

美国取消对中国“汇率操纵国”认定

# 美国声明将中国移出“汇率操纵国”名单 专家称对资本市场影响正面积积极

■本报记者 朱宝琛

据新华社等媒体报道,当地时间1月13日,美国财政部发表声明,将中国移出汇率操纵国名单。美国财长姆努钦表示,中国非常克制,并没有参与竞争性汇率贬值,并且行为很负责任,透明度很高。

对此,海关总署副署长邹志武14日在新加坡举行的新闻发布会上,用简单的一句话予以回应:正确的选择、积极意义。而在同一天举行的例行记者会上,中国外交部发言人耿爽表示,事实上中国本来就不是汇率操纵国,美方的最新结论,应该说符合事实,也符合国际社会的共识。

与此同时,接受《证券日报》记者采访的多位专家也一致认为,中国根本就没有操纵汇率,给中国戴上“汇率操纵国”的帽子不符合事实。

此前,IMF报告认为,人民币汇率的表现与中国的政策目标和基本面是一致的。2018年,人民币虽然对美元贬值,但相对于货币篮子大体稳定,结果显示,人民银行几乎没有进行外汇干预。

## 中国原本就没有操纵汇率

“国际上对于汇率操纵国没有通行的标准。美国在认定汇率操纵国时有一个重要的前提条件:判断是否对于美国利益有危害性,当时把中国列入‘汇率操纵国’本身就没有恰当的依据和统一的标准,具有很大的自由裁量权,而非依照法理规则。”万博新经济研究院副院长刘哲在接受《证券日报》记者采访时表示,现在美国主动摘下给中国贴上的“汇率操纵国”标签,直接原因是人民币升值汇率走势,实际上也是基于美国利益至上的判断。

益学投资金融研究院院长张翠霞、财富证券首席经济学家伍超明、上海迈柯荣信息咨询有限责任公司董事长徐阳,亦持相同的观点,认为中国并没有进行汇率操纵。

张翠霞对《证券日报》记者表示,中国主动性的进行一些汇率的调控,是基于国内的经济情况、货币情况以及对外贸易的情况进行的一个动态的调整,这种动态调整每个国家都是属于常态化

的运行,这种常态化的运行不应该被定性为是汇率操纵国,而是主动性应对的一种举措,一种正常的经济行为。

“美国之前认定中国为汇率操纵国,本身来讲就不符合实际情况。”张翠霞说,在这一背景下,美国主动摘掉中国操纵汇率国的帽子,是属于情理之中的事,而且也是合理的。如果从大的宏观角度来看,美国的汇率管控实际上比中国管控的力度更大,辐射范围更大。从中国角度来看,人民币并没有实现全球化,这就意味着不存在影响其他国家的情况,所以,我们对本国的汇率进行动态的管控,是符合国情、符合经济规律的。

“中国本来就没有操纵汇率,这是对此前‘经济问题政治化’行为的纠正。”伍超明对《证券日报》记者表示,2019年8月份,美国财政部宣布将中国列入“汇率操纵国”时,中国明显不符合美国自身制定的“汇率操纵国”标准,给中国打上“汇率操纵国”标签,属于典型的经济问题政治化行为,无益于中美经贸磋商。

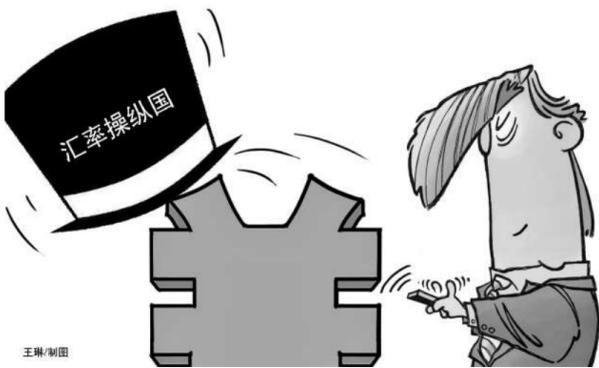
同时,这也是为本月15日中美签署第一阶段经贸协议营造良好氛围,也为后续阶段的谈判奠定基础。

徐阳对《证券日报》记者表示,此前中国被纳入汇率操纵国,只是美方单方面戴的帽子,实际上,我国的汇率持续地进行,国际上已经认可了中国汇率政策。美国取消对我国汇率操纵国的认定,中美经贸关系开始修复,这将会刺激我国出口,有利于稳定国际贸易情绪,并对经济产生积极支撑作用。

