

环球财经一周新闻榜(2012.03.20—03.27)

美对华产品一周数次“双反”



关注指数: ★★★★★
传播指数: ★★★★★

事件:美国商务部本月 22 日宣布,将对中国输美不锈钢拉制水槽展开反补贴和反倾销“双反”调查,这是三天之内美国针对中国输美产品的第五起贸易救济案。根据美国贸易救济案处理程序,展开“双反”调查后,美国国际贸易委员会预定 4 月 16 日前后进行初裁,如果认定对美相关产业造成实质性损害,美商务部将继续进行调查,直至 5 月和 8 月分别做出反补贴和反倾销初裁。

点评:项庄舞剑,意在沛公。美国近期对中国产品频频挥舞“贸易大棒”,实际上是奥巴马打的一张政治王牌,为今年的大选铺路。2012 年美国进入大选年,由于美国经济复苏状况并不乐观,面对竞选连任的压力,奥巴马有意通过保护本国同类产品博得选民好感,以确保竞选连任成功。但是,美国此举看似对本国产品进行了保护,但长期看来贻害无穷,因为如果对中国相应产品征收惩罚性关税,下游产品面临成本升高,到最后美国本土产业同样难逃打击。

商务部裁定美日欧相纸倾销



关注指数: ★★★★★
传播指数: ★★★★★

事件:3 月 22 日,商务部最终裁定,原产于欧盟、美国和日本的进口相纸产品存在倾销,中国国内相纸产业受到实质损害,且倾销与实质损害之间存在因果关系。因此,商务部决定,自 3 月 23 日起,对该产品征收反倾销税,期限为 5 年。据悉,商务部将对欧盟境内的柯达有限公司征收反倾销税税率 19.4%,对富士胶片制造(美国)有限公司征收 16.2% 的税率,对日本公司征收 28.8% 的税率等。

点评:商务部此次裁决正处于中美贸易摩擦的敏感时期,在美国近期对中国产品密集“双反”之际,中国这次“礼尚往来”之举,或者可以理解为是对美国、欧盟和日本最近一系列针对中国贸易措施的一种回应。当然,中国对相纸产品的反倾销对整个贸易格局影响是很小的,中美之间仍然保持着不错的贸易增长。贸易争端的结果是两败俱伤,毕竟这是大家都不愿意看到的。

欧盟提议修改政府采购规定



关注指数: ★★★★★
传播指数: ★★★★★

事件:欧盟委员会 3 月 21 日向欧洲理事会与欧洲议会提交一份立法议案,旨在通过加强对非欧盟企业参与竞标欧盟政府采购项目的限制,迫使其他国家逐步开放政府采购市场。同时,该议案也是对欧盟企业抱怨外资企业在欧盟市场不公平竞争的回应。根据议案,欧盟企业如果认为在某国政府采购过程中受到歧视,可向欧盟委员会提出申诉,委员会将展开调查或与之谈判,如果仍然无效,可限制该国企业参与竞标欧盟政府采购项目。

点评:从积极方面看,该法案具有敦促贸易伙伴开放市场的作用;但另一方面,欧盟的做法带有单边施压色彩,实际上是一种倒退,容易恶化与贸易伙伴关系。中国政府采购市场必定成为欧、美、日等国企业竞相进入的市场。随着中国企业越来越多地走出去,参与国际市场竞争,中国政府需要加快国内市场化的改革步伐,为中国企业在海外营造公平竞争的环境。

芬兰宣布 27 亿欧元紧缩计划



关注指数: ★★★★★
传播指数: ★★★★★

事件:芬兰政府 3 月 22 日宣布总额为 27 亿欧元(约合 36 亿美元)的紧缩计划,通过削减公共开支和提高税收减少国家债务,确保经济增长和维持其目前的 3A 信用评级。根据计划,芬兰政府将在 2015 年前减少公共开支 12 亿欧元(约合 16 亿美元),并使税收增加 15 亿欧元(约合 20 亿美元)。芬兰表示将从明年 1 月开始将增值税率提高 1 个百分点至 24%,并对年收入超过 10 万欧元(约合 13 万美元)的公民增税。

点评:恢复公共财政的可持续性是当前芬兰经济面临的主要挑战,目前,芬兰政府的财政收入不敷出,不得不继续借债。去年 12 月,芬兰财政部将 2012 年 GDP 增长预期从此前的 1.8% 下调至 0.4%,引发了对于该国今年可能陷入经济衰退的担忧,这对芬兰而言是不小的考验,此次大幅削减公共开支的措施将有助于放缓政府的借贷,这对维持芬兰目前的 3A 信用评级至关重要。

