美股大跌、美债被抛售、美元指数同步下跌

资本市场正在“卖出美国”

美国东部时间4月21日，华尔街再次经历新一轮血雨腥风。

美股大跌、美债被抛售、美元指数同步下跌，股、债、汇“三杀”。近半个多世纪以来，这种“三杀”非常罕见。“三杀”意味着投资者不想买美股、不想买美债、不看好美元，不看好美国，意味着市场正在“卖出美国”。而“卖出美国”，意味着市场对于美国政府加征关税、强迫美联储降息等违反经济学规律的做法不认可、不接受。

“降息！立刻！马上！”特朗普再次施压美联储

美国遭股、汇、债“三杀”

美国总统特朗普4月21日再度“炮轰”美国联邦储备委员会主席鲍威尔，向其施压、要求降息。此举加剧投资者担忧，纽约股市三大股指当天大幅下挫，美国国债同日遭抛售、美元资产遭加速抛售。

特朗普：不降息经济将临风险

特朗普21日在社交媒体平台“真实社交”发文，为鲍威尔贴上“太迟先生”“一个大失败者”标签，说鲍威尔“只有在帮助拜登等人竞选时才不会在降息这件事上动作迟缓”。

特朗普还称，欧洲已经降息7次，而在美国，能源、食品等价格下行趋势明显，美国事实上“没有通胀”，“但如果‘太迟先生’不立即降息，美国经济将面临放缓风险。”

开启第二任期以来，特朗普多次对鲍威尔施压，要求其降息。本月17日，特朗普在“真实社交”发文称，鲍威尔早该像欧洲央行那样降息了，他总是“又迟又错”，“越早走人越好”。

鲍威尔则在多个场合强调，美联储将保持政策独立性，政策调整需基于经济数据而非政治干预。

三大股指大幅下挫 美元资产遭抛售

21日，道琼斯工业平均指数比前一交易日下跌971.82点，收于38170.41点，跌幅为2.48%；标准普尔500种股票指数下跌124.50点，收于5158.2点，跌幅为2.36%；纳斯达克综合指数下跌415.55点，收于15870.90点，跌幅为2.55%。

由于相关不确定性大幅削弱了市场对美元资产的信心，投资者大举抛售美元，衡量美元对六种主要货币的美元指数21日大幅下跌，盘中一度跌至97.92点，为2022年3月以来最低点。

美国彭博新闻社报道说，“卖出美国”交易势头增强。报道认为，继本月初美国政府公布所谓“对等关税”后，鲍威尔可能遭去职的消息对美元资产造成新冲击。

除美元外，美国国债21日同样遭抛售。其中，10年期美国国债收益率当天一度上涨至4.36%；30年期美国国债收益率一度上涨至4.86%。美国标准普尔500股指期货下挫超1%。

与此同时，纽约黄金期货价格当天一度上涨至每盎司3407.3美元，再创历史新高。

市场对美国经济政策“丧失信心”

特朗普在其第一任期任命鲍威尔担任美联储主席，但随后曾频繁公开批评鲍威尔，并威胁解除其职务。鲍威尔本次任期应到2026年5月结束。

白宫国家经济委员会主任凯文·哈西特18日说，特朗普正研究解除鲍威尔职务事宜。鲍威尔日前表示，总统无权解除自己的职务，自己不会辞职。

美国埃弗科国际战略和投资集团副董事长克里希纳·古哈表示，近几周市场对美国经济政策有些丧失信心。美国长期国债收益率上涨和美元走弱同时出现，非常反常，这显示全球投资者正在从美国撤走资金。

加拿大蒙特利尔银行资本市场公司策略师伊恩·林根表示，在美国联邦政府政策已经给经济前景带来高度不确定性之际，任何解除鲍威尔职务的尝试都会增加美国资产的下行压力。

●美国国债一直是资本市场的重要投资标的，被称为“避险资产”“全球资产定价之锚”“收益避风港”，近期却连续遭遇市场抛售：先是美国联邦政府推出“对等关税”，引发投资者抛售美债，让美债收益率一度快速攀升至历史高位；再是联邦政府与美国联邦储备委员会关系紧张，让稍有回落的美债收益率再度飙升。

与以往大多数情况不同，此次美债抛售潮伴随着美股暴跌、美元走低，形成罕见的“股汇债三杀”，凸显美国经济衰退预期改变资本市场传统避险逻辑，更凸显美国政府混乱、反智的政策颠覆美元霸权“游戏规则”。

