

深读

全透视

当大洋彼岸的美联储的印钞机疯狂转动起来后,中国百姓如何守住自己的钱袋子?

美联储的“量化宽松”政策刚一推出,经济学家谢国忠的檄文就在网上流传。他说这是“通往地狱之路”。“如果你印1万亿,我也印1万亿。当然,其他人也会这么干”。大家都印1万亿后,这个世界将会怎样?

解读“货币战争”背后的财富大挪移

被美国印钞机稀释的百姓钱袋

北京定慧寺小区的一个菜市场熙熙攘攘。看着上涨的肉蛋价格,一位姓钱的阿姨抱怨:“什么都涨,就是工资不涨!”她还很关注近期金价的飙升,“谁家有个金镯子现在可值钱啦,报上说,这都是‘热钱’给的!”

金融危机之后,普通老百姓正在熟悉那些他们从前很陌生的词语,譬如“热钱”。11月5日,美联储通过了第二轮“量化宽松”货币政策,6000亿美元的钞票注入到市场中。中国央行行长周小川随即表示,要防止“热钱”流入中国。

这让人们想到了更多的事实。中国股市“十一”长假后突如其来的暴涨,以资源、金属类股票为代表的众多个股连续涨停,似乎一夜之间,金融危机爆发两年多来“熊市”的阴霾就一扫而空。不少老股民感慨,“这波行情没赶上太亏了!”

中国楼市“新政”推行半年多,在一片打压声中,上海等地的高价楼盘仍然量价齐涨。与此同时,统计部门公布的9月物价指数(CPI)超过通常3%的警戒水平。

一段时间以来,谁在操纵汇率的争论在全球蔓延,不过,直到美联储的印钞机疯狂转动起来之后,人们似乎才明白,之前的那场“口水战”原来只是一次佯攻。

“货币战争”的硝烟背后是财富的大规模转移与重新分配。在这场全球性的金钱角逐中,如何守住自己的钱袋子?

美国正在疯狂印钞票

这种“开着直升机撒钱”的办法,并没有把救命的钱送进大众手中,而是轻而易举流入富裕阶层和大金融机构、投机机构手里。受金融危机打击最大的人群,是收入微薄、在经济萧条的时候他们面临失业、减薪、收入下降,还不起债的窘境。

美联储的“量化宽松”政策刚一推出,经济学家谢国忠的檄文就在网上流传。他说这是“通往地狱之路”。“如果你印1万亿,我也印1万亿。当然,其他人也会这么干。大家都印1万亿后,汇率没变化?好吧,那么我们来一轮吧。”

在谢国忠看来,美国正是所谓“货币战争”的真正发起者,他们肆无忌惮地印钱,而全球经济则离“世界末日不远矣”。美元滥发激发了金价狂涨,人们涌向贵金属一方面是为了赚钱投资,而更多的是担心货币贬值。

这已经不是美联储第一次向全球货币市场“注水”。去年3月,美国首轮“量化宽松”推出,总规模约1.7万亿美元。一年之内,道琼斯指数攀升到11000点之上,涨幅比最低点时超过70%。国际石油价格则从每桶40美元左右,上涨到接近90美元。

与资本市场的“狂欢”形成强烈反差的是,美国经济的基本面仍然是愁云惨雾。财政赤字攀升,经济增长在短时间的反弹之后再度下调,失业率超过9%,一些分析人士认为,“打激素式”的货币刺激政策几乎失效了。

然而,这种“开着直升机撒钱”的办法,并没有把救命的钱送进普罗大众手中,而是轻而易举流入富

裕阶层和大金融机构、投机机构手里。而这对经济的真正恢复压根儿起不到作用。受金融危机打击最大的人群,是收入微薄、在经济萧条的时候他们面临失业、减薪、收入下降,还不起债的窘境。

钱都跑到哪儿了?中国人民大学货币研究所所长向松祚分析,一部分流向全球金融货币市场;一部分跑到石油、贵金属、粮食等大宗商品市场炒作;一部分以“热钱”形式跑到了新兴发展中国家的资产市场(楼市和股市)。

由此,全球经济出现了“相当怪异的现象”:真实经济总体萎靡不振,好些发展中国家资产市场却剧烈飙升(譬如中国楼市),局部地区通胀预期急剧恶化(譬如印度)。

“美国希望为自己的经济难题找到速效药,它的药方是美元贬值。如果它迫使人民币升值,那么接下来,也会迫使日元、欧元还有别的国家货币升值。”谢国忠称,美国这个占全球经济四分之一的经济体,总想把自己的问题扔给别人。

凭什么中国人劳苦,美国人享福?

“热钱”从太平洋彼岸袭来,它一边在国际大宗商品市场上炒高了粮食价格,并传导进国内市场;一边通过各种渠道进入国内的楼市、股市,炒高房价、股价。那些只有工资收入而缺乏投资渠道的老百姓,就会发现“票子毛了,钱包瘪了”。

泛滥的“美元洪水”没有挽救美国经济,反而在冲击着新兴经济体的金融堤防。张莱楠认为,以中国为代表的新兴经济体是这场“货币战争”的最大受害者。如今,流入20个主要新兴经济体国家的国际游资,无论速度和规模均超过金融危机爆发前。2009年4月至今年上半年,国际金融资本流入这20国的年均规模达5750亿美元。其中,2010年上半年进入新兴经济体的国际游资78.6%都流向亚洲国家,对这些国家货币构成升值压力,埋下通胀隐患。

