

最近有关人民币的新闻可谓是接二连三地冲上热搜。

先是，3月16日《光明日报》报道一则消息称，中国进出口银行与沙特国家银行已经达成首笔人民币贷款协议，并且已经落地执行。我们印象中，沙特阿拉伯那是妥妥的不差钱的大户人家，为什么要向中国借人民币呢？过去我们跟沙特阿拉伯的贸易结算还是通过美元，所以沙特的人民币储备是相对不足的。这次贷款说明沙特阿拉伯对人民币的需求增加。手持人民币的沙特一是会加大对中国的直接投资，另外一个也可以用人民币直接向中国购买产成品。我们借给对方钱，让对方投资我们或者消费我们，看起是让对方借鸡生蛋，我们吃亏，但是仔细咂摸一下其中的味道，作为沙特石油的主要出口国，从我们自身的利益出发，肯定更愿意用人民币换石油。但是石油-美元这是美国目前的核心利益所在，不可能随意触动。再加之沙特2030愿景中，沙特阿拉伯未来也会在新能源、人工智能等新兴领域发力。在2022年底时，沙特与中国签署34项投资协议，涵盖太阳能、氢能源、光伏能源、信息技术等各个行业。这意味着，沙特对中国的技术进口和商品进口将大幅增加。中沙之间的合作将会跟广泛，所以这次贷款为中沙之间的贸易结算提供了极大的想象空间。

随后3月28日，中国海油与道达尔能源通过上海石油天然气交易中心平台完成国内首单以人民币结算的进口液化天然气（LNG）采购交易，这次结算跑通了人民币参与国际能源结算的全流程，为国际能源商参与中国市场提供了新渠道。值得特别指出的是，此次能源交易对手方道达尔能源是国际著名的能源商，总部位于法国巴黎。所以这次也可以看作是中法贸易结算的新尝试，法国，作为欧洲唯一没有美国驻军的国家，在这个时间节点选择与参与人民币结算寓意不可谓不深远。

紧接着29日巴西政府也表示，巴西已与中国达成协议，以本币而非美元进行双边贸易交易。巴西，拉丁美洲，那可是美国的传统势力范围，美国自认为那是自己的后花园。所以拉丁美洲这些国家，大部分都被美国渗透成了筛子。各种亲美政府，上台后就是卖国求荣。能在拉美国家推行本币双边贸易，可谓是偷美国家了。

4月4日，据新加坡《联合早报》报道，在俄罗斯被西方制裁一年后，人民币已取代美元成为俄罗斯交易量最大的外币。

另外，3月28日，东盟各国财长和央行行长正式会议在印度尼西亚开幕。会议的首要议题是讨论如何减少金融交易对美元、欧元、日元和英镑的依赖，转向以当地货币结算。说明东南亚也是蠢蠢欲动。

这一系列的消息，无一不在彰显一个事实：去美元化已经是大势所趋。这一列国家，既有美国的后花园拉丁美洲，也有欧洲、以及东南亚，多点同时开花的一副欣欣向荣，万物竞发的局面呀。而俄罗斯被制裁一年多，甚至被踢出了国际结算体系，好像也没什么致命的影响，再加上天下可谓是苦美久矣，以至于那些同样被压榨的国家此时纷纷揭竿而起。要知道以前美元的霸主地位别说挑战不挑战的问题，那是连想都不能想。以前凡是有想跨过美元结算的，坟头草都好几米高了。重新投胎的，估计都能参加高考了。

而现在呢？去美元化，不仅在讨论了，甚至有些胆子大的已经开始尝试了。那为什么“去美元化”为什么会成为新浪潮呢？

第二次世界大战以后，美国凭借其绝对的实力，主导了布雷顿森林体系，确立了美元与黄金挂钩，其他货币与美元挂钩的双挂钩格局。一盎司黄金35美元，美元成了名副其实的美金。后来随着国际贸易的发展以及黄金储量本身的限制，1971年美国尼克松宣布灭缘从此不再与黄金挂钩。自此美联储的资产规模开始了一路狂飙。1971年，美联储的资产规模大概900亿美元，到现在8万多亿，接近9亿。50多年的时间扩张了100倍，虽然全球财富总量在这50年里确实增加了，但更多的是宽松货币政策下的货币超发。2008年以前，美联储的资产负债表规模虽有所增加，但是总资产占gdp的比重基本维持在5%左右，2008年至2014年，资产规模从不到1万亿，到了4.5万亿左右，2020年疫情后的这波扩表，直接飙到了8万亿，中资产占gdp的比重高达35%。货币超发带来的，是美元币值的缩水，美元已经并不是实质意义上的美金了。

除了美元超发带来的美元实质性的贬值意外，美国的货币当局还通过加息、降息的周期来扰动全球美元的流向，也就是我们常说的美元潮汐，进而收割全球资产。美元潮汐的基本原理是，在降息周期，美元的借贷利率成本低，然后跑到全球各地购买优质资产，炒高资产价格。因为大部分国家的外汇管制相对较为宽松，美元的进出相对自由。所以在加息周期，一是美元的借贷成本升高，另一个是美元资产的收益率也会增加，所以美元资本就会把所在国的资产高价卖出，高位套现。由于美元资本的抛售，这就伴随着投资国资产价格下跌，进而引发连锁反应，严重情况下也会引起经济危机。自从上世纪80年代以来，美国大致经历了6次加息周期，而每一轮加息缩表都会带来至少一次大规模的区域性金融危机。

第一次加息是20世纪80年代初期，美国经济复苏带来的过度宽松导致通货膨胀一度高达13%。为了降低通胀，美联储采取了极端紧缩状态，而这一轮持续时间一年半的加息周期，飙升的利率导致很多拉美国家无法偿还债务，进而导致了拉美农业带的危机，阿根廷、巴西等无一幸免，直接导致了拉美失去的十年。

