

叶一戈 著

人民币保卫战

Defend the RMB

有一个数字，在悄悄改变着你的财富，它叫汇率

人民币升值，到底意味着什么

一场和你的钱包息息相关的金融战争

知道房价为啥坚挺不软吗？知道 CPI 为啥打着拍子往上涨吗？你还能安心地吃着火锅唱着歌吗？关于你的经济生活的十万个为什么，答案都在这本书里！

两个超级大国之间货币战争的国民读本

新星出版社 NEW STAR PRESS

需要全本请访问 www.ertongbook.com

图书在版编目（ CIP ）数据

人民币保卫战 / 叶一戈著 . —北京：新星出版社， 2011.5

ISBN 978-7-5133-0218-0

Ⅰ. ①人… Ⅱ. ①叶… Ⅲ. ①人民币－国际化－研究 Ⅳ. ①F822.1

中国版本图书馆 CIP 数据核字（2011）第041954号

人民币保卫战

叶一戈 著

责任编辑： 许 彬

责任印制： 韦 舰

封面设计： 零三二五艺术设计

出版发行： 新星出版社

出 版 人： 谢 刚

社 址： 北京市西城区车公庄大街丙 3 号楼 100044

网 址： www.newstarpress.com

电 话： 010-88310888

传 真： 010-88310899

法律顾问： 北京市大成律师事务所

读者服务： 010-88310800 service@newstarpress.com

邮购地址： 北京市西城区车公庄大街丙 3 号楼 100044

印 刷： 三河市文昌印刷装订厂

开 本： 700×1000 1/16

印 张： 18.25

字 数： 205千字

版 次： 2011 年 5 月第一版 2011 年 5 月第一次印刷

书 号： ISBN 978-7-5133-0218-0

定 价： 32.00 元

版权专有，侵权必究；如有质量问题，请与出版社联系调换。

内 容 简 介

人民币升值，到底意味着什么

一场和你的钱包息息相关的金融战争

知道房价为啥坚挺不软吗？知道 CPI 为啥打着拍子往上涨吗？你还能安心地吃着火锅唱着歌吗？关于你的经济生活的十万个为什么，答案都在这本书里！

两个超级大国之间货币战争的国民读本

作为一名大国百姓，你需要了解：

？货币对于经济运行特殊意义

？当前快速发展的中国经济

？中国经济转型的紧迫性和必要性

？以美国为首的西方国家要求人民币升值的险恶用心

？人民币国际化的前景和人民币未来的国际地位

作者简介

叶一戈

男，经济师，金融专业毕业。长期在某国有银行工作，对宏观经济和货币市场等方面的预测有着深入的研究。近年来，其研究对象主要集中在人民币汇率水平上，对国内经济结构、国际收支平衡、通货膨胀的变化持续关注。他认为目前的国际经济与政治环境下，影响汇率的因素不仅是经济因素，更多的是政治与文化因素，汇率不过是政治博弈的一个道具，一个掩人耳目的幌子而已。著作有《国美战争》等。

前　　言

公元2010年11月 9 日，人民币兑美元创单日最大升幅。中国人民银行外汇牌价显示：人民币兑美元盘中震幅创2005年汇改来新高，人民币单日涨幅达0.51%, 人民兑换美元汇率为 6.6420 ： 1 ！这是一个重要的经济数据，自从2005年人民币汇改以来，人民币兑美元的兑换已经达到了令人震惊的高度！短短的 5 年之中，人民币兑美元已经升值接近 30% ！

一个国家的货币正常的升值固然是经济增长的标志，应该欢欣鼓舞，可是中国国内自2005年汇改以来，正是因为人民币不断升值，已经导致上万家外贸出口企业破产，数百万的产业工人失去了就业机会……

而就在华盛顿当地时间2010年11月 3 日，美国联邦储备委员会却不顾全世界的反对，依然宣布推出第二轮定量宽松货币政策，计划到2011年 6 月底以前，发行美元新钞购买6000亿美元的美国长期国债，用来进一步刺激美国经济复苏。

这个决定是美联储货币政策决策机构——联邦公开市场委员会11月 2 日至 3 日召开了货币政策决策决定的。会议声明：美联储将在此后的各月中逐步实施这一计划，预计每月将购买大约 750 亿美元的美国长期国债，更为可怕的是，美联储将延续把资产负债表中到期的债券本金进行再投资、购买国债的现行政策。

