

汇率战争

THE CONFLICT OF EXCHANGE RATE

一切商品都是暂时的货币；
货币是永久的商品。

——卡尔·马克思

贝依林／编著

支撑“日不落帝国”的是英镑；

托起“美国梦”的是美元。

苏联果真是被“星球大战”拖垮的吗？

日本经济走入“十年低迷”

仅仅是日本经济政策的失误吗？

中美汇率博弈甚嚣尘上，喧嚣背后，

又有哪些不为人知的图谋？

中华之崛起在汇率战争的阴影下，

将何去何从？

相信本书可以给出一种解读



汇率战争



贝依林 / 编著

企业管理出版社

图书在版编目(CIP)数据

汇率战争/贝依林编著. -北京:企业管理出版社, 2010. 6

ISBN 978 - 7 - 80255 - 586 - 0

I. ①汇… II. ①贝… III. ①汇率—基本知识 IV.
①F820. 2

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2010)第 094370 号

书 名: 汇率战争

作 者: 贝依林

责任编辑: 锋利

书 号: ISBN 978 - 7 - 80255 - 586 - 0

出版发行: 企业管理出版社

地 址: 北京市海淀区紫竹院南路 17 号 **邮编:** 100048

网 址: <http://www.emph.cn>

电 话: 出版部 68414643 发行部 68467871 编辑部 68428387

电子信箱: 80147@sina.com zbs@emph.cn

印 刷: 香河县宏润印刷有限公司印刷

经 销: 新华书店

规 格: 170 毫米×240 毫米 16 开本 15 印张 200 千字

版 次: 2010 年 7 月第 1 版 2010 年 7 月第 1 次印刷

定 价: 30.00 元

版权所有 翻印必究·印装有误 负责调换

美国东部时间 2009 年 1 月 17 日晚间(北京时间 2009 年 1 月 18 日凌晨),搭载美国当选总统奥巴马、副总统拜登的火车驶进华盛顿,为期四天的美国新总统就职庆典就此开幕。三天后,这位美国三百年建国史上的第一位黑人总统,在几乎是全世界人们的欢呼声中登上了美国总统的宝座。马丁·路德·金的那个脍炙人口的梦想,也似乎在那一刹那得到了实现。大洋彼岸的中国人,和全世界爱好自由和平的人们一样,对于这个风度翩翩、充满活力的黑人总统充满了无限的憧憬,更希望这个标榜热爱和平的美国领航者能为波云诡谲的中美关系带来一丝曙光,为两个大国在新世纪携手共赢披荆斩棘,开辟阳光大道。

然而,事实如何呢?

希望总是美好的,现实总是残酷的。虽然上任的第一年,奥巴马便早早访华,高调宣布,中美关系是世界上 21 世纪最重要的双边关系。而实际上,对中国轮胎征收惩罚性关税、宣布对台军售、谷歌事件政治化以及会见达赖喇嘛,这一系列绵密而又计划周详的组合拳却又再次将对中美关系持乐观态度的善良人们打得清醒了过来。很多评论指出,无论奥巴马是白人还是黑人,无论他的政治主张多么的华丽多彩,他都是美国总统,而遏制中国是美国的一贯国策,这些事件只是延续了过去的惯例而已。

这样的说法不无道理,但是,却只说对了一半,美国这一系列动作的背后,是具备强烈政治经济意图的刻意而为,绝非例行公事。终于,在 2010 年初春,中美摩擦达到了一个新的高潮。图穷匕见,中美汇率之争也终于赤裸裸地呈现在了每个老百姓的面前。

