

快速升值步伐依旧 人民币本月八度创新高

继前一交易日突破7.4整数关口之后,昨天人民币对美元汇率中间价以7.3942再创汇改以来新高。这已是人民币汇率中间价连续第三个交易日创出汇改以来新高,也是进入11月以来,人民币汇率第8次创出新高。



张大为 制图

◎本报记者 秦媛娜

人民币快走的步伐显然还不愿停止,昨日又以7.3942元的中间价再次改写汇改以来的新高纪录。在从上一周一开始的连续六个交易日里,人民币累计攀升了394个基点,连续3个交易日创出新高纪录。

昨日中国外汇交易中心公布的

数据显示,美元兑人民币汇率中间价为7.3942元,与上周五的7.3992元相比,人民币上涨了50个基点,汇改以来的累计升值幅度达到了9.681%,今年以来的升幅则为5.587%。

美元的走软在继续为人民币升值创造条件,但是与此同时,来自外部的声音也在为“唱多”人民币贡献

力量。正在对中国进行国事访问的法国总统萨科齐上周日抵达北京,他呼吁中国允许人民币扩大升值范围,推动包括美元、欧元、日元及人民币在内的主要货币汇率实现合理平衡。而本周三,中国欧盟峰会将在北京举行,欧洲央行行长特里谢、欧元集团主席容克及欧盟专员华金·阿尔穆尼亚都将访问中国,欧盟是

否会借此向人民币施加压力成为市场的关注焦点,这期间的人民币汇率中间价走势无疑更受到市场关注。

询价市场上,昨日美元兑人民币汇率收盘时突破7.4元关口,报于7.3969元,人民币比前一交易日上涨91个基点,盘中人民币汇率的波动区间为7.3944—7.4040元。

专家观点

汇率政策在宏观调控中分量将加大

◎本报记者 秦媛娜

在人民币汇率屡屡以新高亮相、不断挑战市场对于其升值速度

想象力的同时,关于汇率政策是否应担稳定通胀预期的讨论也在热烈进行着。关于这个话题,我们专访了花期银行中国首席经济学家沈明

高。他认为,如果人民币升值适当快一点,用加息的手段来进行调控效果就会更好一些,未来人民币汇率在整个宏观调控中的分量会增加。

加快升值有助抑制通胀

上海证券报:对于央行最近提出的“将加强利率和汇率政策的协调配合,稳定通货膨胀预期”这个观点您怎么看,人民币升值可以起到抑制通胀的目的吗?

沈明高:事实上,目前中国通货膨胀的最大问题并不是其绝对水平,而是市场对于未来通胀的预期。如果市场预期增加,有可能迫使很多企业调价,把价格水平真正给提上去。从这个角度来看,人民币升值

加快对通胀是有抑制作用的。上海证券报:但是升值可能会导致更多热钱流入,从而削弱央行通过加息进行紧缩的政策效果,这一问题如何解决?如何理解汇率和利率两者之间在一定程度上的相互制约作用?

沈明高:在人民币升值到一个均衡水平之前,出现升值引致更多热钱涌入的现象可能是难以避免的。至于什么时候人民币才到达均衡,我觉得

得必须让市场中的一部分人认为人民币兑美元的升值水平差不多了,有些人开始愿意进行反向操作了。

还要看怎么理解“协调配合”这个提法的意思。如果人民币升值快一点,加息的压力就小一些,货币政策的效果会更好。而且从过去两年的经验来看,在保持人民币升值步伐比较稳健的时候,用加息的手段来解决流动性过剩的问题看来效果不是很好。

升值有助于改进经济结构

上海证券报:在人民币达到均衡水平的时候,外汇市场以及宏观经济会有什么特征?

沈明高:第一,必须要看到贸易顺差稳定下降,不再保持高速增长。第二,出口增长速度略微放慢,可能从现在27%左右下降到23%附近。第三,有很多企业的盈利出现较大波动,有些企业会觉得生存困难,只能选择倒闭或者提高价格。这几个因素一起出现,才意味着市

场看得见人民币升值的效果。

上海证券报:如果人民币升值对于抑制通胀有用,那么是否可以牺牲汇率稳定而专注于控制通胀?

