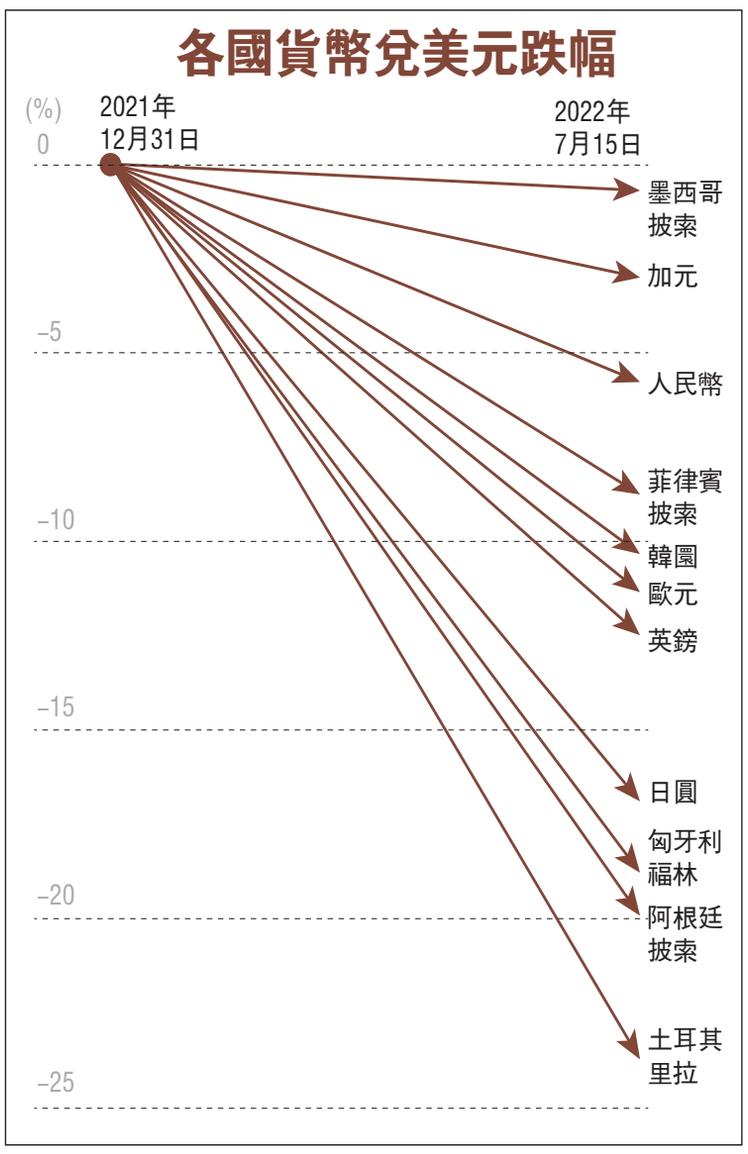
美激進加息贏「反向貨幣戰爭」 連累各國通脹負債急升



美元獨強 全球經濟承巨壓

◆智利找換店職員修改匯價顯示牌。 彭博社

美元匯價自去年底以來持續飆升，兌多種主要貨幣的升幅超過一成，形成美元獨強的局面。分析指出，全球央行為應對俄烏衝突及相關制裁措施引起的輸入性通脹，掀起「反向貨幣戰爭」，其中美國聯儲局憑着連番激進加息，成功贏出這場「美元升值戰」，但是同時美聯儲的連番激進加息不但令很多國家和企業的負債急升，也導致各國通脹更嚴重，為本已陷於危機的全球經濟帶來更大不穩定性。

用來量度美元兌主要貨幣匯價表現的美元指數，自今年初以來累計已升超過10%，上周更升至約109的20年高位。這一波強美元是全面性的，不單是主要貨幣兌美元匯價大跌，例如歐元兌美元今年以來跌超過11%，上周更20年來首度跌穿1兌1水平，日圓匯價上周亦跌至1美元兌139日圓的24年新低；就連很多新興市場貨幣兌美元跌幅都超過一成，例如阿根廷披索跌了近兩成，土耳其里拉更跌近25%。

