

人民币汇率的 卫国战争

国际金融法律体系中的是与非

隋平 罗康 著

**RMB
WAR**



法律出版社

人民币汇率的卫国战争

国际金融法律体系中的是与非

隋 平 罗 康 著



法律出版社

www.lawpress.com.cn

法律门
Access To
Law

www.falvm.com.cn

图书在版编目(CIP)数据

人民币汇率的卫国战争 / 隋平, 罗康著. — 北京:
法律出版社, 2011. 4
ISBN 978 - 7 - 5118 - 1854 - 6

I. ①人… II. ①隋… ②罗… III. ①人民币(元)
— 汇率 — 研究 IV. ①F822. 1

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2011)第 026002 号

人民币汇率的卫国战争

隋平 著
罗康

策划编辑 郑 导
责任编辑 郑 导
装帧设计 乔智炜

© 法律出版社·中国

开本 710 × 1000 毫米 1/16

版本 2011 年 5 月第 1 版

出版 法律出版社

总发行 中国法律图书有限公司

印刷 三河市华东印刷有限公司

印张 13 字数 187 千

印次 2011 年 5 月第 1 次印刷

编辑统筹 独立项目策划部

经销 新华书店

责任印制 张宇东

法律出版社/北京市丰台区莲花池西里 7 号(100073)

电子邮件/info@lawpress.com.cn

网址/www.lawpress.com.cn

销售热线/010-63939792/9779

咨询电话/010-63939796

中国法律图书有限公司/北京市丰台区莲花池西里 7 号(100073)

全国各地中法图分、子公司电话:

第一法律书店/010-63939781/9782

重庆公司/023-65382816/2908

北京分公司/010-62534456

西安分公司/029-85388843

上海公司/021-62071010/1636

深圳公司/0755-83072995

书号:ISBN 978 - 7 - 5118 - 1854 - 6

定价:35.00 元

(如有缺页或倒装,中国法律图书有限公司负责退换)

钱者,国之大事! (代序)

货币即意味着交易,交易即意味着经济。古往今来,小到一国宏观调控下的货币吞吐,大到国际贸易上的价格博弈、外汇套利,货币永远是世界经济无法回避的话题。从金币本位、金块本位、金汇兑本位到如今的汇率浮动,国际货币制度的演变史也是世界经济的发家史。在这里,无数的国家在钱海沉浮中历经了崛起的喜悦,又体味了衰败的苦涩。对于经济飞速发展、对外开放水平日益提升的中国而言,伴随着其与世界各国经济的联系越来越紧密,一方面,国内的宏观调控任务越加沉重,另一方面,在与国际贸易和世界货币上的碰撞也越加激烈。以史为鉴,如何在这片战场上独善其身,将是中国经济现今和将来不可不深思的问题。

2010年,对于人民币而言更是一个内忧外患的时期。在美国等国家的压力下人民币持续升值,对于还处于金融危机阴影里的中国出口企业无疑雪上加霜。同时,人民币的升值预期带来的将是飞来的热钱,其潜入中国的资本市场大肆炒作一番,等升值预期实现再金蝉脱壳,留下的是人民币持续的升值预期与中国资本市场的泡沫。而在国内,“蒜你狠”、“豆你玩”、“糖高宗”横空出世,市场的连锁反应将通胀压力推向极致,有人说此轮通胀是美日等国长期量化宽松给中国的飞来横祸,有人说人民币升值是解决通胀问题的泄洪闸,有人说汇率绑架了利率致使央行迟迟不敢动用加息牛刀,有人说,提高通胀容忍度到4%更有益于当前中国经济的发展,还有人说,国16条控制通胀卓有成效。我们究竟如何去伪存真?人民币到底应该何去何从?我们和我们的财产到底该如何挣扎求存?是我们必须直面的问题。

对于日益成为国际市场主角的中国而言,我们在面对国际贸易和货币市场的风浪与潜在的暗礁时,需要找到稳定航船的“锚”,而我国汇率政策的制定就成为应对国际收支和金融市场风浪的不可忽视的方面,从某种程度

上来讲,汇率问题对于我国而言可谓“牵一发而动全身”。人民币的币值问题关乎着国家和人民的切身利益,我国在面临国内外的压力时应当制定相关政策以保证国家和人民的利益,尽可能促进藏富于民,从而进一步实现经济和谐有序健康的发展。

