

辩证看待人民币升值与外贸顺差共存

从一般经济学原理来看,人民币大幅升值可以减少贸易顺差。但今年前5个月我国出现了人民币不断升值与外贸持续巨额顺差共存态势。这将加大人民币升值压力。需要不断增强人民币汇率弹性,实现“双向波动”。

王勇

最新数据显示,去年1月至今年5月底,人民币兑美元已累计升值幅度达5.13%,升值速度之快,历史罕见。笔者认为,去年,在弱势美元背景下,人民币升值不可避免地包含有被动升值的成分。但今年以来,就人民币对美元迭创新高而言,近期人民币走势一定程度上也反映出国内为抵抗输入型通胀而进行的主动升值的需要。从这个角度来看,未来人民币仍存在进一步升值的空间。

本币升值与贸易顺差共存

从一般经济学原理来看,人民币大幅升值可以减少贸易顺差。第一,人民币的升值是相对而言的,因此,贸易顺差的减少也是相对于与人民币升值所对应货币的国家。比如人民币对美元升值,则对于美国从中国进口货物的进口商而言,由于中国的货物是以人民币标价的,因此,由于人民币的升值,他们需要花费更多的美元去国际外汇市场兑换人民币,这样自然就会影响到中国产品对美国进口商的吸引力,他们就会减少从中国采购商品,中国方面的贸易顺差就会减少。第二,从中国国内方面说,人民币升值会直接导致国内企业购买力增强。对于那些需要从美国采购设

备、原材料等的中国企业而言,由于美国的商品是以美元标价的,因此在人民币升值期间,这些中国企业只需要花费更少的人民币去国际外汇市场就能兑换到和以前同样多的美元,所以,进口会增加,也就是贸易顺差会减少。

但从今年前5个月我国的外贸进出口情况来看,虽整体符合上述经济学原理,但分月度情况看,就比较紊乱。比如,今年1月至5月,尽管都是处于人民币大幅升值的环境之下,一季度出现了10.2亿美元的外贸逆差,而4月份和5月份却分别出现了114.3亿美元和130.5亿美元的巨额顺差,也就是,人民币不断升值与外贸持续巨额顺差共存。当然,由于一季度出现贸易逆差,所以,前5个月顺差229.7亿美元,同比还是大幅下降35.1%。有专家预计,国外经济增速存在回落预期,加之多国步入加息通道,外需可能出现持续萎缩,进而影响出口;进口增速回落幅度或小于出口增速回落幅度。因此,贸易顺差规模缩小是大概率事件。就此来看,全年贸易顺差将比去年1831亿美元大幅收窄,或至1000亿美元附近。

加大人民币升值压力

现在的问题是,第一,4月、5月份巨额顺差的成因是什么?一般来说,月度贸易顺差的形成,要么是出口大幅

增加而进口不变,要么是出口不变而进口减少,还有就是出口大幅增加而进口却在减少。由统计数据看,4月份由于出口增速较一季度提升了3.4个百分点,进口增速回落10.8个百分点,出口增速快于进口增速,当月再现贸易顺差;5月份贸易顺差继续扩大的主要原因是进口规模缩减,出口规模小幅增长。从2011年4月到2011年5月,出口规模上升14.74亿美元,而进口规模下降1.53亿美元,因此贸易顺差比4月上涨16.27亿美元。可见,4月、5月份巨额顺差的成因主要是上述第三种情况。第二,是否只要人民币大幅升值就可以减少贸易顺差呢?笔者认为,不一定。如果中国的某一出口产品占世界该产品的很大比例,即使人民币汇率出现短暂大幅升值,如果减少的份额短期内无可替代,那么也不可能解决中国的贸易顺差过大问题,甚至是人民币越升值,外贸顺差越大。比如,金融危机之前,中国的服装生产一直占世界高达70%,因为世界需求旺盛,即使人民币短期大幅升值,也并没有真正大幅降低中国服装的出口收入。因为人民币大幅升值以后,中国的出口产品价格即使大幅提高,世界其他国家也不可能完全承接中国70%的产能。这样,最多是在适当减少中国服装出口的情况下,提高世界服装出口的价格。如果中国服装价格提高增加的外汇收入,超过出口数量的减少引起的外汇收入减少,那么中国的服装出口收入反而可能表现为增加。第三,目前的外贸顺差会不会进一步加大人民币升值压力?笔者认为,一定会。一来,4月、5月份中国外贸顺差状态将给欧美要求人民币加快升值以新的也是更加充分的理由和借口。美国财政部此前就表示,中国没有操纵人民币汇率以获取不公平的贸易优势,但中国政府仍需要加快人民币升值的步伐。二来,5月贸

