

海外观察

货币战争阴云难除

□刘丽娜

世界银行前首席经济学家林毅夫不久前说,本轮源于发达经济体的全球金融危机使传统的危机应对政策失效,全球竞争性货币贬值无可避免。日本政府近日的一系列言行可谓这一判断的最新注脚。

日本日前出台了紧急经济对策。令人关注的,不仅是这项总额逾20万亿日元(约2287亿美元)的刺激经济计划能否令日本经济起死回生,更有与该计划相关的货币战隐忧。

连日来,有关日本正在发动新一轮全球货币战之声屡见于国际舆论。这种担忧绝非空穴来风。一个明显的佐证是,日本领导人近期频繁的“雷人”之言。

日本新首相安倍晋三上任后,把经济提升到首要议题。他亲自兼任经济再生本部部长,以抗通胀、求增长为奋斗目标,抓刺激计划。同时,他力压本国中央银行采取更大力度的宽松政策。与往届政府不同,安倍设定了拯救经济的量化指标,包括将汇率压低至1美元对90日元以下,使名义GDP增长3%等。在债务如山的情况下,要实现上述目标意味着大规模的货币刺激,直接表现就是使日元贬值。

去年底,即将离任的日本央行行长白川方明已经暗示将会推出一个未来一年或者相当时期内总额50万亿美元的激进型宽松项目。这也被认为是安倍晋三所要求的,是将日本带出二十多年通货紧缩螺旋计划的一部分。

针对本国货币贬值可能对全球经济带来不利影响的指责,日本财务大臣麻生太郎并不服气。他不久前指责西方国家没能履行2009年二十国集团有关放弃竞争性贬值的承诺。

从供需关系分析,经济复苏的关键要看市场需求,在全球化背景下,市场是全球化的,对市场的争夺也是全球化的,而货币贬值能在短期帮助一国争夺市场,经济学家指出,面对长期萎靡而且不均衡的全球经济复苏局面,很多国家都可能采取措施压低本国货币的价值,以便获得更大的竞争优势。

去年下半年,欧洲中央银行行长德拉吉为“不惜一切代价保欧元”,推出“不封顶”的新购债计划,这项政策被一些经济学家解读为助欧元贬值的“狠招”。随后不久,美联储在9月份推出第三轮量化宽松政策QE3,并在12月初再推QE4。

发达国家一轮接一轮地推行宽松货币政策,其目标无非是促增长和助通胀。历史已经表明,当一国债务沉重到难以摆脱时,该国的货币政策往往表现在对内刺激通胀,对外货币贬值。美联储主席伯南克在一次国会听证会上曾坦言,宽松的货币政策有助于美国减轻债务压力。去年12月,美联储还调整核心政策参考数据,将通胀率的“红线”从以往的2%提高至2.5%。

实际上,早在3年多前,国际货币基金组织(IMF)首席经济学家布朗夏尔就曾发表文章,建议有关经济体适当调高通胀率目标,例如从2%调至4%。尽管该篇文章引发巨大争议,但以布朗夏尔在国际金融界的影响力,其公开言论绝非随便说说。

林毅夫强调,本轮危机使国际货币基金组织(IMF)传统的危机应对策略失效。以往,金融危机在一国发生时,IMF的救助方式通常为三部分:一是令危机国家货币贬值,利用外需弥补内需;二是敦促相关国家进行经济结构改革;三是在改革过渡期,由IMF提供临时贷款度过难关。但如今的情形是,债务危机在发达国家集体出现,IMF的“三板斧”已然不起作用。结果是,各国纷纷“贬值”,最近半年多来的情况便是明证。

美国奥本海默货币基金投资组合管理人阿莱西奥·德朗基斯认为,其实从2010年8月美联储启动QE2之后,全球就已经处在货币战争之中了,现在战争还将继续下去。

既然是“战争”,就会有输家和赢家。日本的举措被认为可能是在“玩火”。出于自保,亚洲诸国和地区可能再度竞贬,例如韩国、泰国、菲律宾等为了生存,可能都会被迫卷入货币战。近年来,国际上有“竞争最低点”之说,指的是一旦出现货币战,各国就会竞贬,要成为最低一名。

货币战对世界经济合作构成了巨大挑战,加强政策协调变得越发重要。诺贝尔经济学奖得主斯蒂格利茨近日呼吁:全球化让所有国家变得更加相互依赖,因此必须有更多的全球合作。”

