

1074吨黄金分批转运中国，美债或面临清仓可能，新的货币秩序在建立



美联储持续加息意味着什么？

美联储是美国银行体系的中心，美联储的利率上升意味着美国的存款利率上升。因为美元是国际货币，美元利息提高，会使美国储户的存款利息提高。因此，国际投资者更愿意持有美元，国际热钱将纷纷涌入美国。

美联储加息后，美元将升值，这反映在外汇市场，就表现为美元走强，相对于其他货币升值，因此其他货币较美元相对贬值（就好像供求关系，美元可以理解为是一种商品，对美元的需求上升，美元自然升值）。美元走强后，更有利于美国进口，也就意味着美元可以购买更多的海外商品，而对于出口美国的商品变相的就贬值了。这种行为也是一种对外掠夺的一种方式

所以如果美联储持续加息，其他国家就必须考虑是否加息，以抵消美联储加息带来的不利影响。



欧元贬值引发新一轮震荡

本轮美联储加息，已经开始影响全球经济；美国不顾国内经济发展，疯狂加息，致使其他国家不得不紧紧跟随美国的加息步伐。加拿大、韩国等发达国家纷纷调高加息幅度，而欧洲央行加息步伐远远落后于美联储，同时欧洲经济因俄乌冲突升级而遭遇更高通胀压力与经济衰退风险，过去一个月期间数百亿美元资本陆续流出欧洲，令欧元兑美元汇率持续下跌至1：1，创下过去20年以来的最低值。欧元汇率快速下跌，可能导致欧洲经济陷入更剧烈的动荡。

为了避免重蹈欧元贬值覆辙，各国纷纷考虑调高加息幅度，以确保本国货币不过分贬值。但是加息必然会触发输入性通胀与资本流出压力双重考验。



美元世界的货币地位令人担忧

我们都知道自1944年7月，西方主要国家的代表在联合国国际货币金融会议上确立了“布雷顿森林体系”。布雷顿森林体系是以美元和黄金为基础的金汇兑本位制，其实质是建立一种以美元为中心的国际货币体系，基本内容包括美元与黄金挂钩、国际货币基金会员国的货币与美元保持固定汇率（实行固定汇率制度）。但是1971年，美国尼克松政府违约，让美元与黄金脱钩，这也就宣布布雷顿森林体系瓦解。自布雷顿森林体系瓦解已经51年，滥发美元就成为美国政府很容易犯的一个错误，从20世纪70年代以来，美国用滥发货币的办法来“稀释债务”，增发的美元流到了全世界。

美联储不断调节利率，表面上要“稳定”美元，稳定美国的通货膨胀率，但却破坏了公平的世界秩序，伤害了其他国家的利益。

美联储降低利率，美元就会流向世界各地，特别是流向那些资本市场不设限的快速发展中国家，推高了那些国家的金融资产(包括房地产)价格，促成表面繁荣。当美

联储收紧银根时，美元回流美国，过剩美元造成的金融泡沫破灭，当地金融机构陷入危机，经济大幅衰退，美国又割了一遍当地的“羊毛”。

尤其近年来，美国“债务货币化”似乎成了美国应对经济危机的杀手锏。自疫情以来，美联储更是乐此不疲，其购入的债券数量几乎是从2008年金融危机以来所购债券的总和。

美联储购买债券其本质就是无节制的“印钞票”，这不仅导致金融市场价格大幅波动，同时也严重影响了实体经济的发展。至此美国的国内经济越来越糟，实体经济萎靡不振，通胀率节节攀升，美元的世界货币地位可以说岌岌可危。



美债遭遇集体抛售，黄金成为各国争抢对象

根据世界黄金协会在7月8日公布的报告数据显示，5月份全球央行的黄金储备又增加了35吨，自2019年以来，全球央行的黄金储备已经增长了达2460吨，创下布雷顿森林体系瓦解以来的最快购买速度。

世界黄金协会在7月5日发布的全球央行黄金需求调查报告中显示，新兴经济体央行或建立国内购金机制，2022年上半年，有74%的央行总储备水平高于五年前，这

一数字较2020年的53%增长明显。这也表示美元越发失去信任，以黄金为兑换基础的货币机制重新回归。

全球央行预期美元将会持续失去主要储备地位，61%的受访央行预计在未来一年里将继续增储黄金，这一数字较2021年的52%有明显上升。

现在美国经济和货币政策的宏观环境是将其数万亿债务赤字进行现金化，黄金可能将再次恢复支持货币或特别提款权，作为建立与美元并行的另一个全球金融货币系统的基础。

因此世界各国纷纷运回此前存在美国和英国的海外金库中的黄金，这一现象将愈演愈烈。

据美国金融网站ZeroHedge报道，法国央行已经从美联储等海外金库中遣返回所有货币黄金，数量高达221吨，这些从国外运回来的黄金数量占到法国黄金储备的9%。

6月18日，波兰央行负责人也在社交媒体上兴奋地表示，该国再次进行了一次把存在美国的海外黄金运回国的行动（2019年12月进行过一次），再把约100吨黄金从美联储和英格兰银行等海外金库运回。

中国在2018年和2019年曾连续10个月增持106吨黄金储备。根据世界黄金协会的最新报告显示，中国在2022年前四个月黄金总进口量高达256吨，仍保持强劲的进口趋势，而2021年，中国就已经共进口了818吨黄金，比2020全年的601吨增长36%。

从2021年初至2022年4月底，仅从官方渠道公布的数据显示就共有1074吨黄金已经分批运往中国。

根据世界黄金协会在6月27日发表的报告中表示，在美国将美元作为制裁的工具或令全球美债买家需求开始下降的背景下，全球央行转而正在寻求国际储备资产的多样化和减少对美元的依赖，并将黄金作为多元化和安全的手段。

美国当下通胀率持续攀升，美债遭遇世界各国集体抛售，美债的收益率已经因美元利率上升，而致使美债实际收益率已经为负值。

美元的世界货币的地位正在遭到抛弃，世界各国也都在积极推广本国货币，俄罗斯的卢布、印度的卢比以及中国的人民币正在国际贸易上占据更加重要的位置，将对美元霸权造成严重冲击。具有战略经济价值的黄金再次受到世界各国的重视，极有

可能依托黄金建立一种新的全球金融货币体系，世界经济的繁荣需要一个公平的货币秩序。