的金砖国家,正在寻求创建一种以成员国的一篮子货币为基础的新储备货币。

所有人都在关注将于10月22日至24日在俄罗斯喀山举行的2024年金砖峰会。金砖国家预计将继续讨论创建一种黄金支撑的货币,作为美元的替代品。有了这种货币,金砖国家将能够在与现有国际金融体系竞争的同时保持经济独立性。目前的体系由美元主导,美元约占所有货币交易的90%。直到最近,几乎所有的石油交易都是以美元进行的;然而,据报道,2023年有五分之一的石油交易是使用非美元货币进行的。

美国与中国的贸易冲突,以及美国对中国和俄罗斯的制裁,是造成当前局势的核心原因。如果金砖国家建立新的储备货币,很可能对美元产生显著影响,可能导致需求下降,即所谓的“去



美元化”，从而对美国和全球经济产生影响。

在前总统特朗普和现任副总统哈里斯于9月10日举行的首场美国总统辩论中，特朗普重申了他最近的承诺，即对试图终结美元全球货币地位的国家征收严厉的关税。特朗普对中国的态度尤为强硬，称若重返白宫，将对中国进口商品征收60%至100%的关税。现在预测金砖国家货币的发行时间还为时尚早，但现在正是探讨金砖国家货币潜力及其对投资者可能产生的影响的好时机。

金砖国家为什么要创建一种新货币？

金砖国家创建新货币的原因有很多。近期全球金融面临的挑战以及美国激进的外交政策，促使金砖国家探索这一可能性。金砖国家希望更好地服务于自身的经济利益，同时减少全球对美元和欧元的依赖。

金砖国家货币何时发行？目前还没有明确的日期，但各国领导人已经就这一可能性进行了长时间的讨论。在2022年年中举行的第14届金砖国家峰会上，俄罗斯总统普京表示，金砖国家正计划发行一种“新的全球储备货币”，愿与所有真诚的伙伴公开合作。

2023年4月，巴西总统卢拉表示支持金砖国家货币，并评论道：“为什么像金砖国家银行这样的机构不能拥有一种货币来为巴西和中国之间，以及巴西和其他金砖国家之间的贸易提供资金？是谁在金本位制结束后决定美元是（贸易）货币的？”

去年8月，即2023年金砖国家峰会召开前夕，有人猜测可能



会宣布创建一种新货币。然而,事实证明这只是一厢情愿的想法。金砖国家新开发银行首席财务官莱斯利·马斯多普 (Leslie Maasdorp) 接受彭博社采访时表示,“发展任何替代货币都是一个中长期的目标,现在还没有创建金砖货币的计划。”

南非金砖国家事务特使阿尼尔·苏克拉尔 (Anil Sooklal) 称多达40个国家表示有兴趣加入金砖国家。在2023年金砖国家峰会上,有六个国家受邀成为金砖国家成员:阿根廷、埃及、埃塞俄比亚、伊朗、沙特阿拉伯和阿拉伯联合酋长国。除阿根廷外,其他国家均于2024年1月正式加入金砖国家。

近年来,美国对俄罗斯和伊朗实施了多项制裁。伊朗驻俄罗斯大使卡泽姆·贾拉利 (Kazem Jalal) 在2024年5月举行的俄罗斯-伊斯兰世界:喀山论坛 (the Russia-Islamic World: Kazan Forum) 会议期间的新闻发布会上表示,两国正在合作推出金砖国家货币,以消除这些限制措施对经济造成的影响。

一些专家认为,金砖国家货币这个想法存在缺陷,因为它将把经济差异很大的国家联合起来。还有人担心,非中国成员国可能会更加依赖人民币。当俄罗斯在2023年10月要求印度用人民币支付石油费用时,印度予以拒绝,而是坚持要用美元或卢比支付。俄罗斯正在努力使用其过剩的卢比供应。

金砖国家货币的优势是什么?