如果发达经济体真能通过货币贬值刺激经济增长,增加进口,对世界经济亦不失为好事一桩。但另一方面,双刃剑效应可能证明“贬值到头来是‘饮鸩止渴’”。面对欧美英日轮番增发货币,持有大量外汇储备的新兴经济体储蓄贬值已成一大忧患,资本管控能力也面临重重挑战。因此,加强正当防卫、趋利避害,无疑是这些国家的当务之急。

海外视野

杰克·卢 美国准财长的烦恼

□本报记者 杨博

在如今这个到处充斥着快捷图像处理和自动签名的时代,写一手好字重要吗?如果你是美国财政部长,这就很重要,因为你的签名将出现在每一张美元钞票上。

上周刚刚被美国总统奥巴马提名担任下一任美国财政部长的杰克·卢(Jack Lew),就因为让人看不懂的怪异签名而遭遇媒体的批评,纽约杂志甚至称他的签名是“全世界最差的签名”。

不过对于杰克·卢来说,练好签名绝非难事,出任美国财长后真正的烦恼来自于两党旷日持久的财政预算之争。这位有着“终极内部人”之称的白宫办公厅主任,未来如何扛起协调两党分歧,帮助美国政府成功减赤的重任,现在还是未知数。

圈圈签名引发热议

1月10日,奥巴马宣布提名白宫办公厅主任杰克·卢接替盖特纳担任下一届美国财政部长。如果得到参议院的批准认可,他将于1月下旬正式上任。

此前杰克·卢一直是呼声最高的新财长人选,因此这一提名并不令人意外。有趣的是,在卢获得提名后,美媒体报道最多的并非他的履历,而是他怪异的签名。因为成为财长后,他的手写签名将被印在每张美元钞票上。

纽约的一份杂志指出,卢的签名应该说是“涂鸦”,基本上就是不断的画圆圈,只有起笔与结束的那几个圈圈比较大,他的签名像是“失去弹性的弹簧”。

媒体的热议还引起了奥巴马的注意。在提名卢担任财长的典礼上,奥巴马开玩笑称此前并没有留意到卢的书



新华社图片

法,如果看了可能会考虑取消对他的提名。奥巴马还笑称,杰克已经保证,如果他成为财政部长,至少会让签名中的一个字母可以被看懂,以避免我们的货币贬值。”

事实上,即将卸任的财长盖特纳曾透露称自己在改进签名清晰度方面下过一番苦功,而前财长约翰·斯诺也表示自己做了很多尝试,才最终得到一个能够印在大量钞票上的合适的签名。

在笔迹专家麦凯伊看来,卢的签名显示出他对超出必要性的工作并不

在意,使用圆圈而非字母的签名也显示出他思维的开放性。

成功赢得总统信任

卢1955年生于纽约,全名雅各布·约瑟夫·卢。1972年从纽约皇后区的森林山高中毕业后进入哈佛大学,1978年毕业。

卢在华盛顿的政治生涯开始于1973年,最初担任立法助理,随后在1979-1987年期间为传奇人物、时任众议院议长蒂普·奥尼尔(Tip O'Neill)

担任国内政策顾问。后来在比尔·克林顿执政时期,卢担任了总统的特别助理,此后还担任过白宫管理和预算办公室主管。

奥巴马出任美国总统后,卢先后担任了负责管理和资源事务的副国务卿、管理和预算办公室主任以及白宫办公厅主任。由于一生中的大部分时间都在政府任职,美国《国家杂志》将他称为美国政坛的“终极内部人”。

尽管作为一个在纽约皇后区中产阶级家庭长大的犹太人的孩子,卢与奥巴马的芝加哥文化圈相距甚远,但他却成功赢得了总统的信任,成为奥巴马最依赖的内部顾问团队的关键人士。

在提名卢的典礼上,奥巴马表示过去的一年中,他的所有决定,无论是经济政策还是外交政策,基本上都寻求了卢的意见。奥巴马称卢是“喜欢被政策专家而非电视摄像围绕的低调的人”,是“能够与两个党派共事并进行有原则协商的政策专家”。

在美国媒体看来,卢是一个绝对坚定的民主党人,也是一个尖刻的谈判家。他坚持对预算提案中每个细节措施的影响进行分析解释,而且在富裕阶层特权和美国贫困问题上尤为关注。

不过,这也引发了共和党方面的不满。在2011年“债限之争”中代表白宫与国会协商调高举债上限时,卢曾与共和党议员闹得相当不愉快,身为共和党首的博纳甚至曾要求奥巴马把卢“打入冷宫”。共和党前参议员、预算委员会主席格雷格也曾表示,卢就像是劳工组织的谈判员,如果没有必要,他不会做出哪怕一丝的让步”。