## 利好股市期市

“揭下我国汇率操纵国标签,对中美贸易关系是一个实质性的缓解。”一位不愿具名的资深券商研究人士在接受《证券日报》记者采访时表示,市场会往中美贸易关系缓和或者好转的方向去反应,包括资产价格也会往这个方向去反应,包括近日的人民币汇率大涨。

张翠霞表示,取消汇率操纵国认定,汇率走强,资本流入趋势性增长就会变得更强一些,对国内的资产价格利好是非常明确的。汇率作为股市的一个先行指标,当前人民币汇率与A股市场的联动是明显增强的一种态势。



王琳/制图

徐阳表示,对金融市场的作用,主要体现在风险情绪的缓和,市场投资情绪增加,对股市产生利好的作用,同时对股市的利好优于对债市的利好。

伍超明表示,美国取消对中国“汇率操纵国”的认定,有利于中国经济增长的稳定。2019年,我国投资、消费和出口增速都出现不同程度减缓,其中有中美贸易形势的负面冲击影响。因此,中美贸易谈判取得阶段性进展和取消对中国的“汇率操纵国”认定,有利于投资和消费信心的恢复,起到稳增长作用。而近期人民币汇率的持续攀升,也反映了投资者对中国经济企稳向好的信心。

同时,有助于资本市场风险偏好的提高。外部的不确定性减少和对经济增长预期的好转,无疑有助于提升投资者对中国资产盈利能力的信心,提高风险偏好水平,有利于提高股票等资产价格。

刘哲表示,美国当初将中国列为汇率操纵国,对中国的实质影响非常有限,如今移除了,其影响也有限。但是对中美贸易关系缓和的预期,将对中国经济和资本市场产生正面的影响。

“美国应该正确看待中美贸易形势对人民币汇率波动的市场化影响。”刘哲说,其实,在中国经济转型的背景下,通过货币贬值锁定市场份额并不符合中国企业转型升级的大方向,人民币国际化进程也需要稳定的汇率作为支撑,因此保持汇率稳定符合中国的长远利

益。

东方金诚研究发展部技术总监曹源源对《证券日报》记者表示,美国财政部取消对中国“汇率操纵国”的认定当日,在岸、离岸人民币汇率升破6.9,升值0.37%,可以说美方此举短期内对市场信心有一定提振作用。此外,近期人民币汇率出现独立升值行情,还主要受到中美经贸形势缓和、国内经济增长动能修复等因素牵动。

“去年8月份美国将中国列为所谓的‘汇率操纵国’,甚至不符合美国自己制定的标准,主要体现在美方对双边经贸关系紧张后的过激反应。当前中美第一阶段经贸协议签署在即,美方此举顺理成章。”曹源源说,考虑到去年以来,美方并未在此问题上采取实质性行动,如限制中国实体融资、干预外汇市场等,因此美国取消对中国汇率操纵国的认定对资本市场和人民币汇率的持续性影响仍有待进一步观察。不过,取消认定仍有助于市场对中美后续谈判建立信心,巩固去年10月份第十三轮谈判以来中美经贸关系整体回暖的势头。

她进一步表示,短期内,中美贸易谈判进展,中国经济基本面仍是影响人民币汇率的主要因素。全球多空因素交织可能对人民币走势带来一定扰动,但中美贸易形势缓和、中国经济企稳预期仍然很强,加之人民币汇率弹性扩大令市场预期更加趋于平稳。监管层对外汇市场逆周期调控经验也更加丰富,预计人民币汇率大概率将维持双向波动且偏强势运行。

# 春运高峰“激活”票贩子 抢票软件暗藏玄机

一位票贩子称,抢票软件是自己开发的,比那些互联网抢票软件抢票成功率高得多

■本报见习记者 李正 郭冀川

但新的互联网票贩子却应运而生。

## 抢票软件暗藏玄机

距离农历春节还有不到两周的时间,中国人又开启了“回家团聚”模式。据《证券日报》记者了解,交通运输部于近日发布的2020年春运客流预测分析显示,2020年春运从1月10日开始,2月18日结束,共40天,预计2020年全国春运客运量约30亿人次,与去年基本持平。

随着“春运”大幕的拉开,作为主要客运途径的铁路运输也开始了高负荷运转。据统计,乘客今年对于铁路出行的关注点,仍然集中在售票服务方面。

## 春运高峰一票难求

“买了这么多年火车票,大致也知道这些票贩子的车票来路,他们基本上都是有火车站或者售票点的关系,能够内部占票、抢票,现在都互联网化,售票点都取消了,所以这些黄牛们也没了门路。”家住重庆的李女士对记者说道。

