

■ 王 慧 著

“后危机时代”国际 储备货币体系改革研究

RESEARCH ON THE REFORM OF INTERNATIONAL RESERVE
SYSTEM UNDER POST-CRISIS ERA



江西人民出版社

Jiangxi People's Publishing House
| 全 | 国 | 百 | 佳 | 出 | 版 | 社 |

“后危机时代”国际 储备货币体系改革研究

RESEARCH ON THE REFORM OF INTERNATIONAL RESERVE
SYSTEM UNDER POST-CRISIS ERA

■ 王 慧 著



江西人民出版社

Jiangxi People's Publishing House

| 全 | 国 | 百 | 佳 | 出 | 版 | 社 |

图书在版编目(CIP)数据

“后危机时代”国际储备货币体系改革研究 / 王慧著. — 南昌:
江西人民出版社, 2016.4

ISBN 978-7-210-08476-1

I. ①后… II. ①王… III. ①国际储备—储备货币—货币
改革—研究 IV. ①F821.1

中国版本图书馆CIP数据核字(2016)第097011号

“后危机时代”国际储备货币体系改革研究

王 慧 著

责任编辑: 魏如祥 胡 滨

书籍设计: 同异文化传媒

出 版: 江西人民出版社

发 行: 各地新华书店

地 址: 江西省南昌市三经路47号附1号

编辑部电话: 0791-86898565

发行部电话: 0791-86898815

邮 编: 330006

网 址: www.jxp-ph.com

E-mail: jxp-ph@tom.com web@jxp-ph.com

2016年4月第1版 2016年4月第1次印刷

开 本: 787×1092毫米 1/16

印 张: 15.25

字 数: 200千

ISBN 978-7-210-08476-1

赣版权登字—01—2016—324

版权所有 侵权必究

定 价: 45.00元

承 印 厂: 虎彩印艺股份有限公司

赣人版图书凡属印刷、装订错误,请随时向承印厂调换

序

2007年,美国次贷危机爆发;2008年8月,以“雷曼兄弟”公司倒闭为标志,美国次贷危机演变为一场国际金融危机。面对危机,各主要国家政府纷纷出台政策“救市”。仅以美国为例,前后一共实行了四轮“定量宽松”货币政策,多释放出2万多亿美元的流动性,其中包括购买了1.44万亿美元的长期国债,将联邦基金利率保持在0~2.25%超低区间。各国政府大力救市的结果,几年后美国经济呈现出强烈复苏的迹象,但其他主要国家仍深陷经济衰退的泥淖。2009年,美国实际GDP增长率即达到2.4%,从2008年的0.4%增幅的低谷中走了出来,此后几年始终保持在2%左右小幅波动,2015年,美国实际GDP增长率约为2.5%;与此同时,欧元区2008年实际GDP增长0.4%,2009年实际GDP反而下降4.5%,此后几年,大约仅维持在实际增长1%左右;日本经济一直低迷,受金融危机的影响,2009年的增长率低至-5.5%,之后虽有所回升,但也只在1%左右徘徊,2014年的增长率仅为-0.1%;作为最大的发展中国家,中国经济在持续30多年高达10%的增长之后,从2012年经济增长率保持在7%上下,步入了“稳增长,调结构”的经济新常态时期。

在这“后危机时代”，率先爆发金融危机的美国，经济恢复迅速，而其他国家却恢复迟缓。个中原因不少，然美元霸权体制或者说美元霸权地位恐怕是不容忽视的最重要的原因之一。美元霸权源自20世纪40年代问世的布雷顿森林体系。布雷顿森林体系说白了，就是美元处于霸权地位的国际货币储备体系。

在应对本轮次贷危机的过程中，美国政府较好地利用了这一霸权地位，将危机转嫁于其他国家。当美联储推行量化宽松货币政策时，导致美元贬值，由于美元的霸权地位，导致以美元标价的铁矿石、有色金属、原油、农产品等国际大宗商品价格大幅上扬。其他国家，尤其是新兴经济体原材料和能源进口价格上涨，企业成本上升，进而促进进口替代品的国内价格上涨，从而带来极大的通胀压力。而一旦美国退出量化宽松货币政策，美联储货币供给减少，美元升值。由于美元的霸权地位，国际市场上大宗商品的价格又持续下行，进一步影响世界各国的稳定发展。

