

海外观察

人民币“入篮”之后当如何

□刘丽娜

近日,关于人民币加入国际货币基金组织(IMF)特别提款权(SDR)篮子之事备受国际金融界热议。

最新消息显示,IMF将在11月晚些时候正式开会讨论这一事宜,而不是之前有专家透露的11月4日。仅这一日期的变化就成为被财经界报道的事件,足见其重要程度。

根据目前多方已经透露的表态,本次人民币“入篮”几乎无悬念。届时消息一旦正式确认,对于中国,对于世界经济都可谓大事。

资料显示,SDR是IMF于1969年创设的一种国际储备资产,用以弥补成员国官方储备不足,其价值目前由美元、欧元、日元和英镑组成的一篮子储备货币决定。这就是长期以来人们常说的全球四大储备货币。人民币一旦“入篮”,将成为第五种储备货币,事实上,从当前的实际使用来看,人民币已经超过日元。

根据IMF规定,纳入SDR的一篮子货币需满足两个标准,一是货币发行国家的出口贸易规模,二是货币能够自由使用。IMF每五年进行一次SDR篮子审查。在2010年评审时,人民币满足了第一个标准,但未达到第二个标准。

而众所周知,过去的五年,人民币国际化进程出现质的变化,多国争相建设人民币跨境交易清算中心,中国央行与多家央行实现货币互换。最近4年来,货币互换量增长了350倍。尤其是今年以来,人民银行出台一系列措施加快人民币市场化进程,包括:公布外汇储备中的货币构成,向外国央行、国际金融组织和主权财富基金开放银行间债券市场和外汇市场,完善人民币汇率中间价报价机制。中国还采纳了IMF数据公布特殊标准,将按照这一特殊标准公布相关统计数据。

在今年8月份发布的初期评估报告中,IMF已经给予比较明确的暗示:种种迹象表明,人民币国际使用规模和国际交易的不断增长是长远趋势。IMF第一副总裁利普顿在10月下旬的一次采访中也说,人民币纳入SDR是“积极的”。

但技术评估与最终的确认之间并非易如反掌,期间还要经过复杂的大国博弈等许多看不见的政治角力。预定于11月举行的G20集团峰会上,SDR估计也是离不了的话题之一。

不管怎么说,借助中国经济腾飞之势,人民币国际化顺风顺水,成为主要储备货币是无可阻挡之历史潮流。今年的11月,有望成为人民币国际化的一个重要历史节点。现在,也许该考虑的是,“入篮”之后,人民币又该如何?

对中国而言,人民币“入篮”当然是利好。花旗银行新兴市场部经济主管戴维·卢宾日前在英国《金融时报》上说,对中国而言,近期收获最大的好处是会催生资本从世界各央行流入中国,各国央行会增加它们对中国投资的储备份额。这有利于中国对冲资本外流的风险。长期而言,人民币“入篮”对国际货币秩序有着极大的影响。卢宾说,利害攸关的中国有机会建立一个“有中国特色”的国际货币体系。

俄罗斯《观点报》近日引用外汇专家杰耶夫的话说,人民币早就有权成为国际储备货币篮子的成员。另一位俄罗斯金融专家萨莫法洛娃则预言,人民币再过一些年会开始更加积极地挤占美元的国际市场。英国渣打银行预测,今后大宗商品可能以人民币而非美元来重新定价,这将导致中国拥有更大的金融权力。进一步地,英国《每日电讯报》记者蒂姆·华莱士把这一事件看作是作为全球无可争议超级大国时代的终结。

业内人士表示,美国之所以一直能够对世界各国银行以及在其他国家进行的交易强制实施他们自己的规则和制裁,是因为美元是在纽约结算的。而中国正在建立起自己的人民币跨境支付系统,交易可以在中国直接结算,从而使中国获得与美国类似的金融权力。

