美国『用嘴加息』难撼中国稳健货币政策

本报记者 王俊岭

热点聚焦

转眼间，时间已经逼近2016年9月，美联储加息的靴子依然迟迟未见落地。不过，美联储官员频频放出的“加息”口风却着实频繁搅动市场情绪。有部分市场人士担心，美联储加息将会对中国造成巨大冲击，使人民币进一步贬值并挤压中国货币政策的空间。对此，多位海内外专家指出，美联储加息本质上是其从超宽松货币政策向常规政策回归，加息沦为“口头”既是一种预期管理技巧，也与美国经济复苏基础不牢固密切相关。无论未来加息与否，“美联储加息”对华的影响都会日渐衰微，难以影响中国稳健的货币政策和扎实改革的决心。

美联储加息：“光打雷，不下雨”

中国有句俗话叫“请神容易送神难”。这句话用在美联储货币政策上显得十分合适。

为了度过金融危机，美国自2008年以来连续实施了4轮量化宽松的非常规货币政策，以刺激经济复苏。上周末，美联储主席耶伦表示，考虑到美国劳动力市场的稳固表现以及美联储对经济和通胀的预期，未来几个月内加息的可能性有所加大。但相比于口头上的频繁表态，美联储仅仅是在2015年12月实施了一次力度不大的加息，整个加息过程更多时候是“光打雷，不下雨”。

对此，高盛集团首席经济学家简·哈祖斯指出，美联储之所以发出鹰派言论，一方面为了安抚国内日益高涨的加息声音，另一方面是为了维护美元资产在全球资金眼中的吸引力。简·哈祖斯说，择机发表即将加息的言论，推动美元加息预期升温并带动美元升值，维持美元资产的吸引力。这对美联储是一笔很划算的买卖——最终美联储无需真正加息，就可以实现加息的目的，让全球资金涌入美元资产支持美国经济增长。

中央财经大学金融学院副院长应展宇教授对本报记者表示，量化宽松并非常规的货币政策，其实施后美国联邦基金利率一直处于接近于0的低位。而随着美国经济的好转，美国退出量化宽松、回归正常货币政策便有了现实基础，加息则是一个重要方式。“通常，加息是应对经济过热的调控手段，即加息政策表示经济向好，而加息本身则将为经济降温。因此，美国加息缓慢根本上还是取决于其国内重要经济数据的表现。同时，由于美国大选临近，其货币政策也会不可避免地受到各种政治因素和利益集团博弈的影响。”应展宇分析。

适应新常态：中国政策有定力

那么，美联储加息对中国究竟有何影响呢？应展宇表示，理论上看，美联储加息将提升美元资产吸引力，让人民币形成贬值压力，挤压中国货币政策空间，不利于中国经济。但也要看到，美联储数个月来的“口头加息”已经在很大程度上透支了预期。因此，如果中国经济能在未来继续保持当前的增长态势，那么无论美联储加息与否，对中国经济及政策的边际影响都会日益衰微。

方正证券首席经济学家任泽平分析，美国加息可能会制约中国货币政策，但目前影响不大。中国货币政策目前可能更关注CPI、经济和房价走势，货币政策将保持稳健而无意收紧。中国人民大学重阳金融研究院客座研究员张敬伟认为，8月密歇根大学消费者信心指数连续第三个月下跌、美国商务部修正后的GDP数据低于预期，这些都显示美国经济复苏基础并不稳固，美联储年内可能加息一次，而且可能沦为为了加息而加息，“加息”这种外界干扰因素对中国的干扰也将越来越小。

值得注意的是，中国央行在其今年二季度货币政策执行报告中曾明确指出：将主动适应经济发展新常态，保持政策的连续性和稳定性，继续实施稳健的货币政策，保持灵活适度，适时预调微调，增强针对性和有效性，做好供给侧结构性改革中的总需求管理，为结构性改革营造中性适度的货币金融环境，促进经济科学发展、可持续发展。

从货币政策的这种稳健表态不难看出，中国宏观经济政策仍将坚持自己的节奏和定力，为供给侧改革创造良好环境。

爬坡过坎期：扎实改革不动摇

宏观政策造氛围，扎实改革谋长远。应该看到，美国属于发达经济体，其创新能力较强，经济增长质量较高，很多企业处于产业链分工的顶端，因此美国面对经济下行危机时采取宽松的货币政策才相对有效。而中国经济长期以来发展方式较为粗放、体制机制等内在结构性矛盾较为突出，如今正处于爬坡过坎、转型升级的关键阶段，因此保持宏观政策定力，扎实推动各项深化改革措施落地无疑是“上策”。

