



衰退陰霾再臨 復甦前路漫漫

今年以來，全球經濟開始逐漸走出危機的陰影，歐美股市雖然已經止住連續暴跌，但是發達經濟體近期發出的疲弱經濟指標卻在提示我們：復甦之路仍然崎嶇。

8月30日，奧巴馬公開表示，美國經濟像患了一場“心臟病”，雖然從金融危機中活了過來，但康復的速度非常緩慢。

9月1日，白宮管理和預算局發佈的預測報告，將2011年全年增幅從2月的2.7%大幅調低至1.7%，2012年全年增幅從3.6%調至2.6%。報告顯示，今年上半年，美國經濟僅增長0.7%，這是自2009年6月美國本輪經濟衰退以來增長速度最低的半年。美國商

務部發佈的最新數據顯示，今年二季度美國經濟增長率僅為1%，低於政府先前1.3%的預測，今年一季度經濟增長率更僅為0.4%，表明美國經濟幾乎停滯不前。

與此同時，8月份美國消費者信心指數跌至兩年來的最低點，由於人們對於就業、收入和商業狀況的預期下降，美國消費者信心指數在8月份降至兩年以來的最低。上升的悲觀情緒可能使得美國家庭不願意打開腰包消費，這將令零售商們更加失望。

加拿大統計局發佈的數據顯示，這個北美主要經濟體今年第二季度GDP環比下滑0.1%，為自2009年第三季度以來首次出現萎縮。官

方認為，經濟下滑主要是出口大幅下降所致，凸顯外部經濟的疲軟和國內信心的匱乏。

來自歐元區的數據也令人失望，8月份製造業PMI指數顯示，歐元區製造業出現近兩年來的首度萎縮。法國製造業活動則出現兩年多來首次萎縮。而區內最大的經濟體——德國的製造業PMI已連續第四個月下降，降至兩年來最低點，接近50的榮衰分界線。德國第二季度GDP環比僅增長0.1%，增長近乎停滯。

另據道瓊斯通訊社9月2日報道，從澳大利亞到韓國，再到歐元區，採購經理人指數(PMI)都跌破了50的臨界點。英國製造業PMI

更是跌至26個月低點。美國是僅有的幾個製造業免於萎縮的國家之一，其PMI位於50之上，但美國的製造業也幾乎沒有增長。

最嚴重的是美國的失業率，業界對明年第三季度美國的失業率平均預期為8.2%。據統計，自二戰以來，除了里根，美國還從沒有哪一位總統在失業率超過6%的情況下贏得連任。

美歐發達經濟體出現增長停滯甚至萎縮。這似乎也印證了此前國際貨幣基金組織(IMF)和世行有關世界經濟進入“新危險境地”的警告。

國際貨幣基金組織總裁拉加德在日前舉行的傑克遜羅爾全球央

行年會上警告稱，全球經濟已經處於“新的危險階段”，各國官員必須採取措施加強經濟增長。拉加德指出，美國應該遏制房價跌勢，歐洲銀行業必須增加資本，防止歐債危機向他國蔓延，美國和歐盟都必須強化長期預算紀律，但同時要投入資金用於短期刺激措施。“經濟復甦本就脆弱不堪，而且還可能偏離正軌，因此，我們必須立即採取應對措施。”

經濟合作與發展組織(OECD)秘書長安吉拉·古里亞近日也表示，預計全球經濟復甦步伐將放緩，經濟下行風險已開始顯現，其中包括大宗商品價格上漲、房地產市場的不穩定、金融系統存在的問題以及

國際貿易談判缺乏進展。此外，他還認為，歐元區的債務危機和美國債務上限談判也面臨很大不確定性。

面對日益加重的衰退陰霾，各國執政者都在積極醞釀探應對措施。奧巴馬總統近日表示，政府即將公佈的一攬子新措施能夠為美國創造100萬個新就業崗位，並將經濟增長拉高1.5個百分點。與此同時，白宮還緊急召入一位就業問題專家出任白宮經濟顧問委員會主席。法國總統薩科齊則呼籲20國集團應為世界經濟增長而達成一致的行動計劃並簽署準確而具體的協議。英國工黨領袖米利班德也呼籲，應立即召開G20峰會，找到走出經濟低迷的方法。