美元资产：避风港变风险源

股市暴跌，美债遭抛售

美国国债一直被市场视为安全资产，当股市下跌，资金会涌向美债寻求避险。一般情况下，美债与美股呈现“跷跷板”效应，但这种互动关系近期被颠覆。

此前，纽约股市三大股指受美国关税政策影响连续暴跌，美债也同步遭抛售，收益率持续走高。4月9日，10年期美债收益率最高涨至4.5%，30年期美债收益率三天内飙升近60个基点，一度突破5%。尽管此后收益率略有回落，但随着美国总统特朗普不断施压美联储降息，至21日收盘，10年期美债收益率再度超过4.4%，30年期美债收益率重回4.9%之上。

市场普遍认为，曾被视为全球最安全资产之一的美债“避风港”地位正在动摇。

花旗银行分析师威尔特希尔表示：“市场格局发生转变，美国国债不再是应对风险的全球固定收益避风港。”英国《金融时报》报道，美国政府此前把降低美债收益率作为其重要政策目标，现在收益率不降反升显示投资者对美国这个全球最大主权债券市场失去信心。

“对等关税”让投资者担忧美国经济陷入滞胀或衰退，因此抛售美元资产。对冲基金高杠杆“基差交易”崩盘、投资机构流动性需求上升以及多国央行战略减持是本轮美债遭抛售背后的三大因素。香港致富证券有限公司首席经济学家肇越认为，目前诸多投资机构调整经济增长和金融市场预期，出于避险大幅减少投资仓位，从而导致美股、美债、美元同步下跌。

美债收益率攀升“很要命”

发行美债相当于美国政府向市场打“借条”——从资本市场筹集资金用于公共支出，政府支付利息。美国政府通过拍卖把“借条”交给金融机构，后者把美债放到二级市场。美债价格取决于市场供求，并与收益率实时、反向联动，美债价格越低，收益率越高。

美债价格下跌，意味着投资者可以在市场上低价买债券，不需要从美国政府那里平价购买新债。新债卖不出去，没法“借新还旧”，美国政府就只能提高利率以吸引买家，这意味着借钱的成本更高。

由于美债利率是市场利率的定价基础，美债利率上升将对美国经济产生广泛溢出效应。

上善资本集团首席经济学家夏春表示，美债收益率上升意味着国债利息开支上升，其次是企业债市场融资成本上升，这将冲击金融市场，带来更大经济衰退压力。富国银行投资研究所固定收益策略主管布赖恩·雷林说，美债收益率走高，抵押贷款、汽车贷款和其他贷款的利率也会上升，冲击民众生活。18日，美国30年期抵押贷款利率攀升至6.83%，创8周新高。

美债收益率创纪录上涨牵动美国政府神经。美国政府日前宣布调整“对等关税”政策，对很多国家暂缓征收，尽管没有承认是迫于美债压力，但市场普遍认为，低融资成本是美国政府整体议程的关键支柱，市场趋势的逆转、美债收益率的飙升或将引起整个金融体系连锁反应，进而波及实体经济，引起严重担忧。

“对等关税”破坏美债融资链

本次美债抛售潮看似偶发，实则反映了美债问题积重难返，加上美国新一届政府关税措施的推波助澜，在多重因素作用下，美债融资困境加剧。

近年来，美国财政扩张带来美债供给迅速上升，而需求端却未能同步扩张。夏春表示，由于当前美债规模太大，许多国家主权基金的美债持有额已超过其外债投资上限。

肇越表示，今年即将到期的美国国债规模达到历史峰值，预计全年超过9万亿美元。从上周美债发行情况看，投资者不愿购买新发行的美债，导致一级交易商被迫大量买入。

一般来说，对美贸易顺差经济体是美债主要债权方，他们用顺差收入购买美债，美元回流美国，为美国财政赤字融资。而美国政府企图通过关税手段削减贸易赤字，直接破坏了这一机制——若对美贸易顺差缩水，相关经济体购买美债的意愿和能力将同步下降。

分析认为，关税政策正推动美元流出美国。夏春表示，通常国债收益率上升会带动美元汇率上涨，但现在美元汇率不升反降，是资金流出美国的有力证据。

美债融资能力下降、收益率攀升带来的债务利息支出膨胀，令本就摇摇欲坠的财政赤字进一步恶化。美国联邦政府债务总额已超36万亿美元。2025财年上半年，美国联邦政府财政赤字已超1.3万亿美元。