在这个消息传出来之后，全球一片反对之声。各国央行和财政部长都表示这是不顾全球经济缓慢复苏的严峻形势，继续用稀释美元的策略来缓解自己经济危机，让全球人埋单。美国华尔街贪婪的金融操纵人一手制造了全球经济危机，把世界拖入了泥潭，短短两年后，美

需要全本请访问 www.ertongbook.com

国人又故技重演，试问：这就是美国倡导的民主自由责任理念吗？

众所周知，美联储是一家独立机构，白宫长期以来一直竭力避免让人觉得它们之间存在合谋或冲突。奥巴马多次表明，行政当局不评论美联储的具体措施，可是在另外的场合又多次表示：美联储的使命是美国的使命，是让我们的经济实现增长，这不仅对美国是好事，而且对整个世界也是好事。

然而，让全球期盼已久的好事，就是美联储印新钞换旧钞！我有一万美元的财富，用这一万美元作抵押，借贷一万美元来渡过难关，现在我又撑不下去了，又用这一万美元的财富（甚至都不到一万美元）再借贷一万美元，那么债权人手里的借据就贬值了一半，这连小孩子都能算清楚，可是美联储和美国却用这个最简单的方法，愚弄全球的债主，掠夺全世界的财富！

美国一边采取多种渠道让自己的货币贬值，稀释全球的债务，减轻自己的经济负担；另一边又强烈要求人民币升值，促进美国经济出口，平衡用常规经济手段难以平衡的中美贸易逆差，美国想通过这样的手段，让美元在美国经济不景气的时期，继续维持世界霸主的地位，同时又把人民币和中国经济推向风口浪尖，在国际热钱和流动资本的配合下，一举搞垮中国经济，真可谓是一箭双雕。

中国的经济正在处于高速发展和快速转型的特殊时期，任何战略决策的失误都会带来不可估计的影响。中国经济的繁荣稳定，不仅仅是中国，也是世界经济快速恢复不可或缺的条件，人民币汇率的稳定，有利于中国经济长期稳步发展，也是世界人民的福祉。

勤劳勇敢的中国人，在30年的改革开放中，用自己的双手创造了一个又一个世界奇迹，凭着坚强的毅力和伟大的凝聚力承受了几次全球经济危机的冲击，不但让中国在世界占有一席之地，而且也捍卫了全世界人民的公平和正义。同时，用一个事实告诉世界：只要中国人民齐心合力，众志成城，没有人能撼动中国的一丝一毫利益。

人民币有步骤、有计划地升值是世界经济的需要，也是一个发展

趋势，这不是屈从于某些大国的压力，也不是迎合西方利益集团的口味，而是一个大国负责任的表现！但是，我们也应该看到，中国经济的发展和人民币的未来之路是一个充满艰辛而曲折的过程。人民币升值是一把双刃刀，既有巨大的风险，也有巨大的收益。人民币的使命，任重道远。

目　录

上　篇　　中国人民币是全世界的大问题

第一章　人民币面临十面埋伏

人民币和美元的汇率已经成为当今世界两大经济体甚至是中国和世界的较量，如何处理这个敏感而又急迫的问题已经成为左右中国经济未来发展的战略决策。

1 事件起因：新年伊始央行上调存款准备金率　/ 004

2 你能感受到人民币在国外一路攀升　/ 007

3 美元和人民币的战争，你认为谁输谁赢　/ 014

4 多年以来，西方都在企盼人民币“自由汇兑”　/ 023

5 美国步步紧逼人民币拆招应对　/ 031

6 美国以贸易战相要挟，实为汇率　/ 039

7 10 分钟让你明晰美元走上霸主的玄机　/ 044

8 回顾历史：“广场协议”　使日本不战而败　/ 049

9 人民币告诉你当前身边的故事　/ 055

10　美元和人民币相争，欧元、日元并非得利　/ 060

11　全球瞩目的人民币升值心理预期　/ 064

第二章　美元新一轮的贬值——美国全球的掠夺

随着中国经济和综合国力的不断强大，中国和美国在各个方面的对抗和较量不可避免，今天的汇率问题就是中国经济和美国经济的一个层面的较量，这场汇率战争还要持续多久，最终会有什么结局，我

