

# 欧洲资本欲与美元资产保持“安全距离”

不少欧洲金融机构和咨询公司近日表示，随着美国货币和财政政策不确定性日益显现，越来越多的欧洲资本正减持美元资产，把投资重心转向欧洲及新兴市场经济体。欧洲资本短期内无法摆脱对美国金融市场的依赖，但欧洲投资者调整资产配置，寻求多元化策略、热议“卖出美国”，正探索与美元资产保持长期“安全距离”。

英国巴克莱银行此前对管理着总额达7.8万亿美元的342名投资者展开问卷调查。结果显示，投资者对总部设在美国的对冲基金的投资意愿显著下降，对总部设在亚洲和欧洲的对冲基金的投资意愿大幅上升。该机构指出，这是2023年以来投资者首次对美国对冲基金表现出投资意愿减弱的现象。

法国东方汇理资产管理公司是欧

洲最大资管机构。该机构首席执行官瓦莱丽·鲍德松日前表示，该机构在过去一年多时间里一直推动投资多元化，建议客户分散投资。她表示，如果美国维持现行经济政策，美元可能持续走弱。

荷兰养老基金ABP公布数据显示，从2024年年末至2025年9月，基金所持美债市值从近290亿欧元大幅降至近190亿欧元。荷兰公共广播公司分析认为，市值大幅缩水不太可能是美债价格波动所致，更可能是基金出售美债或决定不购新债。

瑞典最大私人养老基金阿莱克塔养老基金、丹麦“学界养老基金”此前纷纷宣布，已抛售或计划出售持有的美债。

分析人士普遍认为，欧洲资本重新配置美元资产乃至出现“卖出美国”

现象，背后是对多重风险的理性评估。

一年多以来，美国出台的政策加剧国际局势动荡，特别是施加关税冲击贸易秩序、收紧移民政策加剧政治极化，给市场带来巨大不确定性。塞尔维亚国际政治经济研究所高级研究员卡塔琳娜·扎基奇说，投资者关注短期回报，更在衡量外部环境带来的潜在波动。

最近一段时间，美国就“收购”格陵兰岛对欧洲国家施压，不少欧洲机构公开谈论将欧洲所持美国资产“武器化”的可行性。

欧洲资本寻求更安全、更稳健投资策略的趋势明显，也正在实践中探索与美元资产的“安全距离”。德国管理咨询机构罗兰贝格全球董事总经理马库斯·贝雷在接受新华社记者采访时说，在复杂多变的国际环境下，欧

洲机构虽然没有完全撤出美元资产，但资产配置多元化已经成为多数投资者的战略性调整。

丹麦哥本哈根商学院金融学教授杰斯珀·朗维德也告诉记者，对美元资产的担忧作为一种心理效应，本身就可能改变投资者行为，令美元资产价格承压。“欧洲讨论减少美元资产，本身就是对美国‘亮红灯’。”

当前，市场趋势清晰显示，欧洲资本正经历结构性调整：投资者在短期积极对冲美国相关政策带来的政治风险，也开始重新评估与美国市场的长期关系，并扩大对欧洲本土及亚太市场的布局。今后，欧洲资本将更加注重对美元资产的风险管理，积极推动投资配置多元化。

(新华社贝尔格莱德2月12日电 记者 金丹依)

## 伊朗民众纪念伊斯兰革命胜利47周年

2月11日，在伊朗首都德黑兰，民众参加纪念伊朗伊斯兰革命胜利47周年集会。

2月11日，伊朗全国各地民众走上街头，纪念伊朗伊斯兰革命胜利47周年。

新华社记者 沙达提 摄



## 非洲国家外长呼吁团结自强应对当今全球变局

新华社亚的斯亚贝巴2月11日电 (记者 刘方强 徐瑞青) 为期两天的非洲联盟(非盟)执行理事会第48届常务会议11日在位于埃塞俄比亚首都亚的斯亚贝巴的非盟总部开幕。与会非洲国家外长呼吁，在多边主义和全球合作不断削弱的背景下，非洲大陆应加强团结与协作，以对外部冲击和内部挑战。

埃塞俄比亚外交部长格迪翁发言时说，当前不断变化的地缘政治格局正在侵蚀多边主义和全球合作，这对非洲大陆的和平与安全造成不利影响。“技术竞争、争夺关键矿产资源以及控制主要物流通道正成为国际关系中新的特征。在这种关系中，贸易和经济合作已让位于政治和安全考量。”格迪翁强调，非洲国家和非盟必须团结自强才能应

对当前挑战。

安哥拉外长安东尼奥指出，非盟应

继续加强制度建设和运转能力，以“建

立一个更加可持续、更加团结且反应迅

速的非盟组织，使其能够本着成员国的

共同责任与合作精神来处理非洲大陆

的各项优先事务”。

南非在本届会议上当选非盟和平

与安全理事会成员。南非国际关系与合

作部长拉莫拉表示，此次当选是对南

非在建设更具韧性非洲大陆进程中发

挥关键作用的肯定。“为实现非盟《2063

年议程》的发展愿景，非洲各国必须在

缔造与建设和平方面付出更大努力。”