鉴于此，近几年，国际社会关于改革国际储备货币体系的呼声一浪高过一浪。国际学术界关于国际储备货币体系改革的讨论主要围绕三个方面，形成三种对立性思维：(1)一元论与多元论；(2)主权货币论与超主权货币论；(3)替代论。三个方面的讨论都在挑战美国在国际储备货币体系中的霸权地位。事实上，进入21世纪以来，由于实力上升，新兴经济体对美元作为国际储备货币的地位提出了挑战。除了新兴经济体，欧元区国家也因为自身的动荡，提出了相同诉求，美国也必然会采取种种措施来应对这种挑战，维持美元的霸权地位。现任美联储主席迈耶曾直言不讳地提出：“美元的命运就是美国的命运。”美国经济学家金德尔伯格等人也坚定地持“霸权稳定论”立场，他们认为，霸权是一种公共产品，有利于为全球提供稳定，最具有现实主义的选择是尽可能争取美元霸权的持续性和长期性。

王慧博士的这本著作围绕这一当今世界热点问题展开了细致、深入的分析。本书较为充分地论证了：建立超主权储备货币体系是国际储备货币体系改革的方向，也是改革的理想目标。国际储备货币体系的改革是旷日持久的，绝非一日之工。从短期来看，国际社会要增强

对储备货币发行国——美国的监督和约束,强化区域金融合作,增进国际储备货币体系的稳定性;从中期来看,形成美元、欧元和人民币“三足鼎立”的国际储备货币体系;从长期来看,建立超主权国际储备货币体系是国际储备货币体系的理想目标。

本书还讨论了与国际储备货币体系改革密切相关的、对中国而言极为重要的问题——人民币国际化问题。本书论证了:由于我国改革开放几十年的经济强劲发展,迄今人民币已经成为国际储备货币体系改革的多元博弈力量中的重要一环,人民币国际化势在必行。不过,本书认为,客观而言,人民币作为多元力量的一支,尚有大量内生性缺陷。因此,人民币国际化策略的基本取向应是“嵌入”,而非“重构”。所谓“嵌入”策略,是指人民币国际化并不会推翻现有的国际储备货币体系,而是在现有的国际储备货币体系的基础上进行人民币国际化,美元仍将保持其主导性地位。所谓“重构”策略,是指人民币国际化将推翻国际储备货币体系的现有格局,人民币成为核心货币,美元的主导性国际储备货币地位将不复存在。本书指出,嵌入不是保守。嵌入的目标在于扩展,尽管这一进程将会是一个长期的过程;目前人民币已经具备了嵌入性扩展的基础,而嵌入性扩展的基本路径,就是通过互换协议来扩大人民币的国际流通总量。作者认为,嵌入性扩展就是要让人民币在国际货币体系中动态地取得与中国经济实力相适应的地位。2015年11月30日,国际货币基金组织执董会决定将人民币纳入特别提款权货币篮子,从而特别提款权货币篮子中包含包括人民币在内的5种货币,人民币的权重为10.92%,低于美元(41.73%)和欧元(30.93%),高于日元(8.33%)和英镑(8.09%)。

本书还以简洁的笔调分析了TPP问题。所谓TPP,是跨太平洋伙伴协议(Trans-Pacific Partnership Agreement),是由美国主导、目前共有12个亚太国家参与谈判的一项多边自由贸易协定。本书尖锐地指出:表面看来,TPP似乎和美元霸权关联度不大;然而,如若从美国战略史和学术史两个方面来分析,可以发现这种战略关联性的强度。美国并非是TPP的最初创立者。但是,奥巴马政府却将TPP提升到国内问题与全球战略联动的关键地位,美国加入TPP的本质目的是为了美

国国家利益的需要。TPP充分反映了美国作为“两洋”(太平洋、大西洋)国家的战略思维。美国政府需要利用TPP实现“出口倍增计划”,需要利用TPP重获亚太经济主导权,需要利用TPP建立机制霸权,遏制中国崛起,还需要利用TPP重塑全球贸易秩序。本书认为,我国不应应对TPP掉以轻心。

当然,关于国际储备货币体系改革问题,还可以有进一步的深入研究。诸如:为何美元的国际储备货币体系主导性地位短期无法撼动,虽然已有较为公认的答案,首先是美国仍拥有强大的经济、科教和军事实力,然而,为何半个多世纪过去了,美国始终能保持经济、科教乃至军事实力的领先地位,其体制、机制因素何在?这是非常值得各国包括中国深入探索的;又如,人民币国际化过程与利率市场化、汇率市场化进程乃至中国资本市场发展进程的配合逻辑问题,是我国近年来学术界和业界至为关心的理论和实践问题,同样值得深入探索。