们拭目以待。
1 人民币升值——中国国内经济的不同反应 / 071
2 中美新世纪大战焦点——汇率 / 075
3 告诉你：谁是第一个叫嚣“人民币升值”的人 / 081
4 人民币和美元无间道 / 087
5 人民币升值不多的亮点/ 092
6 面临危机的农产品行业 / 097
7 外出口加工行业的出路——科技创新 / 102
第三章 突出重围：人民币国际化，打下世界经济秩序的中国第一桩
人民币国际化，就意味着已经从一个国家的货币转变为能够跨越国界，在境外流通，成为国际上普遍认可的货币。全球各地都可以看见人民币的身影，我们只要手里拿着人民币就可以走遍世界，再也不用到银行去兑换什么外汇，因为人民币也已经成为世界流通货币。
1 你拿着人民币到港澳台东南亚的惊喜 / 108
2 你知道吗？国际贸易可以用人民币结算 / 113
3 人民币国际化愿望美好，道路曲折 / 119
4 1 元=1美元的时代/ 126
5 人民币与美元日元欧元多国峰会/ 130
6 2029 年人民币走向世界？/ 134
下 篇 人民币突围升值绞杀战
第四章 中国经济牵一发而动全身，动汇率不如调结构
人民币持续升值，中国目前一些低利润率的劳动密集型企业就会大面积亏损甚至倒闭，促使那些低附加值的企业自行对生产加大投入，增加产品的附加值，借此契机摆脱低利润的时代。
1 你手里的钱更加“值钱”还是“不值钱” / 142
需要全本请访问 www.ertongbook.com

2 中国廉价商品不廉价 / 146
3 人民币升值对百姓大有好处——海外代购 / 153
4 百姓经济数据里的人民币血脉 / 157
5 中美两国汇率和失业率都很受伤 / 161
6 逼迫人民币升值，奥巴马政府中期大选救命稻草 / 167
7 你所不知道的美元经济“核武器” / 174
8 美元和美国经济 / 180
9 史无前例的经济对话 / 185
第五章 人民币升值和你身边的联系
为了刺激经济增长，中国政府果断地作出拉动内需，促进中国经济转型的决策。首要任务就是完善各种社会保障体系，让居民对未来充满信心，敢于把银行的钱拿出来在市场上流通。
1 我们应该这样扩大内需 / 192
2 政府积极财政政策只是催化剂 / 197
3 中国经济不能长期依靠政府公共投资 / 203
4 其实我想花钱不想存款 / 210
5 人民币不应该左右外向经济发展 / 216
第六章 中国经济的隐患，绝不是危言耸听
据经济界人士分析，在政府对固定资产投资带动下，中国的钢铁、水泥、纺织等行业都出现了严重的产能过剩，造成了资金和能源的极大浪费。宏观调控政策存在滞后效应，国内投资过热问题时刻面临着通货膨胀的压力，中国经济实际上还是处于很不稳定的时期。
1 信贷规模·汇率·通胀：难解的三角恋？ / 221
2 我们决不会让（汇率 + 热钱 + 投资 = 经济滞涨）成立 / 226
3 谁在有意高估人民币 / 231
4 管控通胀预期，汇率是个杀手锏 / 237
5 告诉你通货膨胀 + 购买力 + 汇率 + 人民币四重唱 / 241
6 热钱投机可以搞垮一个国家 / 246

7 目前的房价飙升、资产泡沫：
我们应该从疯狂中理性了 / 251
8 人民币升值可以让中国超过美国你相信吗 / 256
9 GDP 排名和中国未来哪个更重要 / 262
后记 山雨欲来，中国将如何应对

上 篇　中国人民币是全世界的大问题

第一章　人民币面临十面埋伏

人民币和美元的汇率已经成为当今世界两大经济体甚至是中国和世界的较量，如何处理这个敏感而又急迫的问题已经成为左右中国经济未来发展的战略决策。

1 事件起因：新年伊始央行上调存款准备金率

2010年1月12日，中国人民银行突然宣布，自2010年1月18日起，央行将上调存款类金融机构人民币存款准备金率0.5个百分点。这是

自2008年10月以来中国央行首次调整存款准备金率，虽然此前不断有一些消息传出来提前预警，但是央行调整还是远快于市场的预期。而此前国内外市场普遍认为，央行最快也要明年第二、第三季度才会动用利率及准备金率手段。