其实,中美汇率之争由来已久,冰冻三尺非一日之寒。

还是在 2002 年,日本朝野突然出现了一股汹涌的潮流,矛头直指中国的汇率制度。一时间,以财政大臣和《读卖新闻》为首,官方和媒体同时发难,强烈谴责中国政府操纵汇率,通过压低人民币汇率向全球倾销其廉价商品,导致全球通货紧缩,并使西方经济蒙受损失,失业率明显上升。日本人愤慨地呼吁,要求“西方七国集团”立即通过决议,迫使人民币升值。好似心有灵犀,随后,美国高官、华尔街金融巨头、主流媒体立即跟进,欧盟也在旁摇旗呐喊,擂鼓助威。从此,这个陌生的词汇终于跃入了中国老百姓的眼帘,人民币更成了发达国家的肉中刺、眼中钉,人民币的汇率问题也仿佛成为了潘多拉的盒子,是西方社会一切问题的根源。于是,人民币升值的压力开始越来越大,终于在 2005 年 7 月 21 日,中国政府宣布“汇率机制改革”,人民币从此进入了“有管理的浮动汇率”阶段,慢慢踏上了升值的这条充满荆棘的道路。

然而,人民币缓慢升值并无法满足西方尤其是美国的胃口,几年来通过人权责难、台海争端、西藏问题、贸易制裁等各种手段来逼迫中国就范。议员提案、国会施压、总统喊话、媒体造势,美国一刻也没有停止过对人民币汇率上升的诉求。2005 年起,美国财政部每年两度发表《国际经济和汇率政策报告》,区区 30 多页的报告,指责中国之篇幅,赫然超过三分之一! 2006 年 5 月起,美方金融特派员常驻北京,监督中国之汇率政策和金融改革。声势之大,手段之狠,世所罕见。在遭遇到全球金融海啸后,由于美国乃至西方社会都有求于中国,汇率战争的喧嚣才慢慢淡了一些,然而全球经济形势才刚刚开始回暖,美国底气便足了起来,开足马力要对中国经济全力绞杀,重新祭出了逼迫人民币升值这面大旗。

时间拉到 2009 年 9 月 20 日 20 国峰会时,当时中国刚刚做了一回“英雄救美”的壮举,而国内经济却也开始出现势头日趋严重的泡沫化。中国为世界经济之付出不可谓不多,铁肩担道义的大国责任感不可谓不强,然而,奥巴马却当头泼下一盆冷水:人民币汇率必须升值,中国出口必须减少。

美国总统下完通牒,一系列紧锣密鼓的行动就开始了。2009 年 10 月 2 日七大工业国在土耳其发表联合宣言,要求人民币升值。第二天国际货币基金组织再度向中国施压,要求人民币升值。11 月 13 日,亚太经合组织 21 个成员国

当着中国国家领导人的面要求人民币升值。11月30日欧盟要求人民币升值。2010年1月20日,七大工业国通过媒体表示要求人民币升值。2月5日的加拿大峰会,七大工业国将再次对人民币施压,要求人民币升值。举目环球,除非洲之外,好像全世界都要求人民币升值!

2010年3月16日,正值中期选举的美国国会终于对中国汇率问题发起了总攻。美国纽约州参议员查尔斯·舒默召开新闻发布会,公布升级版“舒默议案”,并启动立法程序,再度就人民币汇率问题向中国施压。舒默在2005年第一次提出该议案,他当时威胁,如果人民币不升值,那么所有进入美国的中国商品将被加征27.5%的汇率税。

而这次,不只是加征报复性关税那么简单,舒默声称“操纵汇率将被视为不公平的补贴,将受到美国一系列政策的报复”。

让我们来看看这赤裸裸的威胁:

舒默议案要求美国财政部识别“汇率根本性失当”的国家,并拟定一份包括寻求类似不平衡政策国家的“优先行动”名单。名单上的国家将面临美国的一系列反应,包括可能改变对其市场经济称号的认定。

议案要求美国政策对这些国家的货币低估作出反应,禁止美国政府购买来自这些国家的商品和服务,除非它是国际货币基金组织《政府采购协议》的签署国。在这些国家“未能采取合适政策”的360天后,将禁止美国海外私人投资公司(OPIC)参与这些国家的项目融资,并反对新的多边银行融资项目。

