

# 應以人民幣貶值支持美元

美國候任總統奧巴馬宣布了新的刺激經濟方案，目標之一是創造二百五十萬個就業。此乃半世紀前艾森豪總統建設州際公路網後，最大的國家投資計劃。無疑，在日益惡化的信用緊縮及經濟滑坡下，出大型經濟救濟方案，在政治上已是必然選擇，其效果如何有待觀察，但對全世界包括中國所影響必將重大。

方案除基建項目外，還將推動節能及改善醫療、教育體系而兼重民生。當然其代價不菲，有議員估計財政須投入五至七十億美元，較月前各方討論的第二輪刺激方案所須的數百億大為以倍計。但仍有評論員稱未足夠，最終或要投入過萬億。這也殊不為奇：許多行業及地方政府正等待救援，如三大車廠已索取三百四十億，各州估計亦要過千億。

顯然方案的施行將受財政資源制約。上年度赤字已升至四千多億，相當於GDP約百分之三，今年度估計已超萬億，相當於GDP逾一成。何況在此之前早已出台多個金融救濟方案，包括財長保爾森的多千

億方案等。財長方案的首期三千五百億幾已用罄，財長或會游說國會，把餘下的提前使用。看來七千億最終還要加碼。

奧巴馬曾說為救亡可不理財赤，但政府不理市場卻不會不理。估計明年美國必須發行的國債將以萬億美元計，而歐盟則以萬億歐元計，歐美企業及銀行等亦有巨大資金需求，到時對資金的競爭必大，而信用緊縮及避險傾向高企，又將令爭奪更為激烈。歐美的主權信用違約指數已在上升，顯示市場對巨大財政開支的擔心正與日俱增，實乃不祥之兆。

美國的前景還須視乎三大危機的發展：一、經濟正出現急凍，GDP的負增長將比原先預計更嚴厲。二、美國國債已出現嚴重泡沫，孽息跌至歷史新低。三、美元泡沫正形成。避險因素令美元強勢持續，其另一反映是油價暴瀉，上周竟大挫二成五。現時最怕是有何風吹草動，在經濟急凍時觸發上述兩泡齊破，則全球經濟將萬劫不復。

從資金流動上可見情況十分兇險。第

三季外資淨購入包括國債等的美國長期證券只有一百三十六億美元，而正常所需資金流入逾千六億。期間中國淨購入一百五十四億，世界其餘地區淨減持十八億（包括日本減持九十二億），由此可見中國角色之重。單從國債看，中國最近已首度超越日本成為最大外國持有者，主要原因是日本減持而中國仍增持。幸好當外國減持時，得到美國人的海外投資回流補上，第三季回流逾九百億，而上兩季均流出近三百億。今後美國必須由吸引資金回流自救，而關鍵在於維持美元高企。由於日圓亦高企，估計日本資金將大舉回國，數額將以千億美元計，如是很容易引發美元美債危機。在這種情形下中國央行既不能減持美元資產，還須將人民幣貶值以支持美元；只有這樣才可防止中國資金流出美國，如能拉動日圓隨貶值則更好。反之，若人民幣如日圓大升將令美元風險大增。總之，為了全世界人民幣已急須過度貶值，以助暫時托住美元及美債泡沫，好讓其他政策有時間發揮作用，去穩定美國金融及經濟。

# 「東亞運」加溫可創造職位

第五屆東亞運動會倒計時一周年時鐘啓動儀式，上周五在香港文化中心廣場舉行，特首曾蔭權和籌委會主席霍震霆等出席，場面頗為盛大。

然而，對大多數市民來說，「東亞運」在港舉行，似乎還是相當陌生的一回事，能道出其詳者恐怕寥寥。

東亞運動會四年一屆，本屆共有九個國家和地區參加，包括中國大陸、台灣、香港、澳門和日本、朝鮮、韓國、蒙古、關島，日期是二〇〇九年十二月五日至十三日。

當然，和〇八年京奧相比，「東亞運」只能是「小巫見大巫」，但作為一個地區運動會來說，「東亞運」也是麻雀雖小，五臟俱全，田徑、大小球色色俱備，而且一切賽事均按照國際標準嚴格要求和進行，絕非「柴娃娃」，而且，對香港來說，這將是歷來由香港主辦的最大型的綜合運動會，意義確非比尋常。而正因如此，如何確保「東亞運」的在港舉行圓滿成功，能獲得參賽國家和地區的好評，特別是在賽事組織和接待工作方面要做到有條不紊、賓至如歸，確是一