总而言之,在当今日全球化的世界经济环境下,一国币值的问题以及相关的汇率制度对于国家的生存、发展以及全体国民的利益来说至关重要,对于发展中国家的中国而言,更需要深思慎行。我们应当认清世界整体的经济局势,并意识到潜藏在贸易与汇率之后的经济与国家力量的角逐,在面对国际货币世界的风起云涌时理智把握住国家自身的汇率政策和制度,发挥汇率对当今开放性经济条件下一国经济发展稳定之锚的作用。把好经济发展方向之舵,握好汇率政策稳定之锚,确保国家的大航船在未来的发展航程上稳步、快速、高效地前进!

明阿龙

2011年元月于北山公寓

Contents

目 录

第1章 “钱儿”的那些事儿 / 1

- 1.1 石头缝里蹦出来的“钱儿” / 3
 - 早年的“钱儿” / 3
 - 现在的“钱儿”还是“钱儿”吗 / 5
- 1.2 因“钱儿”而起的风波 / 6
 - 美洲金银引发的各国“乱战” / 7
 - 良币与劣币之间的拉锯战 / 12
 - 货币世界的“收缩”与“膨胀” / 17
- 1.3 中国“钱”事儿——中国的货币演变 / 19
 - 前人民币时代 / 19
 - 人民币时代 / 23
 - 小结 / 27

第2章 货币王朝的更替:从金本位到两次世界大战间国际金融体系的动荡 / 29

- 2.1 黄金堆砌的时代——英镑崛起与世界金本位体系建立 / 31
 - 战争军费催生“小小”英镑 / 31
 - 英国扩张,带动英镑崛起 / 33
 - 控制黄金,建立金本位制下英镑霸权 / 35
- 2.2 真金也怕火来炼——金本位制的崩溃 / 39

- 在战火中日渐动摇的金本位制 / 40
- 英国人的挣扎,金本位“复辟” / 41
- 危机来袭,英镑窒息、新金本位制崩塌 / 44
- 2.3 美国的崛起 / 48
 - 美国诞生,大洋彼岸的建国神话 / 48
 - 硝烟中的蜕变,战争成就美国的崛起 / 52

第3章 美元王朝的沉浮:布雷顿森林体系 / 55

- 3.1 美元称霸 / 57
 - 国际货币与汇率 / 57
 - 英、美的博弈 / 60
 - 美元的霸权 / 66
- 3.2 布雷顿森林体系的崩塌 / 70
 - 美元的死穴——特里芬难题 / 70
 - 美元王朝的覆灭之路 / 72
- 3.3 布雷顿森林体系为什么垮台 / 76
 - 不对称的货币世界 / 76
 - 尼克松的狡辩 / 80

第4章 浮动汇率下的货币战国志 / 83

- 4.1 石油美元溶解苏俄 / 85
 - 1973 年中东战争:美元反击战 / 85
 - 美元大棒,敲碎苏俄 / 87
- 4.2 欧洲大陆的攻防战 / 89
 - 美元出手,阻击英镑 / 89
 - 欧洲的反击——欧元横空出世 / 91
- 4.3 亚洲烽火四起,各路豪强何以应对 / 93
 - 日本首当其冲 / 93
 - 扫荡东南亚 / 95
 - 或有亚元救世主 / 100
- 4.4 中国何在 / 102