找到方法或許不難，難的是切實執行已制定的經濟干預措施，而不是把G20變成政治作秀的舞台。

美債危機凸顯亞歐金融合作重要性

亞歐經濟體雖然較快從全球金融危機中復甦，經濟基本面受到的衝擊有限，但此輪危機讓亞歐經濟體深刻認識到擺脫對美元依賴的重要意義。

【新華社記者鄧茜、張歡、熊聰茹烏魯木齊報導】美國主權信用評級遭降等因素日前引發市場關於全球經濟“二次探底”的新一輪憂慮。雖然在歐洲債務危機蔓延、日本經濟前景低迷的情況下，美債仍是相對安全的投資渠道，但不可否認，美國已然面臨“嚴峻的預算和經濟挑戰”，持有大量美國國債的亞歐新興經濟體面臨的風險將日益加大。9月1日在新疆參加首屆中國-亞歐博覽會金融合作論壇的企業及專家認為，要應對日益複雜的外部環境，亞歐各國必須加強金融合作，推動國際金融體系改革，在危機中最大限度地保護本國利益。

測算，評級下調可能令美債收益率長期內上升0.7個百分點，對美國而言將增加約1000億美元的公共債務融資成本。

對於中國、俄羅斯等主要債權國而言，美國信用評級遭降則令這些國家外匯資產面臨縮水風險。

其次，通脹風險。目前世界主要的大宗商品，包括石油、黃金、糧食多以美元計價，美國現階段採取的弱勢美元政策，特別是兩輪量化寬鬆政策，令這些戰略物資價格不斷攀高，成為亞歐新興經濟體輸入性通脹的主要來源。

此番美國債務問題不斷深化，加上當前美國經濟復甦乏力，勢必造成市場對美聯儲第三輪量化寬鬆政策(QE3)的期待。如果美國推出QE3或者實行類似的寬鬆政策，都將繼續導致美元超發，引發包括亞歐經濟體在內的全球經濟更大的通脹風險。

最後，貿易結算匯率風險。受金融危機和債務問題影響，美元等主要國際結算貨幣匯率大幅波動，中國及周邊國家的企業在使用第三國貨幣進行貿易結算時面臨較大的匯率風險。如果推動貿易結算貨幣多元化，使用交易國本幣結算，將有效避免不必要的匯率損失，同時提高金融機構效率，降低交易成本。

區金融穩定也確實發揮了重要的作用。馬德倫在論壇上披露，今年，中國人民銀行先後與烏茲別克斯坦、蒙古國、哈薩克斯坦的中央銀行簽署了7億元人民幣、50億元人民幣、70億元人民幣的雙邊本幣互換協議。

至此，我國央行已與韓國、中國香港特區、馬來西亞、白俄羅斯、印度尼西亞、阿根廷、冰島、新加坡、新西蘭、烏茲別克斯坦、蒙古國、哈薩克斯坦等國家和地區貨幣當局簽署了12個雙邊本幣互換協議，總金額達8412億元人民幣。

這些協議的簽署，對於擴大人民幣跨境貿易結算具有重要意義，也使我國人民幣逐漸區域化，並向國際化進發邁出了堅實步伐。

第二，推進境外直接掛牌交易與多種幣種直接兌換。人民幣對盧布交易2010年12月在莫斯科銀行間外匯交易所掛牌上市，這是人民幣首次在中國境外實現直接掛牌交易，標誌著人民幣國際化邁出非常重要的一步。

此外，繼2010年中國外匯交易中心主辦的中國貨幣網推出人民幣對馬來西亞林吉特和俄羅斯盧布兩種幣種外匯掛牌交易價後，今年6月，富滇銀行與老撾大眾銀行合作，在國內商業銀行中首家推出人民幣與老撾基普的掛牌匯率，並啟動中老本幣跨境結算業務。

馬德倫說，不久前，中國銀行新疆分行正式掛牌人民幣與哈薩克斯坦

貨幣堅戈現匯交易價格，這是中國實施向西開發戰略、推動人民幣走出去的又一舉措。

人民幣邁向多幣種直接兌換的趨勢已很明顯，與小幣種地區之間實現雙本幣跨境結算，避免了與第三方貨幣多次兌換的繁雜手續和成本，受到外資企業的青睞，其公平對等模式也得到雙方國家的認可。

第三，協力推進國際金融體系改革。本輪金融危機以及接踵而至的債務危機，令亞歐各國尤其是美國的主要債權國清楚地看到，美國憑藉以美元為基礎的國際金融霸權地位，綁架了全球經濟。

