

是时仆在金门里

20250509米联储见闻



生哥付费圈

时政/财经/认知/热点

历史1万+付费文立即获取
请加微信: xuetaang7799

(小島=台湾，兔子=中国)

感觉最近发生的事情好多，每天都有大量的新闻，都很重要，都需要盘，千头万绪指向全球格局重塑，这是一个随时都会出现180度反转的时期，所以这个阶段不要赌性太强，尤其是杠杆要谨慎，因为真的就是一句话就会改变大趋势，变化快，转弯急，机会很多，但关键是要留住本金。昨天川普松口芯片，今天就是A股芯片暴跌，中美谈判稍有缓和，黄金就出现大跌行情，这个时候没有方向性的赌注，因为双方的博弈存在诸多不确定性，交易难度是很大的，不要输光本金是最重要的操作原则。

领导去俄罗斯的事情上了美国媒体的头条，全球关注，这是领导第11次去俄罗斯，相比于访美2次，这个阶段兔子的外交侧重点一目了然，这次双方联合发布了《中俄关于球战略稳定的联

合声明》，点名批评美国金穹 (Golden Dome, 前称铁穹) 计划破坏稳定。再次强调中俄是确保全球安全局势的压舱石。考虑到俄罗斯本身还在军事冲突当中，中俄这次联合声明想要表达的是，只要中俄关系好，全球性的军事冲突不可能发生。声明关切地指出，核武器国家紧张关系升级，甚至到了面临直接军事冲突的地步，发生核冲突的风险上升。这显然说的是印巴。美国金穹计划旨在构建不受任何约束的全球性、多层次、多领域导弹防御系统，抵御包括势均力敌对手的各类导弹威胁，这同样对战略稳定造成严重破坏。该计划全盘、彻底否定了战略进攻性武器与战略防御性武器之间不可分割这一维护全球战略稳定的核心原则。中俄认为，个别核武器国家在其盟友支持下，全面实施上述设想和军事技术理念，显然是要削弱其他核武器国家战略威慑力的可靠性和有效性，揭示出其谋求压倒性军事优势、战略坚不可摧，最终达到绝对战略安全的企图。这从根本上违背维持战略平衡的基本逻辑，与平等且不可分割的安全原则背道而驰。双方对美国及其盟友从事生物军事活动表示关切，要求其停止在境内外从事任何威胁别

国及有关地区安全的此类活动。双方敦促日本忠实履行义务，尽快全面彻底销毁遗弃在华化学武器。中方支持俄方竞选禁化武组织执理会成员。这次中俄会面几乎将全球安全战略方面的冲突和问题做了一个系统的盘点，由于美国综合实力衰退导致全球安全形势开始恶化，妖魔鬼怪都出来冲击现有秩序，美国作为过去的秩序看护者为了维护自身利益，不断与魔鬼做交易，放纵甚至推动各方势力搅乱安全局势，以便从中渔利，这对于中俄来说就是巨大的安全隐患，以最小代价获得最大的安全平衡和保障，是符合当下中俄利益的，所以在安全诉求上，中俄利益是一致的，对于美国这一波操作，中俄暂时没有能力重构全球安全格局，但是必要的修修补补是维持稳定的重要操作。俄罗斯通过俄乌冲突的实战，重新获得了在国际安全战略框架中的话语权，不管是美俄对话谈判，还是中俄联合声明，都不能忽视俄罗斯自身的安全诉求，这是自苏联解体以来，俄罗斯再次确定自己在国际安全秩序中的战略地位，所以今天可以和兔子一起叉着腰对美国的一系列操作指手画脚，所以有些东西，不流血是拿不回来的。对俄罗斯而言，

这三年的血战，打破了苏联解体套在俄罗斯头上的紧箍咒，让俄罗斯重回一线大国的行列，重上餐桌了。

五一假期之后，当全球关注点都在中美将要举行谈判之际，小岛香港默默上演了一波金融战，几乎没有引起多大的舆论关注，从五月三日开始，台币兑美元大幅升值，上演台币版广场协议，台币短短一个月从33暴升到冲破30大关，升幅逾一成。导致小岛民众哄抢兑换便宜的美元和日元，甚至出现了挤兑，因换汇人数过多，导致小岛地区多家银行App死机，抢不到便宜外汇的网友哀鸿遍野，纷纷在社交网站上发文抱怨。5月2日，台币收盘上涨逾3%，创下1988年以来最大单日涨幅，导致出口商出现恐慌性抛汇，台币兑美元在5月5日强势升破30元，为2023年2月以来首见。与之对应的是台股周一跌逾1.6%，港币在五一期间也遭遇强势升值，港元假期连续二个交易日触及强方兑换保证水平，金管局两次入市买入美元拉低港元汇率，买入金额达到12.3亿美元，而在5月2日，金管局已经买入60亿美元，沽出470亿港币。金管局上一次干预是在2022年，当时是为了捍卫汇率区间的弱端而出售了美元。

