

■ 管窥天下

美元变盘或带来“金砖神话”的黄昏

未来三年内,随着美元变盘,弱势美元引发的一系列逻辑链条也都将转向。那时候,金砖神话可能就会真的不得不作别昨天的好日子。

自2012年上半年以来,美元兑主要国家货币(除日元外)均保持强势,这与过去十年的美元弱势周期形成鲜明对照。最近,很多市场人士纷纷预期,美元在未来极有可能迎来长时间的走强可能,并最终将深刻影响国际经济格局,其中,与美元弱周期相伴的“金砖奇迹”,可能将遭到严重的打击。

过去十年,长时间的弱势美元,带来了长达十年周期的全球性的资产价格泡沫,这对于俄罗斯、巴西这样的依赖能源来发展经济的国家来说,实在是再好不过的时代。在国际资本纷纷流向新兴市场国家之际,这些国家快速崛起。中国的国际收

支,十年始终处于顺差状态,积累起了3万多亿美元的外汇储备,并跃升为世界第二大经济体。

巴西、印度和俄罗斯与中国的成长类似,也是高速增长经济和巨额国际资本的累积。以巴西为例,到2011年,巴西GDP规模首次超过英国,成为全球第六大经济体。外汇储备余额由2000年的330亿美元攀升十多倍到3520亿美元。印度、俄罗斯这段时期,也完全可以称之为“黄金十年”,在全球经济体的排名亦一直处于上升趋势。目前,印度、俄罗斯都已经相继位列全球前十大经济体的高位。

所以,可以说,21世纪的第一个十年确实是以“金

砖四国”为代表的新兴经济体光芒四射的长镀金年代。但是,在辉煌之际,金砖四国也积累了成堆的结构性麻烦——资产泡沫高涨、通货膨胀肆虐、收入分配恶化和资源禀赋危机。如果处理不好这些麻烦,一旦美国经济回升、通胀反弹之后,美联储自然会开始升息周期,比如将目前的联储基准利率拉升至5%以上的高位,那么届时国际资本流动肯定发生转向,金砖神话或许也就行将破灭。因为与美元升息自然助力美元指数重回百点之上。

金砖国家的麻烦其实已经开始显现。从今年上半年开始,金砖国家经济增速呈现明显下行态势:中国GDP

增速已经破8,巴西和印度都面临本币贬值趋势,经济增速也在滑落,放缓迹象明显。尤为糟糕的是,巴西GDP增速已经连续8个季度下滑,但是通胀依然在高位,7月份通胀率高达5.2%。

俄罗斯这些年,经济结构则更加畸形,一直依赖能源出口维持经济增长。在普京时代前期,由于有着弱势美元支撑的全球能源价格持续繁荣,俄罗斯经济得以高速增长。但这一模式现在愈发艰难。随着世界经济的低迷,能源产品需求在减少,俄罗斯经济难以避免会动荡。

印度经济前景亦不容乐观。从经济增速来看,过去20年印度年均增速为7%。

最近两个季度,这一增速已经滑落到了5%附近。目前,标准普尔对印度的评级为BBB-,仅比垃圾级高出一级。在金砖国家中,这是最低的评级,也是前景展望为负面的唯一一家。再加上近两年印度卢比持续贬值,民间投资枯竭,印度或许再也难以像过去这十年那样飞速成长。

是的,金砖神话的故事正在走向黄昏。目前我们看到的可能还只是刚刚开始序幕。而未来三年内,随着美元变盘,弱势美元引发的一系列逻辑链条也都将转向。那时候,金砖神话可能就会真的不得不作别昨天的好日子。

□倪金节(财经作家)

常言道

●北京房地产中介行业协会发布报告称,北京上半年住房租赁市场累计成交约65.3万套次,平均月租金为51.3元/平米,同比上涨4.5%,涨幅较去年同期回落9.9个百分点。

据新浪网
短评:房价未降租又涨。

●SOHO中国做了一个重大决定:告别散售,持有北京、上海有价值的物业。转型后,将拥有北京、上海大量优质地段办公商业物业。三年后,盈利将主要来源于租金收入,五年后,现有150万平方米物业的租金年收入将超过40亿人民币。

据财经网
短评:表明租售比已回归合理区间?

●国家统计局公布了去年各省区的万元GDP能耗情况,其中,宁夏万元GDP耗能2.279吨标准煤,为各省份最高。青海、新疆和海南万元GDP耗能上升速度最快,北京、上海和天津万元GDP耗能下降速度最快。

据国家统计局网站
短评:能耗比,这就是增长的代价。

●历时一年多时间设计的《北京市公租房住房标准设计图集》正式发布。设计图集中,每套居住面积从30至60平米不等,有1至2人居住的30平米单居、2至3人居住的40平米小户型、3至4人居住的50平米中户型、4人以上居住的60平米大户型。

据中国新闻网
短评:期待实物。

●沃尔沃轿车公司15日宣布,7月公司在中国销量惨淡,同比下降28.4%。从年初至今,虽然沃尔沃轿车在中国的销量较去年同期略微增长了1.3%,但7月的销量却远不如奥迪、宝马、奔驰、英菲尼迪等在中国的销售业绩。

据新华社
短评:品牌认知度的问题。

●巴西总统罗塞夫15日在总统府高原宫宣布了一项价值1330亿雷亚尔(约合665亿美元)的交通基础设施投资计划,用以解决当前经济发展中所遇到的瓶颈问题。该项计划将发展铁路提高至战略高度,并开放私营部门进入基础设施建设领域。

据新华社
短评:巴西版“铁公基”?