过去每年春节,李女士都要从票贩子手里买票回家。“后来,随着技术的发展,互联网购票逐渐兴起,本以为从此以后逢年过节购买火车票可以得到保障,但是谁会想到,面对春运这个庞大的卖方市场,网站和软件也是会崩溃的。就算能够顺利运行,也有可能因为几秒钟的延迟,眼看着余票归零,最后只剩下无奈的站票。”李女士苦笑对记者说,12306官网刚刚推出购票功能的时候,很多设置不够成熟,都是崩溃的,那段时间依然需要从票贩子手里买火车票。

李女士表示,虽然随着不断地更新升级,12306的购票功能越来越有保障,增加了各种实名认证、多种验证码等防“倒票”手段,但是依然很难在网上买到符合自己时间安排的火车票。

“符合各类互联网购票平台推出之前,我也曾尝试使用抢票软件,但是不仅买不到,还花了不少冤枉钱,所以又不得不再去找票贩子买票,但是此时的票贩子大部分已经不在车站售票处周围蹲点了。”李女士无奈地叹了口气对记者说道,现在的售票已经转向网络化,“蹲点”的票贩子们没了门路,

随后,《证券日报》记者通过李女士介绍,以购票为由联系到了一位互联网票贩子。

据票贩子介绍,他们也是通过12306进行抢票,需要先获得记者的身份证号、姓名等相关信息,在抢到车票以后通知记者付款,记者支付给他相应的票款和加价费用后,票贩子会把购票成功的账号发给记者进行确认。

“那你们与互联网抢票软件有啥区别,抢票成功率怎么保证?”面对记者的提问,该票贩子介绍道:“我们的软件都是自己开发的,比那些互联网抢票软件抢票成功率高得多,如果我们自己的软件也抢不到票,就说明的确实没有。”

在记者询问为何12306官网显示没票,但你们(票贩子)却依然可以通过自己的软件抢到票时,对方并未回答,只是表示并不能向记者作出一定抢票成功保证,至于抢票成功率也只是个估算。

为了消除记者的顾虑,该票贩子向记者补充道:“抢到票以后,你来火车站出票点付款,然后直接机器取票,至于抢到票后的付款期限你不用操心,我们有自己的操作手段能帮你留着票,等见到了才会找你拿钱,你也没有损失。”

那么,互联网抢票软件真的不如票贩子们的软件吗?这类抢票软件的原理是什么呢?

怀揣着几点疑问,记者对一位曾多年从事“代抢票”业务的王先生进行了采访,据他介绍,不论是一开始放票还是显示无票之后的预订,都是抢票的一种状态,只不过最开始放票时,抢的是“一手票”,在售罄之后继续抢票,则是抢的“二手票”,即退票或者是加票。“抛开内部暗箱操作不谈,外部抢票软件(包括票贩子的软件及各类互联网抢票软件)的原理是一样的,抢票成功与否的关键,其实是刷新页面的速度。”王先生介绍道,很多互联网抢票软件都有不同价位的加速包,价格越高的加速包刷新页面的速度和频率越高,获取到的页面退票或加票信息越及时,抢到票的概率也就越高。而同时使用多个抢票软件,也有可能适当提高抢票的成功率。

# 车市寒冬开出豪华车销量“腊梅” 今年竞争大戏将更精彩

■本报记者 龚梦泽

2019年,整个车市的寒冬论弥漫。然而《证券日报》记者发现,在细分的豪华车市场却一派“高光”年份的景象。据乘联会统计数据,2019年前11个月,我国整体车市的降幅为7.9%,反观豪华品牌细分市场却保持正向增长,达到了200.3万辆的市场规模,市占率首次突破10%,达到了10.8%;售价超过30万元以上的车销量累计销量达到139.5万辆,同比增长8.4%。

一退一进之间,车市的寒冬俨然成了豪华车的春天。而这背后更多的是豪华品牌在中国市场放下身段,精耕细作的体现——因为他们知道,作为全球最大的豪华车市场,谁能抓住行业变革的窗口,谁就有可能在未来的竞争中取得领先乃至获得优胜。“尽管具体的百分点不好预判,但我个人觉得2020年豪华车市场还会继续增长。”奥迪中国执行副总裁陆逸在接受《证券日报》记者采访时表达了上述观点。