会否掀起全球“去美元化”浪潮

美债曾被视为安全资产，缘于美国政府为美债提供背书。近年来，随意冻结别国资产、动辄挥舞经济制裁“大棒”等行径让美国政府信誉不断消耗。近期美方种种单边主义、保护主义行径和政策朝令夕改带来的巨大不确定性，让全球市场越来越担忧“美国风险”。

德意志银行主管全球外汇研究分析师萨拉韦洛斯表示，全球“去美元化”正在加速。从减持美债、增加黄金储备、改变石油结算币种，到减少美元贸易结算并探索建立双边本币互换机制、区域本币结算机制，许多经济体早已在采取切实行动减少对美元的依赖。

国际清算银行报告显示，全球央行外汇储备中美元占比已从本世纪初的70%以上降至近几年的58%。

“美国优先”关税政策动摇了美元信用根基，降低了美元的安全性，加速全球“去美元化”趋势。欧洲央行理事会成员、法国央行行长德加约表示，美国政府近期政策削弱了人们对美元的信心。

华泰证券分析师易峘近日在报告中指出，近期美债收益率急剧上涨再次印证“去美元化”加速。夏春认为短期内美元风险很大，今年是美国政府债务借新还旧的高峰期，如美国经济发生滞胀，则会进一步加剧风险。

美国前财长耶伦日前罕见表态称，近期美国国债遭抛售表明人们对美国政策制定的信心出现担忧。

当曾经的“无风险资产”变成风险本身，华尔街的交易终端上闪烁的不仅是数字，更是一个时代的转折信号。

国际货币基金组织将美国经济增长预期下调0.9个百分点

△2024年11月24日在美国华盛顿拍摄的国际货币基金组织标识。国际货币基金组织4月22日发布最新一期《世界经济展望报告》。

国际货币基金组织4月22日将2025年美国经济增长预期下调0.9个百分点至1.8%，为发达经济体中最大幅度下调。

国际货币基金组织22日发布最新一期《世界经济展望报告》，预计2025年美国经济增速将放缓至1.8%，较1月预测值低0.9个百分点，在发达经济体中下调幅度最大。报告认为，政策不确定性加剧、贸易紧张局势以及需求势头减弱为预期目标下调主要原因。

报告说，自1月《世界经济展望报告》更新内容发布以来，美国政府宣布并实施了一系列新的关税措施，其贸易伙伴也采取了反制措施。美国政府4月2日宣布了几乎适用所有贸易伙伴的关税，将实际关税水平推升至一个世纪以来最高水平。这些措施本身就是对全球经济的一次“重大负面冲击”，其实施过程中的不确定性也对经济活动和经济前景产生负面影响。

（□图、文均据新华社）

外交部：中印尼“2+2”对话机制首次部长会取得积极成果

新华社北京4月22日电　中国印尼外长防长“2+2”对话机制首次部长级会议21日在北京成功举行。外交部发言人郭嘉昆22日在例行记者会上表示，这次会议为中印尼关系发展和全球南方国家团结合作注入新动力。

郭嘉昆说，这次会议具有里程碑意义，旨在落实习近平主席同普拉博沃总统达成的共识。中印尼“2+2”对话机制是中国在全球建立的首个部长级“2+2”机制，标志着两大邻国、两大新兴经济体和两个发展中大国的战略互信和政治安全合作开启了新的篇章。

他说，这次会议取得积极成果，涵盖密切高层交往、推动发展战略对接、拓展安全合作内涵、维护南海和平稳定、建设开放型世界经济、促进多边战略协作等方面。双方同意在印尼举行第二次会议。

郭嘉昆说，今年是中印尼建交75周年，双方举行“2+2”对话机制首次部长会正逢其时，充分彰显了两国高度战略互信，也进一步丰富了具有地区和全球影响力的中印尼命运共同体内涵。

他说，今年也是万隆会议70周年。双方同意共同弘扬和平共处五项原则和万隆精神，加强在联合国、金砖、二十国集团等平台沟通协调，共同为地区和全球和平稳定发展作出更大贡献。

“正如王毅外长指出的，当今世界正在发生百年未有之大变局，面临单边和霸权主义的严峻冲击，人类社会再次处于十字路口。”郭嘉昆说，新形势下，中方愿同印尼继续做大国和邻国互信互助的排头兵，发展中国家现代化的火车头，开放包容合作共赢的推动者，共同奏响全球南方联合自强的最强音。