渣打银行预测,从现在到2030年,世界经济增长的70%将来自新兴市场。新兴市场在全球GDP的占比到2030年预计将增至60%以上,而在2010年仅为40%。

面对世界经济的变化,未来“入篮”的人民币无疑也将面临许多挑战。从金融领域看,这包括本国金融市场的广度与深度是否已经足够吸纳来自世界的巨额资金往来,中国是否已经真正具备国际一流的金融监管能力,能够防范可能出现的金融风险。最近有不少金融专家就提醒,在中国十三五规划期间,如何避免出现大范围的金融危机是至关重要的。

而从国际关系的角度,如何审慎使用人民币带来的金融权力并非易事。尤其是,如何处理好与受到严峻挑战的美国的的关系,将相当微妙。

最近英国《金融时报》刊登的专栏作家戴维·皮林的一篇文章颇值得思考。在这篇题为《中国叙事》挑战西方价值观》的文章中,皮林引用了自上世纪70年代就负责报道中国事务的美国资深新闻人、学者夏伟 Orville Schell)的观察:中国的形象依然处于“受伤的巨人”与“崛起的强国”之间的分裂期。

这种观察在西方智识阶层很有认同,其实也从一个侧面反映了美国人的不安。从很多意义上看,人民币“入篮”获得的金融权力及未来影响,决不仅仅限于金融。

海外聚焦

比尔·阿克曼 今年有点烦

□本报记者 黄继汇 纽约报道

比尔·阿克曼(Bill Ackman)是美国对冲基金行业的明星人物,49岁的他是典型的“高、帅、富”,时常因投资言论成为媒体的聚焦。不过今年他似乎流年不顺,重仓的医药股Valeant出事给他带来不少麻烦。

支持布隆伯格当总统

作为潘兴广场资本(Pershing Square)首席执行官兼基金经理,阿克曼经常出席各种论坛。在纽约多次见到他的论坛发言,英俊帅气、才思敏捷是他给人留下的印象。

10月初在纽约彭博社举行的市场最有影响力人物峰会上,主持人请阿克曼对市场发表预测,而阿克曼的预测也颇“与众不同”。

他预计彭博社的创始人,前纽约市长,亿万富翁迈克·布隆伯格将竞选美国总统,获胜且对市场产生极大提振。“布隆伯格一宣布竞选,市场就会大涨5%;如果获胜,那么市场将再涨10%。”这个有几分开玩笑的预测获得会场一片笑声和掌声。

在许多美国人的眼里,纽约市市长这一职位是仅次于美国总统的一个宝座。布隆伯格2014年从纽约市长位置上卸任,在他12年任期里,每年只收取一美元象征性工资。百姓对他的好评不少,许多人称他是“最好的纽约市长”。

而另一方面,作为彭博社的创始人,布隆伯格的身份也随着公司的发展而水涨船高,目前的身价接近400亿美元。

阿克曼说,如果布隆伯格参选,他会全力支持,并且支持布隆伯格很“便宜”,因为他太有钱了,你根本不需要为他竞选筹款“写支票”。

当时在我身边有一个日本投资者,一遍鼓掌一遍对我说:“他(阿克曼)管理的基金业绩去年太疯狂了。不过今年的势头有些不妙,10月份的时候

金融城传真

007与危机健忘症

□本报记者 王亚宏 伦敦报道

第24部邦德电影《007:幽灵党》是目前风头最劲的票房吸金利器,在新一季里,这位无所不能的花心特工又要面对野心家挑战。邦德片一直是电影公司的摇钱树,其强大的威力表现在即使观众们在走进电影院前,就已经知道结局肯定是邪不压正,但大家还是毅然贡献票房,就想看看穿着西装的超级英雄又经历了哪些考验,并如何抱得美人归。

在固定的框架里作出新文章,对电影编剧来说的确是一大考验,不过让他们稍显放松的是,观众们似乎有些健忘症,他们似乎更关心特工先生打倒多少不同的敌人,泡到多少不同肤色的美女,而对于过程是否雷同并不在意。

