本报特约评论员 孙兴杰
国际关系史博士

中国加入TPP谈判又何妨

TPP代表着自由贸易发展的新趋势,中国顺应这一趋势才能成为规则的制定者。

美国实施回归亚太战略以来,“跨太平洋伙伴关系协议”(TPP)就被视为在经济上牵制中国的杀手锏,而中国也对其敬而远之。近来中美双方在TPP的立场有所软化,中国加入TPP谈判的可能性在增加,如果TPP能够成为21世纪新型自贸区的典范的话,中国应该加入其中,成为创始会员国才能获得更大的发言权。

美国商务部副部长桑切斯在访日期间邀请中国加入TPP谈判,这种隔空喊话式的邀请得到了中方积极的回应。中国总理李克强在首访瑞士期间表示对任何有利于贸易投资便利化的安排都持开放态度,言下之意,如果TPP能够有利于自由贸易,中方也会参与其中。中国商务部发言人沈丹阳上周四在接受联合采访时表示,中国将在认真研究的基础上分析加入TPP的利弊与可能性。随后中国外交部发言人洪磊表态中国对TPP持开放态度,中方会一直跟踪TPP的谈判进展。

TPP是美国主导的囊括亚太国家在内的高水平自由贸易区,目前有12个国家参与谈判,相比于传统的自由贸易,TPP在政府采购、知识产权、服务贸易等领域做了更高的要求。这些规定无疑会对中国目前的产业状况提出挑战,比如环境问题、劳工待遇问题等等。洪磊表示,应该制定适当的标准,防止过高标准将发展中经济体排除在外。这也是中国所担忧之处。

无论TPP还是双边自贸区的建设都有一个大背景,那就是自2001年多哈回合谈判一直没有获得突破性进展,世界贸易组织作为一个全球性的多边贸易框架,发挥的作用受到限制,2012年全球贸易仅仅增长2%。中美两国一个是世界第一大出口国,一个是第一大经济体,在构建环太平洋地区的自贸区时,美国很难将中国排除在外。在过去三十年间,中美关系已经深深地嵌套在一起,中国是美国最大的债主,利益互相依赖,这也是中美双方在TPP上的立场出现转变的根本原因。

对于中国而言,过去十年经济快速发展部分得益于加入WTO所获得的巨大市场空间。目前中国经济处于结构调整的关键时期,TPP这样一个高水平的贸易协定或可成为倒逼中国改革的外部力量,如果仅将TPP视为美国一个阴谋的话,那么中国可能只会在游戏之外了。

TPP代表着自由贸易发展的新趋势,中国顺应这一趋势才能成为规则的制定者。中国错过了二战结束之后的全球化浪潮,无论IMF还是世界银行都是欧美国家制定的规则,日益开放的中国融入世界之旅也是遵循国际规则的过程。在TPP草创阶段就加入其中,中国可以将自己的意愿表达出来,况且TPP的参与者并非都是发达国家,也包括越南、智利等发展中国家,中国在其中发挥作用的空间并不小。

本报国际观察员 王昱

日韩关系没看上去那么简单

64岁的韩国新任驻日大使李丙琪于6月4日到达日本羽田机场,这位日本应庆大学的客座教授下车伊始便表示:“在日韩两国关系不稳定时期,我作为新一任驻日大使,要竭尽全力使日韩两国国民得到良好沟通。”

“朋友的朋友不一定是朋友,也可能是情敌”,若说世界上有哪两个国家验证了此话的正确性,日韩大约该算典范。虽然近年来美国屡屡撮合这两个盟友,希望两国拉近关系,成为构筑“亚洲小北约”的核心力量,可每到八字刚画出一撇时,要么是韩国反日青年上演或挥刀自戕或切手指头的“行为艺术”,要么就是日本右翼分子跳出来哪壶不开提哪壶地揭历史伤疤,总之双方最终总会闹得不欢而散。从去年热络到要签署《日韩军事协定》,到如今新任韩国大使上任伊始就不得不表示要尽力挽回双方关系,日韩两国以令人惊愕的速度又重演了一遍这一周期律。

日韩之间无法走近,除了由于领土、经济等具体争端外,韩国民众对日本的情绪也许是一个重要原因。但是,将这种情绪定义为简单的反感是有失偏颇的,韩国对日本的情感实非一两句话能说清楚。

想要说明韩国对日感情的复杂,韩国人对其前总统朴正熙矛盾的评价是个很好的切入点。韩国人一方面将这位前总统收入《亲日人名词典》,将其骂为头号韩奸,另一方面却承认他是历届总统中“领导力最强的”,并以高票将这位“亲日韩奸”的女儿朴槿惠推上了总统的宝座。