回望中国的汇率制度历史 / 102

发生在我们身边的“战争” / 105

第5章 人民币升值:盛名之下,其实难副 / 109

5.1 贸易条件改善的真实与扯淡 / 112

老生常谈的贸易条件改善 / 112

贸易条件上的论战 / 113

贸易条件上的真理性 / 117

5.2 “你的美元,你的麻烦” / 118

人民币升值关美国的贸易赤字何事 / 119

以全球失衡为托辞 / 121

美国担心什么 / 124

5.3 不要再谈购买力平价 / 127

购买力平价的前世今生 / 127

侵淫世界的洪水猛兽 / 131

5.4 裸体舞剑的项庄们 / 138

阳光下的阴谋 / 138

货币政策是否具有独立性 / 141

第6章 中国人民银行的进退维谷 / 143

6.1 人民币内贬外升究竟何为 / 146

以实际汇率为角度 / 146

“内贬外升”的逻辑 / 147

6.2 “热钱”来袭 / 148

何“热”之有 / 149

利率调控之殇 / 152

6.3 通胀之虎 易放难收 / 154

通货膨胀了 / 154

通胀之内因 / 157

政策之两难 / 159

6.4 流动性过剩是万恶之源 / 161

流动性如何过剩 / 162

中国“流动性过剩”的基本特征和症结所在 / 165

第7章 中国货币的自我救赎 / 171

7.1 以史为镜,可以知兴替 / 174

日本经济的巅峰与低谷 / 174

日元持续升值的动因与结果 / 174

日元持续升值预期的连锁反应 / 178

7.2 人民币升值和中国实体经济 / 180

实体经济怎么办 / 180

老百姓富了吗 / 182

近忧和远虑 / 185

7.3 中国不需要格林斯潘 / 187

汇率政策——牵一发而动全身 / 187

中国汇率政策之准则 / 189

再联系中国目前的经济金融形势 / 191

参考书目 / 195

第1章 “钱儿”的那些事儿

1.1 石头缝里蹦出来的“钱儿”

俗话说,钱不是万能的,但是没有钱是万万不能的。这句我们耳熟能详的话语当中蕴涵着诸多值得思考的问题。钱是什么?为什么它如此重要?关于钱,又有什么不为人知的秘密?在现代人的日常生活中,谁也离不开钱,只有用钱才能买到生活所必需的各种物品,有了钱才可能拥有豪华别墅,才可能身着华丽的衣裳。为了追逐更多的“钱儿”,多少人费尽心思甚至穷其毕生精力。与此同时,在我们追逐钱、用钱来换取富足的物质生活的时候,或许也曾有过这样的疑问:为什么如此众多的人会为了一叠叠印刷精美的“纸张”而争得你死我活?为什么我们又能仅仅凭借这些“纸张”而换来无尽的物品呢?事实上,通俗地讲,钱——也就是货币——只是一种人们认可的一定价值的象征,它是在人类漫长的商品交易历史过程中逐步出现的。在整个人类的发展历史进程中,人们在交易时所使用的“钱儿”,并不是从一开始就像我们今天使用的“纸张”一样,而是采用过多种物品充当所谓的“钱儿”。

早年的“钱儿”

人类最初所采用的交换媒介是具体的事物,也就是我们所说的以物换物,比如说一头牛换一把斧头,一把斧头换一张兽皮等。然而,在物物交换阶段,人们之间所进行的交换行为通常都是偶然发生的,因此充当交换媒介的物也是在交易进行时根据具体情况而确定,不具有固定性。诸如米、布、木材、贝壳、家畜之类的实物等,都曾在不同时期充当过人类交易的媒介。很多充当“钱”的物品在我们看来甚至十分逗趣。

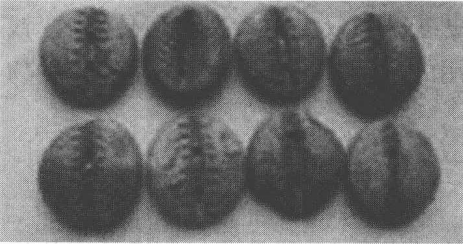
石头——太平洋加罗林群岛中的雅浦岛居民所使用的石头货币。这种货币由石灰岩的矿物(文石)刻成,由于雅浦岛上并没有文石,因此,当地居民通常需要远涉重洋,到几百里外的帕拉乌岛采集这种石头,并将其运回他

们自己居住的岛屿。人们将运回来的石头凿成扁圆形,再在中间打出孔洞,大小不一的这种石头,分别具有不同的价值。他们将这种充当“钱”的石头叫做斐。通常来说,石头越重,其所具有的价值也就越大,因为相应地,采集更大的石头所花费的成本也更大,在人们看来其所代表的价值理应更大一些。