“表面上，美联储加息对华的影响主要通过资本流动和汇率变化体现，而真正起作用的则是中美两国整体经济的走势。”应展宇表示，尽管中国的宏观政策工具还有很多，但毕竟都是集中于需求端管理；而要想解决制约中国经济深层的体制机制矛盾、激发企业活力、提高生产效率，最终还是要靠供给侧改革。所以，中国的宏观政策乃至整个改革的步伐并不会因美联储的“口头加息”而动摇。

在不少海外学者看来，当前中国经济较之前已经明显企稳，未来的转型更将决定世界经济复苏的前景。美国耶鲁大学杰克逊全球事务研究所高级研究员史蒂芬·罗奇在一篇题为《全球经济增长取决于中国的成功转型》的文章中指出，尽管与1980年到2011年之间平均10%的增长速度相比中国经济增速的确在减缓，但中国经济依然是促进世界经济增长的最大贡献者，这种贡献在全球经济增长陷入停滞、举步维艰时显得弥足珍贵，未来全球经济增长仍然要依赖中国。

云南马龙：大山里的农民有了新居

云南省曲靖市马龙县旧县街道老马场村是一个大山中的山寨，居住着23户109名彝、苗、壮、汉等各族村民，这里地质灾害频发。在国家和当地政府支持下，该村于2015年7月开始实施整村易地搬迁，目前每个家庭都建起了新居。 新华社记者 **杨宗友**摄

金融资产管理改革再迈新步伐

中国东方资产管理公司成立

新华社北京8月30日电（记者**韩洁、姜琳**）由财政部和全国社会保障基金理事会共同发起设立的中国东方资产管理股份有限公司30日宣告正式成立，标志着中国金融资产管理公司股份制改革再迈新步伐。公司注册资本553.63亿元人民币，吴跃当选为董事长，聘任张子艾为总裁，李欣为监事长。

据悉，东方股份公司成立后，将在继续做好不良资产经营处置工作的基础上，探索多种形式的资产管理业务，持续做强银行和保险业务，构建“资产管理＋银保”双轮驱动的发展模式。同时将尽快启动引入战略投资者，助推公司进入新的发展阶段。

分析人士认为，东方股份公司的成立，标志着继中国信达资产管理股份有限公司、中国华融资产管理股份有限公司后，中国金融资产管理公司股份制改革和商业化转型取得新的进展。

财政部有关负责人表示，东方股份公司正式成立，有利于进一步发挥金融资产管理公司处置不良资产的独特功能和专业优势，对于化解金融风险、盘活存量资金、服务实体经济、支持供给侧结构性改革具有重要意义。下一步，财政部将继续按照党中央、国务院的工作部署，坚持市场化方向，不断推进金融资产管理公司改革发展。

中国东方资产管理股份有限公司由中国东方资产管理公司改制而成。自1999年成立以来，东方公司主要开展不良资产收购、管理、处置和风险金融机构托管等业务，并在近几年积极致力于商业化转型。

目前，东方公司在全国设有26家办事处和经营部，业务涉及银行、保险、证券、信托、租赁、香港投行、互联网金融、信用评级以及投资等金融和非金融领域。截至2016年6月底，东方公司集团合并总资产6649亿元。

工行上半年实现净利润1507亿元

本报北京8月30日电（记者**邱海峰**）今天，中国工商银行公布今年上半年经营情况，按照国际财务报告准则，在计提444亿元拨备后，工行上半年实现净利润1507亿元，比上年同期增长0.8%。截至上半年末，工行不良贷款率为1.55%，较一季度末下降0.11个百分点，不良贷款余额较一季度减少84亿元。

在实现业绩平稳增长的同时，上半年，工行继续稳步推进国际化、综合化经营发展，进一步加强对企业“走出去”和“一带一路”建设的金融支持。截至上半年末，工商银行已在全球42个国家和地区建立412家境外机构，其中123家境外机构分布在国家重点战略“一带一路”沿线的18个国家和地区，上半年新支持“走出去”项目39个、承贷金额201亿美元。

工行表示，上半年，面对困难增多、挑战严峻的外部环境，工行努力推动转型创新、挖潜增效，提升支持实体经济的质效，同时加强风险防控、加快培育发展新动能，总体保持了稳健经营态势。

中国忠旺巨资收购美国爱励铝业

据新华社北京8月30日电（记者**刘开雄**）中国忠旺集团29日宣布，公司旗下忠旺美国投资公司（Zhongwang USA）正式收购美国知名的铝压延产品研发制造商爱励铝业有限公司（Aleris Corporation）。