说朴正熙是亲日,确实一点不冤枉他,这位出身日本陆军士官学校的政治领袖,年轻时曾写血书效忠日本,宣誓“我身为日本人,决心义勇奉公,以死报国”云云。其当政时代,奉行的也完全是一套亲日联美的路线,不仅力排众议签订了使日韩关系正常化的《日韩基本条约》,奉行的经济路线也完全模仿日本。在奠定韩国经济大发展基础的朴正熙时代,日本的资金、技术乃至管理方式都被这位总统全盘引进韩国,这造就了韩国与日本打断骨头连着筋的经济关系。时至今日,日本依然是韩国最大的商品进口国,按照韩国《朝鲜日报》的报道:韩国最好卖的10种外国车中,日本占了6种。朴正熙是否像指责他的人说的那样“卖国”也许得两说,但可以肯定的是,他的确把韩国塑造成了一个与日本极其相似的国度。

作为孤悬在东西方边缘的小国,韩国想要发展必须打开突破口。而在长期的冷战过程中,日本是韩国举目四望之下“唯一能推开的那扇门”。但同时,夹在大国之间饱受他国左右的历史,培养出了韩国极为强烈的民族自尊心。正如朴正熙本人在《我们国家的道路》中所说,整个韩国的历史“就是与自身所处的地缘政治环境抗争的历史”。

经济与安全的需求,令韩国不得不与日本进行合作,却由于历史的隐痛对这种合作深感不情愿与戒备,这就是为什么朴正熙一方面被认定为“韩奸”,一方面又被普遍认可其为韩国经济腾飞功臣的原因,也是解读韩国与日本为何总是“欲亲而难合”的关键所在。

■本版投稿邮箱:
qlqjpl@163.com

◓财金观象

本周千亿元净投放成定局

资金面未见宽松有深意

由于本周央行公开市场将有930亿元正回购到期和1100亿元央票到期,到期资金共计2030亿元,成为年内到期资金最多的一周。分析人士预测,即使周四央行将实施一定规模的正回购,本周实现资金的净投放几乎已成定局。

“受端午小长假临近等因素影响,央行降低了央票发行的力度。”有银行交易员表示,本周到期资金大大高于上周800亿元的到期资金量,本周公开市场或将净投放资金上千亿元。

不过值得关注的是,当前资金面并未显现出相应的宽松态势。上海银行同业拆放利率除隔夜利率出现下降外,7天期、14天期等资金价格多数呈上涨趋势。

“一般每月上旬都是资金面相对较为充裕的时期,但本周资金面依然紧张,并不比5月下旬宽松多少,这一资金面的新变化值得关注。”联讯证券宏观经济分析师指为张判断,当前外部资金流动可能正在出现变化。

“公开市场操作、财政存款、外汇占款这三部分构成当前市场的流动性。一般财政存款吞吐对总体利率影响不大,公开市场操作又比前几个月有所宽松,而资金利率表现却在提升,我们判断近期外汇占款增长势头正在发生明显变化。”张为张认为。

数据显示,受贸易顺差回升、人民币持续升值背景下境外资本流入等因素影响,过去几个月来我国外汇占款保持了强劲的增长势头,前四个月新增外汇占款共计1.5万亿元,是去年全年增量的三倍之多。不过市场人士认为,快速增长的外汇占款可能正在出现增势放缓迹象。

招商证券发布报告预测,一方面受监管加强的影响,跨境资金流入规模回落;另一方面,企业购汇规模开始上升,故5月份金融机构外汇占款的规模将低于4月,预计不足3000亿元。

“未来数月新增外汇占款规模回落至1000亿元至3000亿元之间,将造成银行间流动性相对紧张,这时在过去一个季度里充分享受宽松流动性环境的部分资产的价格将会面临压力。”报告指出。

有专家指出,在可预见的将来,随着美联储QE3的逐步退出,美元反弹的趋势正在形成,势必影响全球跨境资金的流动方向,进而影响资金流入国内的规模,并会对国内资金面形成一定打压。

(新华社)

你所不知道的美元理财二三事

目前,国内持有美元的人群数量日益增加,招商银行和贝恩管理咨询公司联合发布的《2013中国私人财富报告》预计,今年全国个人总体可投资资产规模预计将达92万亿元,超过60%的高净值人士持有境外投资。对于美元持有者,什么投资标的才能实现美元的保值增值?什么理财风险又需要我们规避?针对上述问题,听听业内专家盘点那些我们不知道的美元理财二三事。

