



美国 QE 或退场 债市异动敲警钟

■ 本报记者 徐 森

上周,美联储议息会议纪要暗示量化宽松货币政策(QE)有可能提前结束。消息一出,惊飞了资本市场里的一池“鸥鹭”,股票指数纷纷跳水,而日本、英国等央行联合推行宽松货币政策而引发的“货币战”却为强势美元奠定了稳固的基础。有业内人士认为,对中国而言,美元走强将加快国际资本流出,中国经济增长将面临较大压力,特别是房地产行业将面临泡沫破灭的风险。

近日,美国否认结束QE,表示将继续实施量化宽松政策,直到失业率降到合理水平。中国商务部国际贸易经济合作研究院国际市场研究部副主任白明告诉记者:“虽然美联储官员说暂时不具备取消QE的条件,但已有迹象表明美国的就业形势好转,距离取消(量化宽松)的要求越来越接近。”

美国开“白条” 中国“遭罪”

量化宽松政策一直是高负债发达国家的救命法宝,但一直被其他国家诟病。在全球国家信用风险上升背景下,新兴经济体的国家信用风险正面临新挑战,包括中国在内的

的多国需直面宽松货币政策的冲击。

大公国际资信评估有限公司(以下简称大公国际)日前发布报告指出,2013年,全球国家信用风险将总体呈上升趋势,而高负债发达国家的“印钞”行为则是风险上升的“导火索”。在美联储宽松货币政策的作用下,2013年,利用美元的国际地位将债务风险转嫁至债权国家是美国国家信用风险发展贯穿全年的基调。

而美国财政部最新数据显示,去年12月,中国环比增持197亿美元美国国债,所持美国国债总计达12028亿美元。中国仍为美国第一大债权国。

美债“失火”是否会殃及中国呢?

“高负债发达国家对国家信用风险剧增而采取的措施将把全球信用危机推进到货币危机阶段。”大公国际的分析师认为,持续压低金融市场利率和释放流动性,难以拉动已债高筑的实体经济有力扩张,反而会将流动性以汹涌澎湃之势再次推向虚拟经济,积聚起大量风险。

如今,第三轮和第四轮量化宽松政策没能挽救美国经济,但已严重威胁到全球市场,给中国也带来持续的通胀压力。中投顾问宏观经济研究员白明鸣对记者表示,美国

的宽松货币政策造成的美元贬值将使中国对美国的债权缩水,同时,还变相提高了人民币汇率,对中国制造业产生危害。另外,此举还会造成中国输入性通货膨胀。“在国际经济下行期间,中国应该大力扩大内需,以缓解美元贬值带来的出口压力。”他说。

量化宽松早退场,好事?

不过,鉴于市场已有回暖迹象,外界猜测,美国或提前退出QE。

国务院发展研究中心研究员、经济学博士吴庆撰文指出,目前,市场对美国经济复苏的判断比较乐观,而美国经济的真实情况可能比市场预期得更好。但结合2013年公布的数据,有分析指出,美国经济温和复苏趋势并不明显,财政悬崖余波不断。

“全球市场虽然一直对美国具有霸权性质的贸易政策不满,但美国拥有各种先天性优势,在全球贸易领域依然是一支不可忽视的力量。”财经专栏作家、天一金行高级研究员、外汇市场观察员肖磊对记者表示。

据了解,虽然G20“财神爷”们联合表示不会有货币战,但全球央行竞相印钞已成定局。随着日本不断扩大量化宽松规模,欧洲

市场抛售欧元情况再次出现,美元的强势回归已导致大宗商品处于弱势。上周,仅有农产品相关期货维持弱势震荡,而工业金属、贵金属、原油及石化产品等期货品种回调明显,尤其是工业金属更是呈现5连阴的局面。

不过,白明鸣认为,美联储或将提前退出QE的预期再度升温,导致美元大幅上涨只是资本市场炒作的结果,美元是否会真正升值还有待观察。

而肖磊指出,美元持续走强对于美国贸易来说并不是什么好事,但对于提振美国市场的信心有帮助,可以吸引更多的国际投资,尤其是在英镑和日元都出现预期性贬值的情况下,美联储的货币政策显得尤为关键。针对中国与美国的贸易,他表示,这已经不是简单的汇率能够改变的事情,无论美元走强与否,中美之间的贸易量都会扩大,但由于人民币及美元汇率问题,美国一旦退出QE,不仅可以增加人民币升值预期,中国对美国的投资也会增加。

本期关注

本期看点

中国光伏拨云见日 蛇年预见妖娆美

详细报道见第3版

渔家女变身实业家 古朴乡村旧貌换新颜

详细报道见第4版

反垄断利剑出鞘

茅台五粮液收获天价罚单

详细报道见第5版

安踏净利润首次下滑 欲进军户外用品市场

详细报道见第7版

中水电： 既然走出去，就要冲上去

详细报道见第8版

截稿新闻

老年人口将破2亿大关 未富先老特征日益凸显

本报讯 2月27日上午,中国社会科学院发布《中国老龄事业发展报告(2013)》。该报告指出,中国迎来第一个老年人口增长高峰,老年人口数量将在今年突破2亿大关。在2025年之前,老年人口将每年增加100万人。同时,劳动年龄人口进入负增长的历史拐点,劳动力供给格局开始发生转变。

近两年,新中国成立后新出生的人口,也就是1952年和1953年出生的人口进入老年期,形成第一个老年人口增长高峰。依据《国家应对人口老龄化战略研究》课题组预测,2012年,中国老年人口数量达到1.94亿,老龄化水平达到14.3%;2013年,老年人口数量突破2亿大关,达到2.02亿,老龄化水平达到14.8%。