因此，要想改變現狀，必須推進國際金融體系改革，推進儲備貨幣多元化，加強國際金融監管，改革國際機構，提升新興經濟體的國際金融話語權。

面對這一共同訴求，包括亞歐各國在內的新興經濟體進行了廣泛的努力與合作，促進了世界銀行和國際貨幣基金組織(IMF)進行了一定程度的改革。不過，現行國際金融體系的調整還相當有限，並未對美國的主導權產生實質性的影響。

日本大地震後，西方七國集團(G7)聯手干預日元匯率，也從一個側面說明西方主導的國際金融格局並未發生根本性變革，這進一步凸顯亞歐國家加強合作、爭取金融話語權的必要性和重要性。

圖表：美國國債前十大持有國或地區(單位：億美元)

數據來源：美國財政部

美債危機給亞歐各國帶來多重挑戰

近一個月來，在全球資本市場因美國信用評級遭降而引發的動蕩剛剛有所緩和之際，美國國會預算局8月24日發佈的最新報告預測，2011年(2010年10月至2011年9月)美國聯邦政府財政赤字將逼近1.3萬億美元。

多年來，美國國債被各國投資者視為最安全的資產，美國主權信用評級遭到調降，顯示美國國債安全系數下降，預示著美國經濟的償債能力受到質疑。

而美元為世界主要儲備貨幣，在全球儲備中約佔60%的份額，其價值直接決定各國中央銀行的國際儲備價值，美國主權信用評級下調同時動搖了美元的國際儲備地位，勢必造成持有國資產縮水。

首先，外匯資產保值風險。根據美國財政部的統計數據，在美國國債前十大持有國或地區中，新興經濟體佔據一半以上，其中中國和俄羅斯更高居前兩位之列。

美國財政部8月15日公佈的最新《國際資本流動報告》顯示，截至今年6月末，中國大陸持有美國國債1.1655萬億美元，高居榜首。這在中國目前持有的約3.2萬億美元的外匯儲備中約佔35%。俄羅斯則以1098億美元，居於美國國債持有國或地區第八位。

據美國證券行業和金融市場協會

亞歐金融合作正日趨活躍

亞歐經濟體雖然較快從全球金融危機中復甦，經濟基本面受到的衝擊有限，但此輪危機讓亞歐經濟體深刻認識到擺脫對美元依賴的重要意義。

中國人民銀行副行長馬德倫在中國-亞歐博覽會金融合作論壇上表示，亞歐各國在平等互利基礎上開展的一系列金融合作，成果不斷顯現，合作機制的層次和水準不斷提升。

首先，簽署系列本幣互換協議。這既為了應對短期流動性問題，也體現了對貨幣互換的創新，即支持互換資金用於貿易融資。

金融危機爆發後，許多國家出於維護本幣幣值和金融系統穩定，提出了與我國簽署本幣互換的迫切需求。而我國與多個國家和地區簽署本幣互換協議，對於維護幣值穩定和地

區金融穩定也確實發揮了重要的作用。馬德倫在論壇上披露，今年，中國人民銀行先後與烏茲別克斯坦、蒙古國、哈薩克斯坦的中央銀行簽署了7億元人民幣、50億元人民幣、70億元人民幣的雙邊本幣互換協議。

至此，我國央行已與韓國、中國香港特區、馬來西亞、白俄羅斯、印度尼西亞、阿根廷、冰島、新加坡、新西蘭、烏茲別克斯坦、蒙古國、哈薩克斯坦等國家和地區貨幣當局簽署了12個雙邊本幣互換協議，總金額達8412億元人民幣。

這些協議的簽署，對於擴大人民幣跨境貿易結算具有重要意義，也使我國人民幣逐漸區域化，並向國際化進發邁出了堅實步伐。

第二，推進境外直接掛牌交易與多種幣種直接兌換。人民幣對盧布交易2010年12月在莫斯科銀行間外匯交易所掛牌上市，這是人民幣首次在中國境外實現直接掛牌交易，標誌著人民幣國際化邁出非常重要的一步。

此外，繼2010年中國外匯交易中心主辦的中國貨幣網推出人民幣對馬來西亞林吉特和俄羅斯盧布兩種幣種外匯掛牌交易價後，今年6月，富滇銀行與老撾大眾銀行合作，在國內商業銀行中首家推出人民幣與老撾基普的掛牌匯率，並啟動中老本幣跨境結算業務。