此次会议还将审议第39届非盟峰

会的议程及相关决定。第39届非盟峰

会将于2月14日至15日在非盟总部

举行。

## 土外长称美对伊铀浓缩立场有松动

美国与伊朗磋商准备下一轮核谈判之际，土耳其外交部长哈坎·费丹12日披露，美伊正就达成核协议“展现灵活性”，美方“似乎有意愿”容忍伊朗进行有限的铀浓缩活动，而伊朗则“认识到”自己需要这份协议。

费丹在英国《金融时报》当天刊发的专访中对美伊达成核协议持谨慎乐观态度。他说：“美方似乎有意容忍伊朗在明确规定了的界限内进行铀浓缩活动……美国明白伊朗有底线，试图逼迫他们毫无意义。”

费丹说，他认为伊朗“真心希望(同美方)达成切实协议”，愿意接受铀浓缩水平限制与严格检查机制。但他警告，美国如果把核谈判扩大到伊朗弹道导弹计划，不仅无助于化解眼下僵局，只会带来“另一场战争”。

作为斡旋方，土耳其曾分别与美

伊双方就核问题接触。谈判原定在土耳其伊斯坦布尔举行，后改到阿曼。美伊6日在阿曼举行间接谈判。尽管双方事后均释放出继续谈判的信号，但战争警报并未解除。

特朗普10日接受美国媒体采访时称，他正在考虑向中东派遣第二个航空母舰打击群，以准备在与伊朗谈判失败时采取军事行动。特朗普11日在白宫与到访的以色列总理内塔尼亚胡举行闭门会晤，随后在社交媒体发文说，同伊朗达成协议将是美方“首选”，若无法达成协议则“只能视其变”。

伊朗外长阿拉格齐11日说，伊朗同美国就伊朗和平核计划达成协议是“可以实现的”，但协议必须“公平和平衡”。

(新华社微特稿 王宏彬)

## 美以闭门会晤有何盘算

于核计划。

内塔尼亚胡在此次访美前表示，他赴美的“首要”目标是推动美伊谈判达成“不仅仅涉及伊朗核计划”的协议。多家媒体披露，内塔尼亚胡原计划18日访美。以色列媒体分析，他提前访美是因为对美伊谈判现状不满，希望“影响谈判”，游说并敦促特朗普将伊朗弹道导弹问题纳入谈判。

按以色列媒体的说法，以方主张，美伊达成的任何协议都必须保证伊朗不拥有核武器、彻底消除其铀浓缩可

能性、限制其弹道导弹能力并停止其

对“地区代理人”的支持和资助，从而

全面削弱伊朗在中东地区的军事影响

力。以国家安全研究所高级研究员西

玛·希内认为，如果伊朗仅以“核协议”

换取美国放松对伊制裁，就可以重新

武装自身及其“代理人”，将对以色列

造成严重威胁。

但阿富汗《早八点日报》文章分

析，美方最关心的问题是遏制伊朗的

核能力。对特朗普而言，伊朗的导弹计

划和地区影响力虽然重要，但无法与

核问题相提并论。

伊朗外交部发言人巴加埃11日

表示，伊朗愿意在其依据《不扩散核

器条约》所享有的权利得到真正尊重的前提下，讨论其铀浓缩水平和浓缩铀库存量。舆论认为，伊朗希望通过在铀浓缩问题上让步换取美国放松制裁。

俄罗斯《独立报》分析，对以方而言，现在正是打击伊朗的最佳时机。如果伊朗政权崩溃，以色列在中东日益加强的军事活动将不再受到制衡。

为军事行动“对表”？

有以媒报道，内塔尼亚胡与特朗普会晤旨在为美伊谈判无果时制定一项以美“共同行动方案”。美国《纽约时报》分析，内塔尼亚胡希望游说特朗普施压伊朗限制其导弹计划，并说服特朗普如伊朗拒绝就再次对其进行军事打击。

尽管特朗普在会晤后回避就以方诉求表态，但他此前一天在接受美媒采访时说，美伊可能达成的协议“必须是个好协议——没有核计划、没有弹道导弹”。

美国智库昆西治国方略研究所伊朗问题专家特里塔·帕尔西认为，主张伊朗“零浓缩铀”限制弹道导弹、不支持地区武装组织，“或许仍是特朗普的真实底线”。美以要价过高，迟早会导

致美伊谈判破裂。

伊朗智库昆西治国方略研究所伊

朗问题专家特里塔·帕尔西认为，主张

伊朗“零浓缩铀”限制弹道导弹、不支

持地区武装组织，“或许仍是特朗普的

真实底线”。美以要价过高，迟早会导

致美伊谈判破裂。

(新华社华盛顿/耶路撒冷2月12日电

记者 徐剑梅 庞昕熠)

伊朗是在借谈判“拖延时间”。

事实上，美国在与伊朗谈判的同时也没有放松军事施压。美军“亚伯拉罕·林肯”号航母打击群此前已被部署在中东海域。特朗普10日表示，正在考虑派遣第二支航母打击群前往中东，以备与伊朗谈判失败时采取军事行动。