根据议案,华盛顿将要求国际货币基金组织与这些特定国家举行有关汇率问题的特别会谈。议案还要求美国贸易代表与汇率存在问题的国家通过世界贸易组织寻求解决争议的方案。

议案还要求财政部与联邦储备委员会和其他中央银行举行咨商,考虑对货币市场进行补救性干预。

这是多么荒唐的逻辑,世界头号汇率操纵国定义别国为汇率操纵国,并加以制裁。这又是多么无情的打压,也只有美国才会如此蛮横。

可以预见的是,一旦舒默议案获得通过,中美之间最后的那层温情脉脉的窗户纸也将被捅破,随之中美将不可避免地展开极为惨烈的贸易战,而两国也会动用一切可以动用的力量来打赢这场没有硝烟的战争,届时,鹿死谁手,仍未

可知……

那么,这搅得天翻地覆的汇率究竟是什么?为什么这么重要?中美汇率之争背后都隐藏了哪些不为人知的政治和经济意图?汇率战争的威力到底有多大?人民币究竟何去何从?

本书将为读者掀开一层层罩在这些艰涩深奥的经济学概念上的面纱,揭开汇率战争的谜底,因为这并非只是街谈巷议的高端搏杀,更非仅仅是国与国之间的外交风云,要知道,这关系到我们每个人,每个人实实在在的生活。

编 者

目录

引 言 中美汇率之争

第一部分 世界汇率发展史和战争史

第一章 有关汇率的几个基本常识

汇率亦称“外汇行市或汇价”，是国际贸易中最重要的调节杠杆。一国货币兑换另一国货币的比率，是以一种货币表示另一种货币的价格。由于世界各国货币的名称不同，币值不一，所以一国货币对其他国家的货币要规定一个兑换率，即汇率。

1

1. 外汇与汇率——两国贸易引出来的话题/5
2. 何为汇率制度/8
3. 外汇的交易——外汇本身也是商品/9
4. 汇率的种类/11
5. 影响汇率的因素/15

第二章 刚柔并济——汇率制度和理论的历史变迁

汇率制度从性质上来分，基本就是两大类：固定汇率制度和浮动汇率制度。前者属于刚性要求，条条框框比较严格，后者则柔韧度较强，属于弹性需求。从国际金融史来看，汇率制度的确立也是一个由刚到柔逐渐发展变化的过程，下面就来回顾一下其历史变迁中的沧海桑田。

1. 从国际金本位制度的崩溃到布雷顿森林体系的建立/19

2. “特里芬难题”/26
3. “尼克松冲击”和“史密森协议”/29
4. 浮动汇率制度登上历史舞台——“牙买加协议”/35
5. “广场协定”和“卢浮宫协议”/37
6. 人民币汇率制度演变/40

第三章 一场有关汇率的博弈——从英镑到美元

在人类数千年的货币史上,使用范围最广、历史最长的货币是黄金,这种典型的超主权货币在全球范围内不约而同地使用,也再次证明了“货币天然就是金银”这个颠扑不破的真理。不过,随着纸币和银行券的逐渐应用,黄金渐渐退出了人类商品交易的第一线,转而退居幕后进行调控。在近现代史上,伴随着大英帝国崛起,由英格兰银行独家发行的代表英国国家权利的英镑就是纸币中的佼佼者,它替代黄金在全球通用,成为人类历史上第一只带有主权性质的国际储备货币。此后美国渐渐崛起,代表美国国家利益的美元为了争夺更多经济话语权,向老霸主英镑发出了一次次的挑战,逐步建立了属于自己的货币王朝。那么,这些主权货币,凭借什么成为全球硬通货,它们如何从中受益,又是哪些因素导致了它们的衰败呢?

1. 第一种世界货币——英镑的诞生/47
2. 皇家铸币局局长——艾萨克·牛顿/51
3. 百年霸业——英镑在 19 世纪对世界的统治/57
4. 帝国斜阳——英镑的衰落和美元的崛起/61
5. 索罗斯的最后一击/69

第四章 笼罩在美元阴影下的世界

荷兰的花卉,瑞士的钟表,意大利的时装,法国的香水、葡萄酒,德国的啤酒、相机,日本的动漫和电子产品,中国的丝绸和茶叶……多少年来,世界各国都曾以自己的独特物产和传统工艺闻名世界。而如今,与这些传统产品一起,各国的制造业生产的工业产品在国际市场争奇斗艳,为世界贸易添了一抹浓郁的异域风情。那美利坚合众国呢?其出口产品又有哪些代表呢?可能有人要