易顺差继续强劲回升,使得市场对人民币加快升值的预期将进一步增强。这些因素都会加大人民币升值压力。

不断增强人民币汇率弹性

所以,我们要辩证的看待当前人民币升值与外贸顺差的“畸形”共存的态势。在未来的决策中,应着力把握好如下方面:

一是巨大的贸易顺差可能会进一步激化中国与主要贸易伙伴之间的贸易争端,尤其是与美国、欧盟之间的贸易争端。为此,我们应当做好应对措施。二是贸易顺差高增长对人民币汇率的影响存在两面性。一方面,巨额贸易顺差将加大人民币升值压力;但与此同时,由于巨额顺差又是中国经济降温的表现,而国内经济降温加之未来中国外部经济环境仍面临较多不确定性,将来或会形成人民币汇率向下大幅调整的可能。对此,管理层应予以高度重视。

三是人民币持续单边升值,其负面作用也不可忽视。因此,建议管理层应将人民币汇率改革主要放在完善人民币汇率形成机制的改革上,不断增强人民币汇率弹性,实现“双向波动”。这对调节中国进出口贸易均衡发展,改善国际收支平衡,建立和完善社会主义市场经济体制,深化经济金融体制改革、健全宏观调控体系都有重要意义,而且符合政府关于建立以市场为基础的管理浮动汇率制度、保持人民币汇率在合理均衡水平上基本稳定的要求,符合我国的长远利益和根本利益。

(作者系中国人民银行郑州培训学院教授,高级培训师)

不能总让公车改革者挨骂

晏庆盛

山东省有关部门日前向24家省直单位免费发放100辆公务用车,要求这些单位的公务人员在市区3公里范围内执行公务活动时,原则上使用公务用车出行,同时禁止公务用车私用。

因事涉公车改革,这条新闻在网上引起很大关注,某门户网站上的网友留言达2万余条,绝大多数留言都认为此举华而不实乃至哗众取宠,其中不乏讥讽、谩骂之辞。如此情景似乎印证了杭州市委副书记、杭州车改领导小组副组长叶明说过的话:“公车改革是自讨苦吃,往往吃力不讨好。”

在此我有两个疑问:其一,此前有人在评论公车改革时提出:“公务人员外出办公非得乘公务用车吗?乘公交车、自行车难道不可以吗?现在,山东省有关部门从善如流,却又为何遭到质疑和批评?”其二,我国每年公车消费数千亿元,公车改革步履维艰,每每有地方推进公车改革,总会遭到舆论的激烈批评,那么,难道改革比不改革更应该挨骂?这样公平吗?这种舆论导向的后果会是什么?

就公务用车而言,哪怕在实际执行中打了折扣,哪怕市区3公里内公务

活动使用自行车的比例只有1/3,但这对于减少公车经费开支、节能减排、缓解交通拥挤也是有积极作用的,更重要的是它有助于在点滴之间培养公务人员的节约意识,于潜移默化中扭转他们出门办公必用公车的习惯。无论如何,公务用车有总比没有好,这个“基本点”不该被否定。

鉴于公车改革之艰难,我有一个比较务实的观点:只要公车改革不是以权力自肥为目的(此前辽宁省辽阳市弓长岭区的车改,区长一年车补高达8万元,即是权力自肥的典型),那么改总比不改要好;公车改革“治本”是我们所追求的,但如果某项公车改革只能“治标”,甚至实际效果不是很大,也同样是改总比不改要好。

对于公车改革,舆论总是希望一步到位,从根本上解决问题,因而对于一些地方的车改总是持质疑和批评态度。这看上去是一种高标准、严要求,但之于现实国情,这又何尝不是一种苛责和舆论“洁癖”。不积跬步无以至千里,约束权力就是要靠多个具体措施形成合力。虽然像公务用车这样的单个措施是不完美的,但没有一个具体措施



五部委联手清理公路不合理收费

公路收费内幕脏,清理号角终吹响。物流堵塞伤国脉,关卡盘剥饱私囊。且看拔毛成习惯,难怪物价逞疯狂。公路不公要反正,重拳整顿又何妨!

