



侯书生◎著

汇率：美国手中的金融“原子弹”

汇率战争

EXCHANGE RATE WARS

汇率战争：一场残酷的没有硝烟的战争
一场没有赢家却谁都不能输的政治博弈

解读汇率中暗藏的玄机，透视中美汇率较量的谜底，揭开大
国政经博弈的幕后真相

石油工业出版社



汇率战争

EXCHANGE RATE WARS

汇率：美国手中的金融“原子弹”

侯书生◎著



图书在版编目 (CIP) 数据

汇率战争 / 侯书生著.
北京: 石油工业出版社, 2011.3
ISBN 978-7-5021-8259-5

- I . 汇…
- II . 侯…
- III . 汇率 - 研究
- IV . F820.2

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2011) 第 011196 号

汇率战争

侯书生 著

出版发行: 石油工业出版社 (北京安定门外安华西里 3 区 18 号楼 1101 100011) 网 址: www.petropub.com.cn 编辑部: (010) 64523616 645236110 营销部: (010) 64523603 64252978

经 销: 全国新华书店
印 刷: 北京晨旭印刷厂

2011 年 3 月第 1 版 2011 年 3 月第 1 次印刷
710×1000 毫米 开本: 1/16 印张: 20.5
字数: 300 千字

定价: 39.80 元

(如出现印装质量问题, 我社发行部负责调换)

版权所有, 翻印必究

汇率之战为何指向中国

近年来，中国的经济发展在世界上一枝独秀，特别是面对世界性的金融危机，中国经济仍旧充满着巨大的活力，发展势头锐不可当。

中国经济发展的这种态势，让以美国为首的西方国家既羡慕，又妒忌。他们一方面从中国经济的蓬勃发展中获益；另一方面，又将国内的困境归罪于中国，试图向中国转嫁危机。一时间，以美国为首的西方国家贸易保护主义甚嚣尘上，为了打击中国，挑起了一场“汇率战争”。一时间，硝烟弥漫，虽不见血腥的拼杀，但却是处处刀光剑影。

那么，这场汇率之战，到底因何而起，孰是孰非？美国为什么要将汇率战火引向中国？强压中国政府让人民币升值的背后，究竟隐藏着美国什么样的祸心和阴谋？人民币升值究竟给中国经济和百姓生活带来哪些重大影响？中国政府为此采取了哪些行动？谁会是这场汇率之战的最大赢家？这场汇率之战，将引导中美两国的经济和政治博弈在未来向何处发展……

上述问题既是当前中国百姓强烈关注并迫切希望知道的热点问题，也是本书所要重点阐述和说明的基本内容。

• 中美汇率之战搅动着世界神经

中美两国关于汇率问题的分歧早已存在，早在几年前美国就多次纠集



一些西方国家强压中国实行自由浮动汇率，在中国政府有理、有利、有节的反击下，美国虽然没有消除霸权主义的偏见，但也并未使矛盾激化，使争议升格。

然而，金融危机使美国经济遭受了重创，为了转嫁危机，美国政府再次把矛头指向中国。从跨入中国农历虎年的第一天起，美国就再次发难，挑起事端，强压中国让人民币大幅升值，否则将以贸易制裁相报复。中国随后被迫应战，并郑重声明：中国绝不屈服任何外来压力，人民币汇率不容他人干涉。从此，“汇率战争”，便频繁地出现在人们的视线中。中美双方态度强硬而频繁发招，你来我往而频繁交涉，互不相让而频繁磋商，使得这场汇率战争的战火延续不断。

一时间，世界各国有的隔岸观火，幸灾乐祸；有的暗中鼓噪，为虎作伥；有的忐忑不安，居中调停；有的拍手称快，扬眉吐气。几乎所有国家都把关注的目光，聚集于这场“东方龙”与“美洲虎”之间的中美汇率战争上。