五一期间，亚洲货币出现罕见的同步大涨，人民币、港元、韩元以及马来西亚令吉均对美元升值。在亚洲，拥有大量美元计价资产的小岛是全球美元体系波动下，首批出现回馈的测试样本。在台币出现汇率波动后，有机构分析，主要是小岛寿险公司因美元贬值预期急剧升温、被迫集体对冲美元敞口所引发的连锁反应，也反映出小岛金融系统在美元贬值预期下的结构性脆弱。小岛寿险公司持有价值7670亿美元的外国资产，主要是美国债务，当美元兑新台币突然下跌时，对小岛的持有者而言，这些投资的价值将大幅缩水，因此需要进行汇率对冲。如果接下来小岛无法有效干预，寿险业会继续对冲其美元敞口，从而引发新台币进一步升值的螺旋效应，可能会直接导致小岛寿险业面临严重的偿付能力危机。此外，小岛外汇存底中有逾5000亿美元是美债资产，赖清德面对这一情况的解释是新台币上涨是因为经济形势向好以及外资超买台股，但市场的看法是，小岛可能已经偷偷加入了川普主导的海湖庄园协议。这一构想是由白宫经济顾问委员会主席米兰在加入川普团队之前提出，透过其他国家货币升值，重塑以美元

信用货币为主导的国际金融货币体系，为美国制造业重建竞争力。最近亚洲诸多货币大幅同步升值，引发了市场对亚洲各国央行之间是否达成某种货币协定的讨论。摩根大通的报告也称，像新台币这样的暴涨，几乎不可能在没有政策默许的情况下发生。而且小岛央行未对这一轮台币暴涨作出任何反应。海外机构认为，那些货币偏弱、汇率受管制的亚洲经济体，正在通过透过默许本币升值来作为与川普谈判的交换条件。当下，亚洲经济体积累的美元资产全球多，可以轻松推动美元资产贬值，但是这种损人不利己的操作背后，实际上就是对川普金融收割计划的屈服。通过贱卖自己的美元资产帮助川普实现美元资产贬值的目的，相当于割自己的肉让大佬下酒了。在这方面，不用怀疑小岛当局的决心，如果可以割，肯定刮骨敲髓。

如果说广场协议只是精准打击了日本，现在的美国希望把所有大量持有美元资产的亚洲经济体打包一起来执行广场协议**plus**版，但是别以为川普主动寻求美元贬值，是要将美元在国际金融体系的主导地位拱手让人。相反，川普要做的是让其他人持有的美元资产贬值消耗，蒸发掉美元超发的泡沫，

然后再重新通过制造业回流重塑美元的强势地位，虽然这个脑回路非常抽象和难以落地，但川总真的就是在这么践行的。

五一假期，离岸人民币也大涨了近700点。但央行5月6日仍将人民币中间价定在7.2008，基本持平于节前，人民币现在就是要力求汇率稳定，建立起亚洲货币之锚的币设，以尽可能小的汇率波动来避免美元汇率大幅震荡给自身金融安全造成威胁。当前汇率的剧烈波动，更像是全球的一场货币重估和重构的序章，没有自由兑换的人民币，当下还不能承担美元的锚定功能，已经可以部分替代美元在贸易中的交易功能。人民币的初期使命一定是回归货币用于贸易交易媒介的本质，让货币的功能先回归到货币本身。

此外，台币这一轮升值的时间节点也很微妙，5月1日，台美双方完成首轮贸易谈判，2号台币就开始暴涨，台方没有公布谈判细节，但台币的主动升值，让市场猜想，小岛是否在通过类似广场协议的方式以货币升值的方式降低对美逆差。毕竟两个交易日对美元升值超过10%，创下了小岛外汇交易历史的第三大交易量。对于如此剧烈的汇率波动，小岛央行仅要求市场参

与方冷静，并没有下场干预的动作，说明对汇率的巨幅波动心中有数。但对于拥有数千亿美元美国国债的大型寿险公司来说，这可不是一点波动。小岛的寿险公司拿着小岛的养老钱一直是当局避免本币升值的工具和隐形外汇储备。小岛的官方与私人部门在海外国债和信用债市场上的实际持有量已经超过1.5万亿美元，不亚于日本。美国银行估计，截至去年年底，小岛寿险公司仅对其持有的资产进行了约65%的对冲，接近历史低位。此外，小岛外汇储备高达1.7万亿美元，相当于其GDP 的200%以上，是小岛债券市场规模的5倍以上，寿险公司在其中扮演关键角色，约有1万亿美元掌握在私人手中，以1.7万亿海外投资为基数，5月初新台币升值10%就代表小岛的对外净投资蒸发了1700亿美元，而小岛2024年GDP 以美元计算是7930亿美元，即短短两个交易日，小岛对外投资蒸发的金额高达小岛一年GDP的20%。这个杀猪放血的节奏不可谓不快呀。相比于免关税，投资千亿赴美改厂，这种暗搓搓割自己的肉卖美的操作可力度大多了，由于涉及小岛的寿险业，这意味着2000万小岛的未未来可能面临老无所保，到时候大陆统

一小岛，不但拿不到什么好处，还要背下一个巨大的社会保障负担，赖清德这一招可谓是真毒。不但加班加点卖小岛已经有的资产，还要让小岛欠下巨额的债务窟窿和金融大坑。这一轮台币升值不但会直接摧毁小岛的机械和电子产业，还会让小岛多年积累的社会财富灰飞烟灭，这操作，比当年日本鬼子的三光政策还恶毒。

小岛这块地方，真是一块心病，当年英国来离开香港埋了不少雷，小岛恐怕也难以避免了。

米糕祝各位晚安，周末愉快