你所不知道的投资收益

目前,国内投资者美元理财的渠道主要有外汇储蓄、外汇理财产品、汇市、B股及美股市场。在当前市场环境下,依靠储蓄获得的利息收益根本无法对冲汇率风险;汇市的投资收益尚可,但杠杆交易、波动大的特点不适合普通人参与;银行外汇理财产品则受美国低息政策影响,近年来收益率大大降低。相对来说,目前B股和美股市场的收益更有吸引力,后者投资价值更胜一筹。截至5月27日,今年以来B股涨幅9.33%,登顶跑赢大盘。但自2007年10月至今,其跌幅仍高达62.47%。

而美国三大股指:道琼斯指数、标普500指数和纳斯达克指数已从2008年金融风暴中走出,其中,道指自2009年10月9日狂跌后,至今不仅浴血复活,还涨了66.29%。高盛集团近日发布报告认为,美联储仍会维持宽松货币政策,并预测美股总回报率将由今年的6%大升至2015年的13%。

因此,美股市场更值得重点关注,美元持有者可以投资国内公募基金公司发行的美股QDII产品进行投资,市场上正在发行的嘉实美国大盘成长基金等挂美股市场上的成长股票,特别采用人民币/美元双币种认(申)购模式,为移民族、留学生家庭和高净值人群的美元理财需求提供又一新选择。

你所不知道的流动性风险

笔者先来看一个实际案例,王先生于今年1月用当已所有的5万美元资产,购买了一款某国有银行发行的182天的美元理财产品,持有至7月到期。今年5月,王先生因突发状需要提前赎回该产品,前往银行办理时却被告知在182天锁定期内无法提前赎回。

王先生的尴尬经历告诉我们,投资者在购买美元理财产品之前,一定要考虑到产品流动性和自身的资金流动性需求是否匹配。如果流动性需求较高,建议选择可以进行T+1操作的外汇产品和类似嘉实美国成长之类可以随时申赎的公募基金等产品。

你不知道的主动投资优势

目前市场上有5只美股基金,但均是通过跟踪美股指数获得收益,属于典型的被动投资。此类产品往往在牛市和反弹行情中表现较好,但当市场处于平台整理或高位震荡时,其收益将大打折扣。

从理论上来讲,主动管理的美元理财产品,更容易对市场做出反应,并能主动选择收益率较好的股票。资料显示,嘉实美国成长基金以罗素1000成长指数为业绩比较基准,在其基础上进一步选择了具备成长性的股票,代表了世界上最具竞争力的跨国企业,苹果、IBM位居的“巨量”股票均在其列。此外,该产品的拟任基金经理——张自力,其负责设计的美国世纪纪律化成长基金,业绩立以来业绩优异,尤其是在风险调整后的业绩在315只同类基金中排第一,并在2006年被美国《时代》杂志选为投资界的三大顶尖数理基金投资家之一。

(刘鹏)

◓资金透析

股市连续调整

创业板左右大盘后市

昨日股指全天呈现低开低走态势,金融股早盘一度展开护盘但无法市场人气起稳,煤材股再度大幅回落,盘中始终无法形成集群的投资主线。

据海大智慧超赢资金流向统计显示,大盘资金昨天净流出93亿元。板块资金方面全线飘绿,资金流出居前的则是医药、电子信息、化工化纤、交通工具、券商。个股资金流入前五名分别是内蒙华电、歌尔声学、隆基高新、招商银行、江苏索普,资金流出前五名分别是TCL集团、东软方A、方正证券、中国联通、中国平安。

从昨日盘面来看,市场在多重利空的影响下,出现了连续两天的调整,短期给市场形成一定的压力。中小盘股的调整尽管对大盘指数并不会造成决定性影响,但是其对于短线活跃资金的打击直接使得市场的获利效应明显减少。

我们认为,本轮反弹主要动力来源于中小盘成长股,其未来的走势与发展,必将影响到整个市场趋势的判断。因此,投资者短期一定要注意中小盘股尤其是创业板品种高位的表现,如若出现不计成本的杀跌,那么对于市场的风险将会大大增加。

(麻玲玲)

人民币对美元汇率中间价

大涨71个基点再创新高

昨日人民币对美元汇率中间价报6.1736,较前一大涨71个基点,再创历史新高。当日非美货币对人民币汇率中间价为:1欧元对人民币8.0728元,100日元对人民币6.1996元,1港元对人民币0.79629元,1英镑对人民币9.4649元,1澳大利亚元对人民币6.0162元,1加拿大元对人民币5.9056元,人民币1元对0.50177林吉特,人民币1元对5.1769俄罗斯卢布。

美国5月零售销售人指数逊低于市场预期,表明数据压低美元走势。居夜国际汇市,美元兑主要货币汇率下跌,人民币对美元汇率中间价大幅上涨升至6.18,再创汇改以来新高。

(新华社)