

金磚國家聯盟擴大 去美元化浪潮再起

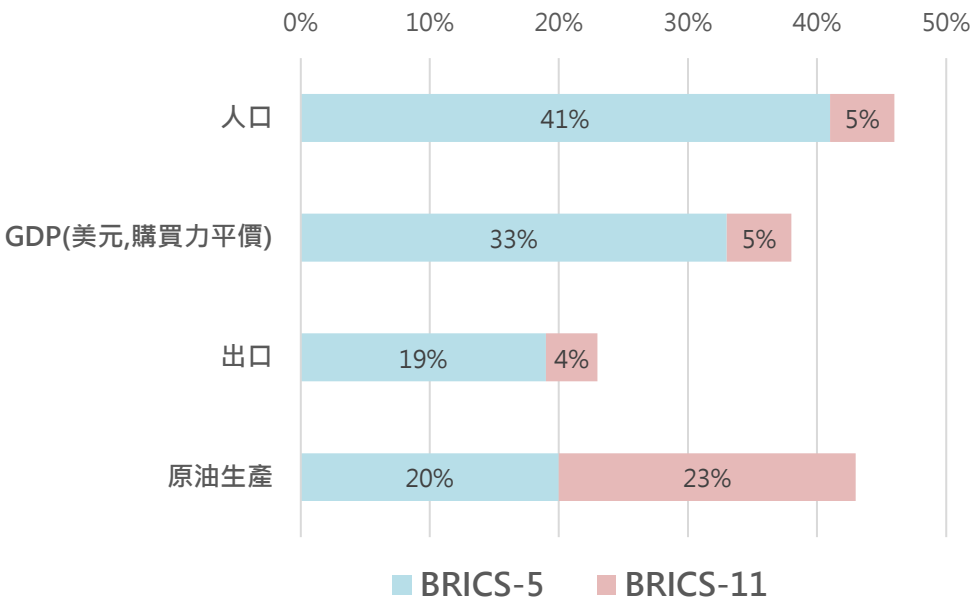


2023年9月

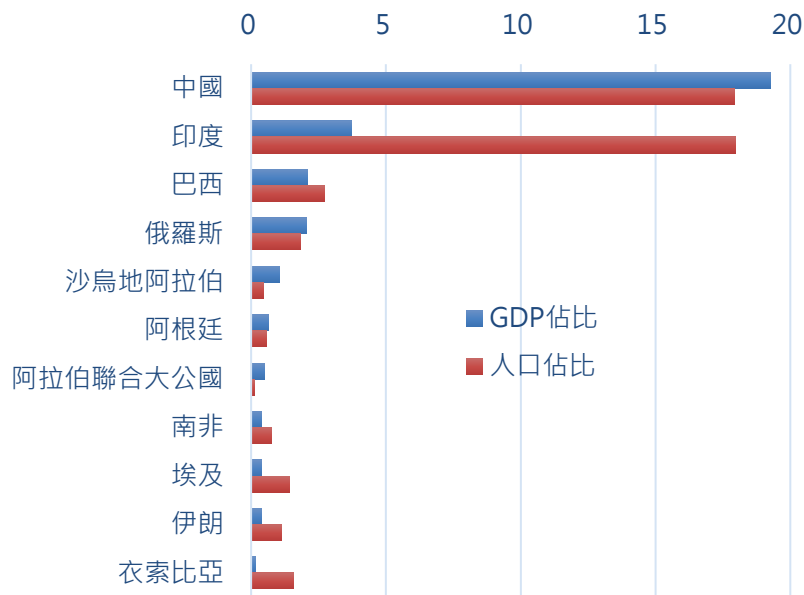


金磚國家+的影響

金磚國家在全球總量中的份額



BRICS佔全球GDP和人口的比重



■ 金磚國家+

➤ 原金磚國家: 巴西、俄羅斯、印度、中國和南非

➤ 新加入成員(2024年): 阿根廷、埃及、衣索比亞、伊朗、沙烏地阿拉伯和阿拉伯聯合大公國

■ 到2024年，由11個成員國組成的金磚國家將使其占全球總人口比例從41% 提高到46%

--按購買力平價(PPP)調整後，其占全球GDP 份額將從33%提高到38%，全球商品出口比例從20%增至23%。

--相比之下，由美國、加拿大、法國、德國、義大利、日本和英國組成的七國集團(G7)僅佔世界人口的10%，按PPP調整後的美元計算佔全球GDP 的29%，佔全球GDP的29%。至關重要的是，增加新成員(特別是伊朗、沙烏地阿拉伯和阿拉伯聯合大公國)將使金磚國家在全球石油產量中的份額在2024年從約20%提高到43%。

