

# 保尔森力邀同行 伯南克下月首次访华

## 伯南克谈中国: 汇率是中国自己的事

美国外债膨胀的一个主要原因是“发展中国家和新兴市场国家经常项目的实质性转变”,包括中国在内的新兴市场国家应该增加消费,减少储蓄。

中国货币的升值“应该不会对美国有害”,人民币自由兑换由中国自行决定,但预期中国在货币政策上的转变不会太快。中国是一个大国,在发展经济的同时,应该明白到,人民币汇率机制的变化会受市场因素影响。

中国、印度以及一些其他国家的崛起,“显示全球人口最多的地区正在或者至少有潜力融入世界经济”。哥伦布的航行“最终引发了巨大的经济变革,但新旧大陆的完全融合花了数百年时间”,而“相比之下,中国不到30年前才开始的经济对外开放,进展的速度异常迅速,并且有不断加速的趋势”。

在可预见的未来时间里,中国经济遭遇危机的可能性微乎其微。尽管中国银行部门肩负着沉重压力,但中国政府拥有充足的财力,确保银行系统不会陷入崩溃。不过,由于中国政府急于压制投资增长热度,很可能造成经济“硬着陆”。中国投资的快速增长,正在导致一些行业产能过剩,同时还会增加银行坏账。但没有证据表明,这种过热现象是广泛的,中国的通胀率依然保持较低水平。(文青)

### ■名词解释

## 中美战略经济对话

9月20日,正在中国访问的美国财长保尔森与中国国务院副总理吴仪在北京宣布,启动由美方提出、中方同意的中美战略经济对话机制,以落实胡锦涛主席和布什总统就此达成的共识。这也是继中美商贸联委会、经济联委会和科技联委会等现有双边磋商机制之后,中美在经贸领域的又一项重大对话机制。

中美战略经济对话旨在讨论两国共同感兴趣和关切的双边和全球战略性经济问题。对话一年两次,轮流在两国首都北京和华盛顿举行。首次战略经济对话定于年底(12月12日至16日)在北京举行。中美两国的最高元首,将在本国举办对话时出席会议。(文青)

□本报记者 朱周良

时隔14个月,美国财长和美联储主席将再次同时现身中国北京。所不同的是,上一次是斯诺和格林斯潘,而这一次则换成了保尔森和伯南克。

据《纽约时报》22日报道,应美国财长保尔森的特别邀请,今年2月上任的美联储主席伯南克将于12月12日至16日前往北京,参加中美首轮战略经济对话。这不仅是伯南克首次正式访华,更是美联储主席罕见地专程前来与中国官员开展深入对话。

### 与格老访华意义不同

事实上,美国财长和美联储一把手同时会见中方领导人的情况并非首次,去年10月中旬,时任美国财长和美联储主席的斯诺和格林斯潘就同时现身北京。不过,去年格老是借出访在中国香河举行的20国集团财长和央行行长会议“顺便”访问中国,而伯南克则是在保尔森的力邀下专程前来。

而且,相比格老的上次出访,伯南克下个月的访华被赋予了更深一层的含义:推动解决中美双方在包括汇率在内的广泛经贸争议。

“据美国政府官员透露,与以往不同的是,伯南克此次和保尔森及其他美国政府部长访华,是专门为了加深中美对话。”《纽约时报》22日刊登在网站头条的文章这样表述。作为全球经济两大“火



时隔14个月,美国财长和美联储主席将再次同时现身北京 资料图

车头”,中美在很多经济问题上,在民主党掌控国会之后,这方面的呼声可能更盛。

### 中方或“灵活处理”货币政策

“不过,从全局来看,布什政府更多还是会采取在保持一定压力的前提下与中方讨价还价的策略。”徐明棋说,“美方也明白,对中国压力过大反而可能适得其反。”当然,从自身利益出发,中国也不能把与美关系“搞得太极”,徐明棋说。因此,中国在保持对外开放和改革既定目标和尺度的同时,也可能适时地做一些“灵活处理”。

“比如说我们本来就面临升息压力,现在伯南克要来,

很可能谈到人民币汇率和中国的货币政策,那么我们是不是会适当地把升息时间往后推,算是给伯南克的“见面礼。”徐明棋对记者说。

专家分析说,一方面,中国国内现在的局部失衡现象比较严重,货币政策存在“不到位”的情况;另一方面,升息也符合美方的诉求,因为这不仅表明中国采取更有力举措抑制可能存在的局部过热,同时升息也会使得人民币的升值趋势更为明显。