赵顺清/画 孙勇/诗

世界短期内不会进入高息时代

高连奎

近期,经济专家们纷纷预测世界即将进入加息通道,比如银监会主席刘明康就认为,如果资产泡沫和通胀压力继续加大,为应对滞胀局面,世界可能被迫进入加息通道,流动性过剩的局面将发生逆转。

笔者认为,世界短期内不可能进入高息时代,而很可能世界都会像日本一样,维持常年的低利率,也就是今后世界主要发达国家都要上演一遍日本行情。这样一个大判断,主要是基于以下几个原因:

首先是供求基本面因素,这可以从消费和投资两个方面来看。消费方面,经历了华尔街金融危机之后,世界的过度消费将进入一个低潮期;投资方面,世界现在处于科技革命的低潮,短期内不会再出现如信息革命那样的科技突破,因此世界主要发达国家的投资将长期低迷。这两者都决

定了世界经济短期内不可能大幅扩张,因此世界不存在对资金的巨大需求,也就不可能出现高利率,更很难出现世界金融监管机构为抑制经济过热而主动提高利率的情况。

其次,未来存在着很大的通货膨胀压力。我这里的通胀压力不是指的价格上涨,尽管大宗商品已经开始上涨,但这些都缺乏经济基本面的支持,未来的通货膨胀更多地来自于货币超发。不同于斯密时代的是,人类社会从上世纪70年代就步入了完全的纸币本位时代。在斯密所处的金本位时代,政府不能随意控制货币,货币增加或减少都不是那么容易,致使金钱的积累可以确保财富的不断累积。然而,现今的纸币,完全可以由政府随意控制。过去四十年里货币贬值的速度,超过了历史上的任何一个时代。这就加重了名义利率从长期看不可能高企的趋势。货币处于一种极易相对贬值的通道,作为其价格的名义利率,就不可能处于较高水平,尽管

期间会有政府为了抑制不时出现的通胀而提高短期利率的情形。况且,没有哪个政府喜欢因高利率抑制经济增长而引起的不满,政府会毫不犹豫地拿起货币发行的水龙头。这种行动不仅极受欢迎,而且极易操作,几乎毫无成本。另外世界主要发达国家都面临着较高的偿债任务,而从技术上看,日本、美国、以及欧盟的不少国家都已经财政破产,他们要摆脱高额的债务,除了不断地平衡预算之外,就是开动印钞机稀释债务,这也就决定了世界上将有足够的货币来维持较低的借贷利率。有人可能会说,政府印刷钞票导致的通货膨胀反而会带来提高利率的外在要求,但这种情况不必担心,因为巨大的通货膨胀一般都是来源于经济过热,如果没有经济过热不会造成过度的通货膨胀,而印钞形成的通货膨胀是可控的,世界上也不会有任何央行会愚蠢到印钞到通胀不可收拾的局面。

第三,世界主要发达国家都面临着巨大的发债需求。美国联邦政府债务处于约14万亿美元的历史高位,仍在不断攀升。国际货币基金组织预计,到2015年美国联邦政府债务占GDP的比例将进一步升至85%,并且可以预见在未来五年内,美国都可能存在赤字。欧元区经济还笼罩在主权债务危机的阴影中,尤其是对于那些仍处在主权债务危机中的国家来说,加息有可能成为“压倒骆驼的最后一根稻草”。加息会提高这些国家的筹资成本。尽管,欧元区经济增长的两极化趋势明显,核心国家保持了较快的增长率,非核心国家复苏步伐迟缓,甚至出现了新的衰退,但是欧盟作为一个整体,在加息这个问题上,欧洲是以“欧猪五国”这样的短板国家为标尺的。正因为这两大地区都存在巨大的发债需求,所以这两个地区的央行都不可能大幅提高利率。

(作者为北京睿库社科研究院研究员)

清理公路不合理收费重在透明

魏文彪

交通运输部、国家发展改革委、财政部、监察部、国务院纠风办近日联合召开全国收费公路专项清理工作电视电话会议,从6月20日开始,在全国范围内开展为期一年的收费公路专项清理工作。此次清理整顿主要围绕三个方面进行,分别是公路的起期收费,通行费标准过高以及不合理的收费。