栏目主持人:灰常

■ 一家之言

电商价格战 胜负怎分?

15日早9点,号称“史上最惨烈”的电商“价格战”打响。根据一淘提供的第三方“战后信息”,当日6大电商的大家电商品11.7万余件中,仅有5000多件商品价格有所下降,占比约4.2%。(据8月16日《新京报》)

一场声势猛烈,被形容为“史上最惨烈”的“血拼”、“群殴”的“价格战”,竟是一次大忽悠,消费者除了看到一场热闹,满怀期待的“实惠”,基本没有多少是真的。

应该说,这一次,京东“大获全胜”,没花一分钱广告费,却换来了可观的广告收益。

“大获全胜”的当然不止京东,大家都是一个路子。这时候,消费者才恍然大悟:表面上“拼”得你死我活的竞争者,其实是联手来狂涮了消费者一把。也就是说,一场“泡沫硝烟”的“血拼”,电商们赢得一次不花钱的广告收益,是以消费者被戏耍为成本的。

俗话说,“买的没有卖的精”,那么,一些商界精英们策划一次营销噱头也好,还有的电商“被血拼”也罢,它们不会不计算利弊得失。如果因为有市场欺诈之嫌,损害商誉,会丢掉一些市场份额,最终得不偿失,该不会集体冒这个风险。

然而,一个成熟的消费市场上,对商家与品牌的信誉度是非常在意的,甚至是极其挑剔的。商家与消费者开这样的玩笑,至少不该出现“大获全胜”的结局。

□马涤明(内蒙古 职员)

■ 财经漫谭

重装上阵

《中国证券报》报道,第二季度纽约商品交易所黄金期货价格累计下跌4%,创下2008年第三季度以来的最大季度跌幅。金价下跌似乎令投资大鳄索罗斯的兴趣重燃。索罗斯基金管理公司二季度大幅增加对SPDR黄金信托基金的投资。截至6月30日,该公司总共持有88.44万份的SPDR黄金信托基金份额,是第一季度末的两倍多,市值为1.37亿美元。

两年前索罗斯高调唱空黄金,称其为“终极泡沫”,在第一季度索罗斯基金管理公司曾清空几乎全部黄金资产。



新京报漫画 许英剑

■ 市场观察

“价格汇报制”不能成为长效机制

除非五大食用油企形成了事实上的资源及市场垄断,并且采取了有价格操纵之嫌的涨价行为,否则,监管部门没有理由对其“格外关照”。

8月13日,国家发改委价格司召集中粮集团、益海嘉里、鲁花集团、九三油脂集团和汇福粮油集团等5大小包装食用油企业进行谈话,要求上述5家企业建立食用油价格报告制度,定期向国家发改委报送食用油出厂价、批发价和零售价。(据8月16日《21世纪经济报道》)

监管部门为什么要将精力放在食用油价格的监管上?如果说食用油价格最近暴涨影响了物价指数,那么从7月份的CPI数据来看,同比上涨1.8%,其中食品价格同比上涨2.4%,影响居民消费价格总水平同比上涨约0.78个百分点。水产品价格上涨6.7%,鲜果价

格上涨8.7%,油脂价格上涨5.9%。水产品和鲜果价格涨幅都高于油脂价格,为什么不约谈水产品和鲜果生产和销售企业?

或许其中一个原因是,水产品和鲜果行业企业数量众多,没有形成类似食用油五大企业主导的格局。但是,这并非就能成为对食用油企单独监管的理由。除非五大食用油企形成了事实上的资源及市场垄断,并且采取了有价格操纵之嫌的涨价行为,否则,监管部门没有理由对其“格外关照”。

真正影响到民众生活负担的经济层面很多,比如最近宏观调控有所松动后的房价反弹,比如水、电、燃

料价格的轮番上涨。此外,不能单纯用同比上涨幅度来衡量民众压力的指标。例如,房价每涨1%就意味着购买一套房子要多付出几千元至几万元不等,比一两个月才消耗一桶的食用油同比上涨百分之几,可要厉害多了。

尤其是食用油价格汇报制,其指向究竟是什么。如果是仅仅作为掌握食用油价格波动的基础,那么完全可以通过市场调研来完成,如果就此来对食用油价格进行刚性控制,显然有违市场自发调节规律。并且从改革开放这么多年的经验来看,所谓的政府控制价格也是不可行的。

其实,现在民众担心的

不是食用油价格猛涨,毕竟在一个市场竞争充分的领域,不是谁想乱涨价就能涨的。民众更为关注的是某些行政保护与市场垄断的特殊领域。比如石油、天然气、水电,比如与地方政府利益息息相关的房地产领域,比如至今改革推进艰难的医疗教育领域,乃至至于小散乱尚处于初级阶段的农业领域。监管部门在这些领域要做的事情很多。

食用油价格其实也牵涉到两个方面:一方面是作为源头的大豆种植,政府应给予基础农业更多扶持,另一方面则是鼓励市场竞争来促使更多食用油企提供性价比高的产品。

□毕舸(广东 职员)