康菲赔偿金分配方案遭质疑



关注指数: ★★★★★
传播指数: ★★★★★

事件:日前,康菲公司 10 亿元人民币更进一步的赔偿金分配方案确定:辽宁省将获得 3 亿余元,河北省乐亭、昌黎两县也将分别获得 3 亿多元。3 月 20 日,乐亭养殖户诉讼代理人赵京慰收到农业部的正式复函称,河北、辽宁两省正在加紧开展逐户损失调查核实工作,赔偿补偿资金将发放到愿意接受调解的养殖户手中。但赵京慰表示,目前进展是,法院不裁定立案,也不裁定不立案。

点评:本该通过法律、行政处罚等手段,尽量厘清环境损害情形,让污染者付出应有的代价,但如今看来,康菲赔偿案并没有朝着这个结果迈进。区区 10 亿元,就让康菲轻易跳出了索赔漩涡,而中国政府部门由过去的环境损害受害者、赔偿的规则制定者,变成了赔偿的主导者。但是,这种将矛盾和麻烦全部揽向自身的做法极易滑入民众上访与政府维稳的传统怪圈,而对违法排污企业却并没有震慑作用。

美提名亚裔医学教授出掌世行



关注指数: ★★★★★
传播指数: ★★★★★

事件:美国总统奥巴马本月 23 日提名韩裔美籍医学教授、美国达特茅斯学院院长金辰勇接替即将于今年 6 月卸任的佐利克,担任世界银行下任行长。尽管由美国人“世袭”这一全球重要经济发展机构掌门人的传统仍未因此打破,但这项提名出乎很多人的意料,奥巴马认为,擅长解决全球性健康问题的金教授将有助于提升世行在改善全球经济健康方面的重要作用。

点评:世行行长的竞争改变了美国人上演独角戏的局面,但从实质上看,仍难以改变美国人把持世界银行的局面。这是由世行执行董事会结构及其投票权决定的,来自发展中国家的执行董事总共只拥有世行 30.68% 的投票权。所以不出意外,来自美国的候选人仍可稳坐行长宝座。但是,由于发展中国家人选的出现,可能会迫使美国进一步考虑改革世行现有的体制,或者增加世行对发展中国家的关注。

欧盟将就“碳税”与中美磋商



关注指数: ★★★★★
传播指数: ★★★★★

事件:欧盟气候行动专员康妮·赫泽高本月 20 日表示,欧盟不会因贸易战的威胁而在气候立法上做出让步,但欧盟将尝试与美国、中国及其他国家进行磋商,以期达成控制航空公司碳排放的国际协议。航空公司尚不需要真正缴纳“碳税”。根据欧盟规定,虽然航空“碳税”从 2012 年 1 月 1 日起开始计算,但实际征收从 2013 年开始,外界认为这为各方协商预留了时间和空间。

点评:欧盟在环境这个优势项目上没有取得令其满意的成功,反而是其在哥本哈根大会上的挫折给人留下了深刻的负面印象。究其重要原因,是欧盟自己没有协调好战略目标与方式之间的关系。实现环境保护、发展低碳经济是一个高尚的目标,但如果为了实现这个目标采取不被人理解和接受的手段,那么这种手段很容易让人怀疑其目标的真实性。欧盟在处理全球事务时,需要构建一种既符合自身利益又能被世界上大多数国家接受的战略目标和原则。

3 月汇丰 PMI 初值再创新低



关注指数: ★★★★★
传播指数: ★★★★★

事件:汇丰中国 3 月 22 日公布,3 月汇丰中国制造业采购经理人指数(PMI)初值为 48.1,创 4 个月新低,表明中国宏观经济前景不容乐观。PMI 是一个宏观经济先行指标,如果高于 50 说明经济处于扩张态势,反之说明经济处于萎缩态势。区别于国家统计局和中国物流与采购联合会每月 1 日发布的制造业 PMI 数据,汇丰中国制造业 PMI 也被称为“民间 PMI”。汇丰调查的样本主要是中小企业。

点评:与投资需求密切相关的重工业活动疲弱,表明投资领域经历了显著的下降。1—2 月,规模以上工业增加值同比实际增长 11.4%,而重工业增加值同比大幅下降 2.1 个百分点,这说明未来经济增速可能进一步下滑。由于汇丰 PMI 关注中小企业,这也直接反映出中小企业的经营和就业状况正在恶化。由此看出,短期内,过度依赖消费增长,简单地大幅度减少投资很可能加剧中国经济的波动。决策层应加大政策宽松的力度以稳定增长。

