

美元再次狙击欧元上演升级版货币战争

张茉楠

与美国第一轮量化宽松后美国利用欧债危机狙击欧元如出一辙,在美国第二轮量化宽松政策之后,美国又在利用欧债余波,大举狙击欧元,这很难说是一种巧合。事实上,这危机背后掺杂了更深层较量,即美元与欧元主导权较量的“货币战争”,美元对欧元的打击也并不仅仅是针对欧元的币值,而是针对其在国际货币体系中的对美元霸权地位的挑战。

重创,金融危机以前,美元回流和新增外汇储备的币种结构之间存在着一种比较清晰的规律:每当美元处于升值状态的时候,各国央行就会倾向于降低美元在储备中所占的比重,体现为新增储备中的美元比重低于已有储备中的美元比重;而当美元处于贬值状态的时候,各国货币当局的做法正好相反,新增储备中的美元比重高于已有储备中的美元比重。而金融危机后,这种规律发生了改变,在分配其新增外汇储备的币种结构时,各国货币当局从总体上开始倾向于降低美元在美元储备中的地位。

欧元挑战美元国际地位

美国打击“老二”从来不手软,布雷顿森林体系美国依然延续其金融货币霸权所赋予的“结构性权力”,而自诞生之日起,欧元就作为全球最有力的潜在竞争对手,全面地挑战美元霸权体系。

首先,欧元削弱了美元在国际贸易中的结算货币地位。对新兴市场国家来说,欧元提供了一种能够替代美元的结算货币选择。例如伊拉克、伊朗、俄罗斯、委内瑞拉等国先后宣布接受欧元计价的石油交易。由于欧元区主要出口商品品种与美国具有竞争性,欧元结算量的上升就必然导致美元结算量的下降。结算量就是定价权,美元结算量的比重下降意味着美国在国际市场上定价权的流失。

其次,欧元冲击了美元的储备货币地位。国际储备量是世界货币地位的象征。欧元诞生之后占全球总外汇储备的比重不断上升,而美元则持续下降。根据IMF的官方外汇储备构成数据统计,从1996年到2009年,美元在国际储备中的地位经历了一个“倒U”型走势。在欧元正式成立之前和成立初期,美元在国际储备中的地位不断上升,其占世界储备的比重从1995年的59%上升到了2001年底71.5%,但是,自从2001年以后,美元的比重就开始不断下降,截至2010年前三季度已经滑落到62.1%。

从趋势看,美元的储备地位的确受到

实话实说

知识产权是山寨产品的分水岭

张永琪

工信部官员表示,对山寨产品将区分知识产权,而不是直接对企业或者产品否认或肯定。模仿也是一种创新,也是一种发展。”使用创新的成果,也在推动着社会的进步。”

提到山寨产品,有人立马将其与仿冒、伪造、盗版、克隆等联系起来,甚至认为其就是伪造、盗版的代名词。工信部官员对于山寨产品的解读,为人们客观全面看待山寨产品提供了新的思路,有助于消除偏执性认知。

模仿不等于剽窃,仿造不等于伪造,对待山寨产品也应这样看待。有些模仿实际是一种创新,也是一种超越,就更不能给其定以“山寨产品”罪名。比如我们的四大发明被国外模仿了,国外并没有认为是山寨产品。在今天,我国的汉字被国外模仿了,美食被国外模仿了,国外也没有认为这是山寨产品。反之,我们模仿制造了国外某种产品,比如,计算机、航天技术,使用的是自己的技术和智慧,对原有产品是一种改进和超越,这样的产品已是创新性产品,根本没有侵犯别人的知识产权,不仅没有罪,而且还有功。

创新性生产山寨产品,等于在使用和扩大创新的成果,这是资源共享,有助于加快社会进步。创新有广义和狭义之分,直接创造是创新,使用和扩大创新成果也是创新,也需要鼓励。假如把模仿和仿造视为剽窃、伪造,以保护知识产权为由,不准别人照自己的样子重新制造,哪怕重新制造与原产品是完全不同的制作工艺,这既是一种霸道,也是一种无知,自身也会因此最终受损。

知识产权是山寨产品的分水岭。一分为二看待山寨产品,山寨产品才会泾渭分明,打不了马虎眼。侵犯知识产权的躲不掉,没侵犯的才不会被误解。如果侵犯了别人的知识产权,他应该为此付给拥有这个知识产权的制造商或者专利权人支付相应的费用;如果说他的模仿并没有侵犯到专利权人所声称的权利保护的对象,就要为其正名,允许其生产,别人没有干涉的理由。如果模仿中具有创新,甚至帮助别人实现了突破,这就不应允许其生产,而且还要支持其生产,鼓励其生产,让其拓展市场,让更多的人享受创新成果,这才显得公平公正,也才能加快社会进步。