财政专家面临挑战

高高的个子、瘦削的身材、哈利波特式的眼镜、斑白的头发,乍看起来,

卢有着典型的华盛顿智库学者形象,但事实上他已经近30年的财政预算斗争的实战经验。

作为奥巴马最信得过的财政专家,卢此前一直参与白宫和国会有关财政问题的谈判中,包括2011年的“债限之争”以及去年底的“财政悬崖”。此前在克林顿执政时期担任预算部门主管时,卢还曾协助两党起草预算协议,改善财政赤字,最终推动美国政府在1998年至2000年连续三年实现财政盈余。

多年来,卢一直强调削减财政赤字的重要性,但他认为预算削减必须小心进行,应采取“外科手术”的方式而绝非“屠夫剁肉”的方式。在小布什执政时期担任财长的约翰·斯诺认为,卢在预算方面的深厚经验将帮助政府削减开支,他是奥巴马最合适的人选。

眼下对于这位准财长来说,首要任务就是在同国会的提高债务上限谈判中发挥关键作用。2012年12月31日,美国已经达到16.4万亿美元的法定政府债务上限,因此财政部开始使用“特别措施”应对政府开支。根据国会预算办公室的说法,最晚到今年2月中旬,政府将耗尽所有渠道的资金,无法提高举债上限意味着美国政府将陷入债务违约。

这位财政老手面临的道路将异常艰难。美国年度财政赤字已经连续四年超过1万亿美元,围绕在债务问题上的政治困局可能导致美国评级再一次下调,而无法解决预算问题带来的更长期的经济后果将非常严重。尽管卢有帮助克林顿政府实现财政盈余的成功经验,但彼时美国经济正处于繁荣期,而眼下经济增长疲弱,失业率高企。不仅如此,华盛顿的气象也有所改变,两党意识形态分歧加大,令达成合意更加困难,这都令卢的财长之路充满挑战。

海外选粹

大卫·卡普的轻博创富

如果说脸书是互联网的电话簿,推特是互联网的新闻通讯社,那么26岁的大卫·卡普建立的轻博客便是互联网的画布,人们纷纷猜测苹果公司是否会描绘出摇钱树的雏形?

如今已跃升为全球三十岁以下年轻大亨代表的大卫·卡普,6年前便开始创立轻博客这一新型网络日记平台,与脸书创始人马克·扎克伯格等同业达人相比,卡普并未将公司总部设在硅谷,而是将公司总部设在纽约——轻博客位于纽约布鲁克林威廉斯堡的总部办公室,面积约170平方米,价值

160万美元,这与轻博客目前8亿资产净值颇为匹配,卡普堪称所在办公区域最富有人。

不过,大卫·卡普一路快速增长,直至去年11月已跃升为全美十大网站之一,访客数量高达1.7亿人次,资本净值更增至8亿美元,创始人卡普的持股价值则突破2亿美元,卡普也因此成为名副其实的年轻大亨。

进轻博客总部,映入眼帘的并非传统办公室装备,而是几乎空空如也的居家装饰:空荡荡的客厅里只有一只沙发和一台电视,卧房的衣橱也空了大半。卡普坦言,即无藏书,也没什么衣服,且一向不喜将家里塞得满满当当。

“窥一斑而见全身”,轻博客总部的空空荡荡恰恰影射了卡普极简主义的企业经营理念。甚至雇员方面也追求精简,从创立之初至今,马可·阿门特唯一雇员,他认为,卡普总是想方设法去粗取精,甚至对自身的穿着和体重也作如是要求。而身为轻博客首席执行官,卡普崇尚的极简主义不仅是对美学的追求,更是企业自由精神的重要

金融城传真

雾都看雾

□本报记者 王亚宏 伦敦报道

在新世纪“雾都”称号的争夺中,中国的几个大城市已经用事实有力地证明了自己的强大竞争力。只不过现在看来浓雾非但不能给人带来浪漫主义的遐想,厚厚的N95口罩也遮不住一张张脸孔上略带惊恐的目光。“那是一种沁入人心深处的黑暗,是一种铺天盖地的氛围。”

当时,伦敦正在举办一场牛展览会,参展的牛首先对烟雾产生了反应,350头牛中52头严重中毒,14头奄奄一息,1头当场死亡。不久伦敦市民也对毒雾产生了反应,许多人感到呼吸困难、眼睛刺痛,发生哮喘、咳嗽等呼吸道症状的病人明显增多,死亡率陡增,从12月5日到8日的4天里,伦敦市死亡人数达4000人。12月9日之后,由于天气变化,毒雾逐渐消散,但在此之后两个月内,又有近8000人因为烟雾事件而死于呼吸系统疾病。

