



美国终于提高债务上限

美国松了一口气,他们不会当“老赖”了
全世界又倒吸一口气

因为这意味着……坏消息

全球通胀、汇率风险、外汇储备贬值……

美国财政部8月1日发布的数据显示,今年第三季度,美国财政部的发债规模环比将明显增加。

财政部的数据显示,今年7至9月,财政部预计将发行3310亿美元净净销债务,估计到9月底的现金余额为1100亿美元。

第三季度发债规模有望增加74.2%

和第二季度1900亿美元的实际发债规模相比,第三季度的发债规模有望增加74.2%,但和今年5月初步预计的第三季度发债规模相比则减少了740亿美元。

财政部同时预计,今年第四季度的发债规模约为2850亿美元,到12月底的现金余额为1000亿美元。

此前一天,美国总统奥巴马宣布国会两党已经就提高美国债务上限达成协议。众议院1日投票通过了相关法案,接下来还有待参议院批准。

坏消息之1 全球经济将处于放缓的过程

专家指出,美国的“负债经济”不可持续。中银国际首席经济学家曹远征表示,虽然美债问题暂时得到解决,但无论是减少开支还是增加税收,难度都很大,短期内不可能解决,以债养债的做法绝非长久之计。

2日的国际外汇市场也反映出,市场仍担心美国主权评级存在被下调的风险,避险情绪仍然偏高。交通银行资深外汇分析师叶耀庭分析认为,一方面,拟议中的协议10年内削减赤字的规模是2.1万亿美元,远低于部分评级机构预计的4万亿美元水准,市场疑虑美国主权评级展望会被降至负面;另一方面,欧元区、中国、德国、英国和美国先后公布的7月制造业采购经理人指数,均进一步下滑,显示全球经济将处于放缓的过程,让人颇为揪心。

虽然最初市场对美元国会就上调举债上限达成协议表现出些许欢愉情绪,但是美元并未因此受到有效支撑。相反由于美债上限提高将不可避免地增加美元流动性,或将加速美元贬值。目前美元指数上方阻力在75附近,能否向上反弹存在悬念。招商银行国际金融分析师刘东亮判断,美元中期可能宽幅震荡,没有明显方向。

坏消息之2 长期推高全球通胀 加剧我国输入性通胀

美债风波的后续影响引发全球关注,人们对市场购买美债的意愿不禁打上一个问号。

上海浦东美国经济研究中心副主任王国兴告诉记者,这一事件过后,全球资金在投资方向上会有所改变,一定程度上打压市场购买美债的意愿,从而间接推高大宗商品、贵金属和石油的价格。这无疑将在较长一段时间内推高全球通胀,也会加剧我国输入性通胀。

在此背景下,为国内企业尤其是制造业提出不小挑战。弗若斯特沙利文公司咨询经理曹寅长期接触并专注研究国内制造企业和新能源企业,他在接受记者采访时坦言:“目前,大多数国内企业并没有认识到美债风波对自身的影响,随着后续整个产业链成本的上升,企业会逐渐意识到压力的存在。”

不过,已有企业提前动作,谋划新的战略布局。以无锡尚德为例,企业意识到欧洲债务危机和美国减赤协议都将导致这些地区的采购量缩减,尤其是美国新能源产业的外需减少,于是开始踊跃开拓国内市场。

“声音”

“美国没有量入为出,而且将自己的一部分负担转嫁给世界经济;这也说明美国经济在一定程度上寄生于世界经济和美元的垄断地位。”

——俄罗斯政府总理普京

普京1日在一个青年论坛召开期间说,尽管美国国会两党就提高债务上限达成一致,但这从根本上来说不会对解决问题有任何帮助。普京认为,为摆脱美元作为国际储备货币的垄断局面,在世界上应该出现其他的储备货币。他说,欧元的地位应该加强,亚洲也应该有地区性储备货币,而卢布完全有可能在独联体地区成为地区性储备货币。

“美国可能推行的QE3将对我国通胀治理带来新一轮压力,宏观经济也因此将受到一系列影响。提高举债上限、QE3令美元在中长期上预期走软,我国出口企业将因人民币的相对升值而面临巨大压力。而为抑制通胀,我国还会采取紧缩性的货币政策,那么实体经济将受到订单缩水 and 信贷紧缩的双重打击。”

——广东金融学院代院长陆磊

“美国债务上限不可能无限提高,迟早要崩盘。现在美国以及欧洲等发达国家是债务依赖的发展模式,通过不断提高债务上限,以新债还旧债,解决经济发展问题,支持经济增长,这是一种不能持续的模式。而新兴经济体则试图在金融的虚拟经济中获取利润,捆绑在发达国家的债务上,重复这样的模式是十分危险的。”

——银河证券首席经济学家左小蕾

坏消息之3 中方进出口企业要避免汇兑风险

对于外贸企业大军而言,人民币汇率中间价下一步走势值得密切关注。2日人民币对美元汇率中间价报6.4419。美国债务危机解决,一度刺激风险货币全线上扬,但受欧洲PMI数据表现不佳等因素影响,美元指数又探底回升,造成人民币对美元汇率中间价再现回落走势。市场交易员表示,人民币中间价水平自主可控,不会受到美债风波太大影响。

来自三林万业(上海)企业集团有限公司的财务人员告诉记者,近期人民币对美元中间价略有加速升值,但人民币对其他币种却不存在这种迹象,这是由于美元近期加速走贬导致的。为了避免汇兑风险和损失,不少进出口企业采取早收债权、拖欠债务的手段。

坏消息之4 对我国外汇储备保值增值带来巨大压力

专家们认为,美国再度提高举债上限,对我国外汇储备的保值增值带来了巨大压力。在此背景之下,加紧实施外汇储备多元化战略,应成为当务之急。

广东金融学院代院长陆磊说,“我国不应该再增持美国国债了。美国这次突破了举债上限,以后还会突破,这种情形不可能维持到永远。现在最大的问题在于美国经济的复苏并不确定,美国经济下一步是向好还是向坏还有待观察,这其中有很大的风险。”

专家:中国应减少对美国债券的依赖

此次美债风波也给我国外汇储备较为依赖美国债权市场的投资模式敲响了警钟。中国外汇研究院院长谭雅玲表示,此次美国债务上限纠纷给我国的启示是加快长远的制度改革,减少对美国债券市场的依赖。否则,除了继续购买美债、欧债等少数品种外,很难找出有足够深度和广度的市场,承接庞大外储。

安邦咨询首席研究员陈功建议,首先可对现有的美债采取一定程度的对冲等保险措施,防止人民币出现大幅升值;二是加快人民币可自由兑换进程,提高企业和居民海外投资的自由度,从而增加私人部门的购汇意愿,减缓庞大外储的增长步伐。

“中国购买美国国债,美国购买中国商品,是历来中美两国互相依存关系的主要体现之一。现在双方都有责任纠正这种过度依赖。中美两国都在转变经济发展方式,这个过程是渐进的、痛苦的。”王国兴说。

本版综合新华社电

美国财政部发债规模

2650
一 季度

1900
二 季度

3310
三 季度
(预计)

2850
四 季度
(预计)

单位:亿美元

