

美國經濟“制裁”塔利班，切斷國際援助、凍結阿政府在美資產

眼看阿富汗塔利班政權將再次建立，從“帝國墳場”拔出腿的美國，轉身拿起“經濟大棒”。在美國的構陷與制裁下，國際貨幣基金組織(IMF)中斷了提供給阿富汗的援助，塔利班也難以獲得阿富汗政府的海外資產。

阿富汗原定于下周獲得IMF分配的價值4.5億美元的特別提款權(SDR)。另據出逃的阿富汗央行行長介紹，已瓦解的阿政府有約90億美元的海外資產儲備，其中絕大多數(70億)存放在美聯儲。而美國財政部、美聯儲齊“下手”，讓塔利班很難繼承這些資產和援助。

美國“下手”，IMF不給阿富汗提供資源

路透社18日報道稱，IMF表示阿富汗將不能獲得該組織的各種資源，包括原定于下周分發給阿富汗的SDR儲備。

一位IMF發言人發聲明稱，“IMF一直以來都以國際社會的觀點為指導，而現階段國際社會尚未明確承認阿富汗(塔利班)政府，因此該國將不能獲得SDR和其他IMF的資源。”

據《華爾街日報》18日報道，IMF原定于下周接受4.5億美元SDR。

簡單介紹下背景，過去半年來，IMF通過一系列複雜的程序與交涉，批准了價值約6500億美元的

SDR，分配給其190個成員國。8月初，IMF總裁喬治艾娃(Kristalina Georgieva)協調中、美、歐盟達成協議，批准了這筆史無前例的“紙黃金”普惠，幫助各成員國從疫情恢復。在該協約下，所有成員國，包括中美，都能獲得SDR。由于阿富汗在IMF控股0.07%，所以將分配到價值約4.5億美元的SDR。

IMF在“最後時刻”取消對阿援助的背後，美國所扮演的角色很明顯。

上週三，美國和IMF放出信號稱，塔利班將無法獲取SDR，由于國際社會對哪個才是阿富汗合法政權“還不清楚”。一位美國財政部官員18日對“政客”新聞網(Politico)表示，財政部採取了措施，防止塔利班獲得4.5億美元的援助。

17日，17位美國聯邦眾議員聯名寫信給美國財政部長耶倫稱，“給一個歷史上曾協助恐怖主義行動的政權近5億美元的SDR，十分令人擔憂。”聯名信呼吁耶倫採取行動，確保塔利班拿不到這筆援助。

而暫停給阿富汗分配SDR的決定必須由IMF董事會做出，美國及其盟友在票數上實際控制了董事會。過去，IMF阻止了委內瑞拉等國獲得援助。

揮動“經濟大棒”，處處設限

除了借IMF“下手”，美國還凍結了阿富汗政府存在美國本土的資產。

一位拜登政府官員18日對美國消費者新聞與商業頻道(CNBC)表示，阿富汗央行(Da Afghanistan Bank, DAB)在美國的任何資產都不能被塔利班獲得，包括美聯儲和其他美國銀行管理的所有阿方賬戶。

“阿富汗的新政府在向國內提供商品和服務方面，面臨嚴峻挑戰，因為美國實施了禁令，阻止美國的銀行為塔利班進行支付和結算。”前美國國務院國際經濟政策顧問委員會副主席湯姆·布洛克(Tom Block)表示。

“更嚴重的是，前政府由于與美國保持緊密戰略關係，在他們的美國賬戶上存有數十億美元。由于(美國的)封鎖，這些錢塔利班都拿不到了。”

塔利班進入喀布爾後出走海外的阿富汗央行代理行長阿吉馬爾·艾哈邁迪(Ajmal Ahmad)17日連發18條推特，講述了逃離喀布爾的經過，也透露了塔利班面臨的經濟困局。

艾哈邁迪發推稱，阿富汗央行截至上週有約90億美元的海外資產儲備，但並不是存在金庫裏的實體貨幣，而是安全的流動性資產，例如國債和黃金。阿富汗央行主要投資組合中，70億美元是以現

金、黃金、美國國債和其他紙幣的混合形式存放在美聯儲。

阿富汗央行6月21日發布的最近一次財務報告顯示，根據當時的匯率計算，央行持有的總資產約為100億美元，其中包括價值13億美元的黃金儲備和3.62億美元的外幣現金儲備。