## BBA豪华车销量之争落幕

在国内豪华车市场,奔驰、宝马、奥迪(BBA)始终是横亘在其他品牌面前的三座大山。而随着各家品牌销量数据相继公布,2019年豪华车销量之争终于落幕。

2019年,宝马集团(含MINI品牌)在中国市场销量达72.37万辆,同比增长13.1%,摘得在华豪华车销量冠军;梅赛德斯-奔驰及smart品牌共交付70.21万辆新车,同比增长4%,位居次席;奥迪去年在华销量为69.01万辆,同比增长了4.1%,排名第三位。

曾几何时,奥迪在华蝉联中国市场豪华品牌销量冠军良久,领先于竞争对手主要得益于国产化,直到2018年依然是销量榜单上的常胜将军。然而,随着近几年奔驰和宝马的国产化进程不断加快,上述两家豪强在产品战略方面不断加速布局。

对此,资深汽车分析师林示认为,奥迪在去年由于多款主力车型的换代

造成了衔接期的销量波动,但与之相比,销售质量的提升,智能电动化领域的发力,以及上汽奥迪项目的推进也将是奥迪未来的机会与空间。

“从产品矩阵来说,几乎每个细分市场都被占领了,豪华车基本已经布局到四线以上城市,乘用车可能一到五线城市基本上都已经部署,豪华车的竞争也进入了存量竞争,竞争是白热化的。”陆逸认为,2019年三强之间的数量差距没有说明太大的问题,因为这中间有很多因素,包括新产品导入时间快慢或者产品退市等,未来豪华车领域的竞争会向更加细分的领域。

## 豪华车市场竞争再升级

事实上,随着越来越多中产阶层的崛起,他们对豪华品牌的追求更加多元和富有个性的,从BBA高端进口车产品在其销量构成中占比日渐庞大的占比和逐渐上升的增幅即可窥见。

“从品牌提升的角度来讲,进口车将成为奥迪品牌未来的重中之重,未来在产品阵容上会加强。”陆逸表示,奥迪的进口车在整个销量里占的比重相对偏低,这不是今天才有的。原因也不是进口车贵,而是国产车太强。

去年5月份,奥迪发布了“奥迪始终如一”战略重组计划,其中一条就是坚持电动化。因为在电动化的大趋势下,原本看似铁板一块的豪华品牌阵地也逐渐被战火灼燃。

据记者了解,去年在美国市场,特斯拉Model 3一款车型的销量已经超过了宝马、奔驰、奥迪几乎全车系销量的总和;国内方面,据蔚来汽车董事长李斌透露,ES6已经连续三个月在豪华中型SUV市场排名前十,在上海等地区甚至进入了前五。

对此,陆逸认为,不管是豪华车还是非豪华车,不管是换代还是改款,利用产品的更新换代和加装配置冲抵折扣率下降都会成为一种常规的促销方式。但在存量竞争的市场上,价格不再是唯一的决定因素。就如陆逸所言,“豪华车未来还是要要在产品、服务、客户体验上都具备独特性和吸引力。”

# 中美两大经济体应“和实生物 同则不继”

■阎岳

当地时间1月13日,美国财政部发表声明,将中国移出汇率操纵国名单。这距离美国财政部将中国列入“汇率操纵国”仅仅过去了5个多月。依笔者所见,美国的这个做法是在进行主动纠错,同时也是提振本国经济的一种自救举措。

就在去年,美国将搁置了25年的汇率大棒重新挥向了美国,让各国一片哗然。现在取消,国内外反而平静了很多。各界都在反思,作为世界第一、第二经济体的中美两国,该如何相处呢?很欣赏下面的这个比喻。

现在的美国,无论在经济总量还是创新能力,都当之无愧地站在世界最前沿,它以狮子的面目出现在各国面前。

而中国在经济发展和创新能力层面都处于追赶者的角色,并且一直遵循

的是和平崛起理念,与各国奉行的是“共商、共建、共享”原则,开放包容,不搞独奏,提倡合唱。所以,中国给人的印象是大象。

大象如何与狮子相处呢?大象最有效的办法就是要让狮子意识到:虽然我是吃草的,但也不会任你欺凌,如果一意孤行,后果很严重。狮子尊重大象,大象就会安静的继续吃草。反过来,大象也会让狮子感到安全。

“和而不同”,这是当前中美经济关系的真实写照。

下面两个例子则可以充分说明中美两国在经济领域是可以携手发展的。

一个例子是曹德旺。当地时间1月6日,美国俄亥俄州州长迈克·德万恩代表俄亥俄州政府向福耀玻璃集团创始人、董事长曹德旺发表表彰信,表彰他对俄亥俄州发展所做的杰出贡献。他感谢曹德旺在促进