其实此次上调准备金率之前，央行已经有多个回笼货币的举动。

1月7日，央行第19周首次上调三个月期票据利率。同时在公开市场回笼资金1770亿元，实现净回笼资金1370亿元，明显加大回笼力度。

1月12日，央行还开展了正回购操作，交易量增至2000亿人民币，创下历史最高纪录。由此可见，央行正在频频利用公开市场操作回笼货币。

还有专家估计，本次提高人民币存款准备金率，主要是因为过去两年货币供应量过大，而新年第一周信贷过快增长，因此警示银行不要在年初冲信贷。据媒体报道，新年第一周银行信贷规模大幅攀升，业内预计当周新增信贷或逾5000亿元。此外，12月份出口恢复再次确认了实体经济的复苏，这也为货币政策的调整留下了充足的空间。

央行提高存款准备金率的消息一出，马上引起轩然大波。国际上都在担心中国政府要逐渐终止自2008年金融海啸以来的积极政策，因为如今的中国就是世界经济的火车头，一旦这个最有潜力的火车头刹车，那么全球经济的复苏脚步也会放缓，甚至驻足不前，全球几个大股指纷纷应声下跌。一时间，不确定性因素仿佛又要笼罩不景气的经济。

在中国国内，也是一片担心声音，央行上调准备金率短期利空市场，肯定会引起股市出现下跌。马上就有专家分析，此次上调准备金率幅度较小，对资金面压力并不大，不会对市场产生很大影响，另外就是上调准备金率恰恰反证了中国实体经济的复苏，这对市场来说是一个正面的信号。

国际外汇市场对央行的举动也迅速做出了反应。投资者高度关注

全球经济风险，大量资金纷纷寻找避风港，再一次推动美元走高。他们担心中国为经济反弹降温对澳大利亚经济造成冲击，直接导致澳元下挫，商品期货市场也未能幸免，呈现普跌局面。当天纽约市场油价下跌1.73美元，收于每桶 80.79 美元，跌幅达 2% 。与之相对应的纽约商品交易所黄金期货价格也出现大幅下跌，其中交投最活跃的 2 月合约每盎司下跌22美元，收于1129．40美元，跌幅达 1.9 ％。

然而针对市场对刺激政策“退出”的担忧，具有政府背景的人士表示，中国央行上调准备金率并不意味着适度宽松货币政策改变，因为中国刺激政策并未实质性退出，这只是央行为了控制信贷规模，防止流动性过度充裕，施行管理通胀预期所释放出的一个信号。

什么是存款准备金？

存款准备金是指一般商业金融机构为保证客户提取存款和资金清算的需要而准备的在中央银行的存款。在存款准备金制度下，金融机构不能将其吸收的存款全部用于发放贷款，必须保留一定的资金即存款准备金，以备客户提款的需要，中央银行要求的存款准备金占其存款总额的比例就是存款准备金率。在经济政策中，央行通过调整存款准备金率，可以影响金融机构的信贷扩张能力，从而达到间接调控货币供应量的目的。

举个通俗的例子，如果央行规定金融机构存款准备金率为10％，那就是说金融机构每吸收储户1000万元存款，要向央行缴存 100 万元的存款准备金，而用来发放贷款的资金最大也就是 900 万元。一旦央行为了宏观调控，将存款准备金率提高到20％，那么金融机构的可利用资金就降至 800 万元。因此存款准备金制度有利于保证金融机构对储户的正常支付。

央行此举也是为了给愈演愈烈的人民币升值问题降温，通过回笼货币，给国内市场适当降温，避免将来有可能发生的通货膨胀。近两年以来，中国政府通过积极的财政政策，已经向市场直接和间接投放了几万亿元人民币，在刺激经济的同时，也造成了国内资产的泡沫。

近期中国的楼市不断飙升，固定资产价格也非理性上涨，导致各行业都面临着较高的成本运行，将来不可避免的是物价上涨、通货膨胀，因此央行未雨绸缪，提前预警，用有效的手段，合理调控，使经济在平稳中前进。

2 你能感受到人民币在国外一路攀升

2010年3月的一天，李先生从中国银行纽约分行走出来，手里拿着刚刚用美元兑换的人民币，1：6.84的比率（2010年11月9日已经升为6.6420：1）。10年来每次都是感觉换的钞票在渐渐地减少，这位在美国留学和工作十几年的哈佛大学博士，目前是宝洁公司中国市场总监，因为工作关系，最近一年每月都要来往中美两国几次，对人民币的汇率变化深有感触。