“(中国目前的)货币政策肯定是要动的,但怎么动,什么时候动,可能会把国际经济政治以及国内宏观调控综合起来考虑。”徐明棋说。

## 中美能源合作有望加强

□本报记者 朱周良

对于下个月来华参加第一轮中美战略经济对话的美国政府经济代表团,《纽约时报》称之为“高级别”和“非同寻常的”。这其中不仅有保尔森和伯南克,还有美国贸易代表施瓦布、商务部长古铁雷斯、卫生和公众服务部部长莱维特、环保局局长约翰逊以及能源部长博德曼。

对于访华代表团这样的构成,美国媒体称,美方此次

显然是希望通过在经济、能源、环保以及其他广泛领域的对话,促使中方采取令美方满意的举措,而不是一味在具体问题上对中国施压。

“中美之间的经贸联系越来越紧密,双方今后的合作态势会大于分歧。”商务部研究院的一位研究员说。

有关专家指出,具体到此次会谈来看,中美双方在能源方面的合作有望得到进一步加强。

在能源上,中美虽然存在

竞争,但两国都是能源进口国和消费国。美国也越来越多地认识到,中国随着经济的增长,对能源的需求激增是不可避免的。

“美国如果想中国在寻求能源时不违背美国的所谓国际政治框架,就必须加强同中国的能源合作。”上海社科院世界经济研究所副所长徐明棋表示,因为现在世界上主要的能源生产都在美国公司的控制之下,目前中国从这个渠道得到的能源很少,得不到保障。

专家表示,从战略上来说,

美国当然希望把中国这样一个能源消费大国也纳入它的全球能源供应和需求系统中,所以,这就需要双方达成谅解。

“对中国而言,通过国际合作确保主要能源供应渠道的稳定,也有助于加强我们的能源安全。”

另外,在能源的有效利用上,美国大可加大对中国的技术转让,“这样也会有助于中国提高能源利用效率,进而压低能源进口的规模和速度。”徐明棋说。

## 韩国 17 年来首次上调存款准备金率

### 旨在抑制个人信贷和房价的过快增长

韩国央行昨天宣布近 17 年来首次上调法定存款准备金率,以抑制个人信贷和房价的过快上涨。自去年 10 月以来,韩国央行已五次上调基准利率——银行间隔夜拆借利率。

韩国央行昨日早间宣布,自 12 月 23 日起将活期存款准备金率由 5% 提升至 7%,并将长期存款准备金率由 1% 降至零,以吸纳多余的流动资金。上次该行上调准备金率还是在 1990 年 2 月 8 日。韩国央行从 1996 年 4 月份以来一直

在下调存款准备金率,当时该比率从 11.5% 降至 9%。

业内分析人士表示,韩国央行此次突然调整准备金率,主要是为了抑制国内个人信贷和房地产价格的过快上涨。统计数据显示,今年上半年,韩国家庭负债总额已飙升至 23.2 万亿韩元(约合 250 亿美元);韩国全国公寓价格 10 月份上涨 1.5%,创 2003 年 10 月以来最大月度涨幅。

房价可能继续上涨的预期,导致购房抵押贷款额出现加速增长;尽管央行已经五次上调基准利率,但是受抵押贷款额迅速增长的影响,国内货币供应量增长率也大幅攀升。目前,韩国家庭的抵押贷款总额已达 203 万亿韩元。

最新的举措也是韩国官方为了打压房价的又一有力举措。由于担心房价上涨过快可能损害韩国经济增长,韩国政府在 11 月 15 日曾表示,计划建造更多公寓,同时紧缩房贷。

韩国央行行长李成本月早些时候曾警告说,房价的飙升令人“十分担忧”。据美世咨

询的调查报告,韩国首都首尔已超过日本东京和英国伦敦,成为全球生活成本第二高的城市,仅次于俄罗斯的莫斯科。

李成太还说,央行主要通过调整隔夜拆借利率影响韩国金融市场。此次提高现金准备金率旨在完善隔夜拆借利率政策,减少货币供应量,稳定房地产价格,估计不会对韩国金融市场带来很大影响。

昨天收盘,韩国首尔综合指数微跌 0.23%,报 1419.23 点。前一天,该指数曾大涨 1.18%。(朱周良)

### ■环球扫描

## 东盟中日韩下月共议东亚共同体

中国外交部发言人姜瑜 23 日在例行记者会上说,中方高度重视于 12 月中旬在菲律宾宿务举行的第十次东盟与中、日、韩(“10+3”)领导人会议,并将派高级别代表团出席。

