

美债缘何失去 “全球第一大储备资产”地位

新华社法兰克福6月3日电(新华社记者 单玮怡) 欧洲央行2日发布的报告显示,截至2025年年底,黄金在全球官方储备资产总额中的占比升至27%,超越美国国债成为全球官方储备第一大资产;美债占比从2024年末的25%降至22%,连续第二年下跌。美债“第一大储备资产”地位为何不保?是否折射出美元信任危机?全球金融格局将如何演变?

美债地位为何不保

欧洲央行将美债占比下滑、黄金占比大幅提升的现象首先归因于黄金的估值效应。今年以来,国际金价延续前两年涨势,1月底一度飙升至每盎司5600美元的历史高位,极大推高了官方储备中黄金的折算价值。

另一个重要原因是全球央行持续减持美债、增持黄金。欧洲央行数据显示,截至2025年末,美国国债在全球官方储备资产总额中的占比已连续两年下跌,较2023年末下降4个百分点,而同期黄金储备占比提高11个百分点。

世界黄金协会数据显示,尽管金价处于历史高位,2025年各国央行的黄金购买量仍维持在较高水平。

全球央行去年购金规模达863吨,其中波兰以约100吨的采购量成为最大买家,哈萨克斯坦、巴西、土耳其等新兴经济体紧随其后。

随着伊朗战事外溢效应进一步显现,地缘政治风险正成为影响全球资产定价的重要变量,多国央行纷纷抛售美国国债以支撑本国经济和货币。根据美联储数据,全球央行、政府和国际机构等在纽约联邦储备银行托管的美国国债规模在2026年3月减少820亿美元,总价值创下2012年以来最低水平。

美元信用缘何受损

美国国债在全球官方储备中占比下滑,被许多机构与专家视为美元资产“安全溢价”下降的信号。美国的财政扩张、货币政策政治化风险以及金融制裁工具化,正在削弱外界对美元体系稳定性的预期。全球央行增持黄金、减少美债配置,本质上是一场针对美元体系风险的“无声投票”。

分析人士指出,乌克兰危机升级后,俄罗斯外汇储备被冻结、部分银行被排除在国际金融体系之外,这促使多国央行重新评估美元资产的政

治风险和制裁风险,加快减少美元敞口。而美国货币政策的不确定性、财政赤字和债务风险持续累积,叠加地缘政治冲突升温,是削弱美债吸引力的深层次原因。

“俄罗斯受到制裁让各国央行意识到,其存放于美元和欧元体系内的外汇储备,实际上极易受到政治和法律层面的风险冲击。这彻底颠覆了各国央行传统的储备管理理念。”洛克菲勒资本管理公司全球投资管理部门宏观策略师道格·莫利亚表示,黄金不属于任何单一国家的负债,较少受外部制裁体系约束,因而成为央行储备多元化的重要工具。

莫利亚说,美联储的政策制定受到政治干预,动摇了其他国家对美国金融体系及美元的信心。此外,美国联邦财政赤字与债务风险持续累积,令投资者开始质疑美国国债的安全性,加之中东战事延宕,多重不确定性共同推高市场避险需求。

美国智慧树投资公司首席执行官乔纳森·斯坦伯格表示,近年推动金价走强的主要买方不是普通投资者或短线资金,而是各国央行。各国央行对美国政策不可预测性的担忧上升,导致其购买黄金的意愿更加坚决。

金融格局如何演变

分析人士认为,随着美联储2026年继续降息的预期引导实际利率下行,叠加全球地缘政治不确定性,全球央行增持黄金的趋势短期内不会逆转。在此背景下,国际货币体系正加速从过去的“单极体系”向由黄金和多国货币共同构成的“多元储备体系”转变。

欧洲央行认为,虽然美元在官方储备、支付、贸易融资和外汇市场中仍占主导地位,但全球金融体系的真实环境正在发生显著变化。地缘政治紧张局势、全球央行增持黄金、跨境支付技术替代方案等因素,正在推动全球金融格局呈现更加碎片化的趋势。