逾半升幅由聯儲局所致

分析指出，當前美元強勢與聯儲局激進加息脫不了關係。美國銀行的估算就顯示，美元匯價今年以來的升幅，超過一半是聯儲局激進政策所導致。

自今年初以來，受俄烏衝突及疫後經濟活動重啟影響，全球各地都面臨不同程度的通脹問題，各國央行為了控制物價升幅紛紛加息。英國《金融時報》統計顯示，在今年4月至6月間，全球總共有55家中央銀行曾經加息，當中62次的加幅都有半厘或以上，7月至今亦已經有17次半厘或以上加息。但在這輪2000年以來最大的「加息潮」中，聯儲局加得「最快最狠」，令美國息口水平遠高於其他發達國家，自然導致資金流向美國，令美元匯價飆升。

《華爾街日報》日前一篇專欄文章便指出，美國目前正在這場「反向貨幣戰爭」中獲勝：就像2008年金融海嘯後，美國成功讓美元大幅貶值一樣，如今美國也正成功讓美元大幅升值，藉此減輕進口商品價格飆升導致的通脹壓力。

引爆債務國經濟危機

不過與此同時，全球其他國家卻要為美國的強美元政策埋單。《紐約時報》指出，很多美國以外的企業和國家政府都會以美元發債，美元匯價高企直接導致這些企業或國家的債息開支急增，發行新債的成本也勢必大增，對於那些美元債務佔國內生產總值（GDP）比重較高的國家而言，將會直接引發經濟危機，近日陷入破產和政治動盪的斯里蘭卡就是一例。

月尾勢加息 升勢未見頂

此外，由於石油等主要商品大多數都是以美元定價，美元強勢也意味着其他國家進口這些商品時，除了要面對商品價格本身升幅，也要承受匯率差異產生的額外負擔。換言之，當美國利用讓美元升值來減輕輸入性通脹時，其他國家就要承受更大的輸入性通脹壓力，首當其衝的自然是歐盟成員國及日本等能源進口國。

聯儲局在本月稍後將再次議息，市場預料局方屆時可能再次加息0.75厘甚至1厘，美元匯價肯定有可能進一步上升。分析普遍相信，在歐洲能源危機未見盡頭、日本不似會放棄超寬鬆貨幣政策的情況下，美元短期內仍未見頂，但這種個別貨幣獨強的局面持續得愈久，到進入調整期時引發的影響就會愈惡劣，無論如何都非全球經濟之福。

◆綜合報道

◆阿富汗找換店商人點算紙幣。 新華社

◆斯里蘭卡陷入破產並爆發政治動盪。 美聯社

海外旅遊八五折 如美國人「專屬福利」

美元強勢對美國旅客來說是一大福音，儘管全球物價不斷飆升，但對於到海外旅遊的美國人而言，美元無疑都變得更加好花，據估計美國旅客前往歐洲的費用便比去年同期低10%至15%。

消費增 超疫前一成

除了歐洲，美元在泰國、印度、韓國等國也大幅升值，這些國家對美國旅客來說具有高吸引力。美國旅行顧問協會（ASTA）指出，雖然油價上升令機票售價急升，但由於美元強勢，當前美國人的旅遊花費比疫情前的2019年還多出11%。

分析指出，美國國內機票與酒店價格與歐洲的差不多，因此考慮到匯率因素後，不少美國人都傾向在今年暑期出國旅遊。旅遊格價網站Expedia數據便顯示，過去一星期一些歐洲旅遊熱點，例如巴黎、法蘭克福、布魯塞爾和阿姆斯特丹的搜尋次數大增，增幅達雙位數百分點。

不過反過來說，美元強勢也將導致外國旅客前往美國的費用更加昂貴，可能進而衝擊美國旅遊產業。

◆綜合報道

◆美國國慶假期大批旅客出境外遊。 美聯社

侵蝕美企海外營利 埋投資隱憂

美元強勢雖然有助降低美國進口貨品的成本，但同時卻會讓美國企業出口成本更高，削弱企業海外收益，從而影響企業股價，對於投資者而言絕非好事。

單是去年第四季，匯率波動已經導致北美企業損失45.6億美元（約358億港元）。自此以後，美元兌歐元匯價又升了約12%，兌日圓升幅更達17%，企業所受影響將愈來愈大。彭博資訊股票策略主管亞當斯表示，約35%的美國企業擁有較大的海外業務，美元強勢會嚴重損害它們的盈利能力。這些企業包括一些美國大型科企，它們往往擁有複雜的全球業務，銷售額有三分之一以上來自美國以外地區。