姜瑜在回答记者的提问时表示,此次会议的主要议题为回顾

“10+3”的合作,展望未来发展。中方将与有关国家领导人一起,就新形势下如何巩固和深化“10+3”合作,以“10+3”为主渠道建设东亚共同体这一长远目标深入交换意见。

“中方希望会议能取得积极成果。”姜瑜说。(新华社)

## 拉米呼吁重启多哈回合谈判

正在乌拉圭访问的世界贸易组织总干事拉米 22 日呼吁美国、欧盟、日本、印度在农业补贴及农产品关税减让问题上作出更大努力,以推动重启多哈回合谈判。

拉米是在参加乌拉圭回合谈判启动 20 周年纪念活动时作这一表示的。纪念会议发表的声明呼吁世贸组织成员表现出“政治决心和务实的态度”,推动重启已持续近 5 年的多哈回合谈判。

拉米警告说,多哈回合谈判失败无疑将损害世界多边贸易体制。所有世贸组织成员都应努力推动

重启多哈回合谈判,美国和日本等发达国家应该作出更多努力。

在回答新华社记者提问时,拉米表示,在越南河内召开的亚太经合组织部长级会议以及亚太经合组织领导人非正式会议,为推动重启于今年 7 月中止的多哈回合谈判作出了重要努力。

参加乌拉圭回合谈判启动 20 周年纪念活动是拉米在乌拉圭访问的重要内容。乌拉圭回合谈判持续了近 8 年,确定了建立世贸组织,是迄今为止历时最长的全球多边贸易谈判。(新华社)

## 大股东大幅减持通用汽车股份

亿万富翁克利安旗下的投资公司 Tracinda 表示,计划将所持的通用汽车公司股票减持近四分之一,交易将于本周五完成,届时 Tracinda 持有通用汽车的股份比例将降至 7.4%。

Tracinda 周三在向美国证券交易委员会(SEC)提交的文件中表示,同意在私下交易中以每股 33.00 美元的价值出售 1400 万股通用汽车股份,交易将于周五完成。该公司目前持有通用汽车 9.9% 的股权。Tracinda 表示,今后可能根据情况决定是否收购或处置更多股份。

同日,Tracinda 公司宣布,将出资 8.25 亿美元收购米高梅幻

影公司 1500 万股股份。目前,Tracinda 公司已持有 1.58 亿股米高梅幻影公司股份,约占后者流通股总量的 56%。

上述消息导致通用股价大幅缩水。纽约股市周三收盘,通用股价下跌 4.7%,收盘收于 31.09 美元。与此同时,米高梅幻影股票则受到追捧,收盘大涨 10.6%,报 54.21 美元。

业内人士认为,克利安大量减持通用股份将使本已处于困境的通用公司面临更大压力。今年头 9 个月,通用汽车公司亏损额超过 30 亿美元,在美国市场的销售量下降了 9%。(文青)

## IMF 称欧洲央行应继续升息

在日前提交给欧洲各国财长的一份机密报告中,国际货币基金组织(IMF)提醒欧洲央行应继续升息,因为该地区经济会持续扩张。

报告显示,IMF 预估明年欧元区通胀率会维持在央行设定的 2% 目标上限以上,经济增长率较去年的 2.5% 仅会小幅放缓。明年增长率优于预期的机率较高。

这份 5 页的报告指出,谨慎紧缩货币政策是适当的作法,紧缩步调应该随经济复苏和预期作出调整。

欧洲央行总裁特里谢已暗示,下个月会升息至 3.5%。摩根士丹利与高盛的分析师都预计,

欧元区明年还会继续升息。

不过,标准普尔首席经济学家西克斯日前表示,欧洲央行正处于过度紧缩货币政策的危险之中,但目前的利率水平仍足以支持投资,因此预期对欧元区经济带来的消极作用是微弱的。

西克斯在接受媒体采访时表示,预期欧元区未来两年的经济前景将保持乐观,GDP 将强劲增长,而通胀也将处于低水平。预期欧洲央行将于 12 月份升息 25 个基点,并在 2007 年第一季度再次升息 25 个基点。但他也指出,标普并不像欧洲央行那样关注通胀,并指出欧洲央行可能正处于过度升息的危险之中。(文青)

## 日本经济有望连续 58 个月扩张

因消费支出表现疲弱,日本政府在本周三的报告中调降对日本经济的评估,为近两年多以来首次。不过,日本经济可能连续 58 个月的扩张,将创下二战之后经济持续增长最长纪录。

日本内阁府周三晚些时候发布的报告称,日本经济目前维持复苏,但消费领域的表现有些疲弱,尤其是个人消费支出几乎是持平。这是日本政府两年多以来首次调降对经济的评估。上一次调降经济评估是在 2004 年 12 月,当时的主要原因是,日本企业产出和盈利因海外出口减少而出现下滑。