在2010年，中美两国经历了几个回合的交手，两国领导人几次紧张的磋商之后，暂时罢兵休战。但美国国内中期选举临近之际，在中美两国的政治博弈中，汇率问题已经引起了重视，中美汇率战争还远没有结束。

• 美国为何将汇率战火引向中国

众所周知，几年前，美国因国内的次贷危机，令世界各国都卷入了一场破坏全球经济稳定和金融秩序的金融危机之中。此时，不思己过的美国反而把责任推给他国，认为全球金融危机是中国等新兴市场国家造成的世界贸易不平衡所导致的。在金融危机风潮渐息之后，为了刺激美国国内经济和消费市场，美国又开足马力滥发美元，并实行美元报复性贬值。紧接着，美国把矛头指向中国，鼓动一些国家以汇率为武器打压中国，从而实

现其利益最大化与不可告人的政治企图和目的。利用“杀人不见血”、“无硝烟”的汇率战争手段，剥夺他国财富从而无形中大量减少美国债务是美国一贯的霸道行径，在近几十年中，美国曾多次使用，给日本、巴西、墨西哥等很多国家带来经济困难和金融灾难。令美国始料未及的是，不怕制裁威胁、不屈强大压力的中国，却在这场中美汇率之战中顶住压力，毫不退让，敢于应战，以积极、明智的组合策略予以回击，粉碎了美国政客们精心策划、蓄谋已久并扬言坚决打赢的这场经济之战。

按照美国的预设，通过力压人民币升值，加速国际投机性热钱进入中国市场大肆炒作，在通货膨胀、经济泡沫大量出现时快速撤出，最终迫使人民币如日元、墨西哥比索、法郎一样，在大幅升降中丧失信誉，这样既缓和了国内财政赤字的压力，又沉重打击了中国，一箭而双雕，这就是美国发动此次中美汇率战争的真正图谋。

• 神圣的职责：捍卫人民币汇率主权

在这场与美国的汇率之战中，中国政府既表现出了民族气节，又表现出了高超的政治智慧，从而不仅赢得了国人的赞誉，也赢得了世界上有识之士的尊重。

汇率问题，涉及国家的主权和民众的根本利益，屈服于压力而盲目实行人民币大幅升值，会给中国经济尤其是加工制造、对外贸易等产业带来难以预料的巨大冲击，会给中国百姓的日常生活带来重大的不安定。因此，在汇率问题上，中国政府理所当然的对美国说“不”！

在坚决顶住美国压力的同时，中国政府也审时度势地表示，中国会采取渐进式的汇率改革政策，负责任地承担起大国义务，从而表现出了一定的灵活性，维护了世界的团结。如果中美之间纷争不断，甚至掀起一场贸易之战，那将危害世界的整体利益。因此，中国的表现获得了世



界性的认同。

中美两国之间的汇率之战，暂时歇火。然而谁都知道，一贯以全球霸主自居的美国绝不会就此放手，美国继续宽松货币政策的预期、以汇率压制别国以干涉别国经济乃至政治的手段将进一步加强。因此，包括中国在内的新兴市场国家应该动用一切力量，保持汇率稳定，随时做好反击美国施压的准备。在当今世界经济和政治局势尚不明朗的情形下，各方的博弈将导致全球汇率市场继续着一场不知结果、难料胜负的持久之战。德国经济部长布鲁德雷为此就曾发出这样的警告：汇率争端在未来极有可能招致经济大国的报复性措施，这最终可能导致全球爆发贸易大战，而这种情况是中美两国乃至世界各国都不希望发生的结果。

据于上述，本书旨在告诉广大读者：

第一，美国不仅是引爆全球金融危机的始作俑者，也是这场汇率战争的率先发起者。以汇率为武器向中国发难，是美元霸权行径的一贯做法，也是美国仇视中国、企图搞垮中国的政治阴谋。