1998年他刚到美国读书的时侯，人民币兑美元的加权汇率是8.2789，那时候他在美国深深感受到美元兑人民币的巨大优势，在美国用美元兑换人民币感觉很值钱。可是12年过去了，人民币兑美元已经升值了将近25%，再加上美国经济不断低迷，美元再也不是那么令人羡慕和信任，反而人民币却是一路坚挺，和中国经济一样一路走高。

也正是在这样的背景下，在美国才出现了一片对人民币的讨伐之声。近几年来，“人民币汇率”已经成为美国的鹰派攻击中国的一个靶子，已经超越了近半个世纪的“中国人权问题”。甚至在美国刮起了一股“人民币升值”的旋风，只要是美国和世界经济稍稍出现一点问题，马上就和人民币汇率联系到一起，美国任何一个经济和社会问题出现，也都会怪罪到“人民币汇率”的头上。

他也渐渐发现，不仅是美国，西方很多国家也都在热炒人民币升值，中国的近邻日本就不断地在添油加醋。自己国家的货币能引起如此多的国家高度关注，这在1998年李先生出国之前是从没有想过的事情。

现在每天打开网站查看经济信息，只要涉及金融领域，肯定会有人民币的话题。不单是外国人，就连很多中国普通百姓也在议论和猜测人民币的未来走向。有些专家认为：在一些国际投资机构和国际主流媒体的推波助澜下，人民币升值的预期已经被美国和其他西方国家炒到一个危险境地。他们的目的就是要采取各种方式逼迫中国政府就范，按照他们的意愿来调整人民币汇率，这样全世界就会太平无事。否则，中国就要承担目前世界经济低迷的责任，成为当今全球危机的替罪羊。

1955年，在印尼召开的亚非拉万隆国际会议上，由中国政府周恩来总理提出的“四个基本原则”至今还被很多国家用于国际外交一项重要的准则，其中一条就是“互相尊重主权”。在当时面对西方国家政治经济封锁的新中国，就喊出了自己的心声！

一个国家的货币汇率，是这个国家经济政策的一部分，也就是国家主权的一部分。尽管在当前经济一体化的世界，每个国家都要融入全球金融体系，但是在关系国家经济命运的重大决策上，岂能由外国来主宰和横加干涉？

20世纪之初，资本主义国家生产发展到一个高峰时期，而旧中国还处于半封建和半殖民地的社会。面对列强的侵略，我们曾经签署了

一系列丧失国家主权的条约，让旧中国在一个世纪的时间里饱受苦难，因此我们深知国家主权对于我们意味着什么，更知道靠什么去维护一个国家的主权。

中国目前已经是世界第二大经济体，中国政府的外汇储备已经突破 2 万亿美元大关，虽然身为美国第一大债权国，但2008年金融危机之后，面对美元的持续贬值，中国政府面临着巨大的压力，中国当然不希望美元长期疲软，只有继续购进美元。这个无奈的恶性循环在很大程度上影响了中国的经济政策，为了改变这种被动局面，中国对外汇储备结构正在进行积极主动的调整。

中国汇率问题，归根结底还是中美两国关系的问题。因为历史和意识形态的原因，美国一直没有放弃对中国的敌视，在经济上不断地遏制。中国经济的不断走强，更是引起了美国和其他西方国家的强烈嫉妒和不满，他们从不正视自己的错误和过失，在出现问题之后总是把责任推给别人。2008年的经济危机，正是因为美国的过度消费，加上华尔街金融机构无约束的投机造成的，而美国却要把这一切最后归于中国的廉价商品和人民币的汇率。

地球人都知道，正是因有中国的廉价商品，才让美国的消费者享受到物美价廉的产品和服务。文中开头提到的李先生和太太，在美国每个礼拜都要去各个超市购物，包括买菜，买日常用品，看着干净整洁的购物环境、琳琅满目的商品，李先生心中却时常充满忧伤，这些商品都来自万里之外的中国，有的甚至就是他的家乡特产，尤其是在沃尔玛看到各种各样的低价商品，其中有 80%~90% 是中国制造。

搞经济学研究的李先生知道，美国民众能享受这样的低价，全是靠中国工人低廉的工资，有的还是没有任何福利的条件下提供的。即使这样，美国政府还在刻意地打压中国产品出口美国，试问如果中美贸易突然中断，那么处于危机之中的美国民众，他们面对骤然升高的商品价格该如何生活？

比如，在美国一家超市，一个精美的小闹钟玩具价格是 3.97 美元，

需要全本请访问 www.ertongbook.com