馬德倫說，不久前，中國銀行新疆分行正式掛牌人民幣與哈薩克斯坦

貨幣堅戈現匯交易價格，這是中國實施向西開發戰略、推動人民幣走出去的又一舉措。

人民幣邁向多幣種直接兌換的趨勢已很明顯，與小幣種地區之間實現雙本幣跨境結算，避免了與第三方貨幣多次兌換的繁雜手續和成本，受到外資企業的青睞，其公平對等模式也得到雙方國家的認可。

第三，協力推進國際金融體系改革。本輪金融危機以及接踵而至的債務危機，令亞歐各國尤其是美國的主要債權國清楚地看到，美國憑藉以美元為基礎的國際金融霸權地位，綁架了全球經濟。

因此，要想改變現狀，必須推進國際金融體系改革，推進儲備貨幣多元化，加強國際金融監管，改革國際機構，提升新興經濟體的國際金融話語權。

面對這一共同訴求，包括亞歐各國在內的新興經濟體進行了廣泛的努力與合作，促進了世界銀行和國際貨幣基金組織(IMF)進行了一定程度的改革。不過，現行國際金融體系的調整還相當有限，並未對美國的主導權產生實質性的影響。

日本大地震後，西方七國集團(G7)聯手干預日元匯率，也從一個側面說明西方主導的國際金融格局並未發生根本性變革，這進一步凸顯亞歐國家加強合作、爭取金融話語權的必要性和重要性。

圖表：美國國債前十大持有國或地區(單位：億美元)

數據來源：美國財政部

菲律賓貪念 魚和熊掌兼得 南海問題不容樂觀

【編者按】按菲律賓總統阿基諾三世本周訪華，試圖魚和熊掌兼得，一方面極力淡化南海問題，一方面大規模招商引資，引起了中國網民的強烈不滿。美國《時代》雜誌刊文稱，經過幾月在南海問題上的衝突，中菲兩國本週似乎正在努力用“錢”來換平他們之間的分歧。中評社記者黃蔚編譯報道如下。

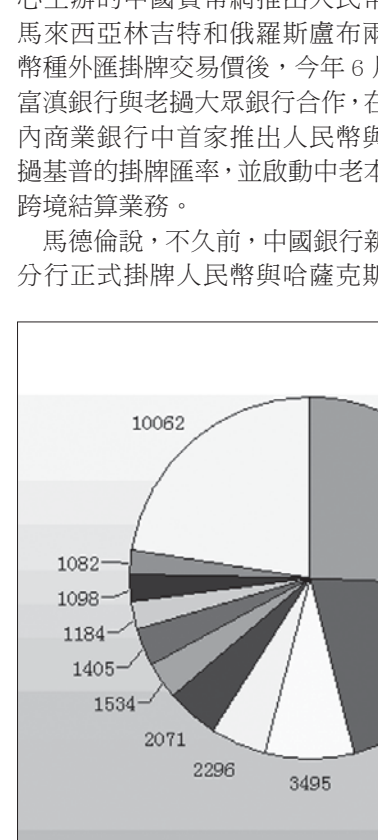
菲律賓總統阿基諾三世週二抵達北京，開始自他去年上任以來的首次訪華。與他隨行的還有約200名菲律賓商界領袖。據瞭解，菲律賓方面希望得到高達70億美元中國對菲的投資。週三上午，阿基諾在北京一個貿易論壇上表示，中菲兩國是夥伴關係，並一再宣稱菲律賓“向投資敞開大門”。中國正在迅速崛，這

為它的亞洲鄰居們帶來了巨大的的經濟利好。

文章稱，中國是菲律賓第三大貿易夥伴，排位僅次於日本和美國；而且中國在菲律賓對外貿易的重要性上還在不斷上升。據《金融時報》報導，中國對菲律賓的雙向貿易在2011年首四個月內上升了三分之一，相比而言，日本僅上升了9%，美國則下降了2.5%。

在貿易論壇上，阿基諾還特別強調了菲律賓的反腐工作。“我們工作中很重要的一部份是建立一種透明的社會文化和誠實可信的政府，我們要剷除腐敗、確保國內外商人的利益，讓例如中國這樣的貿易夥伴國享受一個公平的競爭環境，”他說。