第二，汇率是一国的重要国策，是国家主权的象征。中国政府决不会以牺牲中国人民的根本利益、牺牲国家主权为条件同任何人、任何国家做交易。

第三，中国坚持改革开放、坚持和平发展的立场绝不动摇。中国政府正在逐步深入、稳步推进人民币的汇率制度改革。中国有信心有能力捍卫人民币汇率主权。

只有在明确上述原则的前提下，才有可能对中美之间汇率之战的来龙去脉和真正原因做一番透彻的分析和实质的解读。

汇率战争，一场没有赢家却谁都不能输的政治博弈。

汇率战争，较量仍在继续，结果拭目以待。



目录

第一篇

透视汇率“西洋镜”：看清汇率的本质

第一章 汇率其实很简单	12
1. 汇率究竟是什么.....	12
2. 汇率是怎样形成的.....	14
3. 影响汇率的各种因素.....	15
4. 从不同角度可将汇率分为不同的种类.....	18
5. 汇率的两种标价方法.....	111
6. 汇率在我们的生活中无处不在.....	112
第二章 看清汇率的本质与运行规律	114
1. 汇率是一国经济发展现状的反映.....	114
2. 汇率是国家发展战略与策略的体现.....	117
3. 汇率是调节国际收支的重要手段.....	118



汇率 战争

4. 人民币汇率运行有其自身的规律.....	120
5. 世界汇率制度及其演进的过程.....	122
6. 人民币汇率和中国的汇率制度.....	125
第三章 汇率中暗藏的玄机.....	130
1. 汇率制度影响着各国的经济发展.....	130
2. 汇率高估或低估会对一国经济产生不良影响.....	131
3. 汇率政策的成败关系着国家经济的兴衰.....	133
4. 布雷顿森林体系使美国控制了世界.....	136
第四章 汇率绝不仅仅是一个经济问题.....	139
1. 汇率纷争是一个复杂的政治问题.....	139
2. 汇率制度是国际政治势力博弈的一种均衡.....	142
3. 美国力压人民币升值有着明显的政治背景.....	144
4. 中美汇率之争也是金融话语权的博弈.....	147

第二篇

汇率之战：一场没有硝烟的残酷战争

第五章 汇率武器：美国手中的金融“原子弹”	152
1. 把汇率作为武器，美国压制着全世界.....	152
2. 实行金融殖民主义，美元垄断世界经济.....	154
3. 利用汇率独占金融市场始于第一次世界大战.....	157
4. 第二次世界大战促进美元汇率不断攀升.....	161

第六章 美元与欧洲货币的较量：美国对欧洲的阴谋.....	163
1. 曾经强大的英镑走上衰落之路.....	163
2. 美元博弈英镑：索罗斯充当“打手”.....	167
3. 欧元挑战美元：对美元霸主构成重大威胁.....	170
4. 欧元与美元：一对难解的“冤家”.....	172
5. 抑制欧元：美国不允许欧元挑战美元.....	175
第七章 美日汇率战：日本经济 10 年萧条的罪魁祸首.....	177
1. 日本经济的腾飞，引起美欧恐慌.....	177
2. 用汇率绞杀日本：美国的“阴谋”.....	181
3. 日本被迫与美国签订了“广场协议”.....	183
4. 日元大幅度升值，重创了日本经济.....	186
5. 美国穷追猛打：克林顿抄底日元.....	188
6. 日本努力刺激经济却振兴无望.....	190
第八章 美元贬值引发的世界经济动荡.....	193
1. 号称世界强国的美国不负责任地放任美元贬值.....	193
2. 美元不断地贬值，引发了世界经济的震荡.....	195
3. 美元贬值使欧洲国家深感担忧.....	198
4. 美元贬值使亚洲国家成为美国的“人质”.....	101
5. “金砖四国”遭遇美元贬值之害.....	103
6. 发展中国家成为美元贬值的牺牲品.....	108