次相當艱巨的任務，而要完成得好，單靠政府和籌委會的力量是不足夠的，必須要有廣大市民的支持和參與才行。

因此，在此倒數一周年已經開始的時刻，如何進一步加強東亞運的宣傳和推動工作，應該有更切實和全面的部署，包括大會已錄製的主題歌《衝向世界》和吉祥物「東仔」，要爭取在媒體和各種場合多曝光，令市民耳熟能詳，而在各項宣傳工作中，學校和青少年應該是重點，如果學生在學校得到更多訊息或者有機會參與一些宣傳推廣活動，家長自然就會更重視。

此外，眼前各方都在關注金融海嘯打擊消費、影響就業，有關部門和籌委會何不趁此機會多舉辦一些推介活動，比如到各區舉辦「東亞運」資料巡迴展覽，製作一些T恤、匙扣等紀念品派送，或舉辦以「東亞運」為主題的創意比賽，相信既可加強氣氛，也可提供一些短期就業職位。「東亞運」目前氣氛還較「靜」，只是「慢熱」而已。

關 照

# 經濟大調已定 細看如何「保增」

# 中央經濟會議布局 2009

中央經濟工作會議將於12月8日至10日召開。面對國內經濟周期性下降與國際經濟危機的持續蔓延，決策層已將今次中央經濟工作會議提前定調：「保持經濟平穩較快發展作為明年經濟工作的首要任務，實施積極的財政政策和適度寬鬆的貨幣政策。」外界普遍關注的是本次中央經濟工作會議是否會推出更多的實質措施。

【本報記者扈亮北京七日電】

按照慣例，一年一度的中央經濟工作會議，將判斷中國當前經濟形勢、為來年的經濟工作定調。北京京西賓館周圍今日已加強警戒，記者看到武警和民警聯合執勤。

國家主席胡錦濤日前表示：「要深刻認識到我國經濟發展具有巨大潛力，我國經過改革開放30年的積累具有抵禦風險的強大能力，切實把思想認識統一到中央對國內外經濟形勢的分析判斷上來，統一到中央的決策部署上來，堅定不移地做好經濟社會發展工作。」

怎樣判斷中國經濟發展的巨大潛力以及採取何種有效宏調措施釋放中國經濟發展的潛力，無疑將成為今次中央工作會議的重點。

## 投資趨基建未完備領域

中央財經大學校長王廣謙教授對大公報表示：「雖然中國經濟已經取得持續三十年的高速增長，但由於我們的起點很低，僅僅是邁上了一個初級台階，民間貯藏的生產力也只是得到部分發揮。從滿足人民群眾的需求這一角度判斷，中國經濟還會保持十五到二十年的高速增長。」

國家發展和改革委員會投資研究所研究員張漢亞對記者表示：「中國正處於工業化中期和城市化快速發展階段，中國的投資和經濟快速增長能持續多長時間，取決於基礎設施、基礎產業和城市化建設的完備程度。目前中國的電信、公路、鋼鐵等行業的建設已相當完備，都已過了投資的高峯期，但還有城市設施、水利、鐵路、設備製造等許多產業的建設還沒有達到完備的程度，一些行業還沒有進入投資的高峯期，全社會投資增速的仍然要保持一定時期的快速增長，並推動經濟保持快速增長。」

## 加大投資規模拉動增長

在2009年，以「積極的財政政策和適度寬鬆的貨幣政策」為基調的宏調政策將發揮重要作用。在中央政府推出4萬億元投資計劃後，加大政府投資規模成為各界關注的焦點。

在國家信息中心中經網首席經濟師梁慶彩看來，中央政府今次的四萬億投資計劃有雙重含義。其一，包括鐵路、農業等基礎設施建設是長期以來制約中國經濟發展的瓶頸，如若上述基礎設施不能滿足社會經濟發展需要，中國經濟增長的潛力就不能充分發揮。其二，政府在今次大規模投資計劃中，把着力點集中在民生領域，以公共服務均等化為出發點的政府財政支出將有利於改善國民收入失調的格局，隨着上述措施的逐步落實，國民消費能力必將得到顯著提高，而這也是中國作為大國經濟未來發展的基本動力。