菲律賓本土媒體“馬尼拉標準今



購置了多艘軍艦，並且還在計劃添置更多武器裝備。

但不論武器裝備有多麼強大，南海問題是中菲不可跳過的議題。菲律賓媒體預計阿基諾會與中國國家主席胡錦濤的會談中提及南海問題，但是他有意避開了。據報導，阿基諾在前往中國之前，菲律賓一些議員們向其強硬警告說：菲律賓不可以為了換取中國的投資而在領土問題上退步。

文章表示，除了貿易，中菲雙方還可以通過別的途徑減少敵意。如果經貿上的利好不能緩解兩國之間的爭端，也許軟性的親情能彌補一些。

但“緩解”充其量只是減少問題的火藥味，並不能最後解決問題。中菲之間的南海問題只能通過外交對話來最後解決。作為中國的歷史水域，中國擁有南海的主權是不容爭議的事實。

若菲律賓方面一再拿經濟做幌子，逃避南海問題，甚至聯美抗中，只能將簡單問題複雜化，為菲律賓長遠的發展帶來不利的影響。

2億美元冰島買地 黃怒波澄清外界質疑

據《新京報》報導，9月2日，因投資購買冰島300平方公里土地而受到國內外關注的中坤集團董事長黃怒波在京舉行發佈會，向中外媒體介紹了投資冰島的過程。

黃怒波重申投資冰島純屬企業行為，所要投資的地塊也遠離海岸、沒有港口。據黃怒波及有關人士透露，目前，有關申請已經到了冰島內務部。

在會上，黃怒波介紹了早年結識冰島人士、冰島遇到金融危機後有關方面邀請投資的過程。今年8月，黃怒波受到冰島總統的接見。

對於目前投資的最新進展，黃怒波介紹，有關申請已到冰島內務部。相關人士介紹，此前被西方媒體報道不支持黃怒波投資的內務部長也稱，這屬媒體誤讀。目前，冰島國內的聲音越來越趨向一致的歡迎黃怒波投資。

黃怒波還表示，據冰島規定，中坤去冰島投資需要在當地註冊新的公司，董事會也需要有2/3以上的冰島人或歐盟人。中坤投資都將嚴格遵守當地規定。

冰島駐華大使柯絲婷出席當天發佈會表示，在金融危機以來的這兩年，關於冰島的宣傳都很悲觀，很少見像黃怒波這樣樂觀的，很高興聽到黃怒波宣傳冰島。柯絲婷介紹，中坤所投資的旅遊業也是冰島在重點發展的行業。

對於投資冰島前期所需要的約2億美元投資，黃怒波介紹都是自有資金，“自己想做就乾，也不會找戰略投資者，也不會依賴銀行。

黃怒波說，2億美元的投資需要一年半的時間。黃怒波認為資金不會成為問題，“賣掉2萬平米大鐘寺商業，就能有20個億。”根據中坤的初步計劃，在開發過程中，中坤將放棄地塊中的河流權利，並注重生態環保。

據路透社報導，日本新首相野田佳彥週五選擇了現年49歲，資歷較淺的國會議員安住淳出任財務大臣，這意味著財政立場保守的野田將掌握關鍵經濟政策的控制權。

野田佳彥在本週被選為日本五年來第六位首相，他在最初選擇財相人選時曾排除安住淳。安住淳曾擔任日本民主黨國會對策委員長。

野田佳彥的新政府面臨著一系列挑戰：在結束核危機的同時，需制定出新的能源政策、重建日本遭遇海嘯破壞的東北部地區、找到資金來源來因應重建開支，以及日本老齡化社會中的巨額社會福利支出。

“野田的大本營就是財務省，”摩根大通駐東京的股市研究主管 Jesper Koll 稱，“如果他想從中施加影響，那沒有哪位政客會想擔任財相，因為財政、預算和稅收政策都將由野田首相所主導。”他在內閣官房長官藤村修正式宣佈內閣名單前表示。無論提名誰，新任財相都可能成為野田佳彥的“應聲蟲”。

