

美元“任性”走势还能持续多久

张 保

1世纪述评

美联储日前举行今年首次议息会议,这也是耶伦任内最后一次主持该会议。正如市场预期,会后美联储宣布维持联邦基金利率区间1.25%至1.5%不变,对通胀形势的预期也较此前更加乐观,并且强调在收紧货币政策的同时,美国经济仍可保持温和增长,就业市场也有望保持稳健增长,暗示仍将保持渐进加息节奏。

消息一出,美元指数一度急跌至89.01,之后震荡上行,但好景不长,很快又回落至决议出炉前的水平。美元的这种疲弱表现延续了过去一年多以来的走势。在货币政策不断收紧的大情况下,美元指数却自2017年1月6日达到103.8095点的高点之后,一路下跌,近日更是跌穿并持续处于90点整数位下方,创出自2014年12月26日以来的新低,显示美元走势与美联储的货币政策并不同步。

“

在美联储收紧货币政策和美国经济数据向好的情形下,美元走势却一直疲软。显然,本届美国政府各种内外政策都直接与“美国优先”挂钩,弱势美元对美国有利,因为它关系到贸易和机会。但一味追求己方利益,不能兼顾他方利益,显然不可取,甚至会受到“反噬”

不仅如此,美元走势似乎与美国经济表现也不同步。众所周知,经济是支撑一国货币的重要因素。从美国总统特朗普的国情咨文演讲可以看出,这位总统对自己上任首年交出的经济答卷是满意的。客观数据方面也的确支持特朗普的说法。去年前三季度美国经济增长按年率计算分别为1.2%、3.1%和3.2%,不仅低开高走,更是自2014年以来连续两个季度增速超过3%,全年预计将达2.5%。此外,非农失业率降至4.1%,三大股指均创新高。在这些亮丽的数据中,美元指数的表现更加显得格格不入。

在达沃斯论坛上,美国财政部长姆努钦在访谈中作出了“美国欢迎弱势美元”这一与传统迥异的姿态,顿时引发美元指

数下跌1%,创出自2017年3月份以来最大单日跌幅。虽然姆努钦随后表示自己的言论被断章取义,但效果并不理想。姆努钦的完整表述是“显然,弱势美元对我们(美国)有利,因为它关系到贸易和机会。从长期来看,美元的强弱是美国经济好坏的反映。事实上,美元是,并将继续是(世界的)主要的储备货币”。但在这句话之前,姆努钦才刚刚以股市、投资不断创新高来证明美国经济的强劲表现。依照他的逻辑,美元应该走强才对,显然事非如此。

以前,美国财长们从宏观、长期的角度表示强势美元符合美国利益时,美元并不会突然跳升。毕竟汇率走势自有其规律,市场也自有独立判断,财长们的表态实并非如此。

只是政府对美元信用的背书。从历史上看,这种背书并不牢靠。本届美国政府各种内外政策都直接与“美国优先”挂钩。固然,追求国家利益无可厚非,但在这样一个命运与共的世界中,一味追求己方利益,且不能兼顾他方利益,显然不可取,甚至会受到“反噬”。

美国前财长萨默斯表示,姆努钦的表态会使美国信用受损,将使美国对未来危机爆发时采取措施的成本大增。况且,通过操纵汇率的办法实现贸易平衡是行不通的,货币贬值会引发进口价格上升,通胀上升,迫使美联储加息,进而对外国投资、股市和金融稳定性产生负面影响。如果外国政府同样采取竞争性贬值,后果将更严重。

本次议息会议后,美联储新任主席鲍威尔将正式走马上任。在他之后,特朗普将有机会再提名4人进入美联储理事会,打造更加亲政府的美联储。届时,美联储政策能在多大程度上保持独立,是否任由美元长期处于弱势,持续释放负面外溢效应,影响国际经济和金融安全,值得关注。