中国现代国际关系研究院研究员陈凤英认为,全球南方正成长为世界经济的新引擎,推动支付手段走向多元化。不过,美元地位的削弱将是一个缓慢、曲折和长期的过程。

美国投资管理公司范达公司分析指出,美元在全球金融格局演变中虽不会彻底丧失其主要储备货币地位,但将逐步告别“独霸”时代。

美伊再次相互打击 特朗普否认谈判暂停

新华社北京6月3日电 综合新华社驻外记者报道:伊朗格什姆岛3日凌晨传出爆炸声。美军中央司令部随后发表声明称,当天对位于该岛的一处伊朗军方地面控制站实施“自卫性”空袭。伊朗方面表示,作为对美军袭击的回应,伊朗伊斯兰革命卫队打击了位于巴林的美军第五舰队总部等美国在中东地区的军事基地。与此同时,美国总统特朗普否认美伊谈判已暂停数日。

据伊朗媒体3日凌晨报道,霍尔木兹海峡附近的格什姆岛上的居民报告听到爆炸声。此后不久,科威特全国范围内拉响防空警报,巴林上空也传出警报声。科威特军方表示,正在拦截来袭的“敌对”导弹和无人机。

约两小时后,美军中央司令部在社交媒体发文称,伊朗在整个中东范围发动袭击,向周边邻国发射多枚弹道导弹,但所有导弹均未命中。其中,两枚射向科威特的导弹未能飞抵目标区域或者在飞行途中解体;三枚射向巴林的导弹被美国和巴林防空部队拦截。

美军中央司令部还说,稍早

时候,美军击落三架由伊朗发射的单向攻击无人机,并称这些无人机“攻击目标是当时正在该地区水域正当通行的民用船只及海员”;美军还对位于格什姆岛的一处伊朗军方地面控制站实施“自卫性”空袭。整个事件中,美方无人伤亡。

几乎在同一时间,伊朗伊斯兰革命卫队发表声明说,当地时间2日深夜,美军在霍尔木兹海峡附近袭击一艘伊朗相关油轮,革命卫队海军因而用导弹打击一艘属于美国和以色列敌对势力的船只。美军随后空袭革命卫队在格什姆岛的一处通信站。作为回应,革命卫队航空航天部队用导弹和无人机打击美军第五舰队总部以及美军在某个中东国家的航空基地。

不过,美军中央司令部又发表声明,否认美军第五舰队总部以及该地区一处美军空军基地被伊朗导弹和无人机击中。声明称,伊朗对美军的所有袭击均告失败。

过去一段时间,美伊多次发生类似相互袭击事件,并将袭击起因归咎于对方。有美国媒体认为,3日发生的相互袭击事件烈度要比前

几次大得多。

当天早些时候,霍尔木兹海峡附近一艘被困商船的海员向新华社记者独家提供的船舶无线电公共频道录音显示,美军战机2日晚间袭击一艘伊朗相关油轮。无线电录音显示,美军战机向这艘油轮喊话:“这是美国军机。我们将对你们的机舱开火。停船,停船,疏散机舱人员。”油轮船员稍后发出求救信息,说机舱起火,“我们正在弃船”。

美军中央司令部发表声明对此予以证实,称遭袭油轮是悬挂博茨瓦纳国旗的“LEXIE”号油轮,当时该油轮正途经国际水域驶向伊朗的哈尔克岛。该船船员无视反复发出的警告,多次拒绝服从美军下达的指令。最终,一架美军飞机向该油轮机舱发射了一枚“地狱火”导弹,使其失去动力,阻止这艘油轮驶抵伊朗。

美东时间2日,美国国务卿鲁比奥在国会参议院外交关系委员会举行的听证会上表示,美国仍在与伊朗谈判,与伊朗的协议“可能在今天达成,可能明天达成,也可能下周达成”,但这“并

不保证最终一定能达成一份获得国会认可的协议”。

鲁比奥还说,美方并未提议解除对伊朗的制裁,也未提议允许其动用被冻结的资金,以此作为换取霍尔木兹海峡重新开放的条件。“这一点从未讨论过,也从未提出过。任何制裁减免必须有条件。这意味着前提必须是换取解决当初实施这些制裁的起因问题,即伊朗核计划。”

同日,特朗普否认美国与伊朗的对话已暂停数日,称有关美伊“几天前已停止对话的报道是虚假和错误的”。

特朗普在社交媒体上说:“我们之间的对话一直在进行,包括四天前、三天前、两天前、一天前以及今天。这些对话将走向何方,无人能预知,但正如我告诉伊朗的那样:‘是时候了,不管怎样,你们该达成协议了。’”

据伊朗法尔斯通讯社2日报道,一名接近伊朗谈判团队的知情人士表示,伊朗与美国间就谅解备忘录所进行的信息交换已暂停数日,暂停前伊方发出的最后一则信息与黎巴嫩局势有关。