万亩蔬菜无法运 与高菜价需要衔接点

叶祝颐

据报道,四川省彭州市濠阳镇双林村的标准示范菜地里,万亩蔬菜长势喜人,但当地蔬菜合作社负责人曹良建却一点也不高兴不起来。由于运输困难,当地已经成熟的万亩莴笋、芹菜等蔬菜滞销。部分菜农的莴笋甚至低至8分钱/斤,也无人来运。

一方面,菜农万亩莴笋、芹菜每斤仅售8分钱,鲜有菜贩上门收购。另一方面,城里人感叹菜价居高不下。问题到底出在哪里?笔者注意到,有人把莴笋“冷落”地头的主要原因归结为村民种植结构不合理与运输成本上涨。应该承认,莴笋、芹菜在某个地区供过于求,影响了它在当地的销量。油价调整增加了运费开支,影响蔬菜外销。从当前能源供应形势来看,油价短期内不大可能下调,但是并不意味着莴笋、芹菜烂在地里的问题无法求解。

种植结构不合理,供过于求的局面可以通过打通流通环节解决。而油价上涨只是运费上涨的一个原因,公路收费过重也是运费上涨的重要原因。有报道说,全球70%的收费公路在中国,交通部规定40公里设一收费站,而有些地方,每20公里甚至更短路程就开始设立收费站。车辆运输成本之高可想而知,还有交强险、车船税以及交警、路政部门各种巧立名目的罚款。都直接增加了车辆运输成本。应该说,彭州蔬菜销售渠道不畅与运输费用过高有关。

近日,交通运输部、国家发改委和财政部联合下发紧急通知,从12月1日起,全国所有收费公路全部纳入鲜活农产品运输“绿色通道”范围,免收车辆通行费。为畅通蔬菜运输渠道提供了制度保障。在高油价局面暂时无法改变的当下,地方政府应该不折不扣落实三部委鲜活农产品免收车辆通行费的通知。

出现大面积的“菜贱伤农”,当地基层政府应该承担责任。表面上看,蔬菜种植与销售是农民与市场的事,政府不应过多干预。但是这并不意味着政府可以当甩手掌柜,对莴笋滞销

的现象视而不见。我们要看到,由于小农意识的影响与市场信息不灵,农民还缺乏抵御市场风险的能力。如果市场这只无形的手直接影响到菜农的利益,政府就应该及时伸出有形之手,帮助菜农在莴笋8分钱1斤与城里菜价居高不下之间找到连接点。

如果说菜农种植结构不合理,供求关系把握不准的问题已经显现,需要来年重新调整的话,现在迫在眉睫的问题就是,如何通过基层政府积极有效的工作,避免莴笋烂在田间地头,把农民的损失降到最低。基层政府或许无权对菜农运输给予政策扶持(那是上级政府的事),但是基层政府完全可以采取措施帮助菜农开拓市场。比如,积极了解市场行情,组织运销大户外出运富余蔬菜,同时对外发布信息,吸引外地商人上门。组织菜农开展莴笋、芹菜的副产品加工(比如莴笋干、莴笋罐头、芹菜罐头)。开展蔬菜储备工作。等等。从报道中来看,农民卖菜主要依靠菜贩自发上门收购,基层政府为何不组织农民主动走出去呢?

虽然有的地方领导帮助农民吆喝卖菜受到了部分人的质疑,但是面对莴笋烂在地里的现实与农民的焦急心态,这种质疑显得有些苍白。与庞大的GDP数据比起来,万亩莴笋、芹菜滞销或许不那么重要。但是蔬菜的贵贱事关农民增收、农民增收,而且直接影响到千家万户农民的种植积极性。如果菜农利益受损的事情一再发生,他们普遍感觉到种菜不挣钱,甚至亏本。都不愿意种菜,最后伤害的不仅是菜农的利益,而且是整个菜篮子工程的稳定。

笔者注意到,针对蔬菜丰收运不出的困难,彭州市采取了20吨以上运菜车补贴、启动耐储蔬菜气调储备库等临时应对措施。但愿这些措施能解菜农的燃眉之急。总之,只有政府切实负起责任来,按照市场经济规律,帮助农民解决蔬菜生产、销售中的实际困难,应对的办法多一点,信息透明一点,才能真正保护菜农利益,避免蔬菜烂在地里之类的尴尬场景重演。

(作者系国家信息中心预测部副研究员)



财经漫画 国务院将修改法规加大哄抬物价处罚力度



经济转型过程中各种投资主题不断涌现,主题投资基金机会也此起彼伏。近期正在发行的泰信发展主题股票基金正是在国家经济转型“新经济、新生活”的背景下应运而生。针对眼下政策预期尚未明朗以及股指波动剧烈的复杂环境,该基金拟任基金经理助理戴宇虹日前接受证券时报记者采访时表示,未来新基金将紧跟经济转型大趋势,致力寻找确定性的投资机会。