短讯

印尼去年棕榈油大幅增产

本报雅加达电 记者田原报道:据印尼棕榈油生产者协会最新公布的数据,印尼2017年棕榈油增产18%,继续保持全球棕榈油生产领先地位。该协会秘书长多嘎尔表示,受拉尼娜气候影响,丰沛的雨量大大提高了棕榈油产量,总规模达到4200万吨。

多嘎尔特别指出,虽然欧盟等指责生产棕榈油会加速全球去森林化进程并以此为由征收生物燃料反倾销税,但印尼棕榈油出口规模2017年仍增长了23%,达到310万吨,“这主要归功于对印度和非洲国家的出口分别增长了32%和50%”。

与此同时,世界贸易组织近日裁决支持印尼关于欧盟对生物燃料产品征收不当反倾销税的指控,要求欧盟取消自2013年启动的这项贸易保护措施。此前,另一棕榈油生产大国阿根廷已在对欧盟的同类贸易案件中胜诉。

土耳其加强与非洲经贸合作

本报达喀尔电 记者郭凯报道:作为全球化外交战略的重要一环,近年来土耳其加强了与非洲的经贸合作,特别是与塞内加尔、马里、喀麦隆、刚果金、加纳等中西非国家的经贸往来。

塞内加尔由于优越的地理位置和相对稳定的政治社会环境,成为土耳其重点投资的国家。土耳其意在将塞内加尔打造成开拓非洲业务的前哨与核心。目前,土耳其在基础设施建设、航空、商贸、金融等领域都与塞内加尔展开了密切的合作。去年底投入运营的达喀尔新机场项目正是合作的具体成果。塞内加尔政府希望更多的土耳其投资者来塞兴业,扩大投资渠道,为当地创造更多就业机会。



“欢乐春节”庆典活动在柏林开幕

“欢乐春节”庆典活动1日在德国柏林拉开序幕,丰富多彩的文化活动让柏林市中心的波茨坦广场沉浸在中国农历新年的欢乐气氛中。图为一名男子在“欢乐春节”庆典活动上观看图片展。

新华社记者 单宇琦摄

印度新财政预算注重基础设施建设

新华社新德里电 (记者赵旭) 印度财政部长阿伦·贾伊特利2月1日向议会提交2018—2019年度财政预算提案,新财政预算将主要向印度农业、医疗保健和铁路基础设施等领域倾斜。

根据预算,新财年印度政府财政赤字占国内生产总值的比重将保持在3.3%,同时,预计新财年年度经济增速有望达到8%。

按照预算提案,印度政府将投入数十

亿美元加强农村基础设施建设,并建立农业市场发展基金帮助提高收储价格,减少贫困人口数量。另外,政府也将拨款数十亿美元,重点加强铁路网络建设和提升铁路承载能力。

同时,预算公布了一项涵盖超过1亿贫困家庭的医疗保障计划。新预算还将继续为中小企业减负,将中小企业所得税税率从30%下调至25%。

为促进印度国内智能手机行业发展,新预算首次提出将手机关税从15%上调至20%。

印度工商界人士普遍对新预算表示欢迎,认为其促进国家经济的包容性增长。印度出口组织联合会主席库马尔·古普塔表示,这是一个平衡的预算,“预算计划使农产品出口额从300亿美元增加到1000亿美元,这将利于增加农民收入”。

开拓海外市场 在美加速建厂

韩国直面美国进口加税难题

本报驻首尔记者 白云飞

“

美国将对进口洗衣机和太阳能产品增收关税,这将导致美国国内相关产品物价上涨,美国消费者的选择余地也会变窄,对美国消费者不利。

韩国国内有学者认为,韩美贸易摩擦就此正式拉开序幕

国税收政策变化远比设厂计划来得更快,使得三星和LG措手不及。例如,LG原本计划2019年初在美建厂并实现美国本土生产目标,但现在则不得不将建厂计划尽可能提前,以减少损失。第三,韩国政府虽提出将上诉世界贸易组织(WTO)以维护自身合法权益,但裁决过程将耗时两年以上。也就是说,即使韩国胜诉,也将是两年多以后的事情,在这两年多时间内,韩企将不得不直面美国加税难题。第四,与三星、LG有合作关系的公司企业将受到波及。第五,韩国国内诸如冰箱、汽车、半导体等产业也相继出现忧虑,担心美国会进一步出台限制政策。

