

日元汇率缘何跌至近四十年来新低

新华社东京7月23日电（新华社记者 李诗萌 蓝建中）近日，日元对美元汇率一度跌破163日元兑换1美元关口，创下1986年12月以来新低。

市场分析人士认为，虽然本轮日元持续走弱有外部环境冲击带来短期压力的原因，但更深层次原因在于日本经济长期积累的结构性矛盾。一方面，美元和日元仍存在较大利差，叠加地缘因素推高美元，持续压制日元走势。另一方面，日本新兴产业发展缓慢、人口老龄化等长期性难题不断弱化日元基本面。面对多重挑战，日本政府短期干预手段恐难改变日元中长期贬值趋势。

避险属性弱化

近期，国际地缘风险升温，中东局势持续紧张，外汇市场传统交易逻辑发生改变。多重因素影响下，日元在以往地缘政治动荡时期作为避险资产的特征明显弱化。

分析人士指出，日本经济高度依赖进口能源，原油供给主要依靠中东地区。霍尔木兹海峡航运受阻明显推升国际油价，导致日本能源进口开支显著增加，贸易逆差持续扩大，输入性通胀压力加剧，从基本面持续抑制日元。地缘冲突带来的避险需求上升利好，难以抵消能源成本上涨带来的负面冲击。

与此同时，市场担忧能源价格反弹推高全球通胀，导致美国维持高利率的时间长于预期，美日货币利差格局进一步固化，套息交易持续对日元构成下行压力。

多家海外金融机构分析指出，地缘政治动荡阶段日元走强的传统市场交易逻辑正在发生转变。荷兰国际集团外汇策略师认为，能源进口大国属性显著放大中东冲突对日本的负面冲击，油价上行带来的基本面利空，已盖过日元作为传统避险资产的吸引力。汇丰银行外汇研报也显示，当前美日利差格局稳固，套息交易平仓带动日元反弹的情景短期内难以重现。

结构性矛盾难解

随着近期日元对美元汇率跌至近40年新低，日本经济面临的产业空心化、增长动能不足、新兴产业发展缓慢以及债务与老龄化压力交织等系列结构性难题再次引发舆论关注。这些问题长期存在，成为制约日本经济破解困局的关键因素。

日本多摩大学客座教授中湊晃表示，过去日本企业将生产基地转移到海外，除汇率因素外，也有

贴近当地市场的考量。如今，日本劳动力持续减少，电力和能源供给体系稳定性不足等结构性问题依然存在，这些因素都削弱了制造业回归本土的动力。

与此同时，近年来尽管日本名义薪资有所上调，但实际工资持续承压，居民消费能力遭到削弱，难以依靠内需构筑稳定增长支点。而高额政府债务进一步束缚政策选择，大幅收紧货币政策的空间十分有限，政策应对手段捉襟见肘。

日本《朝日新闻》近日刊文指出，日元长期走弱的原因之一是日本的国际竞争力不断下降。文章援引国际货币研究所首席研究员桥本将司的分析说：“39年前，日本经济强劲，日元在全球范围内呈上升趋势。而现在，日元正处于长期下行通道。”

贬值困境难以扭转

每当日元迎来快速贬值行情，日本政府与央行是否入市干预，始终是外汇市场关注的焦点。今年4月底至5月，日本政府和央行曾出手实施大规模买入日元的汇市干预操作，短期汇率获得提振，但干预效应未能持续，日元很快重返下行通道。

22日，日本财务大臣片山皋月再度释放调控信号，称必要时可随时采取“大胆行动”稳定汇率。不过，此番表态并未打动市场，汇市反应相对平淡。

日本农林中金综合研究所理事研究员南武志分析指出，自美元对日元汇率突破1比160关口以来，日方持续借助“口头干预”向市场发出警示。但多数市场参与者判断，受制于日美货币政策差异等外部因素，日本政府再度大举实施实质性干预的门槛较高。

福冈金融集团首席策略师佐佐木融认为，单纯依靠汇率干预治标不治本，倘若无法破解财政扩张、长期低利率环境以及经济深层结构性矛盾等问题，日元贬值困境难以真正扭转。

市场普遍认为，当前依靠弱日元拉动出口的传统红利持续消退，已经难以抵消能源、原材料进口成本上涨与内需低迷带来的双重压力。产业转型滞后，劳动力供给不足等一系列难题倘若长期得不到解决，日本经济潜在增速或将持续处于低位，日元中长期承压的基本面短期内难以出现根本性转变。



国际聚焦

上海：2026国际低空经济博览会开幕



7月22日，参观者在沃飞长空公司展台一架AE200系列电动垂直起降飞行器旁参观。

2026国际低空经济博览会于7月22日至25日在国家会展中心（上海）举行。本届博览会以“取低空新势，启经济新篇”为主题，总面积6万平方米，汇聚400余家国内外参展企业，同期举办80余场高端论坛与多元大众互动活动。

新华社记者 方喆 摄

《中医药振兴发展“十五五”规划》出台

新华社北京7月23日电 记者7月23日从国家中医药管理局获悉，经国务院批复同意，国家中医药局、国家发展改革委日前联合印发《中医药振兴发展“十五五”规划》，对“十五五”时期中医药工作作出全面部署。

规划提出“十五五”中医药发展的目标：到2030年，覆盖全民和全生命周期的中医药服务体系更加健全，中医药防治重大疾病取得新突破，基层服务提质升级，基础研究能力大幅提升，中药产业创新能力大幅增强，中医药文化与国际影响力进一步提升，中医药振兴

发展迈上新台阶，实现人人享有中医药服务。

规划统筹考虑医疗、科研、人才、产业、文化、开放发展等中医药发展重点领域，提出完善高质量中医药服务体系、提升中医药全生命周期健康服务能力、推动中西医结合高质量发展、建设高质量中医药人才队伍、推进中医药传承与创新、推进现代化中药产业和健康服务、推动中医药文化繁荣发展、扩大中医药开放发展、加速中医药数智化赋能与标准化建设、深化中医药领域改革与治理等十个方面的重点任务。

阿联酋加速建设新港口以减少对霍尔木兹海峡依赖

新华社迪拜7月22日电（记者 夏晓 温新年）据阿联酋媒体22日报道，在近期地区局势持续紧张、霍尔木兹海峡航运受阻背景下，阿联酋正加快推进位于东海岸富查伊拉酋长国的新港口项目建设，以降低对霍尔木兹海峡的依赖、提升本国集装箱吞吐能力和海上贸易水平。

据报道，迪拜环球港务集团当天与富查伊拉港务局签署一项为期50年的港口特许经营协议，以推进鲁盖拉特集装箱港和迪巴-富查伊拉港口项目建设。富查伊拉位

于阿联酋东海岸，濒临阿曼湾，船舶无需经由霍尔木兹海峡即可进出印度洋。

根据规划，鲁盖拉特集装箱港设计年处理能力为250万标准箱，迪巴-富查伊拉港口项目建成后将新增每年360万吨普通货物处理能力。项目将分阶段实施，预计建设周期为24至30个月。

报道说，新港口将通过迪拜环球港务集团的内陆物流网络与杰贝阿里港及杰贝阿里自由区实现互联互通，提高阿联酋港口、物流中心和终端市场之间的货物运输效率。