

财联社2月13日讯（编辑 史正丞）2023年开年才刚刚过了一个月，国际金融市场就见证了埃及、巴基斯坦和黎巴嫩三个新兴市场汇率的大跌，而这可能才是这一轮国际经济剧烈波动的“前菜”。

这里需要介绍的背景是，上面提到的三个国家都是为了拿到IMF的援助，主动调整汇率政策。而目前排队等着与IMF协商援助协议的国家至少还有小几十个，意味着今年与发展中国家外汇有关的事件大概率少不了。

富国银行策略分析师Brendan McKenna解读称，对于许多前沿市场国家而言，接下来很有可能出现额外的贬值。对于拥有这些市场头寸的市场主体来说，现在得考虑对冲贬值风险。

虽然疲软的汇率有利于出口贸易，但也会带来高通胀、（美元）债务难以偿还等问题。新兴市场研究机构Tellimer分析师Hasnain Malik强调称，投资者需要关注那些在“悬崖边”的国家，同时货币贬值也使得诸如阿根廷、埃及、尼日利亚等国的股票市场变得充满风险。

面对变幻莫测的国际金融局势，有媒体列出一些“重点关注国家”，供投资者和商业人士参考。

## 阿根廷

阿根廷的问题几乎已经摆在了桌面上。目前阿根廷央行的官方汇率为190阿根廷比索兑1美元，但是在布宜诺斯艾利斯的“街头汇率”已经达到373。已经批准给予该国440亿美元援助的IMF也呼吁解除这方面的限制。但早些时候阿根廷央行的发言人被问及这个问题时，仅援引了阿根廷政府的预算报告，里面指出年底阿根廷比索的汇率将大幅走弱至269，即便如此距离“街头价”仍有距离。

## 尼日利亚

对于非洲第一大经济体，金融市场目前普遍预期该国将在本月底的总统大选后出现汇率贬值。与阿根廷一样，尼日利亚也有多重汇率的问题。目前官方利率为460尼日利亚奈拉兑换1美元，但非官方市场的汇率可以达到755。从政策的角度来看，目前在大选中领跑的三名候选人都承诺调整汇率制度。

## 埃塞俄比亚

东非国家近些日子正在强烈否认即将“货币贬值”的传言，该国财长Eyob Tekalign Tolina上个月公开喊话称“市场上有关于贬值的广泛谣言，但这也只是一

个谣言”。目前埃塞俄比亚的比尔官方汇率为53.5，但在官方着力打击的非官方渠道中，汇率已经达到99。埃塞俄比亚从2021年开始就在寻求IMF的救助，IMF在上个月也表示与埃政府进行了“建设性和有意义”的接触。

## ( 来源：社交媒体 )

### 孟加拉国

孟加拉国已经宣布将在今年6月前统一市场汇率价格的计划，这也意味着目前的官方汇率（109孟加拉塔卡兑1美元）可能需要贬值超2成。不过也有市场分析师认为，要提振出口和限制进口，该国汇率可能需要贬值到145。

### 马拉维

该国在去年5月曾主动将克瓦查汇率调贬25%，以应对外汇短缺问题。自那以后官方汇率和市场汇率之间的差距开始收窄，但从去年9月开始两者的差距再度拉大。在上周马拉维央行宣布抛售美元干预市场后，该国货币汇率跌至历史新低。

### 本周新兴市场看点颇多

本周菲律宾和印尼央行都将公布利率决议。目前市场普遍预期菲律宾央行将采取更加传统的25基点加息，而从去年8月开始加息的印尼央行则会维持不动。同时阿根廷也将更新CPI数据，继去年年末通胀率达到94.8%的三十年后，市场正在屏息期待下一个数字。

本文源自财联社 史正丞