雖然世界銀行專家對2009年中國GDP增長增速做出了7.5%謹慎預測，但梁慶彩認為，鑒於中國當前的經濟實力與政府宏調措施的有效性，2009年經濟增速將達8.5%左右。而國家統計局日前的報告則更樂觀地認為：「儘管2009年中國面臨的國內外經濟環境不如2008年，中國經濟仍可保持9%左右的增長速度。」

## 人民幣貶值或是議題之一

此前，建設銀行研究部的一份報告預測，為穩定外貿出口增長，中國將調整匯率政策，改變人民幣單邊持續升值局面，甚至不排除短期內貶值的可能性。不過，商務部部長陳德銘四日明確表示，中國不會靠人民幣貶值來刺激出口。但外界有分析認為，人民幣貶值的問題仍有可能成為會議議題之一。

中信證券分析師馬青認為，有關人民幣貶值的問題，會成為經濟工作會議重要議題。十二月三日公布的「金融九條」已提及「綜合運用存款準備金率、利率、匯率等多種手段」，從目前的宏觀經濟形勢判斷，支持人民幣貶值有其合理性，讓本幣貶值是提振出口的一項基本工具。

中國社會科學院世界政治與經濟研究所國際金融研究中心秘書長張明認為，從最近的表態來看，央行「至少已經在考慮以貶值來保增長的可能性」。



上海新建的洋山港，港口工人正在裝卸遠洋貨物。在世界性經濟不景氣中，中國明年出口貿易的不確定前景受到各方關注。（美聯社）

# 赴美抄底購房人氣火爆



在次貸危機以及由此引發的金融危機的打擊下，今年美國房地產市場價格較去年降低了23.63%，一些精明的北京人於是打起了赴美抄底購房的算盤，著名的搜房網順勢推出了「赴美抄底購房團」。抄底團原計劃明年1月15日從北京出發，行程為期10天，包括看房和旅遊，還會在美國度過中國的傳統節日春節。但據活動主辦方相關負責人表示，因為人氣旺盛，報名者遠遠超過預期，因此購房活動將改為分批進行，出發時間和行程長度都在調整中。

購房團原定到訪三藩市、洛杉磯、拉斯維加斯三個城市，日前又增加了紐約、佛羅里達州等。帶領抄底團看房的的是美國當地的房地產經紀公司，重點看的是受美國次貸危機影響的斷供房，房產售價折合人民幣為25萬到70萬元之間。

據相關負責人介紹，此次赴美抄底購房團很多成員是

為在美國留學的兒女買房，也包括一些單純投資者。其中，房地產業內人士佔比例較多。

吸引人們的，還有赴美購房團的住宿條件和相對較低的報價。一位孩子在美國留學的報名者說：「先過去看看，合適的話給孩子買一套；不合適就當作旅遊也不錯。」據悉，此次抄底團將住在四星級酒店，原定每人報價1.5萬元左右，與旅遊團報價相比差不多甚至較低。但因為人氣旺盛，價格和行程都在重新調整。

這次赴美抄底購房團活動在網絡上引起熱議，類似「太便宜了，這價位在中國也就在一小區買套公寓」的言論使很多人表示「心動」，還有人打出「中國人民衝啊」一類的標語。

但相關專家和業內人士皆表示，美國經濟前景並不明朗，樓市短期復蘇無望。如果是自需自住的話，現在是赴美抄底的好時機，但要作為投資，短期內可能無法實現高回報，要做長期投資的準備。

（中通訊北京七日電）

# 提升消費率成經濟課題

【本報訊】最新一期的《瞭望》新聞周刊文章指出，由於中國消費率明顯偏低，要抓住當前擴大內需的時機，努力提高消費率。力爭到2020年，最終將消費率提高到75%~80%。

文章指出，從國際比較看，中國消費率偏低。據國際貨幣基金組織統計顯示，發達國家最終消費支出佔GDP的比例平均在80%左右，發展中國家平均約70%以上。而中國改革開放後，由於經濟增長快，投資率較高，消費率出現穩步下降的趨勢，在55%~65%的區間波動。從2001年至今，消費率一直處在60%以下。消費在國民經濟中所佔比重大大低於國際平均水平。