三巨头或加入中国铁矿石交易平台



关注指数: ★★★★★
传播指数: ★★★★★

事件:中国五矿化工进出口商会会长徐旭 3 月 23 日在“2012 冶金矿产品国际会议”上透露,中国铁矿石现货交易平台拟定于 3 月 29 日模拟运行,5 月 8 日正式启动实体交易。3 月 21 日,全球第四大铁矿石企业澳大利亚 FMG 公司宣布成为中国铁矿石现货交易平台发起会员,随后有相关官员透露,力拓、必和必拓、淡水河谷三家全球最大铁矿石生产企业也有望在近期加入中国铁矿石现货交易平台。

点评:铁矿石现货交易平台的建立对铁矿石市场健康有序的发展具有十分重要的意义。首先,铁矿石现货交易平台将真实地反映铁矿石的买卖价格,减少人为恶意炒作引发的铁矿石价格大幅波动,其次,通过 FMG 公司的加入,在业界起到示范和刺激效应,并触动力拓、必和必拓以及淡水河谷三大矿商的神经,进一步提高中方的铁矿石定价话语权。

人民币对美元汇率再创新高



关注指数: ★★★★★
传播指数: ★★★★★

事件:3 月 23 日,人民币对美元汇率中间价大涨 113 个基点,1 美元对人民币报 6.2891,首度突破 6.29 大关,再创汇改以来新高。3 月份以来,人民币对美元汇率中间价单日波动超过 100 个基点已达 6 个交易日,为近年来少见。自 3 月 14 日人民币对美元汇率中间价连续 2 个交易日下跌后“三连阳”,3 个交易日大涨 330 个基点,轻易收复上半个月的“失地”,回升至 3 月初汇率水平。

点评:人民币对美元汇率中间价之所以呈现出“上蹿下跳”现象,主要原因有二:一是受美元近期波动的影响,人民币随美元而动的特点愈发明显;二是央行有意通过中间价的扩大,来测试市场对于波动扩大的反应。这与高层近期“将继续加大汇改力度,特别是较大幅度地实行人民币汇率双向波动”的表态不谋而合。近年来,由于中国产业结构不断调整,逐步减少顺差,人民币汇率已经接近均衡水平,从而使得汇率浮动幅度具备加大的条件。

前瞻



美国密集“双反” 中国企业如何进退?

■ 时飞

欧美等国对中国产品密集地进行“双反”调查,引发出一个我们目前必须严肃面对的问题,那就是中国产品需不需要进行技术提升?需要以怎样的方式提升竞争力?虽然当务之急是将正在进行的“双反”调查对中国企业可能造成的负面影响降至最低。但如果看不到问题的实质,仅仅是流于调查背后的贸易摩擦,甚至是因为因此而进一步在经济民族主义的逻辑上大做文章,则毫无疑问就是鸵鸟政策。

“双反”调查的基本逻辑

在应对中国低端商品的廉价优势冲击的时候,美国下游企业已经感到颇难招架。祭出一些杀招来赢得相应的市场份额,是其惯有集体反应。但如果从“双反”调查的基本定义体系出发,从世界贸易组织关于反倾销和反补贴调查的制度构造出发,从中国企业走出去的基本战略构造出发,从中国 30 年来的产品出口和内销的本身问题及其应有解决之道出发,不难发现,在美国的“双反”调查背后,有着一套我们必须严肃以对的逻辑。

第一,在中国销美商品中,遭到“双反”调查的主要集中在一些低端技术构成的商品中。本次三天内的五次“双反”调查所涉及商品,无论是 不锈钢拉制水槽、钢制车轮还是太阳能电池、镀锌钢丝及荧光增白剂,都难堪高端技术产品的称号。如果算上之前已经被立案调查了的木质卧室家具和铸造焦炭,大体可以看出,遭到调查的商品本身并无技术竞争优势。这些产品更多地集中在产业链条的技术末端,其竞争优势所仰赖的基础是中国当前普遍存在的低劳动力成本。低劳动力成本极大地降低了低端技术在这些产业中形成的竞争优势,其对于成熟产业市场中的同类商品的冲击也就因此不言自明。