新货币可为金砖国家带来若干好处,包括提高跨境交易效率和金融包容性。通过利用区块链技术、数字货币和智能合约,这



种货币可以彻底改变全球金融体系。由于可以实现无缝跨境支付，它还可以促进金砖国家之间以及其他国家之间的贸易和经济一体化。

金砖国家新货币还有以下功能：

- 加强金砖国家内部的经济一体化
- 降低美国在全球的影响力
- 削弱美元作为全球储备货币的地位
- 鼓励其他国家结成联盟，发展区域货币
- 降低由于单边措施和美元依赖度下降而导致的全球波动风险

金砖国家新货币将对美元产生什么影响？

几十年来，美元作为世界主要储备货币一直享有绝对主导地位。根据美联储的数据，1999年至2019年期间，美洲地区96%的国际贸易使用美元，亚太地区为74%，世界其他地区则为79%。

根据美国大西洋理事会（Atlantic Council）的数据，大约88%的全球货币交易使用美元，在各国央行持有的外汇储备中，美元占比达59%。由于美元是最广泛使用的兑换货币，也是外汇市场的基准货币，全世界几乎所有央行都持有美元。此外，绝大多数石油交易也使用美元。虽然随着欧元和日元的普及，美元的储备货币份额有所下降，但美元仍然是使用最广泛的储备货币，其次是欧元、日元、英镑和人民币。金砖国家新货币对美元的潜在影响仍不确定，专家们对其挑战美元主导地位的可能性争论不



休。但可以预见的是，如果新货币兑美元汇率稳定下来，可能会削弱美国制裁的力量，导致美元进一步贬值，还可能引发影响美国家庭的经济危机。此外，新货币还可能加速“去美元化”的趋势。

世界各国都在寻求美元的替代品，例如中国和俄罗斯开始使用本国货币进行交易，印度、肯尼亚和马来西亚等国则主张“去美元化”，或与其他国家签署协议，使用本国货币或替代基准进行交易。

虽然目前还不清楚新的金砖国家货币是否会催生其他的美元替代货币，但其挑战美元作为储备货币主导地位的可能性依然存在。随着各国持续寻求外汇储备多元化，美元可能会面临来自新货币日益激烈的竞争，从而有可能改变全球市场的力量平衡。

然而，大西洋理事会地缘经济中心于2024年6月发布的最新研究报告显示，美元作为世界主要储备货币的地位远未被取代。路透社报道，大西洋理事会地缘经济中心发布的《美元主导地位监测》（Dollar Dominance Monitor）报告提示，美元继续在全球外汇储备、贸易计价和货币交易中占据主导地位，其作为全球主要储备货币的地位在中短期内是稳定的。归根结底，金砖国家新货币对美元的影响将取决于其采用情况、人们对其稳定性的看法以及它能在多大程度上替代美元的长期主导地位。

金砖国家会发行数字货币吗？

2024年3月，俄罗斯联邦总统国际事务助理尤里·乌沙科夫



（Yuri Ushakov）表示，金砖国家目前还没有自己的数字货币，但基于金砖国家区块链的支付系统正在建设当中。该系统被称为“金砖桥”（BRICS Bridge）多方支付平台，将利用支付网关连接成员国的金融系统，以央行数字货币进行结算。该系统将成为目前由美元主导的国际跨境支付平台——环球银行间金融电信协会（SWIFT）系统的替代方案。乌沙科夫在接受俄罗斯塔斯社采访时说，“我们认为，创建一个独立的金砖国家支付系统是未来的一个重要目标，该系统将以数字技术和区块链等最先进的工具为基础。最主要的是要确保该系统能为政府、民众和企业提供便利，同时具有成本效益，不受政治因素影响。”

金砖国家货币将如何影响经济？

金砖国家新货币的推出和使用，可能会对北美经济及其投资者产生重大影响。受影响最大的部门和行业包括：

- 石油和天然气
- 银行和金融
- 大宗商品
- 国际贸易
- 技术
- 旅游与旅行
- 外汇市场

新的金砖国家货币还将引入新的交易组合，改变货币相关性并影响市场波动，这就要求投资者相应地调整策略。



投资者如何为金砖国家新货币做好准备？

对投资者来说，根据金砖国家新货币发展趋势调整投资组合可能是一个挑战。不过，可以采取以下策略来利用该趋势：

- 投资非美元货币计价的资产，如债券、共同基金或交易所交易基金（ETF），从而多样化货币敞口
- 投资黄金和白银等大宗商品，以对冲货币风险
- 通过跟踪金砖国家市场指数的股票和ETF，投资金砖国家股市
- 考虑在金砖国家进行房地产或私募股权等另类投资