第二次加息在1988-1989期间，加息带来的美元回流潮，成为催生苏联解体以及东欧剧变的重要因素。至此改变了世界格局，美国从此成为绝对的超级强国。

第三次加息发生在1994年至1995年，美联储将利息从3.25%加息到6%，这一轮加息直接引发了1997年东南亚金融危机，造成东南亚国家经济发展倒退了十多年。亚洲四小龙、亚洲四小虎的增长奇迹也戛然而止。著名的国际金融大鳄索罗斯的量子基金在这一轮危机中，利用美元潮汐的规律，大肆做空东南亚，赚的盆满钵满。

第四次加息发生在世纪之交。这一轮加息最大的影响就是刺破了全球互联网的泡沫，纳斯达克指数跌去近80%，新经济的发展迎来当头一棒。

第五次加息从2004年至2006年，这轮加息导致2008年美国次贷危机的爆发，并蔓延至全球，引发全球性的金融危机。当时衍生品市场一片哀鸿，雷曼兄弟破产，美国为了度过危机采取了量化宽松的货币政策，开启核动力印钞机，利用美元霸权将危机转嫁给全球。

第六次加息在2015年至2018年。这一轮加息导致部分资源国经济危机以及土耳其货币崩盘。

当前正在第七次美元加息周期中，已经引发了硅谷银行以及瑞士信贷危机。

从这几次美联储加息周期以及由此引发的危机看，我们发现，美国虽然还是能通过美元潮汐对全球进行收割，但是自己所受的伤害却越来越大。以前加息能获得巨大的政治利益、经济利益，并且自身不受损伤，到后来，搭上本国的互联网企业、引发本国投行破产、到现在别人还耗得住，本土已经引起银行业危机。可以说，对美国来讲美元加息的代价越来越大，加息带来的边际收益越来越小。也就是说美元的绝对霸权地位也在历次的收割中不断损耗，从对美国依赖比较深的拉美国家，到东南亚国家，再到一母同胞的欧洲国家，最终谁都躲不过美元收割的镰刀。美国一副死道友不死贫道的架势，去美元化自然成了唯一的选择。

去美元化也是因为美国自身发生了变化。美国的军事实力虽然依然是全球最强，但从美军深陷中东泥潭以及从阿富汗撤军时令人啼笑皆非的场景，无一不显示虽然美国军事力量是绝对的霸权，但是其自身的相对力量在变弱。再加上过去美国实质性的掌握了全球的铸币权，金融创造财富，比产业资本一点一点积累财富的速度肯定要快很多，所以美国的产业逐渐外移，空心化越来越严重。没有足够多产业支撑的霸权，是无根之木。

同时，个人认为虽然石油美元依赖于美国的军事实力，但是其存在的现实根基是美国是石油的进口国，石油输出国也自然乐得用美元结算，毕竟美元也算是相对稳定的货币。但是随着美国页岩气革命，美国从石油进口国逐渐转变为了石油出口国，改变了全球能源版图。根据公开数据显示2019年9月，美国单月原油和石油制品的出口大于进口，这是美国自1994年开始汇总是有进出口数据以来，首次实现石油贸易顺差，成为是有净出口国。并且日均产油量远高于沙特阿拉伯和俄罗斯。美国和沙特阿拉伯也就存在一定的竞争关系，那沙特阿拉伯还有继续用美元结算石油的动力吗？

当然即便动力不足，战力只是战五渣的沙特，以及美国随时可以停到家门口的航母战斗群，一个不小心就被斩首行动、或者背部中枪自杀等等，这些也都使沙特没有胆量挑战石油美元，甚至只能选择深度绑定美元。天下大势此消彼长。自从2018年特朗普上台后，对我国实行的一系列技术封锁，也并没有达到美国全面遏制中国的目的，反而让中国能集中力量攻坚克难，更加注重科技自主。俗话说的好，杀不死我的，终将使我强大，美国如此强度的科技封锁都没能击垮中国，这是不是也算是一次给美国的小弟们显示虽然我们不是最好的，但也没有到很差。同时随着我们国家军事、科技实力的增强，我们除了能保护自己的国土外，也能让跟我们做生意的伙伴们不至于被美国单方面痛扁。去年珠海航展的标语：不要觉得你的国家过于弱小，事在人为。再怎样，你们的国家总强国当年五月花号上的流亡者吧，他们的后人能建设出世界上最强大的国家，你们为什么不行呢？是不是就是再说，别怕美国，他们能行，你也能行。还有更加直白的看您想看，毁您想毁，快您想快，省您想省。这是珠海航展合成旅的标语。整个合成旅一共11个模块，打包出售。目前全世界能提供合成旅完整信息模块化系统的只有中美，所以售价也不低，几十亿甚至上百亿美元。但是美国一般不对外出售的。这次中国能打包出售，那是妥妥的诚意。不像过去美国只收保护费，我们甚至想要教会你怎么保家卫国。同时伴随着中国工业化的发展，目前我们已经成为最大的石油进口国，两厢作用之下，中沙关系开启新篇章也就水到渠成了。

以沙特为突破开口，其他国家看到罅隙，自然也会顺势跟上。所以去年疫情后，高层首次出访就去了沙特阿拉伯，这波战略破局真的是高明之举。今年年初沙伊两国在北京宣布启动恢复外交关系，这也向全世界释放出一个强烈的信号，中国要做的是大家合作共赢，世界上除了美国模式还有中国路径。未来在全球去美元化的同时，人民币在国际结算中也会发挥更大的作用。