母牛头盖骨——在印度东北部的某些省,比如阿萨姆省,那里的一些氏族,至今还在使用母牛的头盖骨作为货币。

牙齿——美拉尼亚岛上的黑人长期使用狗牙和猪牙作为货币。那里的居民普遍养狗,一颗狗牙通常能买到 100 个椰子。对于当地的男青年来说,要想娶到新媳妇就需要准备几百颗狗牙作为聘礼。有些“头脑灵活”的白人就从外地大量输入狗牙,用来“购买”当地土著居民的各种物品,曾经一度造成当地“货币”的通货膨胀,也就是使狗牙的价值下降了。另外,猪牙的价值往往比狗牙的价值要高,其中最为贵重的要数猪獠牙,獠牙的价值通常会依据獠牙弯度的大小来加以确定。

贝壳——非洲大陆的部分民族以及居住在太平洋上一些岛屿的居民,至今仍在使用贝壳作为货币。当地人将用于交换的贝壳称为“加里乌”,通常来说,600 个加里乌就可以换回一匹棉布。



早期充当货币的贝壳

鸟毛——在波利尼西亚群岛,人们将用蜂鸟、鹦鹉、鸽子的羽毛编织成的腰带或者饰物视为价值很高的货币。

我们可以很清晰地发现,人们在物物交换阶段采用的货币都是一些现实生活中存在的实实在在的物

品,这些物品本身就具有一定的价值。也就是说这些类型的“钱儿”本身就包含了人们所认可的实际的有用性,此时的“钱儿”的价值由当时生产这种物品所需要的必要劳动时间所决定。虽然,以物品作为交换媒介的“钱儿”的出现,促进了人们之间的资源的互通有无,提高了人们生活的整体福利,但是,随着人类生产力的发展以及商品交易的不断扩大,这种实物充当的“钱儿”本身所具有的缺陷就逐渐地凸显出来。某些实物货币的体积太大、重量过重,因而不便于携带,给进行异地间的商品交易造成了不小的麻烦,

人们往往需要花费很大的力气来运“钱儿”。另外,此时所采用的实物货币,其质地总体上来讲很不均匀,因而极不利于分割,这样很难符合各种价格支付所需,也就是说很难找零。同时,此时的实物货币通常不具有稳定的质量,容易损毁而不利于持久储存价值。所以,为了满足商品交换进一步扩大的需求,人们开始寻求一种更为合适的物品来固定充当交换媒介。俗话说得好,黄沙淘尽始见金。人们在采用过各种材质的物品作为交易媒介之后,最终将金银推上了充当交易媒介的头把交椅,也就是将金银视为了“钱儿”。因为,人们在长期的生产实践的过程中发现,金银具有充当货币的天然潜质——便于携带;质地坚固,不易损坏和变质,宜于长期保存;质地均匀,便于分割或熔合成不同重量的条块,适于表现各种商品的不同价值。“金银天然不是货币,但货币天然金银”,马克思的这句话就对此作出了最为精辟的解释。以金银作为“钱”来进行交易从本质上来讲还是属于物物交易,只不过已经将用于交换的媒介物固定在了金银身上。

现在的“钱儿”还是“钱儿”吗

然而,“钱儿”发展到今天,已经不再是那些本身就具有实在价值的物品的天下了,而逐渐被一叠叠貌不惊人的“纸片”所取代。这些“纸片”并没有什么特别,只是在其上面印上了各种不同的图案以及相应的数额,可你千万不要小看了这印刷精美的小小“纸片”,在实际生活中,人们只要拿着相应数额的“纸片”就能换来等量价格的物品。并且这种“纸片”因重量很轻极易携带,受到交易双方的青睐。这些所谓的“纸片”,其实就是我们今天所普遍使用的各种“纸币”。从本质上来看,这种纸币本身也不过是一叠叠“纸片”,就纸片本身的价值来说,其实值不了几个钱儿,甚至可以说是“一文不值”,那么为何这种纸币能在交易中换来无数实际价值比这些“纸片”大得多的物品呢?其实,纸币之所以能够被交易过程所接受,是因为在交易中得到纸币的人能够用换来的纸币毫无障碍地去换取其他自己所需要的物品。也就是说,人们对纸币所具有的购买力抱有充分的信心,相信他们用自己生产的物品所换来的纸币同样可以去换取别人生产的、自己更为需要的物品。那么,是不是随便拿出一种类似“纸币”的纸片就能当做交易媒介来使用呢?显然,实际情况并不是这样。那么,我们就可以推知,能够用于交易的“纸片”,必定具有特定规范的形式。与此同时,在纸币的背后,肯定存在某种巨大的