“由于塔利班還在國際制裁名單上，所以這些資產預計、甚至可能確定將被凍結，塔利班無法獲得，”艾哈邁迪稱。

艾哈邁迪還補充道，自己在13日就獲悉，美國試圖阻止塔利班獲取資金。阿富汗央行持有的美元現鈔已經“趨近于零”，且上周五他還接到電話稱“以後實體的美元鈔票將無法運進國內。”

他說，能確定的是，塔利班能獲得的資金祇有阿富汗海外儲備的0.1%至0.2%。“這不多。”

艾哈邁迪警告，美元枯竭將導致阿富汗尼貶值，通脹率提高，窮人將遭殃。而因為美國政府的動作，獲取這些資金將異常困難。“他們(塔利班)需要趕緊找一個經濟學家。”

多個西方國切斷援助

18日，《衛報》發文稱，阿塔新政權似乎將面對急速惡化的財政危機。大量外資儲備無法獲得，多個西方國家也已經或威脅要切斷援助。

報道稱，海外援助是原來的阿富汗政府的重要財源，約占GDP的42.9%。阿富汗的重要援助國之一德國已經表示暫停發展援助。今年，德國原計劃提供給阿富汗4.3億歐元的援助。其他國家也威脅稱要切斷供給。

另據路透社消息，芬蘭也于周二表示將暫停給阿富汗的發展援助，並稱“待局勢明朗後，將重新考慮決定。”

此外瑞典首相勒文17日在社交媒體表示，瑞典將繼續向阿富汗人民提供援助，但不會將援助給塔利班。“我們不會放棄阿富汗人民。但在塔利班掌權後，瑞典會繼續援助阿富汗，我們不會以任何方式向塔利班提供援助。”瑞典去年通過瑞典發展合作署，向阿富汗提供了10億瑞典克朗(1.15億美元)的援助。

另一方面，塔利班近些年越來越不依賴于巴基斯坦和伊朗等海灣國家的援助，它去年的資金流為16億美元，對於治理國家來說遠遠不夠。

並且，眾所周知由于阿塔長期遭受國際制裁，所以收入嚴重依賴罌粟種植。據聯合國世界毒品報告，2020年阿富汗占世界鴉片生產的84%，大多數產自塔利班控制的地區，該組織也從10%的生產稅中受益。但阿塔進入喀布爾後已經做出承諾，將停止毒品生產。

“黑天鵝”要來？美國經濟數據不及預期 納指創近一個月新低

經濟數據不佳疊加全球經濟放緩擔憂，美股周二開盤後大幅下挫，三大股指均跌逾1%，道指盤中一度跌超500點，最大跌幅逾1.4%。隨後，美聯儲主席鮑威爾在公開講話中稱，疫情對美國經濟影響程度未知，仍需為經濟提供支持，美股跌幅縮窄，道指跌幅縮窄至0.79%。

美零售銷售數據爆冷
有公司囤金條做準備
當地時間17日，美國公布的7月零售銷售數據意外不及預期，削弱了市場對美聯儲提前收緊貨幣政策的預期。

美國商務部當日公布的數據顯示，疫情擔憂抑制了經濟活動，以及財政刺激效果逐漸減弱，7月美國零售銷售額環比下降1.1%，降幅超過市場普遍預期。個人消費支出占美國經濟總量的約70%，該數據作為衡量整體經濟健康狀況的指標受到市場密切關注。

數據顯示，7月份的13個零售類別中，有8個出現下降。其中，汽車及零部件銷售額環比下降3.9%，是拖累整體指標下滑的主要原因。剔除汽車及零部件銷售之後的零售銷售額環比下降0.4%。此外，在綫銷售額環比降幅也達到3.1%。隨着餐飲服務逐

漸恢復正常，當月零售銷售額增長1.7%。

美國金融服務集團PNC首席經濟學家古斯·弗徹(Gus Faucher)表示，預計未來幾年消費者支出增長將從商品轉向服務，長期來看，這限制了大多數零售銷售類別的增長。

此外，疫情蔓延給經濟活動帶來風險，可能抑制消費者對旅遊和娛樂等服務的需求。經濟學家認為，7月份零售銷售數據表現不佳或拖累第三季度個人消費支出增幅收窄。

面對經濟不確定性前景，大數據分析公司Palantir未雨綢繆。該公司周二在財報中披露，今年8月已經斥資5070萬美元，購買了一些100盎司的金條，最初買入的黃金將保存在美國東北部的第三方設施內，囤積金條是為下一個“黑天鵝事件”做準備。