说,福特的汽车,好莱坞的电影,肯德基和麦当劳的汉堡包……没错,我们可以列举很多很多,的确,这些也都是美国特色的东西,但是,它们却又都不是美国最好的出口产品。美元,也只有美元,才是世界上每个国家都大量进口的“生存必需品”,是美国最畅销的出口产品。

1. 美元是美国最好的出口产品/81
2. 石油是撒手锏/87
3. 夺取全球主要商品定价权/91
4. 新自由主义——经济全球化的真相/98
5. 虚伪的正义/105

第五章 看不见硝烟的战场——汇率战争史

战争,乃人类之间最残酷最惊险的角逐,是血与火的较量。成者为王、败者为寇,战争的结果常常会改变人类历史发展的走向。战争的形态多种多样,但是没有硝烟的战争,想必超出了一般人对于腥风血雨为特点战争之想象。没错,正是有这样一类战争,既能杀人于无形,也可挽狂澜于不倒,其运筹帷幄、杀伐决断的激烈程度丝毫不亚于一场传统的战争。下面,就让我们沿着前人的足迹,去了解一下什么是汇率战争。

1. 比原子弹还要厉害的武器——日本经济十年萧条之谜/115
2. 南柯一梦——墨西哥“美国梦”的破灭/122
3. 奄奄一息的北极熊——从苏联的解体到俄罗斯的金融危机/129
4. 东南亚的梦魇——席卷东南亚的金融龙卷风/141

第二部分——中美汇率之争

第六章 中美关系和汇率交锋

有人把中国和美国称作是 21 世纪主导世界政治经济格局的两大强国,甚至有人认为世界进入了 G2 时代。这的确有一定道理,一个是世界上最强大的国家,一个是世界上人口最多的国家,的确足以撼动地球。没错,中国的发展世

所共睹,中国的崛起让人侧目,但借此就推断中国已经到了和美国平起平坐的程度,简直滑天下之大稽。美国极力宣扬的“中国威胁论”,不但迷惑了很多美国人,更让无数中国人沾沾自喜,以为老美果真终日坐卧不宁。很多人不但认为中国现在已经可以说不,还认定在不远的将来,美国人可能就要看中国人的脸色说话了。

中国的确在发展,但仍在发展中,中国的确在崛起,但远未成为强国,在一片歌舞升平的盛世欢歌中,所有中国人都必须有足够清醒的认识,危险就在眼前。西方从来没有放松过对中国的渗透和控制,也从来没有放弃过遏制中国的努力。因为中国的真正强大是完全不符合西方金融财团的核心利益的,实际上,也不符合他们的国家利益。所谓和平共处、互通有无、共同发展只是一种外交词汇,也是一种人类社会发展的乌托邦。前事不忘,后世之师,从欧美列强发迹的历史,每个中国人都应该明确地认识到,事情的本质是从来不会改变的。何况,金融战争的号角早已吹响,汇率纠纷剑已出鞘,当环顾四野,发现战略制高点已经所剩无几之时,也就是危机到来的前兆。是时候了,中国人应该警醒、奋起了……

1. 破冰后的蜜月期——从中美关系史看两国关系实质/159
2. 美国为什么要逼迫人民币升值/162
3. 盟友们的态度/166
4. 人民币升值救不了美国经济——金融危机的实质/169

第七章 盛世危言——中国的困境

改革开放三十余年来,中国人民在中国共产党的领导下,走过了一段波澜壮阔的奋斗历程,在一穷二白、只求温饱的岁月里,老百姓是无法想象如今高楼林立、车水马龙的繁华景象的,追忆往昔,现在的中国的确是发生了翻天覆地的变化。GDP 年年保持近 10% 的增速,外汇储备日益增长,国际收支连年顺差,这些可喜的变化带来的直接效应就是中国的国际影响力显著增强,逐渐成为一个具有影响力的政治经济大国。中国的成就举世瞩目,震惊全球,本篇无意多费笔墨、锦上添花。躺在功劳簿上,结局只能是惨淡的,面对隐藏在繁华背后的隐患,笔者但求发出盛世危言,给中国经济敲响一记警钟。