文章提出，由於中國消費率明顯偏低，要抓住當前擴大內需的時機，努力提高消費率。通過努力，將消費率提高到60%~70%；從長遠看，作為大國經濟，力爭到2020年，最終將消費率提高到75%~80%。

# 國家發改委調整二高層

【本報記者魏藍北京七日電】執掌中國政府投資大權的國家發改委日前進行了領導層調整，涉及兩名副部長。中紀委駐發改委紀檢組長彭森，出任國家發改委副主任，而國家物資儲備局局長蘇波，則接替紀檢組長職務。

據悉，此番調任發改委副主任後，彭森將主管宏觀經濟體制改革等方面的工作。

蘇波曾在機械工業部門工作十五年之久，二〇〇〇年調入國家經貿委擔任副司長、司長。二〇〇三年四月任國家發改委中小企業司司長，次年一月出任國家物資儲備局黨組書記、局長。

對於新任發改委紀檢組長蘇波來說，監管好上千億新增投資，是上任後工作的重中之重。此前，發改委、財政部、審計署等已聯合組建了監督檢查組，對千億投資進行全程監控。

在調整之後，國家發改委目前共有包括十名正副主任、一名紀檢組長、四名正副秘書長在內的領導成員十五人，規模是國務院所有部委中最高最龐大的，顯示出職權的重要。



參加中印陸軍反恐聯合訓練的中方人員演示反恐射擊動作（新華社）

# 法總統唔達賴 中國強烈抗議

【本報記者馬浩亮北京七日電】法國總統薩科齊不顧中國警告，周六下午在波蘭北部城市格但斯克會見了達賴，並與其閉門會談了約三十分鐘。薩科齊此舉開創了一個惡劣的先例，成為唯一一個以歐盟輪值主席國元首身份會見達賴的歐洲領導人。中國外交部副部長何亞非昨日晚奉命召見法國駐華大使蘇和，提出嚴正交涉。

何亞非指出，薩科齊總統不顧中國人民的強烈反對和中方的一再嚴正交涉，執意以法國總統和歐盟輪值主席國的雙重身份會見達賴，粗暴干涉了中國內政，嚴重損害了中方核心利益，嚴重傷害了中國人民的民族感情，破壞了中法和中國關係政治基礎，中國政府對此表示堅決反對和強烈抗議。

**強加歐盟開惡劣先例**

何亞非指出，薩科齊此次公開提到其所謂作為歐盟輪

值主席的義務以及會見現場的歐盟旗幟，是法方將其錯誤做法強加於歐盟，開創了惡劣的先例。上述錯誤做法損害的是中法建交四十五年來之不易的政治互信、全面合作和良好前景，這一嚴重後果只能由法方來全部承擔。

北京外交觀察人士指出，中方召見外國駐華大使使嚴正交涉，這一方式往往在雙方關係出現重大問題時才會使用。近幾年，中方曾就日本在歷史問題和教科書問題上的錯誤立場、西班牙發生針對華裔的嚴重焚燒事件召見過當事國大使。此次緊急召見駐法大使，顯示中方對薩科齊兩面三刀的做法已經忍無可忍。

新華社同日發表評論，批評法國「在涉藏問題上投機取巧」，「輕率而短見」。作為歐盟輪值主席國，法國的不智之舉「不僅給中法關係帶來損害，也使中歐之間的對話、交流與合作受阻。」

法國經濟部長拉加德七日試圖把薩科齊在波蘭接見達賴形容為「一件小事」，他認為維持中法貿易關係符合法中兩國利益。

據法新社報道，拉加德對法國電視二台說：「在進口和出口方面，我們與中國有非常重要的貿易關係。在中國工作的法國企業有很多。我相信這種關係維持下去，符合每個人的利益。中國所想的（只）是一件小事。」

**薩舉動激怒中國民眾**

但西方各國媒體認為，薩科齊的舉動不僅會造成中法關係緊張，還會激怒中國民眾，影響中法經貿合作的發展。法國《費加羅報》報道中國互聯網上掀起了反法運動，很多中國網民要求採取更強硬態度。英國廣播公司報道稱，薩科齊堅持會見達賴激起了中國草根階層的憤怒。