就此,韩国政府多次召开会议商讨对策。韩国产业通商资源部日前召集的对策

会议认为,韩国品牌洗衣机未给美国相关产业造成损失,美国此举违背了WTO协定,并对美国相关措施深表遗憾。另外,此举将导致美国国内相关产品物价上涨,美国消费者的择余地也会变窄,对美国消费者不利。韩国国内有学者认为,韩美贸易摩擦就此正式拉开序幕。

从贸易层面来看,美国此举的目的就是要减少贸易赤字,同时促进美国本土品牌产品销量上升,以达到增加美国企业收益并增加就业的目的。对于韩国企业来说,若想规避征税带来的不利影响,只有在美国开设工厂,就地生产产品。但是,由于美国相关加税政策已经出台,韩国企业必须今年在美设厂并运行,才能在今年年底之前显现美国对韩贸易赤字减少或增加就业

等成效。显然,韩国企业很难渡过这一难关。

从韩美关系看,朝鲜半岛局势与韩美两国利益息息相关。加之,韩美两国今年还将就韩美自由贸易协定(FTA)举行谈判。如此看来,韩美双边外交、安全、贸易关系彼此交织、顾忌重重,难解难题。

面对这一局面,韩国政府表示将积极研究对策予以应对。首先,向WTO投诉。但在此之前,韩国将先行与美国举行双边协商,为期不超过60天。若协商不成,韩方将向WTO投诉,并提出补偿要求。另有韩媒报道称,在各种手段均不能解决的情况下,韩方也可根据WTO相关规定,在关税层面采取反制措施。其次,韩国将与加拿大、墨西哥、欧盟等国家或地区合作,寻求创造解决韩美贸易摩擦的有利条件。再次,韩国将积极开拓其他海外市场,寻求贸易市场多元化。此外,为相关企业在美加速建设工厂提供帮助。最后,为避免洗衣机零部件生产企业受到波及,政府将为这些企业提供援助。

海外看中国

美国艾默生电气公司自动化解决方案流量测量业务总裁安迪·杜迪雅克(Andy Dudjik)日前在接受经济日报记者采访时,对中国经济的优异表现赞叹不已。

安迪表示,从世界范围内看,6.9%都是非常高的增速。尤为难得的是,这样的成绩是中国经济向高质量增长转型之中取得的。对企业而言,他们的成长远不止于数字表现出来的业务增长,还包括对节能、环保、安全等方面的投资,以及整体战略规划提升等等。可以说,中国经济增长的含金量更足了。

安迪表示,高质量增长也是艾默生一直坚持的理念。作为一家全球性的技术与工程公司,从2002年开始,中国就成为艾默生除美国外的全球第二大市场,中国市场在艾默生集团全球经济增长中扮演着非常重要的角色。

“最生动的体现是,近年来客户对我们的产品和服务要求与过去不一样了。例如,在‘一带一路’建设推动下,中国客户出口给相关国家的产品越来越多,客户对产品能耗、品质的要求都在提高。我们也致力于帮助客户在安全性、可靠性、生产力和能源方面实现更佳绩效。”