谨慎的投资者还将权衡这些策略与他们对市场、政治和货币波动的敞口。

在投资工具方面，投资者可以考虑ETF，如iShares MSCI BIC ETF或Pacer Emerging Markets Cash COW 100 ETF。投资者也可以投资于T. Rowe Price新兴市场股票基金等共同基金，或投资于金砖国家的个别公司。简而言之，为金砖国家新货币或潜在的“去美元化”趋势做准备，需要投资者进行仔细研究并进行尽职调查。分散货币敞口，投资大宗商品、股票市场或另类投资都是可以考虑的选择，同时也要注意相关的风险。

投资者的心得体会

目前还不能确定金砖国家最终能否创建新储备货币，但它的出现将对全球经济产生重大影响，并有可能挑战美元作为主要储备货币的主导地位。这一发展将带来独特的投资机会，同时随着



格局的变化改变货币政策并加剧地缘政治紧张局势，它也会给现有投资带来风险。因此，投资者应密切关注金砖国家货币的进展情况。如果金砖国家最终真的创建了新货币，那么观察该货币对金砖国家经济体和更广泛的全球市场的影响将是非常重要的。投资者应同时保持警惕，以把握增长前景，规避潜在风险。

关于金砖国家新货币的常见问题

金砖国家货币有可能实现吗？

一些金融分析家指出，1999年欧元的诞生证明了金砖国家货币的创建是有可能的。然而，这需要数年的准备时间，建立新的中央银行，并且五国需就逐步淘汰各自的主权货币达成协议；要在国际上取得成功，还很可能需要国际货币基金组织的支持。

俄乌冲突将继续削弱俄罗斯的经济和卢布币值，而中国则致力于提高人民币的国际影响力。此外，金砖国家各国之间的经济差距也很大，这些都是需要更多努力才能克服的障碍。

金砖国家的新货币会以黄金为支撑吗？

虽然俄罗斯总统普京曾建议使用黄金或石油等硬资产作为支撑，但新的金砖国家货币很可能以金砖国家的一篮子货币为支持。不过，在今年的新奥尔良投资会议（New Orleans Investment Conference）上，著名作家吉姆·里卡兹（Jim Rickards）详细阐述了以黄金为支撑的金砖货币是如何运作的。他指出，如果金砖国家货币单位等值于1盎司黄金，且金价涨至每盎司3000美元，那么金砖国家货币单位也将等值于3000美元，而相比之下，美元



以黄金重量衡量则会贬值。不过，重要的是，他并不认为这将是一个新的金本位制，也不意味着美元或欧元的终结。里卡兹表示，“真正的金本位制下，你可以拿着货币去任何一家央行兑换黄金，而金砖国家则无需拥有黄金，无需购买黄金，也无需支撑黄金价格。他们只需在美元黄金市场上上涨即可。”

金砖国家拥有多少黄金？

截至2024年第二季度，原金砖国家加上埃及（五个新加入国家中唯一拥有央行黄金储备的国家）的央行黄金储备合计占全球央行黄金储备的20%以上。俄罗斯、印度和中国的央行黄金持有量位居全球前十。

俄罗斯掌控着2335.85吨黄金，在央行黄金储备中排名第五。中国以2264.32吨黄金紧随其后，排名第六；印度排名第八，持有840.76吨。巴西和南非央行的黄金储备相对较小，分别为129.65吨和125.44吨。新加入金砖国家的埃及其黄金储备同样很少，为126.57吨。

作者：Melissa Pistilli，2024年10月16日

翻译：叶丁瑞

(<https://www.nasdaq.com/articles/how-would-new-brics-currency-affect-us-dollar-updated-2024>)

主编：王颖 执行主编：海尔 Pelagia Karpathiotaki 编辑：徐天鹏 黄希韦 版面：徐天鹏



2024 年第 40 期（总第 165 期）

内部资料 免费交流

主办单位：对外经济贸易大学国家（北京）
对外开放研究院

地 址：北京市朝阳区惠新东街 10 号对外
经济贸易大学科研楼 602 室

网 址：<http://acoes.uibe.edu.cn>

电 话：010-64494672

邮 编：100029

声 明：

1. 本报告中的信息和数据来自于公开资料，仅供内部参考，不代表本研究院立场。
2. 未经授权，不得擅自引用及传播。