日本内阁府报告称,日本经济目前正走出长期通缩阴影,而且企业盈利不断增加;但是,个人消

费支出并没有明显回升,没有被经济复苏所激活。

不过,日本政府依然维持经济持续复苏的观点。不出意外的话,日本经济将连续第 58 个月保持扩张,超过了“伊类诺景气”增长长期(1965 年 11 月 - 1970 年 7 月),成为战后最长的经济增长期。

瑞信驻日本的经济学家表示,尽管很难预测日本个人消费支出何时会出现增长,但是日本经济总体表现仍然良好,预计日本央行明年会继续加息。日本经济财政大臣田弘子也表示,政府调降经济评估并不意味着日本经济扩张停滞,经济基本面并没有发生重大的改变。大田弘子还表示,政府和日本央行对经济评估的观点大致相同。(文青)

## 卢布升值困扰俄罗斯经济

俄罗斯最新公布的官方数据显示,今年前 10 个月俄罗斯卢布对一篮子外币的加权平均汇率上升了 9%。俄财政部部长库德林认为,明年卢布可能继续升值 5%,而俄罗斯央行不排除卢布汇率上升幅度达到 10% 的可能性。

卢布升值的主要原因是国际油价持续走高。由于俄罗斯是全球主要的石油生产国和出口国,石油交易中国际市场对卢布的需求大增,卢布汇率因而上升。

首先,卢布“值钱”虽然让俄罗斯人对进口产品的购买力增强,但将给出口带来压力,价格走低的进

口货也会部分取代国产货,从而使俄部分生产商面临更严峻的市场条件。此外,国家整个商品贸易收支情况也将发生变化。今年 1-9 月,俄进口增长了近 30%。按照目前增幅计算,到 2008 年俄近年来的贸易顺差情况将出现拐点。

另外,由于卢布进入升值轨道,俄国内外投资者大量买进卢布以期从其汇率的进一步上升中获利。这造成现在俄外债流入进一步增加。尽管俄罗斯历来对外资持积极态度,但其中投机资本的比重增加可能会带来金融风险。(新华社)

## 入不敷出 IMF 拟抛售黄金储备

由于陷入了收入下降、支出增长的财务窘境,国际货币基金组织(IMF)近日表示,计划出售部分黄金储备,以达到融资目的。分析人士指出,IMF 出售黄金储备将打击金价,因此这一计划很可能遭遇美国的强大阻力。

### 无奈之举

随着全球经济和金融环境改善,对 IMF 贷款的需求日益减少,同时该机构开支则不断扩

大。IMF 预计,其 2007 年将亏损 8750 亿美元,2009 年亏损将进一步扩大至 2.8 亿美元。

在亚洲金融危机和墨西哥金融危机之后,各国政府对 IMF 的贷款总额已降至 25 年来低点,同时一些成员国提前归还贷款的行为也降低了 IMF 的利息收入。另一方面,IMF 因承担监督国际洗钱这样的新任务,开支却在不断增加,雇员已经从 1990 年的 1800 人激增到现

在的 2700 人。

在这样的背景下,IMF 理事要求通过出售黄金弥补改善财务状况的呼声愈发高涨。

IMF 财务部门在今年 2 月曾建议,出售 1100 万盎司即 11% 的黄金储备。据悉,IMF 持有 1.03 亿盎司、价值 647 亿美元的黄金储备,位居全球第三。以目前的金价计算,出售 1100 万盎司黄金可以为 IMF 筹集约 69 亿美元资金。

### 美国反对

不过,业内人士分析,IMF 的售金计划将遭到美国的强大阻力。因为美国目前是全球第三大黄金生产国和最大的黄金拥有国。IMF 出售黄金储备将打压金价,使美国利益受损。美国财政部近日就表示,出售黄金并不是目前解决 IMF 融资问题的恰当选择。事实上,由于美国等成员国的反对,出售黄金计划曾于今年 4 月“胎死腹中”。

如果美国不反对,IMF 出售黄金的计划就能够获得 85% 的支持而得以通过。目前美国在 IMF 中的投票权份额为 17%,是唯一一对“重大事项”具有否决权的国家。去年,IMF 就曾提出动用其黄金储备以削减贫穷国家债务负担的计划,但在美国的质疑和黄金开采商的反对之下,该计划迟迟未能兑现。截至昨日北京时间 21 时 52 分,国际现货黄金报 631.39 美元,上涨 0.28%。(小安)