类似的健忘症不止发生在电影院。伦敦金融城的银行家们也集体性地患上了健忘症,七年前的金融危机已经被抛到脑后,不但英格兰银行在想着加息,就连高街上

华尔街夜话

“政治化”让美国能源政策举步维艰

□本报记者 郑启航 华盛顿报道

本周三,美国政府正式拒绝了加拿大管道公司要求美国国务院暂停对连接美加两国的“拱心石”XL输油管道项目进行审查的申请,让这个沉寂了一段时间、价值80亿美元的大型石油管道项目再度回到了各大媒体的视线当中。

今年初,“拱心石”XL输油管道一度成为美国社会各界关注的焦点,因为在国会中期选举中拿下美国参众两院多数席位的共和党人曾信心满满地表示,批准该项目的法案将成为新国会通过的第一个法案。但就在2月份,美国总统奥巴马否决了该法案。

奥巴马行使否决权的一个重要理由是国务院未完成该项目相关审查工作。可为何10个月,作为该管道建设项目承建方的加拿大石油管道公司会要求暂停审查工作呢?不少美国媒体分析认为,这是公司权衡利弊后为减少政治阻力做出的无奈之举。因为奥巴马总统已在多个场合明确表达了不支持该项目的态度并已两度使用否决权,如果国务院审查按期结束,加拿大管道公司等到的很可能是第三次否决。而如果能够暂停审查,最终的决策权可能被延



比尔·阿克曼(左一)在哥伦比亚大学的一场讨论会上

还处于赔钱的状况。”

认为GE不够便宜

阿克曼被认为是一名激进投资者,他于2004年创立潘兴广场资本管理公司,目前管理资产约190亿美元。

阿克曼执掌的对冲基金去年以约40%的收益率傲视群雄,位于全球大型对冲基金排行榜中居首。

阿克曼投资的特点是对上市公司的研究深入,重仓看好的公司。由于以往战绩辉煌,因此他对公司的点评往往会影响到股价。每当他公开评论哪个公司的时候,大家都会“竖起耳朵来听”。

在彭博论坛上,阿克曼评论了当时的市场热门的几只股票。此前另一位知名对冲基金经理斥巨资买入通用电气(GE)股份。

阿克曼证实,在通用电气把公司

的房地产组合出售之前,他已经研究了GE。不过因为股价不够便宜,他没有买入。他表示,GE公司有很多顶尖人才,但其收购和资金部署一直不尽如人意,因此打压了股价。

他说,“今年早些时候我们花了很多时间研究通用电气,我认为尼尔森(收购GE股份的基金经理)是正确的,我觉得GE前进的方向是正确的。GE实际上是一个运作非常好的公司,但谈到资金配置,公司在这方面绝对是失败的。”

不过比尔·阿克曼对这两个公司颇为看好,并在多个场合指出目前公

司的股价被低估。

在9月哥伦比亚大学举行的一个论坛上,记者再次听到了他对两房

的看法。阿克曼表示,他对房利美和房地美的未来持乐观态度。两家公司如果采取正确的改革,他们的股价会比现在高很多。

在阿克曼看来,房利美和房地美对美国经济至关重要。他认为,美国中产阶级面临的最大威胁是房屋出租价格的上升。“如果你没有自己的房子,即使你是中产阶层中的一员,你也会

有问题。”他说,“中产阶级面临的最大威胁是你的生活成本,你的房租是不固定的,是浮动的。”