布局中国！丰田雷克萨斯新能源汽车项目取得实质性进展

丰田投资146亿元　2027年第一台汽车下线

据新华社上海4月22日电（记者　桑彤　周文其）上海市人民政府与丰田汽车公司22日在沪签署战略合作协议。本次协议的签署，标志着丰田独资的雷克萨斯新能源汽车项目落地取得实质性进展。

中国商务部研究院学位委员会委员白明说，这一项目是继特斯拉上海超级工厂后，又一个具有全球影响力的新能源外资汽车项目落地中国，进一步彰显了中国深化高水平对外开放的决心和外资企业对中国市场的信心。

根据协议，丰田将在上海总投资146亿元，双方将在新能源汽车等领域加强合作。早前，上海市与丰田汽车达成合作意向，丰田汽车将在上海设立集研发、制造、销售等功能于一体的新能源汽车公司，生产雷克萨斯纯电动汽车以及丰田先进动力电池。

当日，金山区人民政府与丰田汽车公司同步签署了相关合作备忘录和投资服务协议。上海新金山工业投资发展有限公司总经理彭喜军说，接下来将加速整个项目审批进度。根据丰田方面规划，预计2025年6月实现项目正式开工，2027年第一台汽车下线。

丰田汽车公司执行董事上田达郎表示，新工厂将秉承丰田“成为当地最好企业”的理念，打造“中国研发、中国制造”的雷克萨斯品牌。项目将导入划时代的革新生产技术和碳中和技术，与上海携手打造在中国乃至全球具备影响力的碳中和引领典范项目。

“我们期待与更多本地供应商合作，向世界展示中国新能源汽车产业链的竞争优势，共同推动中国技术反哺全球市场。”上田达郎说。按照战略合作协议，双方将在产业链上下游相关企业合作、智能驾驶、氢能、车用动力电池回收再利用、物流及供应链等领域开展广泛合作，携手打造在中国乃至全球范围内具备影响力的引领典范项目，共同助力实现绿色低碳转型目标。

普京释放对话信号 泽连斯基敲定四方会谈

据新华社莫斯科/基辅4月21日电　俄罗斯总统普京21日说，俄方积极对待任何和平倡议，并希望乌克兰方面对此持同样态度。当晚，乌克兰总统泽连斯基在社交媒体发文说，乌克兰、英国、法国和美国代表23日将在英国伦敦举行会谈，讨论停火等问题。

据克里姆林宫网站21日发布的消息，普京当天在回答记者提问时表示，复活节停火期限结束后，军事行动已经恢复。俄方“始终对停火持积极态度，因此提出了这一倡议”。现在乌方试图“抢占先机”提出扩大停火时间和设施范围。俄方对此会进行思考和认真评估。

普京说，俄方看到，复活节停火倡议提出后，乌方有近5000次违规行为，但作战活动总体有所减少，俄方对此表示欢迎。

谈及关于不打击民用基础设施的提议时，普京表示，俄方“不排除”就此开展双边对话的可能性。俄方将分析清楚所有情况并作出相应决定。

泽连斯基同日在社交媒体发文，提议将停火期限延长至复活节之后，称30小时不足以建立真正的信任。21日，泽连斯基在社交媒体发文呼吁俄方在复活节后接下来的30天实施全面停火，乌方将对俄方行动作出对等回应，“以停火回应停火、以袭击回应袭击”。

泽连斯基21日晚在社交媒体发文说，乌克兰、英国、法国和美国代表23日将在伦敦举行会谈，讨论停火等问题。

泽连斯基说，他当天与英国首相斯塔默进行了“良好和具体”的通话。乌方代表23日将在伦敦与英、法、美三国代表举行会谈。乌方愿“以最具建设性的方式”向前迈进，实现无条件停火，“然后建立真正和持久的和平”。

泽连斯基表示，无条件停火应该成为迈向和平的第一步。

日本米价连续15周创新高

□新华社发

2月18日在日本埼玉县一处仓库拍摄的政府储备米。

日本农林水产省4月21日发布数据显示，日本市场上一袋5公斤装大米均价为4217日元（约合218元人民币），连续15周创新高。在大阪府和冲绳县一些超市，一袋5公斤装大米的价格已突破6000日元（约合311元人民币），令消费者吃惊不已。日本政府将于23日起拍卖第三批储备米，以平抑米价。