据中国忠旺集团相关负责人介绍，忠旺美国投资公司将按照爱励约23.3亿美元的企业价值进行此交易，其中包括11.1亿美元现金的股权转让款及12.2亿美元的净债务。此次收购之后，爱励设于美国俄亥俄州克里夫兰市的总部将维持不变，并继续独立运营及管理。爱励的管理团队将留任，为员工和客户提供稳定的保障，并继续实施既定的发展战略。

中国忠旺为香港联合交易所有限公司主板挂牌上市企业，总部位于辽宁省辽阳市。

北京三措并举发展养老产业

本报北京8月30日电（记者**贺勇**）30日，北京市政府常务会议原则通过《关于促进养老产业发展的实施意见》。意见指出，未来将在土地规划、财政金融、税费减免等三大领域采取措施扶持养老产业发展，扭转目前产业发展滞后于人口老龄化和养老消费需求的局面，使养老设施、产品和服务供给更加丰富，让老年人获得更多幸福感。

据介绍，截至2015年底，北京市60岁以上户籍人口达313.3万人，占总人口的23.4%，老龄化程度居全国第二位，并且以每天新增500名老年人的速度快速增长。人口老龄化将对经济发展、社会保障、社会服务等带来深远影响。为此，北京市出台该实施意见作为进一步做好养老工作的举措，重点支持五大领域的老年产业发展，即老年照护服务、老年产品用品、老龄金融服务、老年宜居环境建设以及养老与其他领域融合发展。

根据该实施意见，北京市将优先保障养老产业用地，把规模以上盈利性养老机构建设纳入市级绿色审批通道，加快前期手续办理，非首都功能疏解腾退的用地优先用于养老服务设施建设；社会资本以现有存量建设用地发展养老产业的，允许适当提高容积率增加建筑规模发展养老产业。在财政和金融方面，将对符合产业发展方向的产品、服务和项目进行重点投资，同时采取贷款贴息、项目补助、以奖代补、购买服务等方式支持社会力量进入养老产业，大力推广政府与社会资本合作的PPP模式，营造有利于民营资本参与的环境。在税费方面，对应减免的行政事业性收费，一律减免到位；同时对社会资本利用其他用途房产和土地投资建设的养老服务设施，经民政部门按照相关规定认定后，实行水电气热与居民用户同价。

招聘会安置职工转岗就业

8月30日，安徽省人力资源和社会保障厅在淮北市人社局人力资源市场举办淮北、芜湖两地企业用工对接专场招聘会，配合淮北煤炭企业职工安置分流，满足职工转岗就业需要。招聘会现场50余家国内知名企业提供就业岗位5000余个，包括数十个工种，吸引了数以千计的求职者前来应聘。 **岳建文**摄（**人民视觉**）

声音

●中国钢铁行业仍有竞争力

测算一下中国钢铁工业所有成本，除了生铁行业成本高于全球，其他扁平材、长材、线材在全球都是居中的。实际情况是中国在这个行业并不是大家认为的傻大黑粗、没有效率，而是有竞争力的。因此从去产能的角度讲，不能一概而论。只是去掉富余的产能，使剩余的产能发挥作用，它可以持续增长。从这个意义上来说，在支住杠杆的同时加快进行去产能，可以为全面去杠杆创造条件。

——中国银行首席经济学家**曹远征**认为。

●资本和人才青睐五大产业

在上一轮经济增长中，很多地区更多依靠出卖土地和资源，以及地方政府主导的大规模投资。在依靠创新驱动的新一轮增长中，过去相对粗放的发展模式将不可持续，需要从依靠自然要素发展到依靠创新驱动发展。而创新需要人才、企业家、市场三个因素互为配合，其中人才尤为关键。在未来中国经济依靠创新驱动增长中，互联网云计算、人工智能、基因生物、大娱乐、大健康五大产业将加速崛起，并成为资本和人才青睐的产业。

——万通投资控股股份有限公司董事长**冯仑**表示。

●要为民企营造更公平的环境

民营企业在开拓海外市场方面有长足发展，特别在跨国电商发展方面。同时，我们在跨国品牌并购、研发、营销渠道等向全球价值链中高端迈进方面也是有很大进步。现在，突出问题是国内民间投资增长速度下滑，应当引起有关部门高度关注。这需要进一步深化改革，打破行政垄断、培育市场机制，对不同所有制企业给予更加平等和公平的待遇。另外，在理顺政府与市场关系方面，政府应该有所作为，在推动供给侧结构性改革方面有更大的力度，创造一个有利于民营经济轻装上阵、健康发展的良好环境。

——中国国际经济交流中心经济研究部部长**徐洪才**说。

（**李思涵**辑）