阿克曼表示,房利美和房地美的设立使中产阶层购房更容易获得融资。通过两房,购房者可以固定利率贷款30年,而且这个系统已实行了45年。

阿克曼表示,房利美和房地美的设立使中产阶层购房更容易获得融资。通过两房,购房者可以固定利率贷款30年,而且这个系统已实行了45年。

阿克曼表示,房利美和房地美的设立使中产阶层购房更容易获得融资。通过两房,购房者可以固定利率贷款30年,而且这个系统已实行了45年。

阿克曼表示,房利美和房地美的设立使中产阶层购房更容易获得融资。通过两房,购房者可以固定利率贷款30年,而且这个系统已实行了45年。

阿克曼表示,房利美和房地美的设立使中产阶层购房更容易获得融资。通过两房,购房者可以固定利率贷款30年,而且这个系统已实行了45年。

阿克曼表示,房利美和房地美的设立使中产阶层购房更容易获得融资。通过两房,购房者可以固定利率贷款30年,而且这个系统已实行了45年。

阿克曼表示,房利美和房地美的设立使中产阶层购房更容易获得融资。通过两房,购房者可以固定利率贷款30年,而且这个系统已实行了45年。

的房地产组合出售之前,他已经研究

了GE。不过因为股价不够便宜,他没有买入。他表示,GE公司有很多顶尖人才,但其收购和资金部署一直不尽如人意,因此打压了股价。

他说,“今年早些时候我们花了很多时间研究通用电气,我认为尼尔森(收购GE股份的基金经理)是正确的,我觉得GE前进的方向是正确的。GE实际上是一个运作非常好的公司,但谈到资金配置,公司在这方面绝对是失败的。”

看好“两房”股票

房利美和房地美这两个房地产抵押贷款担保巨头在金融危机期间被美国政府国有化,股价也大幅下跌。

不过比尔·阿克曼对这两个公司颇为看好,并在多个场合指出目前公

司的股价被低估。

在9月哥伦比亚大学举行的一个论坛上,记者再次听到了他对两房

的看法。阿克曼表示,他对房利美和房地美的未来持乐观态度。两家公司如果采取正确的改革,他们的股价会比现在高很多。

在阿克曼看来,房利美和房地美对美国经济至关重要。他认为,美国中产阶级面临的最大威胁是房屋出租价格的上升。“如果你没有自己的房子,即使你是中产阶层中的一员,你也会

有问题。”他说,“中产阶级面临的最大威胁是你的生活成本,你的房租是不固定的,是浮动的。”

阿克曼表示,房利美和房地美的设立使中产阶层购房更容易获得融资。通过两房,购房者可以固定利率贷款30年,而且这个系统已实行了45年。

阿克曼表示,房利美和房地美的设立使中产阶层购房更容易获得融资。通过两房,购房者可以固定利率贷款30年,而且这个系统已实行了45年。

阿克曼表示,房利美和房地美的设立使中产阶层购房更容易获得融资。通过两房,购房者可以固定利率贷款30年,而且这个系统已实行了45年。

阿克曼表示,房利美和房地美的设立使中产阶层购房更容易获得融资。通过两房,购房者可以固定利率贷款30年,而且这个系统已实行了45年。

阿克曼表示,房利美和房地美的设立使中产阶层购房更容易获得融资。通过两房,购房者可以固定利率贷款30年,而且这个系统已实行了45年。

阿克曼表示,房利美和房地美的设立使中产阶层购房更容易获得融资。通过两房,购房者可以固定利率贷款30年,而且这个系统已实行了45年。

阿克曼表示,房利美和房地美的设立使中产阶层购房更容易获得融资。通过两房,购房者可以固定利率贷款30年,而且这个系统已实行了45年。

阿克曼表示,房利美和房地美的设立使中产阶层购房更容易获得融资。通过两房,购房者可以固定利率贷款30年,而且这个系统已实行了45年。

阿克曼表示,房利美和房地美的设立使中产阶层购房更容易获得融资。通过两房,购房者可以固定利率贷款30年,而且这个系统已实行了45年。

海外选粹

高效人士工作秘诀

□本报记者 王亚宏 伦敦报道

高效人士如何能得心应手处理各种繁杂事务?最新一期《快公司》杂志就此对11名顶级专业人士展开调查,这些高效人士既包括脱口秀女王奥普拉·温弗瑞、谷歌全球营销副总裁洛琳·托希尔,也有空中

重仓股“翻船”

阿克曼的投资也并非一帆风顺。他重仓的全球仿制药巨头Valeant在10月21日遭到机构做空,当日暴跌近20%,市值一日内蒸发近100亿美元。阿克曼随后增持股票,并且召开电话会议,力挺Valeant,但目前来看其他投资者似乎并不买账。