瑞士信貸集團估算，平均而言，美元每升值8%至10%，美國企業獲利就會受到約1%的衝擊。網上交易平台eToro的分析更估計，今年以來美元的升幅，將令標準普爾500指數成份股企業的盈利減少5%，相當於1,000億美元（約7,850億港元），由於市場普遍估計這些企業今年全年盈利增幅也只有10%，意味匯率的影響非常巨大。

不過對於一些美國以外企業而言，美元強勢就是好消息，以英國奢侈品生產商Burberry為例，上周五便宣布美元強勢可能令公司今年收入額外多2億美元（約15.7億港元），有助彌補其他地區銷售放緩的影響。

◆綜合報道

被英外相列遣返難民合作對象 土反彈：絕不當別國難民營

英國月前決定將到尋求庇護的難民遣送盧旺達，遭到國際社會批評，《泰晤士報》前日報道，正參選保守黨黨魁的英國外相特拉斯私下提出，一旦當選她將會擴大遣送難民計劃，更將土耳其列為接收地，消息一出立即引起土耳其政府反彈，強調土耳其不會成為其他國家的「難民營」。

《泰晤士報》報道，特拉斯私下向部分保守黨議員表示，一旦她當選成為新黨魁及首相，將會研究擴大難民遣送計劃，加入更多合作國家，對象包括土耳其。報道還引述議員指，特拉斯在對話中甚至曾經提出把西班牙作為接收地之一，只是她的競選團隊後來收回有關建議。

消息不但引起英國輿論廣泛質疑，也遭到土耳其即時反駁。土耳其外交部發言人比爾吉奇前日發表聲明說：「我們希望這些與特拉斯有關的媒體報道都是缺乏根據的報道。」比爾吉奇強調，土耳其不會成為其他任何國家的難民營或邊防軍，也不會以任何方式承擔第三國的國際義務。

◇英國民眾早前抗議政府遣送難民到盧旺達。 網上圖片

擁有8,500萬人口的土耳其已經是全球接收難民人數最多的國家，當中包括370萬逃離敘利亞內戰的難民。

◆綜合報道

美「晶片法案」表決前 佩洛西夫購入晶片商股票

美國國會最快可能於明日就一份包括晶片製造業補貼的法案表決前，媒體發現眾議院議長佩洛西提交的申報文件顯示，佩洛西的丈夫保羅幾周前就已購買了美國晶片企業英偉達（Nvidia）的股票，總值介乎100萬至500萬美元（約785萬至3,925萬港元）。

這項「晶片法案」將提供數十億美元補貼，促進美國晶片製造業的發展，提高美國與中國競爭的能力。對於佩洛西丈夫在法案表決前買入相關企業股票，美國智庫成員霍爾曼說，事件令人擔憂，「這無疑引發對保羅可能獲得了一些立法內幕資訊的擔憂。」霍爾曼說，「這就是為什麼有一個股票交易軟件專門監控保羅及其追隨者的交易活動。」

佩洛西辦公室未有回應報道。

◆綜合報道

英馬莎冀減浪費 撤85%食品保質期標籤

英國馬莎百貨據報將從本周起，停止在300種多種食品的包裝上顯示保質期，以鼓勵減少浪費食物。

報道指，停止顯示保質期的食品佔馬莎全線食物產品約85%，包括蘋果、薯仔和西蘭花等。在新做法下，這些食品的包裝上不會再印有「此日期前最佳」（Best-before）的保質期標籤，但會加入編碼，讓職員可以確保架上食品質素和鮮度。

報道指，「此日期前最佳」標籤實際上只關乎食品本身品質，過期了也不代表食品會變質或變壞，與「此日期或之前食用」（use-by）的標籤完全不同，不涉及食物安全。但英國民眾經常混淆兩者，導致大量安全食物被胡亂丟棄，因此馬莎決定取消保質期標籤，只保留個別產品的安全標籤。

◆綜合報道