

最近印度货币

快撑不住了，卢比大幅贬值，兑换美元的汇率

首度大跌，跌破了79.66，创下了历史新低，一夜之间成了亚洲最差的货币了。外资也开始疯狂撤离印度股市。事实上从2019年开始，印度经济就在走下坡路了，其中GDP

增速也开始大幅下滑，印度卢比也在2018年、2019年、2020年、2021年连续4年被评为亚洲表现最差货币之一。

说到这可能会有些朋友不解，说明明其则在2017年和2018年印度的经济增速都能达到7%以上。当时还有不少专家都预测说，如果印度未来10年能按照这种趋势发展，那么印度制造将会崛起，甚至其经济有可能超过我国，但是这还没到5年时间，印度卢比为什么就跌的这么惨，经济增速下降也这么厉害，下面咱就聊一聊。

在前10年印度因为借助了低美元成本贷款融资这条路，确实是出现了一阵印度经济的高光时刻，特别是在2014年到2019年期间，当时一些国际媒体都在给印度脸上贴金，并将其捧成了亚洲经济神话。然而在这一神话的背后却是巨额的美元债务。印度在2020年的外债水平更是出现了倒挂的模式，因为堆积了大量的美元债务，现在的印度已经深陷美元债务黑洞当中了，这就是美国给他们设置的债务陷阱给他们留的坑。随着如今美联储不断开始加息，已经有不少的美元资产开始撤离印度，收割印度的财富了。印度到目前为止，他们还拿不出一个属于自己的能够撑得住的产业，颇有一些外强中干的意思。

之前印度经济快速增长，其实有一定程度是在透支自己。事实上印度仍然是一个低收入的国家，而且外汇储备很少，国家整体经济是落后的，供应链不够成熟，缺乏专业技术人才，而且关税还高，这一系列的问题都在提醒着印度，你印度制造要想转型，要想提升，要想出人头地，还有很多方面需要改善，需要提高。而印度距离他们的大国梦其实还有很长一段距离的。

另外印度虽然有廉价的劳动力，但是它整个生产过程对进口的能源还有原材料是太依赖的，其中印度所需要的石油超过80%是从欧派克进的，30%的煤炭跟50%的天然气也都是进口的。你想想它一个连生产所需的基本能源都依赖进口的国家，实际上很容易就被国际市场所影响了。比如在最近全世界面临能源危机，能源紧缺，能源价格飙升，这对印度制造就很不利。

印度国内超过75%的电力都是靠煤炭发电的，也就是火力发电。印度要想维持电力的正常供应，他就必须得花钱去买昂贵的还在价格不断上涨的煤炭，但是印度手里的美元外汇可真不多了，债务倒是有不少，再加上最近美联储也在加息，美元不断冲击着国际市场，就导致美元对印度卢比不断走强，那印度卢比一路贬值，而这个时候咱人民币则一直比较稳定，所以说卢比相对人民币也在贬值，这意味着什么？印度的企业需要支付更多的钱去买中国的原材料和印度所必需的商品，最终就会导致印度制造出来的产品它的成本不断增加，价格骤增会进一步降低印度产品在国际上的竞争力。现在来看印度是挺依赖中国货的，印度对中国始终是保持着高额的贸易逆差，从这个方面来看，印度还必须要为逆差支付出更高的费用。

那么以上种种都在不断导致印度的外汇储备不断地减少，美元不够花。现如今印度的外汇储备只够满足10个月的进口了。从去年9月到今年6月，印度的外汇储备已经慢慢下降了500多亿了，剩下5800多亿了。说白了印度之前大量地去买俄能源，疯狂地进口中国的原材料跟商品，它的美元已经花得差不多了，而且现在国际上大宗商品价格也在涨，印度的家底也越来越紧张了，可能有人会说印度可以加息，但是这操作起来很难，而印度央行之前也不是没加过，他们自己也知道加息会对印度卢比起到一定的支撑作用，但是加息的副作用也不小，就是只要印度央行一加息，股市就得跌，从而造成资金外流。

说白了，现在市场上对美元的需求是很高的，不管你印度央行怎么加息，你都没办法改变美元的优势。可以说一些新兴市场国家的经济问题，很大一部分原因也是美国的货币政策变动导致的，美国的赤字政策非常大地损害了新兴市场的经济。第三世界国家积累出来的资源和辛辛苦苦的劳动成果，本来打算是出口换成美元，再去买点能源跟原材料搞搞生产，过上好日子的，结果没想到美国人他开着印钞机，在全世界就能买买买，还推高了物价，最后还要加息，回流美元去收割世界财富。

你看生产国造出来的产品，那都是辛辛苦苦干活加工出来的，而他们兜里的美元外汇也是用自然资源或者是劳动的汗水换来的，美国却只要开印钞机，就能利用美元潮汐不断攫取全世界财富。这一轮轮的收割换了谁也顶不住。最近印度就为了解决目前这种困难，是想出了一个奇招，印度不得不采取措施建立一套属于自己的支付体系了，主要的目的就是想守住全球贸易的主动权，因此印方正式推出了国际贸易的卢比结算机制。

印度央行说了，当地进口商进口的每一个商品都必须得在印度指定的银行开设一个卢比账户，凡是拿到的商品都必须得用卢比付款，双方采用的卢比价格由国际离岸汇率决定。据了解，这个是俄罗斯的卢布结算令之后，第二个以本国货币进行国际结算的国家，这将会对国际金融体系产生非常大的影响，可见印度这次是想方设法地防止被美元收割。不过以目前的效果来看，那应该还是没有达到印度的预期的。

据了解，很多来自外贸的订单都已经被推迟或者取消了。原本购买印度软件、服装的一些国外公司也拒绝使用卢比支付，开始寻找其他国家的供应商了。而印度公司为了保住成本，则采取疯狂降价的措施去挽留客户。有一部分企业甚至被迫去做亏本买卖，之所以能有这样的情况出现，我认为第一是印度宣布的太突然了，很多外贸商人根本来不及去准备卢比，或者他们因为担心这政策出的太快了，可能会出现挤兑，造成卢比价格升高而亏损，于是索性就选择不兑换了，便损失了大量订单。

第二个就是印度跟俄罗斯的条件是不一样的，你看俄罗斯的能源、化肥、粮食那都是硬通货，当下对欧洲一些国家来说，他不管用啥支付都得买，而印度制造出来的一些商品，它的可替代性比较高，这就很难说服其他国家放弃非常稳定的美元体系，而采用卢比支付。有意思的是印度的一些媒体却表现得很乐观，他们认为卢比短期内的暴跌那算是正常现象，只要他们把卢比结算机制一直坚持下去，那么他们认为卢比必将走强，他们认为这是经济规律所决定的。

对于印度媒体的这种乐观态度，我不知道是说他们自信好，还是说过度自信好，但是不得不肯定的是印度最新推出的这一项机制，对于去除美元霸权，那是有非常积

极的推动作用的，那么美元霸权的收割能力或许会进一步的减弱，不过最终怎样还得交给时间来验证。