力量来支持着纸币的购买力并获得人们的承认和信心。

然而,不同时期,站在“纸币”身后的巨人却也各自不同。在黄金为人们所信任和推崇的年代,它毫无疑问成为纸币背后极为强大的后盾。就此,人们逐渐建立起了所谓“金本位”的货币制度。那个时候的纸币的购买力来源于发行该纸币国家所拥有的黄金储备,也就是说一个国家发行多少数额的纸币,直接反映其所拥有的黄金量。而对于纸币的持有者来说,他们持有多少单位的纸币,就意味着能用该纸币换到多少单位的黄金,换句话说,当时的纸币就是作为黄金替身,而在市场上流通的“纸黄金”。有了黄金的价值支持,纸币自然就能“华丽转身”,从普通的“纸片”转眼变为财富的象征,那么纸币就理所当然可以用来购买相应的物品了。然而,随着人类生产力以及商品经济的进一步发展,人们需要的货币数量越来越大,假使仍然严格依据黄金储量来发行纸币的话,很难满足现实交易对货币的要求。因此,后来纸币的面值不再与黄金量直接相关,也就是说,纸币身后的“巨人”不再仅仅是黄金了。来源于发行纸币国家的经济力量等多方面的信用保障,逐渐成为了新的“黄金替身”,并同样能有效地确保使用纸币能够随时得到发行国的商品和服务。到此,纸币在一定程度上摆脱了黄金的束缚,从而成为了新时代交易的宠儿。18 世纪苏格兰大哲学家大卫·休谟说过:“严格地说,货币并不是用来交易的,而是人们共同约定用以便利商品交换的一种工具。它不是贸易及其上的齿轮,而是一种使齿轮运转更加平滑的润滑油。”对任何一种货币而言,它们的价值其实都包含着两种要素:他能换取的东西的价值,以及大家对它的信任度。纸币在其背后两股强大力量的支持下很好地保证了其信任度,同时使用纸币所具有的制造成本低廉、易于携带和运输以及防止贵重金属流失等优势,使纸币成为充当“钱儿”的不二选择,在当今人们的眼中,往往将“钱”等同为纸币。当然,在当今世界,随着科技与经济的日渐发展,还出现了诸如信用卡、电子货币之类的无纸化信用货币,但是,我们如今仍然主要生活在“纸钱儿”的世界里。

1.2 因“钱儿”而起的风波

正所谓“人为财死,鸟为食亡”,古往今来关于争夺财富的实例数不胜数,作为财富代表的“钱儿”自然成为了诸多财富战争的焦点,无论是在以实

物为“钱”的古代,还是在以金银、纸币为“钱”的近当代,围绕着“钱儿”发生过无数或血腥残忍、或玄虚微妙的战争或故事。可以说,作为财富象征的“钱儿”,在人类货币历史上引发过一浪又一浪的轩然大波。

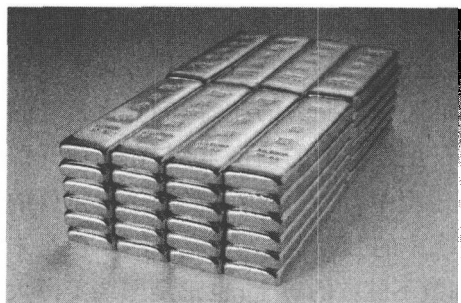
美洲金银引发的各国“乱战”

在以往崇尚黄金的时代,作为最高财富代表的黄金,自然成为了各方逐利者的众矢之的。无数人背井离乡、远涉重洋去涉险淘金,为的只是有朝一日能满载黄金而归。对于国家而言,黄金就是国力的象征,因此,无数战争和冲突都因争夺黄金而起。众多进行早期海上探险的航海家们,也是受国家所托去寻找世界各地的黄金。哥伦布正是其中的典型范例,在受命开辟通往“遍地是黄金的”中国的海上航道过程中,他无意中发现了一份意外的“保障”——美洲大陆。在这片欧洲人眼中的“新大陆”上,充满的不仅是未知和新奇,同时也带来了广阔的市场和数不胜数的黄金;也正是围绕美洲大陆的黄金,欧洲各国在当时展开了激烈的角逐。同时,这些黄金的出现也改变了整个欧洲的原有政治格局。黄金在给欧洲带来看得见摸得着的财富的同时,也促使各国走上了不同的道路,改变了他们的历史命运。