第三篇

中美汇率大博弈：影响世界的大事件

第九章 绑架人民币升值：美国意欲何为.....	/112
1. 逼人民币升值，绝对是美国人的一场阴谋.....	/112
2. 利用人民币升值，美国试图转嫁政府财政赤字危机.....	/114
3. 美国政客的花招：把劳工下岗归罪于中国.....	/115
4. 美国妄图让“广场协议”阴谋在中国重演.....	/117
第十章 中美汇率之争的来龙去脉.....	/119
1. 人民币是如何与美元挂上钩的.....	/119
2. 人民币兑美元一路飙升，美国却是欲壑难填.....	/122
3. 中美汇率之战狼烟已起.....	/125
4. 美国为转嫁金融危机而向人民币继续施压.....	/128
5. 中美汇率之战将会长期存在.....	/129
第十一章 中国为什么要坚持自己的意志.....	/133
1. 中国的态度：必须以“稳”作为前提.....	/133
2. 在汇率问题上，中国应对国际社会负责任.....	/135
3. 中美贸易失衡不能仅靠人民币升值来解决.....	/137
4. 诺贝尔奖得主、“欧元之父”支持中国的汇改立场.....	/140
5. 人民币汇率改革：重在完善汇率形成机制.....	/142
6. 人民币汇率渐进式升值是中国发展经济的最佳选择.....	/143
7. 中国不具备实行完全自由浮动汇率制度的条件.....	/144

第十二章 中美贸易失衡：“罪”在何方.....	/148
1. 中国贸易顺差原因何在.....	/148
2. 中国对美国的贸易顺差被严重夸大了.....	/151
3. 中美贸易不平衡和人民币汇率没有关系.....	/154
4. 美国贸易失衡更多的来自德国和日本而非中国.....	/155
5. 美国对中国的贸易逆差是美国人自己造成的.....	/157
6. 中美贸易并非对美国不公.....	/159
7. 中美劳工收入差距与中美贸易不平衡.....	/160
第十三章 中美汇率之争是否会引发贸易大战.....	/164
1. 中美汇率之战正在引发贸易之战.....	/164
2. 汇率问题原本不应该是一个贸易问题.....	/167
3. 中美贸易大战爆发的可能性并不大.....	/169
第十四章 中美汇率战影响全世界的经济格局.....	/172
1. 中美货币汇率问题事关全球经济贸易.....	/172
2. 亚洲国家将饱受中美汇率强烈变化之苦.....	/174
3. 美元持续贬值，已经引起世界经济震荡.....	/175
4. 美元不会崩溃，大国仍会博弈.....	/178

第四篇

人民币大幅升值之“患”

第十五章 人民币大幅升值会搅乱中国的金融市场.....	/182
1. 汇率升值必然对国家金融安全产生严重影响.....	/182



2. 人民币升值可能会威胁中国的金融安全.....	/185
3. 人民币升值预期会使中国产生经济泡沫.....	/186
4. 人民币升值直接影响中国的外汇储备.....	/188
5. 人民币升值形势下，热钱“烤”验中国.....	/190
6. 人民币升值将会对国内的经济投机活动推波助澜.....	/192
第十六章 人民币大幅度升值将直接影响我国的进出口贸易.....	/194
1. 人民币升值将直接影响我国的贸易竞争力.....	/194
2. 人民币升值有利于进口企业成本降低.....	/196
3. 人民币升值将导致我国的贸易条件恶化.....	/197
4. 人民币升值给出口企业出了“难题”.....	/199
5. 一些行业将受人民币升值的严重影响.....	/201
第十七章 人民币大幅度升值与百姓生活戚戚相关.....	/205
1. 人民币升值直接影响百姓的就业.....	/205
2. 美元贬值，“绑架”中国的物价上涨.....	/207
3. 人民币升值会使我国房地产市场虚火更旺.....	/209
4. 人民币升值有益于百姓出国旅游和出国留学.....	/210