泰信基金戴宇虹:紧跟政策主线 寻找确定性投资机会

主打新经济、新生活两大主题

目前市场上的主题投资基金产品主要可分为两类:一类为单一主题投资,主要又分为单一行业主题、周期主题(包括行业轮动主题)、内需主题、消费主题、公司治理主题等类别;另一类为以主题投资方法指导,在不同的主题间进行动态资产配置。泰信发展主题基金属于两者的结合。

戴宇虹介绍,泰信发展主题基金区别于市场其他主题类产品的鲜明特点是它的“双80%”限制。从影响经济的长期因素出发,对“新经济”和“新生活”两大核心主题进行长期和相对稳定的投资配置,并提出了较为明确的“双80%”限制,即不低于80%的股票资产投资于发展主题相关上市公司,投资于发展主题类股票的资产中不低于80%的比例投资于“新经济”与“新生活”两大核心主题相关的公司。国家经济发展方式变革、人民生活方式变革的大潮中,必然涌现一批长期受益于此的新的经济形态的公司。”发展主题基金的“8080策略”正是基于追求收益长期稳定增长的同时,尽量降低市场波动的风险这两点考虑设计出来的。

根据泰信“主题矩阵”,新经济主要投资机会在战略性新兴产业,例如节能环保、新材料、新能源、新一代信息技术、高端装备制造、生物、新能源汽车等。新生活投资主线则更多瞄准生命健康、消费升级两大核心,例如品牌消费、医疗保健、网络服务、有机农业和食品、旅游休闲度假、低碳生活等。

除此以外,泰信发展主题基金也将根据市场机会投资阶段性主题、短期性主题和事件性主题。

紧跟政策主线 寻找确定性机会

戴宇虹认为,未来大盘继续下跌的空间不大,短期要寻求支持上涨的因素,这是因为未来国内外经济形势依然有较高不确定性。目前国家控制通胀的压力较大,不排除年底再次收紧货币政策的可能性。另外,未来中央工作会议将对日后的经济发展做出部署,等这些政策性的东西都明朗后,明年会有一轮中长期的投资机会。”

对已经到来的12月份,她认为,12月份依然存在较好的结构性的投资机会,适合新基金布局跨年度行情。这种背景下,未来紧跟国家政策主线,寻找确定性的投资机会,是有效的投资思路。事实上,10月份出台的“十二五”规划,明确提出未来五年将把经济工作重心从过去的提升经济总量转变到提高经济发展质量上来,戴宇虹认为,调整经济结构是未来持续的政策主线,也正是泰信发展主题基金长期关注的一个投资方向。对新兴行业,戴宇虹表示,尽管目前市场各方对新兴行业估值等看法存在分歧,但长期来讲,新兴行业方向不会错,关键在于对具体公司的深入挖掘,能够确实找到未来高成长性的公司。

同时泰信发展主题基金密切关注的另一个投资方向新生活,主要体现在生命健康和消费升级两方面,进一步细分为品牌消费、医疗保健、网络服务、有机农业和食品、旅游休闲度假、低碳生活等领域。

新生活——发展的新动力、大目标

在泰信发展主题产品中,戴宇虹主要负责新生活的投资,对于新生活,她有自己的观点:首先,我国已经在为投资占比高,消费占比低的经济结构而头疼,“调结构,保增长”的另一个重要的抓手就是“促消费”相关行业,我国经济要变投资驱动为消费驱动,提高GDP中消费贡献的比例。降低传统两高行业比例后需要通过大力发展消费相关行业来确保经济增长,消费是“调结构,保增长”的另外一个抓手。其次,我们发展目标是让人民过上幸福

的生活,具体就体现在居民的消费上,不仅要让人享受更好的衣食住行,而且要有其他精神文化方面的享受。我国目前消费及服务相关第三产业的占比还是比较低,第三产业比重比第二产业的比重还要低4个百分点,未来具有巨大的发展空间。最后,从大消费行业和沪深300指数的相关市盈率来看,大消费行业的溢价率已经从2005年初的58%上升到目前的137%,资本市场充分反映了发展的这种趋势。

具体到行业方向,戴宇虹尤其看好医药行业。看好医药行业的理由不仅仅是市场普遍认为的医改等政策以及人口结构老龄化趋势等因素对行业的正面影响,更重要的是在于人们对追求健康生活的态度越来越渴望。而从投资的角度看,医药行业既有防御性,又有进攻性。高成长性足以化解高估值的压力,只要给予一定的时间,就能够换得足够的盈利空间。”

(张哲)