本书具有较高的学术价值和可读性,我愿意向读者推荐此书。我也期待王慧博士的后续研究。

是为序。

吕江林

2016年2月1日

于江西财经大学蛟桥园

目 录

1 导论

1.1	选题背景与意义	1
1.1.1	选题背景	1
1.1.2	选题意义	3
1.2	相关文献综述	5
1.2.1	当前国际储备货币体系的弊端	5
1.2.2	当前国际储备货币体系的可持续性	11
1.2.3	当前国际储备货币体系的改革路径	14
1.3	研究方法和结构安排	25
1.3.1	研究方法	25
1.3.2	结构安排	26
1.4	创新与不足	28
1.4.1	创新	28
1.4.2	不足之处	32

2 国际储备货币体系概述

2.1	国际储备货币体系的内涵	34
2.1.1	国际货币体系的内涵	34

2.1.2	国际储备与国际储备货币体系	35
2.2	国际储备货币体系的沿革	35
2.2.1	国际金本位制下的国际储备货币体系	36
2.2.2	国际金汇兑本位制下的国际储备货币体系	38
2.2.3	布雷顿森林体系下的国际储备货币体系	40
2.2.4	现行国际货币体系下的国际储备货币体系	47
2.2.5	国际储备货币体系核心关系演变	56
2.3	本章小结	57

3 “后危机时代”的国际储备货币体系

3.1	“后危机时代”的基本特征	59
3.1.1	2008年国际金融危机简介	59
3.1.2	国际社会对“后危机时代”的反思	60
3.2	“后危机时代”的博弈格局	66
3.2.1	新兴经济体快速崛起	67
3.2.2	国际政治经济格局的滞后性	81
3.3	“后危机时代”国际储备货币体系面临的挑战	83
3.3.1	美元作为国际储备货币的稳定性下降	83
3.3.2	欧洲主权债务危机严重损害了欧元的地位	89
3.3.3	全球外汇储备规模急剧上升	91
3.4	本章小结	96

4 国际储备货币体系变革的经济学分析

4.1	国际储备货币体系变革的动因	97
4.1.1	国际储备货币体系不能很好地促进国际经济金融活动	97
4.1.2	美元国际地位与国际政治经济格局的不相容	109
4.2	国际储备货币体系变革的阻力	114
4.2.1	美国阻扰国际储备货币体系的变革	114

4.2.2	美元牢固的网络外部性阻碍了国际储备货币体系变革	126
4.2.3	国际储备货币体系的挑战国之间的利益诉求差异	133
4.3	国际储备货币体系变革的决定性力量尚未出现根本性位移	139
4.3.1	美国在综合国力上保持领先优势	139
4.3.2	美国对于国际储备货币体系变革的立场	145
4.4	本章小结	147

5 “后危机时代”的美元霸权重塑：以QE和TPP为例

5.1	霸权稳定论的演化及其内在矛盾	149
5.1.1	霸权稳定论的演化	151
5.1.2	霸权稳定论的内在矛盾	153
5.2	美国量化宽松货币政策：危机管控效应与负面溢出效应并存	155
5.2.1	量化宽松货币政策的历史与理论基础	156
5.2.2	量化宽松货币政策及其对美国经济复苏的效应	160
5.2.3	美国量化宽松货币政策的负面溢出效应	165
5.3	跨太平洋伙伴关系协议(TPP)	169
5.3.1	跨太平洋伙伴关系协议(TPP)概述	170
5.3.2	美国加入TPP的战略考量	172
5.4	本章小结	178

6 国际储备货币体系改革与人民币国际化

6.1	人民币国际化的现状	181
6.1.1	人民币作为结算货币的现状	181
6.1.2	人民币作为投资货币的现状	184
6.1.3	人民币作为国际储备货币的现状	191
6.2	人民币国际化策略的两个基本取向：嵌入还是重构？	194
6.2.1	人民币国际化策略的基本取向是“嵌入”，而非“重构”	194
6.2.2	美元主导的国际储备货币体系在可预见的将来仍将持续存在	195