做空机构香椽在报告中称Valeant是“制药业的安然”,公司有大量关联交易,销售数据虚假等问题。Valeant是阿克曼最重要的持仓,潘兴资本持有2150万股Valeant股票。阿克曼和Valeant关系密切,去年两家曾联手斥巨资竞购肉毒杆菌生产商艾尔健(Allergan),最终以失败告终。阿克曼对香椽的看空做出反击,他表示不会减持,在21日大举增持200万股Valeant股票。

10月31日阿克曼就Valeant召开投资者电话会议,据媒体报道,参会者高达上万人,足见市场对阿克曼的关注。

阿克曼仍然力挺Valeant,认为股价被严重低估。他预计未来三年公司股价会大涨。他也批评Valeant在公共关系上仍有不足,需就市场关心的问题给出更多回答。

阿克曼的这场电话会议让许多人想起他和营养保健品公司康宝莱的口水战。阿克曼2012年开始做空康宝莱,2012年12月,阿克曼公开陈述他做空康宝莱的想法,引发康宝莱股价大跌。此后另外一些知名对冲基金买入康宝莱股票,与阿克曼展开对攻。2014年7月,阿克曼做了一个3个半小时关于康宝莱的公开演讲,称已投入5000万美元调查公司是否是一个骗局。不过具有讽刺意味的是,在他演讲的当天,康宝莱股价上涨了25%。

海外选粹

高效人士工作秘诀

高效人士如何能得心应手处理各种繁杂事务?最新一期《快公司》杂志就此对11名顶级专业人士展开调查,这些高效人士既包括脱口秀女王奥普拉·温弗瑞、谷歌全球营销副总裁洛琳·托希尔,也有空中

达·约翰逊等人。

著名脱口秀女王奥普拉·温弗瑞如今已成为奥普拉·温弗瑞电视网首席执行官,在温弗瑞帝国里,每天的待处理项目应接不暇,温弗瑞却总能从容应对,她坦言,至关重要一点是保证睡眠充足,她每天至少睡足五个半小时,从而使其白天工作时精力充沛、思维敏捷,

她坦言,至关重要一点是保证睡眠充足,她每天至少睡足五个半小时,从而使其白天工作时精力充沛、思维敏捷,

她坦言,至关重要一点是保证睡眠充足,她每天至少睡足五个半小时,从而使其白天工作时精力充沛、思维敏捷,

她坦言,至关重要一点是保证睡眠充足,她每天至少睡足五个半小时,从而使其白天工作时精力充沛、思维敏捷,

她坦言,至关重要一点是保证睡眠充足,她每天至少睡足五个半小时,从而使其白天工作时精力充沛、思维敏捷,

她坦言,至关重要一点是保证睡眠充足,她每天至少睡足五个半小时,从而使其白天工作时精力充沛、思维敏捷,

她坦言,至关重要一点是保证睡眠充足,她每天至少睡足五个半小时,从而使其白天工作时精力充沛、思维敏捷,

她坦言,至关重要一点是保证睡眠充足,她每天至少睡足五个半小时,从而使其白天工作时精力充沛、思维敏捷,

她坦言,至关重要一点是保证睡眠充足,她每天至少睡足五个半小时,从而使其白天工作时精力充沛、思维敏捷,

她坦言,至关重要一点是保证睡眠充足,她每天至少睡足五个半小时,从而使其白天工作时精力充沛、思维敏捷,

她坦言,至关重要一点是保证睡眠充足,她每天至少睡足五个半小时,从而使其白天工作时精力充沛、思维敏捷,



洛琳·托希尔

《快公司》工具有利于随时提醒她地处理待办事项。对于目前的工作,约翰逊坦言,自己从来没有感到不知所措,更无拖延症的烦恼,与之相反,因为太过注重今日事今日毕,她常常废寝忘食。

阿列克斯·布隆博格作为杰出的播客公司格里米特传媒联合创始人兼首席执行官,经常需要高调出镜,但因公司人手有限,可想而知其日常工作有多繁忙,因此如何使工作效率最大化便成为公司立足之本。布隆博格坦言,真正有利于提高工作效率的法宝就是“勿追求过分高效”,换言之,要恰到好处地选取工作重点,分清主次,少做无用功。(石璐)