安迪说,为了更好地适应这种变化,艾默生坚持“在中国、为中国”的策略。目前,艾默生超过80%的中国业务,如设计、采购、生产、销售、服务等环节都是在中国完成。

“这样做的好处是能够及时了解市场和客户的需求所在。”安迪说。比如,随着中国对环境保护的要求逐渐提高,对液化天然气(LNG)的需求迅猛增长,中国在2017年已成为世界第二大液化天然气进口国。艾默生最新发布的液化天然气系列仪表是世界上第一个专注于液化天然气加气机计量的科氏质量流量计,提供了液化天然气加气测量的整体解决方案,可以帮助企业提升产品和效率,及时满足国内这方面的需求。重庆耐德工业股份有限公司是一家从事液化天然气汽车加注计量设备的供应商,艾默生和耐德公司紧密配合,协助耐德完成了加气机的设计、测试和安全评审等,符合行业的相关规范,满足环保要求。

重庆耐德也是艾默生助力“中国制造2025”计划、打造标杆企业的一个缩影。2016年,艾默生发布了基于技术和工程的运营确定性计划,旨在帮助更多工业企业实现标杆企业绩效。安迪介绍说,所谓标杆企业,是指在运营和资本绩效方面居于同行前25%的精英企业。艾默生基于自身技术优势,帮助行业中有潜力和发展意愿的公司提升运营水平,通过帮助他们在安全性、可靠性、生产和能源管理方面实现标杆企业绩效,最终成长为真正的行业标杆。

帮助企业成长需要自身强大的实力,艾默生持续加大在中国的研发创新力度,在中国的11座城市设立15家工程技术研发中心。

安迪认为,中国市场的前景非常光明,艾默生对中国未来的发展非常有信心。未来,艾默生将继续增加生产设施、研发创新等方面的投资,“我们原有的业务重心更多在化工、石化、油气等领域,随着中国经济发展越来越好,人们对更美好生活、更舒适环境的渴望势必带来更多新的需求,像食品饮料行业、电力、生命科学、制药行业等等,这些将是我们今后更加关注的领域”。

贝恩公司最新调查报告显示

在华美企对中国经济信心增强

本报纽约电 记者朱旌报道:由贝恩公司与中国美商协会日前联合发布的《2018年中国商务环境调查报告》显示,在华美企对中国经济的信心正在增强,而且计划2018年增加在华投资。

报告显示,六成以上在华美企2017年营业收入实现增长,高出2016年的58%和2015年的55%。业绩增幅最大的领域是工业和资源行业。近75%的企业表示不仅实现了盈利,而且盈利能力也在攀升。超过半数受访企业的息税前利润率持续增长。受访企业认为,企业盈利增长的原因得益于中国国内消费持续增长和中等收入群体崛起。

报告指出,受访会员对中国经济持谨慎乐观态度,认为新常态下的增长率在可预见的未来是可持续的,并为企业扩张提供了机会。数字经济表现尤为强劲,但也存在种种挑战。中国企业逐渐成为强劲的竞争对手,外企越来越难留住人才。

报告表示,受访企业预测2018年中国的GDP将达到6.3%,高于2017年的预测。与去年同期相比,受访企业对中国致力于经济开放更有信心。46%的受访企业相信未来3年中国政府会进一步向外资开放中国市场,较去年的34%有所增长。商会会员对中美双边关系的看法总体趋向乐观。约有36%的受访企业认为,两国关系会在2018年有所改善,这一数字远高于去年的17%。

报告表示,67%的消费行业企业认为,中国是数字技术的行业领导者,或者中国的数字经济比其他市场更为先进。除消费行业外,其他行业的受访企业也表示会重视数字技术。超过半数的高管表示,相比其他市场,他们在中国会应用更先进的数字技术。这个比例相比去年的37%是一个飞跃。

报告指出,尽管存在挑战和不确定性,中国仍然是大多数会员企业投资的主要目的地。2018年,三分之一的受访企业表示计划增加在华投资至10%以上。近六成受访企业将中国列为全球三大投资目的地之一,这一数字较2016年有所改善。

高质量增长提升中国经济含金量

访艾默生流量测量业务总裁安迪·杜迪雅克

本报记者 徐胥