6.2.3	人民币国际化是一个长期的过程	197
6.3	人民币国际化与国际储备货币体系改革	200
6.3.1	人民币国际化有助于缓解当前国际储备货币体系的不公平性	200
6.3.2	人民币国际化将增进国际储备货币体系的稳定性	203
6.4	本章小结	206

7 “后危机时代”国际储备货币体系改革的前景

7.1	“后危机时代”国际储备货币体系改革的方向	208
7.1.1	建立超主权国际储备货币体系是改革的长期方向	208
7.1.2	超主权国际储备货币体系的优点	211
7.2	“后危机时代”国际储备货币体系改革的展望	214
7.2.1	短期内加强对美国货币政策的监督和约束,深化区域金融合作	214
7.2.2	中期内形成美元、欧元和人民币等多元国际储备货币体系	215
7.2.3	长期内建立超主权国际储备货币体系	215

参考文献	217
------	-----

后 记	231
-----	-----

1 导 论

1.1 选题背景与意义

1.1.1 选题背景

2007年以来的全球金融危机给各国经济发展带来的巨大影响并未结束。一如哈耶克所论及的那样,只有发现金融危机背后的制度样态,才能分析国际货币体系及其改革方向。^①金融危机发生后,人们认为,本轮危机的特殊性就在于,它像1929年的金融危机一样,肇始于美国,但那时美国还不是霸权国,缺乏制度创设权、解释权、修订权。并且危机以更快的速度向世界各国蔓延,演变为全球性的金融危机;而以往的多数金融危机大都起源于外围国。因而,金融危机暴露了当前以美元为中心的国际货币体系存在着严重的缺陷,暴露了美国滥用了美元本位制背后的美元霸权事实。美国作为国际货币体系的中心国,其权利是享有美元霸权,其义务是为国际金融、国际贸易和国际投资提供井然有序的国

^① 哈耶克.个人主义与经济秩序[M].上海:复旦大学出版社,2013.237-238.

际货币体系环境。危机的发生,反映了美国并没有履行好其义务,而只是不对称地利用美元霸权为本国牟取巨大利益。那么美元是否仍适合作为最主要的国际储备货币,国际储备货币体系应该如何改革?

在欧洲部分决策者看来,老欧洲是衰落的象征,欧洲能与其拮抗的最重要工具也许是欧元。但是,在大西洋彼岸,金融危机发生后,希腊等欧盟国家发生了主权债务危机。2010年,主权债务危机蔓延到了葡萄牙、意大利、爱尔兰、西班牙等国家。有专家认为欧洲主权债务危机的是欧元区单一货币下不同国家竞争力差异过大导致的,并且,欧元区的制度缺陷使得各国无法有效弥补赤字。因为欧元区货币政策是统一的,其在应对危机时,需要平衡各成员国的利益,导致货币政策的调整总是比其他国家慢半拍,并且调整也不够到位,此时各国只好通过扩张性的财政政策来调节经济,许多国家违反了《稳定与增长公约》^①中规定的公共债务占GDP比重上限60%的标准,并一步步深陷主权债务危机。欧洲主权债务危机对于欧元产生了不利的影响,甚至于出现了某些国家退出欧元区的讨论。那么,在可预见的将来,欧元在国际储备货币体系中的地位如何?

肇始于美国次贷危机的全球金融危机和欧债危机使得美国和欧洲国家元气大伤。事实上在危机发生之前,和新兴经济体相比,发达国家的经济增长率、GDP占比和进出口贸易占比都已经低于新兴经济体,新兴经济体在世界经济中的地位正在上升,美国等发达国家在世界经济中相对地位正在下降,市场结构已经发生了改变,一个多极的经济体系时代已经来临。但是,世界经济治理结构并没有很好地调整,多极的经济体系仍旧由国际政治经济学派所强调的中心—外围结构所主导,也就是说,权力仍旧保持在旧力量的手中。因此,需要改变世界经济治理结构,使之与多极的市场结构相适应。作为治理结构的一部分,国际储备货币体系也需要改革。