第五篇

神圣的职责：捍卫中国的汇率主权

第十八章 捍卫汇率主权，这是我们的神圣职责.....	/214
1. 汇率政策或汇率制度是一国的主权.....	/214

2. 人民币汇率只能由中国自己来决定.....	/215
3. 人民币汇改不能屈服于外国压力.....	/217
4. 人民币币值稳定是中国健康发展的重要保障.....	/219
5. 中国的发展需要世界主要储备货币汇率的相对稳定.....	/221
第十九章 汇率，决不可真正“自由”.....	/223
1. 汇率自由化是不可能实现的“乌托邦”.....	/223
2. 对汇率的干预不力让巴西付出沉重代价.....	/225
3. 欧洲货币体系危机中的外汇干预.....	/227
4. 美国政府对美元汇率的两次重大干预.....	/229
5. 德国政府成功的汇率干预及其借鉴意义.....	/231
6. 墨西哥比索危机中的外汇市场干预.....	/234
第二十章 稳步推进人民币汇率制度改革.....	/239
1. 捍卫人民币主权与推进汇率改革并行不悖.....	/239
2. 人民币汇率市场化的汇率改革之路不可逆转.....	/242
3. 渐进式汇率改革是中国国内社会发展的需要.....	/244
4. 人民币汇率改革需要采取综合的配套措施.....	/247
5. 人民币汇率形成机制改革任重道远.....	/252
第二十一章 构建人民币汇率的避风港.....	/254
1. 需要清醒地认识人民币汇率改革的风险.....	/254
2. 有效的外汇风险监管十分必要.....	/258
3. 外汇远期市场是汇率的主要避险工具.....	/262
4. 将黄金作为一种重要的避险资产.....	/265



第二十二章 走好人民币国际化之路.....	/269
1. 人民币需要走出国门，走向世界.....	/269
2. 人民币国际化需要哪些必要的条件.....	/272
3. 人民币国际化的“破冰之旅”	/275
4. 金融危机中人民币国际化的机遇.....	/278
5. 实现人民币国际化的路径.....	/281
6. 与周边国家积极稳妥地开展“货币互换”	/283
第二十三章 终结美元的霸权行径.....	/287
1. 面对日益疲软的美元，世界能否抛弃它.....	/287
2. 把握好削弱美元霸权力量的战略性机遇.....	/290
3. 欧元？人民币？谁能撼动美元的霸权地位.....	/292
4. 在国际舞台上积极推动国际货币体系的改革.....	/294
5. 中国人民银行行长关于建立超主权储备货币的设想.....	/299
6. 应当逐步扩大“特别提款权”的作用.....	/302
7. 亚洲的应对之策——亚元：制衡美元的新曙光.....	/306
后记.....	/311



PART 1

第一篇

透视汇率“西洋镜”：
看清汇率的本质

汇率其实很简单

汇率，一个曾经十分陌生而今频繁出现的词汇，成为目前国际关系与金融市场的聚焦点。汇率问题，不只是表现在国与国之间不同货币的兑换比率上，而且深刻影响到国民经济与百姓生活的方方面面。汇率在我们的生活中无处不在，只是由于隐藏得很深而不被人们注意罢了。那么汇率是如何形成的？汇率的浮动意味着什么？会带来哪些重大影响？回答这些问题，首先要从汇率的基本属性和基础知识谈起。

1. 汇率究竟是什么

汇率这个字眼，生活中我们也许经常听到，但真正了解它的人并不多。汇率是重要的经济调节杠杆，在推动国际贸易的健康运行和促进全球经济的平衡发展方面，起着举足轻重的作用。

什么是汇率？要回答这个问题，首先让我们简单地认识一下外汇。所谓外汇，是指外国货币或以外国货币表示的能用来清算国际收支差额的资产。2008年8月1日国务院第20次常务会议修订通过的《中华人民共和国外汇管理条例》中的规定，在我国，外汇具体包括：①外国货币，包括