同时,劳动年龄人口进入负增长的历史拐点,从2011年的峰值9.40亿人下降到2012年的9.39亿人和2013年的9.36亿人,劳动力供给格局开始发生转变。人口机会窗口逼近关闭。

与此同时,老年人口内部变动将进一步加剧人口老龄化形势的严峻性。

由于人口老龄化速度超前于现代化,“未富先老”和“未备先老”的特征日益凸显,老年人面临诸多问题和困难。专家认为,综合经济社会发展水平看,“未富先老”符合中国的基本国情,同时,中国的人口老龄化与工业化、城镇化相伴随,与中等收入陷阱相遭遇,老龄问题的严重性是世界上少有的,必须认清形势,全面应对。

(李 莉)



在经历了某些快递企业面临倒闭的市场揣测后,快递行业迎来利好。日前,有消息称,圆通快递公司正着手上市前包括资产盘点、股份改革以及财务等方面的整改。关于上市的

消息,虽然圆通内部低调处理,但记者还是从北京某片区的业务主管处得到了证实。据了解,目前圆通快递的全国直营率达到了50%,覆盖城市达1600余个。 本报记者 季春红 摄

两会环保提案初露端倪 多省市环保预算增长超10%

■ 王颖春 毛万照

全国两会召开在即,近期,全国各地频现雾霾和地下水污染问题,势必使环保话题成为两会的热点之一。

人民政协网透露,民进中央2月21日召开全国两会情况通报会。民进中央今年将提交6篇大会发言、38件提案。其中,《关于加快制定船舶大气污染防治规定的提案》、《关于高度关注农村垃圾处理、完善村镇垃圾收运处理系统的提案》、《关于采取措施,加强国家层面湿地保护工作的提案》从不同角度为加强生态环境保护建言献策。

去年底,致公党中央曾召开土壤环境保护及生态修复调研课题研讨会,旨在理清调研思路,制定工作计划,稳步分阶段分重点就土壤环境保护及生态修复问题进行系列调研。分析人士表示,按照惯例,相关调研和意

见很可能以提案方式提交至今年全国两会。

记者还从有关渠道获悉,环保部将于两会期间举行新闻发布会,回答环境保护方面的问题。

财政部上周公布的各地财政预算草案显示,2013年,地方财政的节能环保支出同比进一步增加。据记者统计,北京、上海、广东、湖南、四川、山西、山东、内蒙古、辽宁、江苏、河南、广西、海南、陕西等地的节能环保预算平均增长幅度均在10%以上,部分地区增幅达50%。

北京提出市本级节能环保支出为65.1亿元,同比增长3.0%。据了解,北京将安排20.6亿元支持节能减排综合示范重点项目以及燃煤锅炉清洁能源改造、PM2.5大气污染物监测、老旧机动车淘汰更新等项目;

安排21.4亿元支持合同能源管理、新能源汽车示范运行、既有建筑节能改造及抗震加固等项目。

上海安排市本级节能环保支出26.9亿元,主要用于节能减排专项资金和排污费支出,落实高污染车辆报废淘汰专项补助、生活垃圾分类专项补助、建筑节能项目专项扶持等。

广东安排省本级投入21.65亿元推进节能减排和污染防治,同比增长30.67%,其中,将安排污染减排专项资金3.8亿元、治污保洁专项资金1.3亿元、水质保护专项资金1.15亿元、重金属污染防治专项资金0.5亿元。

业内人士表示,地方财政预算的逐步落实将对节能环保产业高增长带来持续稳定的需求支撑。

中俄达成扩大能源贸易重要共识

国务院副总理王岐山近日在北京与俄罗斯副总理德沃尔科维奇举行会晤。会晤后,双方签署了《中俄能源合作委员会双方主席会晤纪要》,达成了扩大能源贸易的重要共识。双方确认将通过东线管道每年由俄罗斯对华供气380亿立方米,并就东线LNG项目和西线供气合作继续研究论证。

亚洲银行承销欧美企业债创历史新高

据英国《金融时报》报道,过去1年里,总部主要位于中国和日本的亚洲银行在美欧企业债市场的份额增长了逾1倍,2012年交易总价值达到前所未有的400亿美元,表明东方金融机构在全球资本市场的力量日益增强,而很多大型西方投行收缩债务业务以满足更严格的监管要求,则反映了交易环境的疲软。

亚洲基础设施融资接近枯竭

日前,保险经纪和风险管理公司达信发布2013年第一期亚洲高管丛刊称,随着国有化、征用和货币无法兑换等风险上升为贷方最为担忧的问题,政治和主权风险也演变为确保基础设施融资安全的主要障碍。该报告指出,随着欧洲银行对项目融资兴趣的缩减以及各方对政治和主权风险忧虑的增加,亚洲基础设施投资陷入停顿状态,项目出资方面临新的融资格局。

澳新银行在斐济启动人民币跨境结算业务

日前,澳新银行(ANZ)在斐济启动跨境贸易人民币结算业务,成为太平洋岛国地区首家推出人民币离岸业务的商业银行。据悉,人民币跨境结算业务开通后,当地企业与中国企业间贸易可直接通过人民币结算,将增加贸易灵活性,同时减少中间兑换环节,节省金融成本。

中国投资下滑 或推低全球大宗商品价格

评级服务公司标准普尔近日发布的一份研究报告指出,中国投资占国内生产总值(GDP)比重的变化与包括铁矿石及煤在内的大宗商品价格密切相关。根据标准普尔假设的中国投资下滑情景,大宗商品在全球市场的价格下跌幅度在5%至12%之间,平均跌幅为9%。

(本报综合报道)

新闻速递