专家和媒体解读，当前美方继续增兵中东，且美伊尚未确定下一轮谈判的时间、地点以及议题内容，谈判前景存在高度不确定性，美国对伊动武风险依然很高。

有分析指出，特朗普政府增兵中东的真实意图究竟是“逼谈”还是“备战”并不清楚。谈判可能只是烟幕弹，旨在为美以再次联手对伊朗发动军事打击提供掩护，也有助于说服公众相信军事干预是最后选择。

美国智库昆西治国方略研究所伊

朗问题专家特里塔·帕尔西认为，主张

伊朗“零浓缩铀”限制弹道导弹、不支

持地区武装组织，“或许仍是特朗普的

真实底线”。美以要价过高，迟早会导

致美伊谈判破裂。

(新华社华盛顿/耶路撒冷2月12日电

记者 徐剑梅 庞昕熠)

## 美国就业数据“注水”难提振市场信心

美国纽约股市三大股指11日高开低走，收盘时均下跌，未能受到盘前公布的美国非农就业岗位数据超预期提振。分析人士表示，新发布的数据显示美国就业形势有所改善，但这一数据疑似“注水”，很难给市场注入强劲信心。

截至当天收盘，道琼斯工业平均指数比前一交易日下跌66.74点，收于50121.4点，跌幅为0.13%；标准普尔500种股票指数下跌0.34点，收于6941.47点，跌幅接近于零；纳斯达克综合指数下跌36.01点，收于23066.47点，跌幅为0.16%。

美国劳工部当天公布的数据显示，美国1月份新增非农就业岗位数量为13万，高于市场预期的7万和前一个月的5万。不少美国政客据此鼓吹美国经济“欣欣向荣”。不过市场人士纷纷指出，这并不能完全反映美国经济现状。

首先，统计部门按照惯例对基准数据进行年度修订，将2025年新增非农就业岗位总数从58.4万大幅下修至18.1万，成为20多年来最低的年度就业增速。基准数据大幅下修，间接提升了新数据中的岗位数量增幅，同样意味着1月份数据以后也极有可能大幅下修。在市场人士眼中，1月份数据的可靠性被打上一个大大的问号。

第二，美国就业的结构性问题仍然突出，特别是新增就业岗位集中在医疗等少数行业，显示整体就业形势依旧严峻。

投资机构杰弗瑞集团首席美国经济学家托马斯·西蒙斯认为，新数据难以让投资者“变得兴奋”，因为金融服务、贸易、交通和公共事业等相对高收入的工作岗位都在减少。财富管理机构RFG顾问公司首席投资官克里克·韦德尔也表示，很多迹象表明美国劳动力市场远没有“脱离险境”，依然处于过度疲软状态，在得到改善前还有很长的路要走。

另外，数据显示，1月份美国长期失业人口数量较一年前增加38.6万，体现出美国经济“全面复苏”仍需时日。

数据有“水分”，给依赖经济数据作出货币政策决策的美国联邦储备委员会带来新的难题。目前市场普遍认为，美联储今年3月将维持当前基准利率水平不变。芝加哥商品交易所美联储观察工具显示，当地时间11日晚些时候，市场认为美联储在3月货币政策会议上维持利率不变概率为94.6%，显著高于前一日的79.9%。

(新华社纽约2月11日电 记者 刘亚南)

## 设施老化、人口增长等因素引发约翰内斯堡供水危机

这一区域“断断续续停水很久”，“我已经4天没洗澡了”。

约翰内斯堡市长达达·莫雷罗

11日

召开新闻发布会，承认该市缺水问题严

峻，并向居民承诺加快推进“用水需求管

理计划”。

他表示，市政府将协调约翰内

斯堡水务公司、兰德水务公司及相关利

益方，共同稳定供水网络、降低用水消

耗，以应对当前危机。

同一天，南非民主联盟联邦委员会主席海伦·齐勒批评约翰内斯堡市政府失职，“居民深陷无水之苦”，并表示将把该市水务公司及市政府告上法庭。

围绕供水危机，约翰内斯堡所在的豪腾省省政府11日宣布成立“政府间关系水务运营中心”，以统筹全省供水调度。省政府还将派出相关人员加速抢修管网，推进水库修复，向地方政府提供运营支持。同时，将通过强化预警与信息发布机制保障全省居民用水稳定。

## 叙利亚过渡政府接管美军坦夫军事基地

新华社大马士革2月12日电(记者 冀 泽 林建杰)

叙利亚过渡政府国防部长12日发表声明说，叙过渡政府部队日前已“控制”叙南部坦夫军事基地及周边地区，并开始在附近的叙利亚与伊拉克、约旦边境地区部署部队。

坦夫军事基地位于叙利亚南部沙漠腹地，邻近叙利亚与伊拉克、约旦边境，曾长期为美军军事基地。

另据总部设在英国的“叙利亚人权观察组织”11日消息，美国及其主导的

国际联盟部队已撤出坦夫军事基地并转移至约旦境内。

2014年9月，美国召集多国组建打击“伊斯兰国”国际联盟，对叙利亚和伊拉克境内“伊斯兰国”目标实施空袭。

2015年，美国开始在叙驻军。