俄亥俄州与中国的联系上发挥了“民间大使”的重要作用,并希望福耀玻璃集团在该州的成功能够带动更多中国企业前来投资。

自2014年以来,福耀玻璃集团已在美国投资超过9亿美元,在美国五个州进行战略布局,不仅直接创造了2300多个工作岗位,还带动相关产业3800多个工作岗位。2019年,福耀美国连续第三年实现盈利,并计划在2020年新增100多个工作岗位。

福耀玻璃集团已经在美国落地生根。

另一个例子是马斯克。特斯拉中国工破土动工仅一年后,工厂已经生产近1000辆可供销售的汽车,这让首席执行官埃隆·马斯克惊喜不已。在1月7日中国制造Model 3交付仪式上,马斯克开心地即兴起舞,并大呼:“没有中国政府,就没有这里的奇迹。”

# 专家:撕下“汇率操纵国”标签有利于中美经贸发展

■本报见习记者 郭冀川

美国财政部2020年1月13日公布半年度汇率政策报告,取消对中国“汇率操纵国”的认定,此举被认为是中美贸易关系趋缓的迹象,也进一步刺激市场风险偏好情绪。受此影响,A股延续上涨趋势,人民币汇率攀升,黄金价格下跌。

2019年8月6日,美国财政部25年来首次将中国列为“汇率操纵国”后,中国央行对此发表声明称,这一标签不符合美国财政部自己制订的所谓“汇率操纵国”的量化标准,是任性的单边主义和保护主义行为,严重破坏国际规则,将对全球经济金融产生重大影响。美方不顾事实,无理给中国贴上“汇率操纵国”的标签,是损人又害己的行为,中方对此坚决反对。

银证证券首席经济学家潘向东在接受《证券日报》记者采访时表

示,美国眼中的汇率操纵国,是指通过干预汇率,达到持续的大量贸易顺差。2016年开始,美国财政部依据2015年颁布的《贸易便捷与贸易促进法》,判断一国或地区是否是汇率操纵国,标准有三点:第一,大量的对美贸易顺差,即对美贸易顺差超过200亿美元;第二,大量经常账户盈余,即经常账户盈余超过GDP的3%;第三,对外汇市场的持续单向干预,即对外汇进行多次重复的净购入,并且在12个月内的净购买额超过GDP的2%。

一旦美国给某个国家贴上“汇率操纵国”标签,美国可以对这个国家采取禁止海外私人投资公司此后为该国内任何项目提供融资,禁止联邦政府此后从该国采购或签订商品和服务的采购合同等一系列制裁措施。

潘向东表示,美国从给他国贴上“汇率操纵国”标签到实施制裁,中间

有一段时间。“在这段时间内,一方面,美国可以和所谓的‘汇率操纵国’进行谈判,敦促其进行汇率政策整改;另一方面,对该国产生警示作用,该国会自行进行汇率政策调整。”潘向东认为,“汇率操纵国”标签更像是美国对外贸易谈判的一个筹码。

中美即将签署第一阶段经贸协议,时隔5个月后,美国财政部取消对中国“汇率操纵国”的认定,给协议的签署提供了一个良好信号,也是美国释放的良好信号,有利于加强中美互信,促进中美经贸关系的发展。潘向东认为,市场对中美经贸关系改善的预期加强,有利于人民币汇率的稳定,保障中国对外贸易的平稳进行,中国资本市场风险也会随之下降,更有利于整个资本市场环境的改善。

东北证券研究总监付立春对《证券日报》记者表示,“汇率操纵国”会牺牲别国利益而为本国创造更多就业机

会,以及享受到较高的国内生产总值,而中国显然并不满足美国的“汇率操纵国”标准。中国央行曾指出,中国实施的是以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度,在机制上人民币汇率就是由市场供求决定的,不存在汇率操纵的问题。

付立春说:“贸易领域的反全球化如火如荼,国际资本市场发展不平衡,不少国家的贸易资本部门都非常脆弱,这时候安全稳定作用就更突出了。汇率作为一个工具同时又是一个武器,既稳定预期又对冲风险,对于当局与市场都是严峻考验。人民币汇率政策承担更多的角色,波动受到国际形势影响,长期对于国内经济高质量转型升级,房贷不炒、金融市场结构性改革,现行的人民币汇率政策是较为有利的。”