在发现美洲这一意外“宝藏”后,为了将唾手可得的美洲金银收入囊中并防止财富外流,西班牙君主就此制定了一系列的严刑峻法,另外,还在其美洲殖民地推行贸易垄断,以使殖民地出产的物品专属西班牙,且只有西班牙才能向殖民地直接输出商品。然而,当时的欧洲各国也颇具经济实力,当然不会任由西班牙独享美餐,谁也不愿意看到金灿灿的黄金像流水一样涌入西班牙人的口袋。因此,那些在经济上有一定分量的西欧诸国都绞尽脑汁,试图从中分一杯羹。由此,在欧洲大陆上,就展开了一场明争暗斗的“美洲金银”争夺战。

对于那些对已经落入西班牙人手中的美洲黄金虎视眈眈的欧洲国家来说,他们所采取的所谓正当的“掠夺”黄金的手段就是,通过塞维利亚和安特卫普等中介城市同西班牙进行商业贸易。我们可以将此看做是欧洲各国争夺黄金的“官方正面战场”,各个国家在该战场上通过“明刀明枪”的商贸战役展开着争夺黄金的角逐。在当时的历史背景下,为满足本土及其美洲殖民地的需求,西班牙不得不依赖西欧其他国家贸易品的进口。整个西属美洲殖民地所消费的外来物资中,只有 1/20 是由西班牙本国生产的,其他几

乎全部都是由英国人、荷兰人、法国人和意大利人提供。随着来自英国、荷兰、法国和意大利等国家的大量商品如潮般涌向西班牙国内市场,西班牙人手中的美洲黄金越来越少。就是在这种日积月累的对外贸易逆差中,原本落入西班牙囊中的大笔黄金,悄无声息地流向了西欧其他各个市场。看来,在正面战场上,西班牙人无可奈何地看着千辛万苦从美洲获得的黄金落入其他欧洲国家的腰包中。



历史上最硬的硬通货——黄金

我们在上文提到,为了保有对美洲财富的专有权,西班牙通过一些列措施,实行对美洲市场的垄断。当然,欧洲其他国家的商人不会眼睁睁地看着西班牙独享美洲市场这一饕餮盛宴,他们往往会采用走私贸易的方式,打入美洲商品市场,在西班牙的眼皮子底下“挖走”黄金。

我们可以将此看做是欧洲国家进行黄金争夺的“地下战场”。由于在所谓“地下战场”中,欧洲各国在暗,西班牙政府在明,因此西班牙政府的限制措施很难对他们的走私行为构成直接的威胁,欧洲各国也争相在“地下战场”中大展拳脚。当时的法国商人经常使用假商标贴在商品上,以此来冒充西班牙制造的商品,这样就明目张胆地参与了被西班牙垄断的美洲贸易,借西班牙商品之名,行销本国产品,从而大量赚取美洲的金银。英国和荷兰的商人更是直截了当,他们直接冒充西班牙商人将商品运往美洲销售。当然,单单凭借欧洲商人自身的力量,虽说也能完成走私交易,但很显然,没有西班牙内部“眼线”的照应,交易不会进行得那么轻松。这些西欧大商人们在西班牙的塞维利亚和加第斯大都没有自己的“内线”,这些人通常是负责西班牙海外贸易的西班牙本土的官员。这些所谓的“内线”专门负责在货船证书和发货单上签名,并积极主动向西班牙海关进行商品进出口贸易申报,以此来证明这些商品是由他们亲自运往西属殖民地的。大家千万不要小看了这种“地下战场”中的走私活动,从16世纪初出现之后,这种走私战一直持续长达两个多世纪。一直到18世纪初,仍然有众多的西班牙人在“地下战场”的战斗中“倒戈”,充当欧洲其他国家走私商人的委托交易商,把自家的金银拱手送给了外国商人。根据相关历史资料所记载的数据显示,在整个菲利