近些年来,各地公路收费乱象引发公众强烈不满,要求清理公路不合理收费呼声强烈。这首先是因部分公路乱收费导致我国物流成本过高,提高了不少商品的价格,增加民众生活成本。据中国物流与采购联合会发布的最新数据显示,2010年中国物流总费用占国内生产总值比重约18%左右,比发达国家高出一倍,并由此而导致我国不少商品价格畸高。其次,部分公路乱收费行为也制造社会不公。广大车主已经缴纳了车辆购置税、车船税与燃油税等税收,在这种情形下,部分公路还通过种种不合理收费进一步加重车主负担,严重损害广大车主权益,践踏社会公平公正,广大车主与公众自然极其不满。

部分公路乱收费行为所以一直以来难以受到有效监管,则是由于地方政府可以从公路乱收费行为中获得巨额暴利。有传媒曾评比过2009年三大暴利行业,路桥收费业荣登榜首。正因为通过制定过高的收费标准、超年限收费以及变更公路经营性质等途径进行不合理收费,可以源源不断地为地方财政与相关部门输入惊人暴利,所以部分地方政府及其有关部门在利益驱动之下,把收费公路当作印钞机,或是没有烟囱的工厂,通过肆意盘剥车主利益与践踏公平公正车取暴

强化监督 打破高尔夫球场“黑洞”

杨涛

从2004年开始,国家陆续下达了近10个针对高尔夫球场建设的禁令。然而7年过去,各地仍建设了400多家球场。2004年,北京高尔夫球场38座,而目前,散见于公开渠道的北京市高尔夫球场、练习场则合计115座之多。

因此,如果不仔细研究透高尔夫球场中的利益“黑洞”和利益格局,不要说国土资源部,就是国家发改委、国土部、住建部、环保部等七部委曾在2009年联手发力,也无济于事。

兴建一座高尔夫球场,从最直观的角度上讲,就是地方政府能从高尔夫球场上收取到税收,并能提升城市硬件、改善城市形象,吸引外商投资,这些都是不言而喻的。因为,这些高尔夫球场在2004年和2009年国家有关部委两道金牌禁令后,仍然能以体育公园、生态园、休闲园等各种名目雨后春笋一样冒出来,就是地方政府在幕后作靠山,而地方政府“先利不起旱”,他们肯定要从中获取税收才会卖命地为开发商办事。

但是,地方政府的利益不仅于此。从农民手中低价征地,到将地高价卖给开发商,这中间存在着巨大的利益,都由地方政府独享。而全国因为高尔夫球引发的征地纠纷在未来五年内,美国都可能存在赤字。欧元区经济还笼罩在主权债务危机的阴影中,尤其是对于那些仍处在主权债务危机中的国家来说,加息有可能成为“压倒骆驼的最后一根稻草”。加息会提高这些国家的筹资成本。尽管,欧元区经济增长的两极化趋势明显,核心国家保持了较快的增长率,非核心国家复苏步伐迟缓,甚至出现了新的衰退,但是欧盟作为一个整体,在加息这个问题上,欧洲是以“欧猪五国”这样的短板国家为标尺的。正因为这两大地区都存在巨大的发债需求,所以这两个地区的央行都不可能大幅提高利率。

其实,防范高尔夫球场侵蚀国土、侵占耕地,不仅仅是中央部委的事情,更不是国土部一家的事情。只有从发现地方政府的“利益黑洞”,我们才可能对症下药。从监管横向上讲,不能只讲上级对下级的监管,更要讲下级对上级的监管和同级的权力制约。当前,一方面就是要充实现实权利,要让民众有权对地方政府强行兴建高尔夫球场的征地拆迁说“不”,让新闻媒体不断地监督;另一方面,则是要让地方人大发挥监督作用,让地方司法机关发挥监督作用。从监管的纵向层面上讲,监管不仅仅是国土部监督地方政府用地情况,更需要中纪委、最高检这些执纪、执法机关强力介入,查处兴建高尔夫球场中违规问题,处理一批违法干部,特别是要严查幕后的权钱交易问题。

联系我们

本版文章如无特别说明,纯属作者个人观点,不代表本报立场,也不代表作者供职机构的观点。如果您想发表评论,请打电话给0755-83501640;发电邮至ppl18@126.com。