美元在國際金融仍占主導地位



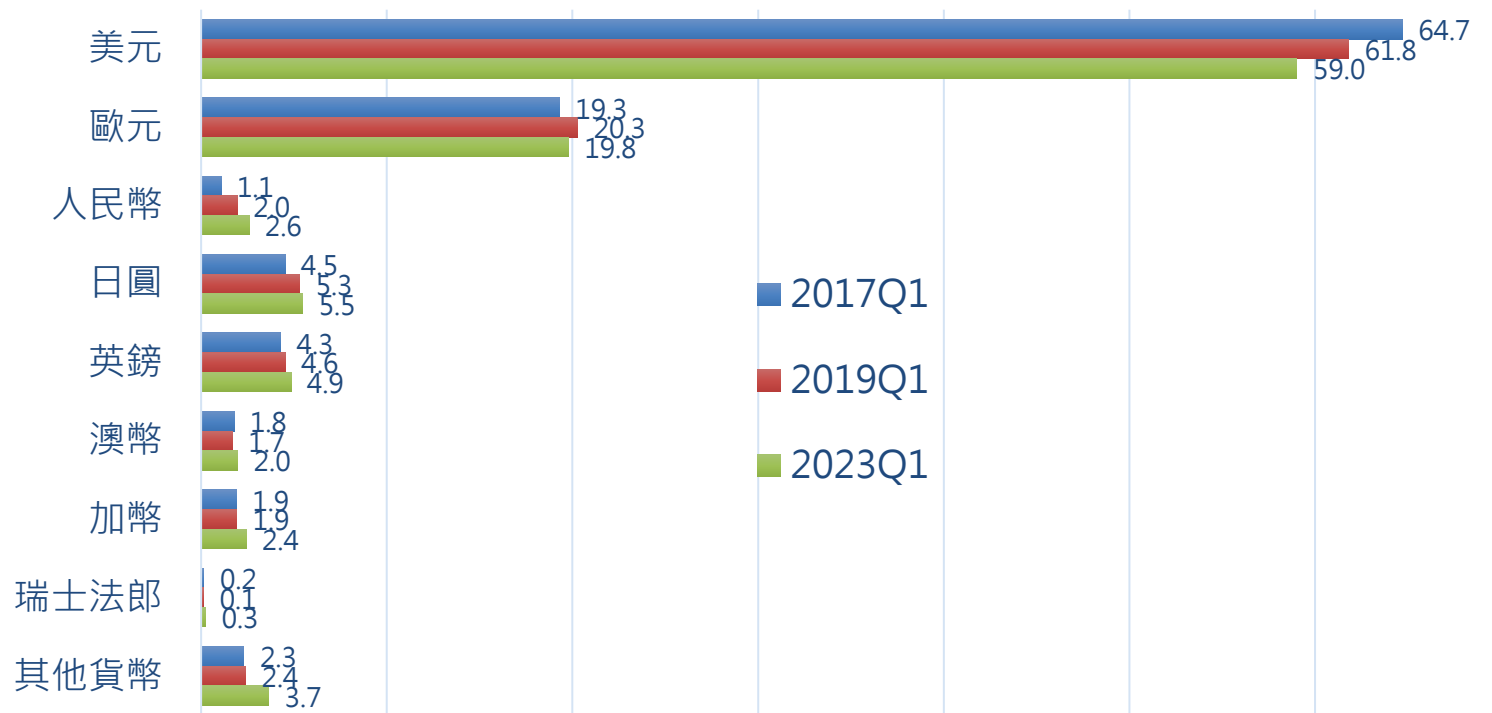
■由貨幣三大功能(計價單位、交易媒介與價值儲藏)及金融基礎設施貨幣等方面評估當前美元在國際金融地位，各方面皆顯示，美元持續在國際金融上扮演最重要角色

功能	內容	美元占比或相關金額均位居世界第一
計價單位	以美元計價之國際貿易	不含美國之國際貿易:美元占比40% (2019年)
	全球新發行之債券	美元占比50% (2019年)
	銀行之跨境債權	美元占比56.1% (2022年)
交易媒介	全球外匯交易	美元占比88.4% (2022年)(按分母為200%)
	SWIFT支付	美元占比41.7% (2022年)
價值儲藏	官方外匯存底	美元占比58.4% (2022年)
	非美國居民持有之美國公債占比	31% (2022年)
	美元通貨(主要為現鈔)在境外流通之占比	44.7% (2021年Q1)
金融基礎設施 移轉之貨幣	「連續聯結清算銀行」(CLS)國際服務	美元每日占比50% (2019年)
	各國國內與國際支付之結算及清算	每日透過美國銀行間結算所支付系統(Clearing House Interbank Payments System, CHIPS)約 1.8 兆美元
	全球美元電匯(global dollar wire transfer)	每日透過美國 Fedwire 資金移轉系統 約 4 兆美元

金磚國家去美元化之路困難重重



IMF會員國全球官方外匯存底占比(%)



■ 金磚國家內部的經濟實力不對稱

中國與其他金磚國家間存在巨大經濟差距，有些是商品進口國，有些是出口國

■ 金磚國家內部有複雜的政治動態

參與的會員國有民主國家及獨裁國家，加上中國和印度處於亞洲戰略鴻溝的對立面，沒有人願意服從聯合法律、聯合法院和聯合行政機構之類的機構



對業者的建議

• 透過市場多元化降低貨幣風險

- ✓ 透過市場多元化，企業可以減少對單一貨幣或市場的依賴，並將風險分散到不同的匯率和景氣循環中。
- ✓ 市場多元化還可以幫助企業增加銷售額、擴大客戶群並獲得新的機會。

• 建立適當的外幣避險管理機制

- ✓ 企業減少美元使用，而改以直接與外商用本幣結算時，可能需要面對更多樣的匯率變動因素，這將極大考驗企業的風險應對和預判能力，故建議企業應先建立匯率風險管理體系，將工作流程建立清楚，完善管理策略。

• 與供應商共同分攤匯率風險

- ✓ 必須與供應商或經銷商間建立良好長期伙伴關係外，在訂定採購或交易契約的同時，經由雙方協商訂定分攤匯率風險條款，可以減少匯率變動所造成之負擔，更可降低因成本增加轉嫁消費者時所可能衍生之市場流失問題，達成雙贏目標。

簡報結束 敬請指教

TIER

<http://www.tier.org.tw>