这其实回答了北京菜市场上那位钱阿姨提出的疑问。“热钱”从太平洋彼岸袭来,它一边在国际大宗商品市场上炒高了粮食价格,并传导进国内市场;一边通过各种渠道进入国内的楼市、股市,炒高房价、股价。那些只有工资收入而缺乏投资渠道的老百姓,就会发现“票子毛了,钱包瘪了”。

“热钱进入新兴经济体总是一个泡沫,每次都是这样。”谢国忠称,过去10年,中国的货币供应量呈爆炸性增长,从12万亿元上升到70万亿元。中国工业的高增长确实消化了部分增量,但更大的部分进入了高估的地产市场。“一旦资产价格正常化,钱就会一泻而出,贬值就不可能避免。”

并非只有中国面临这种“对外升值、对内贬值”的困境。印度央行今年已经第六次加息,其通胀指数连续6个月维持在两位数水平。

财经评论家张庭宾称,中美之间形成了“中国人劳苦,美国人享福”的循环关系:中国人苦干,用极其廉价的劳动和资源制造商品,输送给美国,美国则印纸而来换;中国人获得了美元,积累成外汇储备,又购买美国各种债券;美国人再用这些钱享受廉价的的中国商品(贸易顺差),到中国投资(FDI);外商投资和贸易顺差导致国内发行更多人民币,物价就越来越贵;美资企业在华获取丰厚利润,并向美国出口更多商品……而最后,美联储还要在滥发钞票之前给人民币扣上“操纵汇率”的帽子。

据《中国青年报》

延伸阅读

人民币怎么办?

欧洲太平洋资本投资公司总裁彼得·席夫说,从长期看,“把本国的货币和美元绑在一起,就像把自己的船绑在泰坦尼克号上。”

11月中旬,G20峰会将在韩国召开。银河证券首席经济学家左小蕾称,在这个全球金融秩序极度混乱的時刻,中国必须警惕“广场协议”的中国版——峰会议题再次“被设置”在人民币汇率问题上。她认为,中国应该大力倡导,“哪一种货币币值稳定,就支持其为贸易结算货币”,人民币应该成为中美贸易、中欧贸易、中日贸易和大宗商品贸易的结算货币。

宋鸿兵则在大力呼吁“人民币国际化”。货币的核心是信用,人民币持有人可以用它购买中国价廉物美的商品和服务,而中国正在成为世界最大的“生产型大国”,这就是信用的基础。

人民币的坚实基础,更来自中国经济扎实、健康的发展。经济学家李才元称,某种意义上说,全球经济正在经历一场“金融内战”:经济结构中,实业是造血的骨骼,资源和金融是吸血的皮肉,二者必须要有合理的比重。他认为,走出大危机的唯一出路是“止血加造血”——抑制资源泡沫、限制金融炒作、

管住货币滥发、扶持实业和科技创新。中国政府给疯狂的楼市降温,就是为了让经济肌体达到平衡。

李才元说,金融全球化把所有的人连在一起,中国人应该懂得,“自己应该掌握自己的金融命运,不能总是埋怨别人。”

最近,全国人大财经委副主任吴晓灵表示,过去相当一段时间央行存在货币超发的问题,特别是2009年,为了应对金融危机采用了“极度宽松”的货币政策。

谢国忠认为,今年以来包括绿豆、姜、蒜、辣椒在内的农副产品价格轮番上涨与央行货币超发有联系,“多余的钱在市场中乱窜,过量货币已经给中国经济实体带来了巨大通胀风险”。

如何管好,用好人民币,本身也在考验中国货币当局

的智慧。张庭宾说,中国即使要出口商品,也应换回来资源,而不是换回贬值的纸币。他建议,中国应同亚、非、拉等资源国家建立直接的平等良性的互惠循环——中国购买这些国家的资源,并承接它们的基建工程,这些国家获得人民币,再用人民币购买中国的商品和服务,“如此各取所需,才是人民币国际化的正途。”

百姓理财怎样跑赢CPI

国家统计局数据显示,CPI指数连续三个月上涨,9月份CPI同比涨幅达到3.6%,市场机构预计10月份CPI有可能突破4%,CPI高出银行一年期定存利率的“负利率”现象则已持续8个月。

配置黄金是时下不少人寻求财富保值的不二选择。不过,“当前贵金属价格已处历史最高水平,投资者应注意买入时点。”华夏银行高级理财规划师赵岩表示,长期看,黄金仍具有较好投资价值,但最好选择在金价回调时买入。

光大银行财富管理中心理财顾问建议,不同类型的投资者应根据自身资金规模、止损比例、风险偏好等多项指标选择适合自己的理财产品,合理进行资产配置,减少风险,才能确保收益最大化。

赵岩则建议,从现在起至2011年,百姓理财依然应以储蓄及稳健型理财产品为主,风险型理财产品为辅,风险承受力较强的人士可适当调高风险型产品比重,比如可多配置一些能对股票、债券进行灵活配置的混合型基金,或者价值相对低估的题材类股票,“这对于提高投资年化收益是很重要的手段”。

陈云认为,当前可多选择一些混合型公募基金、阳光私募基金一类的理财产品。今年年初以来,众多基金总体表现超过去年,多数收益都在15%以上。赵岩说,目前股市已处于相对高位,但当前仍可以适当加大基金投资,他建议对市场形势判断把握不大的投资者选择定投方式进行。

据新华社