① 《稳定与增长公约》于1997年通过,规定欧元区各国政府的财政赤字不得超过当年GDP的3%,公共债务不得超过GDP的60%。

1.1.2 选题意义

(1) 选题的问题意识与理论意义

当前,有关国际储备货币体系改革的理论探讨中有诸多难题尚未找到合适的解决办法,如由“特里芬两难”延续下来的“新特里芬两难”(New Triffin Dilemma)、如何制约储备货币发行国的货币发行量等问题。从布雷顿森林体系到美元本位货币体系,“特里芬两难”的性质发生了变化。在布雷顿森林体系下,他国在对美元信心下降时,有权要求美联储按官价兑换黄金,这迫使美国采取紧缩的经济政策,从而导致世界流动性的严重不足。在美元本位制下,这种情况不会再出现;但是,在经济繁荣期,美国通过经常项目逆差来创造全球流动性的能力几乎是不受限制的,这样就产生了通胀倾向。世界经济容易因为对于主要储备货币的信心变动而发生波动。如何制约储备货币发行国的货币发行量这个问题是“新特里芬两难”的一个维度。本选题拟从此一维度,探讨“新特里芬两难”。

如何解决“新特里芬两难”事实上是有关国际货币体系改革的问题。学术界在讨论这一论题时,陷入了一种二元对立思维。对立性思维集中表现为三种形式:①一元论与多元论之间的对立;②主权货币论与超主权货币论之间的对立。③哪个主权国家的货币可能取代美元,就意味着该货币所在国家对美国霸权的威胁。第三种形式可以说是第一种形式的延伸。可见,对立性思维的本质是博弈零和论与博弈合作论谁主导的问题。本选题拟在分析当代国际货币体系弊端的基础上,思考如何才能走出上述困扰。

(2) 选题的实践意义

学界已经达成共识,国际货币体系作为国际经济运行的制度安排及外部环境,对完善汇率制度、调节国际收支、协调各国经济政策、维持国际贸易的正常进行和国际资本的有序流动等具有重要作用。当其功能不彰时,金融稳定风险必然加剧。自2008年至今,以维护国际货币稳定为矢的的IMF在2012年10月的《全球金融稳定报告》中明确提出:“人们对全球金融体系的信心十分脆弱,金融稳定的下行风险已

然加剧。”^①

在风险社会(乌尔里希·贝克,2004)论者那里,美元提供国际货币体系稳定器的功能受到了包括公共产品论、世界体系论者的怀疑。^②而来自国际关系学的研究者迅速认识到,国家力量对比的巨变是怀疑论提出的基石,尤其是中国的崛起。这些国家如何选择参与变革策略本身就是国际货币体系变革多阶段但信息不完全的博弈状态的一部分。就中国自身而言,不平衡、不平等、不稳定的国际货币体系给中国经济发展带来了不利的影响。随着中国综合国力的上升,中国的国际影响力大大提高,中国有必要积极参与国际货币体系改革,倡导有序合理的国际金融秩序,进而提升国家的经济实力和国际地位。国际货币体系的核心是国际储备货币的选择,随着中国经济实力及综合国力的提升,人民币国际化、人民币作为SDR计价货币、人民币作为多元国际货币体系的一极的讨论正如火如荼。然而,来自IPE(国际政治经济学)对实践的研究表明,国际社会对人民币作为国际储备货币的选项抱有深刻的怀疑态度。尤其是美国,一方面希望借助人民币国际化获益,另外一方面又不愿意人民币成为可与之拮抗的主导力量,甚至是替代性选择。中美是否会走向受限制的合作博弈,还是中美各自选择联盟,回归带有二人零和博弈色彩的冷战模式等一系列问题随之产生。正如联合国教科文组织近年来所倡导的加强知识整合研究的取向那样,面对这些问题绝非单一的传统视角与理论范式能够解决。因此,无论就拷问理论的连续统^③而言,还是就实践中的、严峻的全球金融下行风险而言;无论就国际经济环境而言,还是就中国自身政治经济转型而言,都有必要结合知识整合研究取向对国际货币体系进行反

① IMF. Global Financial Stability Report[R]. <http://www.imf.org/External/Pubs/FT/GFSR/2012/02/pdf/text.pdf>, Oct. 2012.

② 乌尔里希·贝克. 世界风险社会[M]. 南京:南京大学出版社,2004.

③ 特纳认为,科学理论是一个包含了定义、概念、陈述/格式的连续统。就理论格式而言,包括元理论模式、分析模式、命题模式、模型模式。这表明,学界越来越强调模型模式的研究取向值得警惕。参阅[美]乔纳森·H.特纳.社会学理论的结构[M].北京:华夏出版社,2006:5-18.

