

每经记者：吴林静 每经编辑：刘艳美,何小桃,易启江

“跌跌不休”的日元，恐怕是近期全球外汇市场上最引人关注的动向了。2021年至今，日元对美元贬值接近20%。4月20日，日元汇率一度跌破1美元兑129日元关口，创下自2002年以来新低。

与此同时，人民币兑日元汇率也继2015年之后，再次突破20大关。

作为一国货币对另一国货币的比价，汇率在进出口贸易中的影响力不言自明。日元暴跌，对那些对日贸易频繁的企业、行业和城市将会带来怎样的影响？

01

“日元一跌，我们有赚等于没赚。”企业主们上一轮发出如此感慨，还是2013年至2015年间，日元汇率大幅波动的时候。2022年，这一幕重新上演。就在年初，1万日元尚能兑换约560元人民币，但到了今天，只值500元人民币。

且不考虑大宗商品涨价等因素，单从汇率波动来看，对于一些对日贸易企业而言，国内的产品可能还在生产线上，之前的外贸订单已经被下跌的汇率“吃掉”了利润，甚至亏损。日元持续贬值，这时候是继续生产，还是砍掉订单？陷入两难。



2003年，国家外汇管理局浙江分局业内人士曾撰文指出，“实证分析表明，日元贬值对（浙江对日）出口的影响是明显的。”在全省对外出口整体都在增长的情况下，对日出口却同比下降。

从贸易方式来看，一般贸易抗汇率风险能力明显强于加工贸易。2000年、2001年，浙江对日出口一般贸易和加工贸易比重基本持平，分别为63%、36%，到2002年上半年，在日元贬值负面影响加深的情况下，一般贸易比重上升，加工贸易比重下降。

从出口产品结构来看，当时浙江对日出口产品以纺织服装、机电、食品类为主。面对汇率贬值，不同领域的产品有不同走势——传统劳动密集型行业如纺织服装所受冲击最大，使其一度丢失过去浙江对日出口“半壁河山”的地位；相反，机电产品和高新技术产品的出口额及其比重，有较大幅度提高。

国家外汇管理局浙江分局业内人士在文中对此分析，机电产品和高新技术产品的出口能够逆势上行，是因为相比纺织服装产品而言，他们的附加值更高、可替代性更小，更易“重新定价”。

面对外部环境的不确定性，地方出口的产业结构、产品结构的不同走势，同样体现在第二轮日元大幅贬值的影响里。

以大连为例。2012年，中国人民银行大连地区几位业内人士曾撰文分析，2012年9月日元兑美元、兑人民币汇率大幅走低，从总量上看，对农业影响不大，服务业反受其益，对进出口贸易的影响主要集中在制造业——集中影响了当时在大连货物贸易中占比约50%的加工贸易。

这些加工贸易的中资企业有着“规模较小，以粗加工为主，贸易伙伴以日本为主、比较单一”的特点，分布在矿产、纺织服装、石化、食品等行业。对他们而言，“日元收汇几乎就是企业的全部收入，汇兑损失直接影响企业收益，有的企业出现阶段性亏损”“面对日元大幅贬值，显得有些惊慌失措”。

对当地加工贸易的影响，最终传导到大连全年外贸数据上。2012年，大连整体进出口总额保持缓慢增长，但作为最主要的贸易伙伴，大连对日本的进出口额却呈双双下降之态。

03

眼下，日元开启了本世纪以来的新一轮大幅贬值。近期，外汇市场上日元兑美元汇率，创下自2002年以来近20年的新低；日元兑人民币汇率，也创下自2015年以来近七年的新低。

2010-2021年中日进口额、出口额分别占全国比重

单位：%



数据来源：国家统计局

去年，中日货物贸易总额达24020亿元，创历史新高。今年RCEP协议生效，也将助推中日贸易的开展。不过，得益于多元化新兴市场的开发，我国对日出口、进口额度占全国比重，分别从2010年的7.7%、12.7%下降至4.9%、7.7%。

其实，汇率波动的影响，绝不仅仅只作用于简单的进出口上，而且它的影响也有一定的滞后性。从企业到地方，需要正视风险，积极应对这只太平洋西岸的“蝴蝶翅膀”。

记者|吴林静

编辑|刘艳美 何小桃 王嘉琦 易启江

校对|孙志成

| 每日经济新闻 nbdnews 原创文章 |

未经许可禁止转载、摘编、复制及镜像等使用

每日经济新闻