第二,中国低端技术商品之所以得以大举进入美国市场,一个重要的原因是因为中国自改革开放以来始终遵循的换取外汇的激励效应。如果说,在中国尚未加入世界贸易组织之前,这些激励机制仍有其正当性的话,那么,在中国已经成为世贸组织的成员国之后,适当的手段就不应当是政府激励机制而应当转变为如何培育市场主体、产业组织自身的发育机制,这也就意味着,当销美商品中仍然存在着政府政策推动的影子的时候,“双反”调查的出现也就不可谓一种基于遵循世贸规则的常规手段地运用了。

第三,大举进入美国市场的商品往往是以低廉的价格对美国同类商品市场形成挤出效应。对于热销美国的同类商品在国内的定价以及消费状况的扫描不难发现,这些商品在国内的定价明显偏高而且市场消费总体疲软。在国内影响商品定价的诸多因素中,最重要的因素主要来自政府部门以及政府行为的延伸空间。将这些附加在国内定价机制中的影响因素去除殆尽,中美市场上同一类商品的价格机制的扭曲情况也就一目了然,“双反”调查也就因此有了一个比我们意想之外还要深厚得多的基础了。

成功应对的关键机制

尽管“双反”调查对中国相关企业进入美国市场形成了巨大的挑战,但它不可能对中国企业基于低技术和低劳动力成本而形成的竞争优势构成毁灭性打击。纵观中美贸易史我们会发现一条颇为明显的贸易摩擦加剧和贸易总量增加的并行的变化曲线:尽管针对中国低端商品输美的“双反”调查一直都存在着,但中国商品输往美国,不论在总量还是产品所涉产业领域,都存在着大幅度攀升的情况。因此,对“双反”调查,既不宜恐慌,更不宜反应过大,自乱阵脚。

在中国已经加入世界贸易组织成为其正式成员的大背景下,中国对贸易摩擦的理解,就需要建立在对国际贸易规则的充分遵循的基础上,而不是简单地按照国内市场的政府逻辑构造来加以理解。

因此,我们对于美国的“双反”调查的逻辑反驳,就需要建立在对有关国际贸易规则,尤其是关于倾销和补贴的规则的运用基础之上。从这个意义上来说,在短期范畴内,中国应对“双反”调查的反应机制应当从世界贸易组织的基本法律规则出发,结合中国自己的产业布局、国内经济政策、长期形成的外贸规则、美国市场中同类商品的价格构成等诸多因素进行有效的辩论和回应。在“双反”调查频频祭出的时候,中国尤不可自立于国际贸易规则之外。果真如此,将会留下无穷尽的口实而将自己长期所形成的竞争优势丧失殆尽。而对于产品本身而言,要从根本上对“双反”说不,中国应从以下几个层面着手考虑。

首先,是时候反思中国长达 30 年之久的外向型经济战略布局了。在经历了 30 多年的狂飙突进的商品输出的增长之后,在中国已经成为世界上头号外汇储备国的今天,并且,在人民币大幅度升值背景下,中国产品的低端技术构造和低廉劳动力成本构成的模式亟须进行合理调整。因此,降低“双反”调查的有效应对机制就是开掘国内市场的消费潜能。

其次,成功、健康的经济增长主要源于内部支撑。解决横亘在国内消费市场培育机制中的歧视性安排,消除同类商品在国内定价畸高的制度性因素,给国内产业的整体升级换代留足足够的制度缓冲空间,对中国在国际经济整体大转型的背景下赢得第二次竞争优势,意义极为重大。

总体来看,防止“双反”调查频频祭出的关键在于中国内生经济布局的合理性,在于中国内部市场的合理化、有序化、制度化的建构。因此,问题不在于是否对“双反”予以猛烈抨击,而是在进行符合国际贸易规则的反应的同时,积极反思并重构中国自己的经济发展战略,从制度建构的高度消除这一频繁降临中国企业头上的达摩克利斯之剑的威胁。

预报



3 月 27 日(北京时间,下同)

美国发布 1 月份凯斯-席勒全国房价指数。

3 月 28 日

德国发布 3 月份消费价格指数。

美国发布上周原油库存数据。

英国发布去年第四季度国内生产总值和经常项目数据。

金砖国家峰会在印度首都新德里召开(至 29 日)。

3 月 29 日

日本发布 2 月份零售销售数据。

德国发布 2 月份零售销售数据和 3 月份失业率。

欧盟统计局发布欧元区 3 月份经济景气指数。

美国发布上周首次申请失业救济人数。

3 月 30 日

日本发布 2 月份消费价格指数和失业率。

欧盟统计局发布欧元区 3 月份消费价格指数。

美国发布 3 月份消费者信心指数。