安住淳出生於今年3月遭受嚴重地震海嘯災害的日本東北部地區，曾是日本放送協會(NHK)播音員，並領導了民主黨在2010年的參議院選戰，但民主黨當時遭遇慘敗。

這讓反對黨佔據參議院多數席位，有權阻止議案通過，因此野田佳彥不得不在稅收等關鍵政策上尋求反對黨的合作，同時還要力圖團結分歧嚴重的民主黨。

安住淳此前擔任過防衛副大臣，但外界對其財政政策立場知之甚少。他的第一項任務將是監督第三份追加預算的起草工作。該預算將為災後重建工作撥款。

內閣當中最難乾的或許就是財政工作，財務大臣須竭力控制不斷膨脹的公共債務，同時還要設法刺激經濟增長。這一職位的更換頻率甚至超過首相，安住淳將是日本自2006年以來的第九位財相。

野田佳彥還任命民主黨議員鈴木吉雄擔任經濟產業大臣，後者曾是社會民主黨成員，並擔任過國會政策委員長。

新任日本經濟產業大臣將扮演重要角色，因在福島核電廠由於地震海嘯而爆發全球最嚴重的核危機後，日本必須擬訂新的全國能源政策。

野田佳彥在能源政策上不同於前首相菅直人的強硬反核立場，但承認輿論及公眾安全疑慮，不可能建造新的反應堆。

經濟財政大臣由前財務省官員古川元久擔任；現年47歲的玄葉光一郎則出任外務大臣。玄葉光一郎必須加強與美國的安全同盟關係，並與中國保持穩定的關係。

野田佳彥最屬意的財相人選岡田克也，為何婉拒擔任財相的原因尚不清楚。但岡田克也近期曾暗示，在出任過外務大臣和民主黨幹事長之後，希望能休息一陣子。

編譯：隋芬、程琳、戴素萍

新任日本財相資歷較淺 意味首相欲掌政策話語權

據路透社報導，日本新首相野田佳彥週五選擇了現年49歲，資歷較淺的國會議員安住淳出任財務大臣，這意味著財政立場保守的野田將掌握關鍵經濟政策的控制權。

野田佳彥在本週被選為日本五年來第六位首相，他在最初選擇財相人選時曾排除安住淳。安住淳曾擔任日本民主黨國會對策委員長。

野田佳彥的新政府面臨著一系列挑戰：在結束核危機的同時，需制定出新的能源政策、重建日本遭遇海嘯破壞的東北部地區、找到資金來源來因應重建開支，以及日本老齡化社會中的巨額社會福利支出。

“野田的大本營就是財務省，”摩根大通駐東京的股市研究主管 Jesper Koll 稱，“如果他想從中施加影響，那沒有哪位政客會想擔任財相，因為財政、預算和稅收政策都將由野田首相所主導。”他在內閣官房長官藤村修正式宣佈內閣名單前表示。無論提名誰，新任財相都可能成為野田佳彥的“應聲蟲”。

安住淳出生於今年3月遭受嚴重地震海嘯災害的日本東北部地區，曾是日本放送協會(NHK)播音員，並領導了民主黨在2010年的參議院選戰，但民主黨當時遭遇慘敗。

這讓反對黨佔據參議院多數席位，有權阻止議案通過，因此野田佳彥不得不在稅收等關鍵政策上尋求反對黨的合作，同時還要力圖團結分歧嚴重的民主黨。

安住淳此前擔任過防衛副大臣，但外界對其財政政策立場知之甚少。他的第一項任務將是監督第三份追加預算的起草工作。該預算將為災後重建工作撥款。

內閣當中最難乾的或許就是財政工作，財務大臣須竭力控制不斷膨脹的公共債務，同時還要設法刺激經濟增長。這一職位的更換頻率甚至超過首相，安住淳將是日本自2006年以來的第九位財相。

野田佳彥還任命民主黨議員鈴木吉雄擔任經濟產業大臣，後者曾是社會民主黨成員，並擔任過國會政策委員長。

新任日本經濟產業大臣將扮演重要角色，因在福島核電廠由於地震海嘯而爆發全球最嚴重的核危機後，日本必須擬訂新的全國能源政策。

野田佳彥在能源政策上不同於前首相菅直人的強硬反核立場，但承認輿論及公眾安全疑慮，不可能建造新的反應堆。

經濟財政大臣由前財務省官員古川元久擔任；現年47歲的玄葉光一郎則出任外務大臣。玄葉光一郎必須加強與美國的安全同盟關係，並與中國保持穩定的關係。

野田佳彥最屬意的財相人選岡田克也，為何婉拒擔任財相的原因尚不清楚。但岡田克也近期曾暗示，在出任過外務大臣和民主黨幹事長之後，希望能休息一陣子。

編譯：隋芬、程琳、戴素萍