沈明高:人民币升值不完全只是为了抑制通胀,对于改进目前比较扭曲的经济结构,使得经济增长从过分依赖外需转向内需有更重要的意义,通胀毕竟是短期的现象。要提高中国经济增长的质量,

最简单的办法就是刺激国内消费。从长期来看,人民币升值对刺激国内消费有一定支持作用,可以起到解决由于汇率低估而形成的价格扭曲的作用,但是国内的经济结构调整不能完全依靠人民币升值来解决,银行利率、资源价格等也需要调整。外部价格调整和内部价格调整必须结合起来,这样既可以解决结构失衡的问题,也对通胀有抑制作用。

需真正可以替代外需支持就业之前,要让汇率自由浮动还有一定的难度。二是中国经济还有很多结构性问题,比如内部价格扭曲,百姓收入占国民经济收入比重下降,这些问题如果不能解决,靠价格发挥主要作用确实有一定困难。但是汇率机制一定会更加灵活。所谓灵活,就是说政府干预少,如果市场有升值需求,人民币就升值;市场没有需求,人民币就贬值,这才是比较灵活。

汇率在调控中分量会加大

上海证券报:以后汇率会不会在调控中发挥更大作用?有管理的浮动汇率制度会不会发生变化?

沈明高:虽然还不能说汇率会起到主导作用,但是它在整个宏观调控中的分量会加大。有管理的浮动汇率制度的一个要件是市场中必须有分歧。尽管现在人民币升值有所加快,但是总体来讲还是比较慢,特别是与印度、巴西等新兴市场国家相比有差距,它们的货币今年以来兑美元升值幅度都在10%以

上,所以市场对人民币单边预期的可能性更大,使得有管理的浮动和双向波动变成了事实上的单边升值。

上海证券报:未来人民币升值的方向将会怎样?

沈明高:起码先是在有管理的浮动基础上,最终向着可自由兑换的方向前进。但是最关键的是时间问题,什么时候可以做到,还是有很多不确定因素。

有几个问题值得关注,一是中国目前就业压力还很大,在内

关注“十一五”环保规划

“十一五”环保投资将占国内生产总值1.35%

◎本报记者 阮晓琴

中国政府网昨天全文发布《国家环境保护“十一五”规划》(简称《规划》)。《规划》提出,为实现“十一五”环境保护目标,全国环保投资约需占同期国内生产总值的1.35%。

有专家认为,过去环保主要靠行政力量,企业排污成本不高,环保动力不足。经济政策到位后,将调动市场资源,促成企业向环保型转变。

我国进入污染事故多发期

中国环境规划院参与了“十一五”环境规划的制定。该院水环境部主任李云生在接受上海证券报采访时表示,相比“十五”环境规划,“十一五”规划环保指标更严格,约束性强。“十一五”中,主要突出化学需氧量和二氧化硫排放等五项指标,其中,只有化学需氧量和二氧化硫排放是定额,幅度为下降10%。这个降幅与“十一五”发展规划一致。官员业绩考核将与化学需氧量和二氧化硫排放指标挂钩,说明这个指标约束性强。”他认为。

“十一五”环保规划指出,中国环境形势严峻,主要污染物排放量远远超过环境容量,环境污染严重”、许多河流的水生态功能严重失调”、发达国家上百年工业化过程中分阶段出现的环境问题,在我国已经集中显现。我国已进入污染事故多发期和矛盾凸显期。”

完善系列环境经济政策

《规划》还专门提到创新机制,完善系列环境经济政策。

《规划》称,在资源税、消费税、进出口税改革中充分考虑环境保护要求,探索建立环境税制度,运用税收杠杆促进资源节约型、环境友好型社会的建设”,发挥价格杠杆的作用,建立能够反映污染治理成本的排

污价格和收费机制,有条件的地区和单位可实行二氧化硫等排污权交易”,完善信贷政策”,“探索建立环境责任保险和环境风险投资”,完善生态补偿政策,建立生态补偿机制”。

中国科学院生态环境研究中心郑黎明认为,构建科学的环境经济政策体系非常有必要。过去,我国环境因素很少纳入成本。由于污染成本很低,对环境污染者起不到约束作用。”

以排污费为例,中国排污收费水平很低,对排污者处罚金额少,而开通排污设施的费用反而高。污染成本低,不仅使污染者没有经济压力,有时反而会起到鼓励排污的副作用。

为此,这两年,国家环保总局已经探索、尝试推出了部分新政,包括绿色资本市场(绿色信贷、企业上市前报环保部门审批)、生态补偿、排污权交易等。

中央投资将超1500亿

“十五”环保是宣传环保,“十一五”环保是实干环保。”李云生说。

《规划》提出,在八大领域,重点实施环境监管能力建设工程、重点流域水污染防治工程、城市垃圾处理工程等10项环境保护工程,投资重点在治理大气、水、固体废物、核安全与放射性废物治理、农村污染等。