这些损失虽然在现在看起来只是一连串的数字,但在当时却引起了全英国的震动。呛鼻的浓雾很容易掩盖“制造业大国”的那点淡淡的骄傲,并让更多人意识到以国民幸福指数考量,良好的环境和健康的国民同样是国家实力的重要组成部分。从那时起,英国人真正认识到了

“先污染”的危害,也开始了“后治理”的步伐。

此后,英国政府相继颁布了严格的法令以改善“雾都”生态,科技进步为驱散毒雾提供了条件,而扩建绿地则是伦敦治理大气污染的重要手段。在此基础上,在民间环保组织的推动下,大众环保意识不断提高,一场轰轰烈烈的环保运动延续至今。经过半个世纪的努力,现在的伦敦“雾都”不再,到处绿色,宛如一个生态大公园。

作为良性生态的一部分,伦敦一直在努力弥补其历史缺陷。即使到现在,伦敦的空气虽然按照国内的标准来看已经超级宜居,但在欧盟内部与其他大城市相比仍然臭名昭著。近两年来伦敦由于空气质量问题曾受到欧盟至少两次书面警告。2011年4月,伦敦的空气污染程度达到8年来最高,主要是汽车尾气的颗粒物PM10浓度超过欧盟规定标准36倍。

如今,在已经摘掉雾都头衔的伦敦想看场雾也不容易了,毕竟平均每年只有不到3天时间会有薄雾笼罩在泰晤士河畔,而且伦敦乳白色的薄雾和北京相比,仍会显得充满了小清新的味道,这是持之以恒坚持治理的结果。

华尔街夜话

万亿硬币靠谱吗

□本报记者 樊宇 华盛顿报道

法预计只能维持约两个月。若国会届时仍不批准提高债务上限,入不敷出的美政府将面临违约风险。

债务上限是指美国联邦政府经国会授权为了履行已经产生的法定支付义务而举债的额度上限。这些支付义务包括社会保障、医保、军饷和国债利息等开支。一旦因为债务“触顶”而无法发债履行支付义务,意味着美政府将违约,这在历史上前所未有。

克鲁格曼认为,铸币的选择看起来愚蠢但是良性的,而不提高债务上限不仅是愚蠢的、恶意的,还是灾难性的。

有网友调侃,克鲁格曼作为诺贝尔奖得主,简直没有常识。如果这样也能行得通,那不如发行更多大面额的硬币,这样岂不皆大欢喜?也有支持的声音说,在国会不作为的情况下,奥巴马可以保留这一选择。

实际上,美国的财政状况根本不至于债务违约,而提高债务上限也不是什么新鲜事。根据美国财政部统计,自1960年以来,美国会批准提高债务上限78次,其中49次在共和党总统主政时期,29次在民主党总统主政时期。

克鲁格曼指出,美国国会将有权决定政府的税收和开支政策,而当政府税收收入不足以负担开支的时候,美财政部就要通过发行

国债来融资,以维持政府运转。但债务额度的上限同样需要国会批准。如果国会不批准提高债务上限,就相当于一方面批准了税收和开支政策,但另一方面又牵制政府履行这些义务。

随着两党之间的暗战愈演愈烈,财政问题因为牵扯的利益面甚广而频频成为两党相互钳制的工具。民众对国会的满意度降至历史低点。于是乎,各种只求蒙混过关、回避问题实质的权宜之计浮出水面。

在铸币说之前,《华盛顿邮报》资深编辑斯蒂文·莫夫松曾发表文章,建议美国卖掉阿拉斯加州,以此来解决债务问题。一些民主党人为总统支招说,如果国会不批准提高债务上限,奥巴马可以利用宪法第十四修正案,单方面决定提高债务上限,以避免政府关门或者违约。

美国财政部和美联储已经明确排除了通过发行亿万硬币来回避债务上限问题的选项。奥巴马也在讲话中表示他希望国会能尽职地批准债务上限问题。

财政问题的争斗已经成为华盛顿的政治重头戏,债务上限的问题或成为“财政悬崖”续集的主要剧情。在这幕有惊无险的美剧里,两党都知道应做什么,但都选择一种铤而走险、迂回曲折的演绎方式,直到最后关头才达成妥协。



美国联邦政府的举债额度已于去年12月底触及法定上限,财政部正在依靠一些临时性措施为政府腾出举债空间,方此