思性考察,以利于修复国际金融秩序、复苏世界经济。也就是说理论,尤其是单一理论范式,面对实践这棵常青树,再度变得灰暗。但是,也正因为这样,针对灵动而复杂的现实,维持研究的持续性才显得非常重要,哪怕这种持续性只有非常细小的一步。

1.2 相关文献综述

有关后危机时期国际储备货币体系改革的研究,主要落脚于当前具有各种缺陷的国际储备货币体系是否能持续,是否需要改革以及应该如何改革这三个方面。本节按这三个方面来分析国内外研究现状。

1.2.1 当前国际储备货币体系的弊端

(1) 当前国际储备货币体系体现了美元霸权论

作为国际关系现实主义的旗手,汉斯·摩根索(1995)对国际政治经济学界也颇有影响。他在经典作品《国际纵横策论——争强权,求和平》明确强调,获得经济强权是实现霸权和稳定霸权的最有效方式。IPE学派的代表人物罗伯特·吉尔平认为,货币主导权是获得经济强权的关键。亨利·R.诺则在研究布雷顿森林体系的巨著《美国衰落的神话》中将国际货币体系在霸权中的地位概括为一个二元选择问题——“领导抑或衰落”^①。综合这些学者的观点,似乎可以说,制金融霸权者,得经济强权。就二战结束至今的事实来看,美元的的确确是主导性国际储备货币。绝大多数学者认为,通过美元的主导地位,美国获取了特权,强化了全球霸权。迈克尔·赫德森(2004)的观点较为激进,他认为美国事实上在利用美元霸权向其他国家征税,使其他国家为美国的对外战争、美国的消费甚至美国公司收购他国公司埋单。^{②③}

① 亨利·R.诺.美国衰落的神话[M].朱士清,高雨洁,校订.北京:中国经济出版社,1994.

② 迈克尔·赫德森.美元霸权与美国对外战争融资[J].林贤剑,林小芳,摘译.国外理论动态,2005,(8):20-22.

③ 徐涛,侯绍泽.论美元霸权与当代国际货币秩序[J].上海财经大学学报,2007,(6):83-90.

徐涛,侯绍泽(2007)^①也认为美元霸权下的国际货币秩序是一种不均衡的秩序,其更多地体现了美国的意志和利益,而忽视甚至损害了其他国家的利益。裴长洪(2010)认为美元所主导的国际货币体系实际上就是美国从其他国家转移财富的一种机制,是世界经济失衡的总根源。^②在美国采取量化宽松政策之后,舆论界皆认为,这一政策既是利用了美元在当代国际货币体系中的霸权地位,又是旨在重塑美元霸权地位,防止新的国际储备货币取代自身地位。^③可见,美元霸权论承认了美元本位制是美国霸权体系的重要组成部分,是一种可供转嫁危机的不均衡秩序。

(2)当前国际储备货币体系的不平衡性^④

然而,学界对这一体系的反思与批判一直存在。Richard Duncan (2002)认为当前美元本位制先天具有的缺陷是,它缺乏国际收支自动调节机制,会造成一种不平衡的局面,使得全球经济的稳健与否都得依赖美国这个正逐步陷入对其他各国的负债之中的国家。然而,美国并不能无止境地提供这一依赖。所以这一体系也是不可持续的。^⑤李若谷(2009)认为当前国际货币体系具有不平衡性,主要表现在三个方面:其一,美元的主要储备货币与美国经济实力的不平衡。美国可以通过发行美元为其贸易赤字融资,加剧了全球经济失衡。其二,依靠美元在国际货币体系中的核心地位,美国不需要主动调整其国际收支失衡责任,也无须考虑其他关联国家的宏观经济状态。其他国家实际上要被迫按照美国的宏观政策调整本国政策,并且还要面临外部冲击给国家经济金融安全带来的风险。其三,国际收支不平衡持续

① 徐涛,侯绍泽.论美元霸权与当代国际货币秩序[J].上海财经大学学报,2007,(6): 83-90.

② 裴长洪.国际货币体系改革与人民币国际化[J].国际贸易,2010,(6):27-33.

③ 谭雅玲.联储舞剑,意在维系美元霸权[N].中国证券报,2011年1月12日,第A04版.

④ 1.1.1-1.1.2的内容笔者作为第二作者公开发表过,参见:吕江林,王慧.美元本位制的缺陷及其持续性:基于反思性研究视角[J].贵州社会科学,2013,(9):124-127.

⑤ 理查德·邓肯著.王靖国,李蕾,孙宇新译.美元危机:成因、后果与对策[M].大连:东北财经大学出版社,2007:22,68.