为实现“十一五”环境保护目标,全国环保投资约需占同期国内生产总值的1.35%。《规划》提出,以政府投入带动社会投入。李云生称,“十一五”期间,国家环保投入将大大提高。中央投资将超过1500亿元,超过“十五”期间一倍以上。

李云生认为,随着各项经济政策,以及硬件设施的逐步到位,二氧化硫减排目标有望实现,化学需氧量的难度相对大一些。

今年前三季度,全国两项主要污染物二氧化硫、化学需氧量排放总量首次双双下降的局面,同比下降0.28%。

环境标准成为市场准入重要条件

◎本报记者 阮晓琴

环境标准成为市场准入的重要条件。”写入《规划》的这句话,将对企业产生重要影响。

《规划》称,要强化环境准入。在确定钢铁、有色、建材、电力、轻工等重点行业准入条件时充分考虑环境保护要求,新建项目必须符合国家标准规定的准入条件和排放标准。”

有关人士认为,今后,环保将成为企业进入或者退出一个行业,获得各项经济政策支持的重要标准之一,企业所作所为,将不得不考虑环保因素。

《规划》提出,依据国家产业政策和环保法规,加大淘汰污染严重的落后工艺、设备和企业的力度。把淘汰落后作为建设环境友好型社会的重要途径。

《规划》还提出,已无环境容量的区域,禁止新建增加污染物排放量的项目。这与上

周刚刚发布的《节能减排统计监测考核办法》不谋而合。《办法》提出,国务院环境保护主管部门暂停该地区所有新增主要污染物排放建设项目的环评审批。

环境容量是在环境管理中实行污染物浓度控制时提出的要项环境容量,包括绝对容量和年容量两个方面。前者是指某一环境所能容纳某种污染物的最大负荷量。后者是指某一环境在污染物的积累浓度不超过环境标准规定的最大容许值的情况下,每年所能容纳的某污染物的最大负荷量。

主要污染物实施总量控制的两项污染物,即化学需氧量和二氧化硫,许多工业项目都会涉及到这两项污染物的排放。“已无环境容量的区域,禁止新建增加污染物排放量的项目”,企业新上涉及减排的项目就受到抑制。”国家清洁生产与循环经济研究中心夏训峰认为。

专家观点

具有环保优势上市公司将受益

◎本报记者 陈其珏

“此次环保规划的出台对中国整个环保事业来说意义深远,从原来单纯要求地方和企业节能减排的惩罚性政策延伸为分类管理、鼓励知识创新的积极性政策。”昨天,著名环境学家、北京大学环境学院院长江家驹接受上海证券报记者采访时表示。

作为国内环保领域的权威人士,江家驹同时担任了美国南部环境科学首席专家和美国佐治亚州政府人类关系学会副主席等职。此前,他曾任美国佐治亚州工业技术学院地球物理学教授,并参与了与中国现代化与可持续发展问题研究。

他指出,和以往相比,环保“十一五”规划体现出的一个重要不同点在于:不再搞“一刀切”,而是对不同地区乃至不同类型的公司都采取分类管理的做法。

根据国家环境保护“十一五”规划,中国要逐步实行环境分类管理。《规划》强调,按照全国主体功能区划的要求,对四类主体功能区制定分类管理的环境政策和评价指标体系,逐步实行分类管理。这四类功能区分别是优化开发区域、重点开发区域、限制开发区域、禁止开发区域。

“这种分类管理是一种全新的方式,可以有

效缩小环保的责任范围,细化责任制管理。这意味着对一些高耗能企业、尤其是位于限制开发区域和禁止开发区域的企业,其所面临的环保监督将更为严格。”江家驹说。

他建议国内高耗能的上市公司可以多采用“取代技术”,以低耗能技术取代过去的高耗能技术。

“与此同时,一些在环保方面有优势的上市公司则可获得利好。”江家驹指出,国内不少企业已经率先参与了CDM碳排放交易等环保项目,新的环保政策将对之进行倾斜。“在这方面,哪家公司先做到,哪家公司就先获利。”

此前,中国清洁发展机制基金(简称CDM基金)及其管理中心于2007年11月9日在北京正式启动。

至于一些本身从事环保产业的公司在他看来同样会受到利好刺激。他告诉本报记者,环保“十一五”规划将鼓励知识创新型的环保企业,通过鼓励后者更有效地利用资源来推动环保目标的实现。“这是一种积极性政策,对中国环保事业影响深远,意味着知识为主的创新理念将获得极大发展,而相关公司也会从中受益。”

在他看来,未来能提升以知识为核心的竞争力的企业将得到发展机遇,而一些纯粹的制造业企业则得不到政策眷顾。