

美国国债仍是 较牢靠的投资对象

作为美国最大的债权国,中国持有上万亿美国的美国政府债务。因此,中国曾直言不讳地批评美国政治性的浪费和挥霍。有人认为,中国有可能会抛售一部分所持有的美国国债作为回应。但有分析人士指出,在这种冷战时期的财政思维下,双方都害怕“相互确保摧毁”。在连续五个月减持后,中国在5月份连续第二个月增持美国国债。

美国经济今年起增长变缓,使得股票市场的表现也相对不积极。而其他国家的债务有的风险太大,有的又数量不够。欧洲政府自己也陷入比美国更加难以投身的债务危机。那些财政上富足的国家,例如德国、瑞士和澳大利亚没有能发行足够的债券来满足像日本、中国和英国等国家,这些国家需要储存上千亿的现金储备,以使他们在需要时可以卖出。而美国政府正好发行债券来支付他们的税收所无法负担的“账单”。

美国国会对借债额有限制。今年5月16日,美国政府的借债已达14.3万亿的上限。从那时起,国库只能依赖调整会计方法和高出预期的税捐收入来作为资金保证。但是,财政部称这些办法也只能维持到今年8月2日。

美国政府极力避免在债务上违约的原因之一就是,这样一来很可能会使作为美国国债稳定购买者的中国与其疏远。与此同时,中国对美国的投资也趋于饱和,但是仍在继续购买、持有和抱怨。里昂证券中国策略师安迪·罗斯曼形容中美之间这样的关系时称,这是终极的“输不起”的全球关系。罗斯曼指出,如果中国暗示要抛售其持有的美国国债,那么其他国家也会跟进,这将直接拉低中国持有债券的价值,对中国来说无疑是“财政自杀”。

中国将持续参与到 美国的未来中

有专家称,如果过分执著于国内的经济利益,中国有可能会走上这一步。中国现在是全球最大的出口经济国,其政策主要集中在奖励国内储蓄和维持人民币的低币值。这样的结果就是导致巨大的贸易和经常账户的盈余。中国已累积了超过3万亿美元的外汇储备,这一数额远高于其他国家。

这些储备大多数为美元,并且通过对美国国债和其他债券的投资重新回到美国。也有一部分外汇储备投资到欧洲和日本的债券上,而这些债券市场并不足够大或者活跃来吸引中国巨大的外汇持有量。

中国已经试图通过建立一些主权债券来使自己的外汇投资组合多样化。政府也鼓励中国企业拓展海外市场以及投资煤矿、天然气等能源产业来满足中国经济的需要。但是,由于中国持有太多的外汇待吸收,大多数快速增长的储备依然回到了美国债券市场。

中国社科院的专家张明就说,除了继续购买美国国债,中国别无选择。毕竟,美国国债在总量上依然是最大的,在全世界投资产品中也是最活跃的。正是基于此,才使得美国财政上那些“可疑的习惯”得以存在。

那么,中美之间的这场债务之争将要怎么解决呢?首先,美国希望中国增加国内消费以及对美国的直接投资。而中国则希望美国能够处理好自己巨大的财政问题,并且保持美元的价值。罗斯曼认为,面对双方的压力,结果就是“中国将持续参与到美国的未来中。而这对于中美两国都是一件好事”。

(中译)

中美债务博弈,谁都『输不起』

作为美国最大的“债主”,中国不断对美国目前令人担忧的经济状况表现出担心和不满。如果美国国会8月2日提高政府负债上限,则中国完全有理由担心美国政府会因此陷入“道德风险”,以至于会频繁突破负债上限;而中国如果开始减持美国国债,则会直接引起其他国家跟进,导致所持有的美国国债贬值,对中国来说无疑是“财政自杀”。这一场看似双方都“输不起”的债务博弈究竟要如何进行?

透视镜

两党政治闹得欢 调高上限无悬念

美国财政部18日公布的数据显示,今年5月中国增持73亿美元美国国债,目前仍是美国最大的债主。数据显示,当月中国持有美国国债1.1598万亿美元,较4月的1.1525万亿美元增加73亿美元,这是继4月增持76亿美元后中国连续两个月增持美国国债。美国第二大债权国日本5月同样增持55亿美元,第三大债权国英国当月更是增持135亿美元。总体来看,5月外国债权人持有的美国国债总额达4.514万亿美元,较4月增加0.6%。

美国财政部表示,除非国会在8月2日前通过提高发债上限,否则政府将需要大幅削减开支,其中可能会包括债务偿付。但市场大多数人士认为,美国最终必然会调整法定债务上限,目前的争论只是两党政治之争,旨在给奥巴马政府以压力。

美国目前的巨额国债主要是多年来政府预算赤字累积的结果。资料显示,美国自1980年以来已39次提高国债上限。在里根时代共提高17次,克林顿执政时期4次,小布什时代则有7次,最近的一次是在2010年2月。

清华大学中国与世界经济研究中心研究员袁钢明也认为,“肯定会调高”美国的法定债务上限。尽管美国国债出了问题,但不是根本问题。“虽然美国经济金融出了问题,赖账的可能性几乎没有,至多是风险性的影响。”在他看来,美国债务到期以后不能再筹资,或者市场的一些反应,都是一种表面的、波动性的因素,而非根本性的。

综合《21世纪经济报道》等消息

角色互换

拉美国国家嘲笑 美国债务危机

据路透社20日报道,在历经30年的债务危机和被“山姆大叔”不断说教后,拉美国国家与美国正完成角色互换,许多拉美国国家正怀着亦喜亦忧的心情,静看美国可能出现的债务违约。

阿根廷总统克里斯蒂娜笑道:“美国梦何时变成了噩梦?”10年前,阿根廷曾欠债1000亿美元。自从集中发展出口和控制金融投机后,阿根廷经济逐渐繁荣起来,而这种教训美国还没学会。

10年前,还要去美国向国际货币基金组织求助的巴西,如今已成为拉美经济发电站,美国第四大主权债权国,持有美国财政部价值2110亿美元国债。巴西总统罗塞夫过去一周已召集经济顾问开会4次,讨论美国债务违约可能对巴西产生的影响。

拉美国家与美国之间早有恩怨,2001年阿根廷陷入财政危机时,时任美国财长的保罗·奥尼尔嘲笑称:“他们喜欢那样,没人强迫他们。”而现在,拉美国内需增加,十年来实行谨慎的财政政策,2011年拉美国家的经济平均增长率可达4.7%,几乎是美国的两倍。(国际)