美股開盤大幅下挫
美國零售數據公布後，美股快速走低。道指盤中跌超500點，納指盤中一度跌超1.6%。

截至當日收盤，道指和標普500指數結束五連漲。其中，道指收跌282.12點，跌幅為0.79%。標普500指數收跌0.71%至4448.08點。納指收跌0.93%，報14656.18點，創7月21日以來收盤新低。

標普500指數11大分項板塊中僅4個板塊上漲。醫療板塊當日漲幅超過1.1%，領漲所有板塊。非必需消費品板塊收跌逾2.3%，領跌所有板塊，材料板塊收跌逾1.2%，工業板塊和通信板塊也跌約1.0%。

明星科技股普遍大跌。特斯拉收跌約3%，臉書跌超2%，亞馬遜和谷歌母公司Alphabet均跌超1%，蘋果跌逾0.6%，微軟跌逾0.5%。

紐約基礎設施資本管理公司的創始人及首席執行官杰伊·哈特菲爾德表示，無論是現在 第四季度還是2022年，市場都開始對經濟增長放緩進行定價，儘管市場有大量流動性，但周期股、科技股普遍表現不佳。

“市場接近歷史高位，肯定需要喘口氣，但我預計不會出現任何重大類型的崩盤或修正。”對衝基金great hill capital管理成員托馬斯·海耶斯表示。

受避險需求推動，避險資產表現強勢。截至收盤，美元指數處於93.10上方，日內漲逾0.5%。

劍橋全球支付公司的首席市場策略師卡爾沙莫塔(Karl Schamotta)表示，美國消費者正在變得更加謹慎，投資者買入美元借款頭寸并把資金從高風險市場

撤出。

鮑威爾稱美國尚未擺脫危機

市場焦點開始轉向美聯儲即將公布的貨幣政策會議紀要以及美聯儲官員講話透露的政策信號。當地時間8月17日，美聯儲主席鮑威爾與全美教育工作者和學生進行綫上市政廳會議，討論美聯儲和經濟教育的工作。

“美國尚未擺脫當前的危機，現在還無法針對新冠肺炎流行病疫情宣布勝利。”鮑威爾稱，尚不確定德爾塔變異毒株是否會對美國造成嚴重的經濟影響，祇有時間才能證明這些變化將持續多久。

鮑威爾稱，疫情改變了人們的生活和工作方式，也導致服務行業有數百萬人失去了工作，美聯儲有必要持續為他們提供支持。但他認為，金融行業不會像2008年那樣再次觸發經濟危機，因為美聯儲加強了監管。



此前，曾有美聯儲官員給出鷹派信號。美聯儲副主席理查德·克拉裏達上週曾表示，如果經濟運行情況正如決策者所料，則美聯儲有望在2023年開始加息。

克拉裏達稱，提高聯邦基金利率目標區間的必要條件將在2022年年底前已經得到滿足，美聯儲將在未來幾次會議上對減碼政策進行評估，如果經濟增長的確強勁，他樂意支持美聯儲今年晚些時候發布聲明，宣布將開始縮減購債規模。他預計，今年晚些時候美聯儲會公布放慢購債步伐。

目前，市場正保持高度警惕狀態，等待從下周杰克遜霍爾年會上尋找美聯儲減碼購債的線索。

成云律師事務所

Cheng Yun & Associates PLLC

法學博士(JD、PhD)、律師、會計師

弗吉尼亞、馬里蘭及華盛頓DC律師執照
美國聯邦法院、稅務法院律師執照

電話: 703-887-6786

傳真: 888-510-6158

電郵及網站: chengyunlaw@gmail.com, www.chengyunlaw.com

維州地址: 6088 Franconia Road Suite C, Alexandria, VA 22310

- 刑事辯護: 保釋、盜竊、無照按摩、家庭暴力、性犯罪等各類犯罪辯護及出庭
- 交通違規: 超速、無照駕駛、魯莽駕駛、酒後駕駛辯護
- 餐館買賣: 餐館買賣及過戶、餐館租約、減房租
- 移民案件: 政治庇護、移民案件上庭、綠卡和公民申請及面試、EB5投資移民、跨國公司高管L1簽證
- 婚姻家庭: 離婚、婚前協議、財產分割、子女監護權
- 遺產遺囑: 遺產分割及繼承、遺產申報、立遺囑
- 稅務信託: 各類稅務問題辯護及出庭, 設立信託基金