1. 中国经济面临的主要问题/175
2. 不稳定的地缘政治/186
3. 人民币升值的后果预测/191
4. 全面汇率战争的危险/194

第八章 压力下的对策

可以说,金融自由化是西方金融财团的一个美丽的陷阱,也是摇摇欲坠的美元霸权加强自身统治地位的最后一搏。不过,我们却不能因噎废食,对于中国来说,金融自由化也是发展的必由之路。因为一来我们不可能再次闭关锁国,做井底之蛙;二来想发展壮大自己,也必须借助国际市场这个大熔炉千锤百炼。凡此种种,使得金融开放成了中国金融业必须破釜沉舟、迎接挑战的不二选择。在这种情况下,如何做到既能融入国际金融格局,锤炼出一批真正的金融巨子,又能避免落入西方金融财团的圈套,保证国家的金融安全,就显得尤为重要,也是中国在金融开放的过程中迫在眉睫的待解命题。

1. 面对经济泡沫的两难选择/201
2. 两种声音——人民币究竟该升值还是稳定/206
3. 德国汇率改革的镜鉴意义/211
4. 中国金融开放的战略思考/218

参考文献

第一部分

世界汇率发展史和战争史

第一章 有关汇率的几个基本常识

第二章 刚柔并济——汇率制度和理论的历史变迁

第三章 一场有关汇率的博弈——从英镑到美元

第四章 笼罩在美元阴影下的世界

第五章 看不见硝烟的战场——汇率战争史

第一章

有关汇率的几个基本常识

汇率亦称『外汇行市或汇价』，是国际贸易中最重要的调节杠杆。一国货币兑换另一国货币的比率，是以一种货币表示另一种货币的价格。由于世界各国货币的名称不同，币值不一，所以一国货币对其他国家的货币要规定一个兑换率，即汇率。

1. 外汇与汇率——两国贸易引出来的话题
2. 何为汇率制度
3. 外汇的交易——外汇本身也是商品
4. 汇率的种类
5. 影响汇率的因素

1. 外汇与汇率——两国贸易引出来的话题

我们都知道，远古的祖先在交换其生活必需品的时候，是一种粗放式的物——物交换，大家各取所需，相互弥补自身生产种类的不足。由于其简便易行，这种部族之间的交换，在很多偏远落后的民族部落甚至一直持续到近现代。那时候的交换，严格来说，还算不上是一种真正的商业行为，彼此心安理得，便是一桩买卖，至于生产成本之类的计算，交换是否公平之类的考量，由于根本没有任何衡量标准，也就无从谈起了。

当时间的车轮轰轰碾过，货币开始逐渐出现在人类历史的记载当中，并越来越成为日常商业生活的主宰。以我国历史来看，最早担当这一角色的是贝壳，后来是青铜铸币，再到后来，金银这对兄弟便成为了货币当仁不让的等价物，尤其在我国的明清时代，由于巨大的贸易顺差，欧洲的贵金属源源不断输入中国，金银从而成为了真正的流通货币。

“金银天生不是货币，货币天生是金银”，马克思的这句名言流传至今。而进入19世纪，尤其是20世纪，由于金银这种稀缺贵金属越来越无法满足越来越大的商品流通的需要，纸币便登上了历史舞台，只不过，当时纸币是要和金币挂钩的，换言之，纸币只是金币的一个代言人而已。

随着地理大发现和工业革命的兴起，资本主义在全世界扩张势力，拥有大量剩余产品的资本家们，越来越不满足于国内狭小的市场需求。在这种背景下，殖民主义开始无孔不入地在世界范围内蔓延，严重不对等的国际贸易像吸血鬼一样逐渐榨干了亚非拉等广大土地的养分。

不管殖民地和宗主国的关系如何，既然有了国际贸易，国与国之间的商品交易就必须有货币的支付，而不同的国家，不同的民族，其货币种类形形色色，支付手段五花八门。所以，这种国际间的支付必须以一种货币，按一