

欧元如何面对过渡期最后一年

时建人 李建军

摘要:象布雷顿森林体系一样,只要欧元体系内部的先天缺陷得不到克服与修正,在未来可以预见的数十年内,欧元失败的风险是很大的。本文分析了欧元启动两年来走势疲软的原因,对其过渡期最后一年的走势及未来前景提出了笔者的看法。

关键词:欧元;过渡期;美元

中图分类号: F 821 **文献标识码:** A **文章编号:** 1006-1894(2001)02-0018-03

2001年是欧元3年过渡期的最后一年,那么,欧元的市场表现如何将直接影响过渡期后其纸币与硬币的信誉。在过去两年中,这一具有划时代意义的新生事物在国际金融市场上表现疲弱,打击了投资者的信心。年末,欧元对美元企稳能否表明其将在未来一年中走强?

一、1999~2000年欧元汇率疲弱的原因分析

1999年1月4日,欧元正式在国际金融市场上亮相,在最初的一个月内,欧元对美元的比价走出一波冲高行情,起动时为1:1.17,最高冲至1:1.18,但其后一路走低。1999年12月2日,纽约外汇市场欧元兑美元报收1欧元=1.0018美元,而2000年12月7日为1欧元=0.8899美元,这是在近期欧元汇率出现6%左右的反弹回升后达到的水平,它比1999年初确定的基准汇率(1欧元=1.1675美元)下跌了24%。若按2000年10月26日创下的1欧元=0.8245美元历史低点计算,欧元对美元贬值了30%。2000年11月3日、6日、9日,欧洲中央银行曾3次入市买入欧元,才使欧元汇率得以维持在0.84美元/欧元左右。

欧元在过去两年的表现让投资者对其的信心与日俱减,造成恶性循环,迫使奉行不干预主义的欧洲中央银行入市调节。那么,到底是什么原因造成欧元汇率走势不尽如人意呢?

从影响汇率变动的实际经济因素和名义经济因素看,过去两年都不支持欧元汇率坚挺。实际经济因素主要包括经济增长、外汇储备和国际收支状况。1999~2000年欧美经济状况的对比是美强欧弱,美国1999年GDP增长速度可达3.8%,而欧元区为2.1%。2000年预计美国GDP增长率可达3.5%。从失业率指标看,1999年6月,欧元区的平均失业率为10.3%,美国为4.3%,2000年11月美国的失业率降至4%以下的历史最低水平,而欧元区为8.6%。国际收支经常项目余额方面,欧元区强于美国,1999年第一季度,美国经常项目逆差达2461亿美元,欧元区11国在5月底的盈余为739亿美元。外汇储备方面,到1999年

11月,美国已成为世界第七大外汇储备国,这是以往几年内没有过的事情,美国国际收支资本项目的盈余是其外汇储备的主要来源。国际资本大规模涌入美国,促进了美国的经济增长和就业率提高,也促使美元对欧元升值。影响汇率变动的名义经济因素主要有利率、通货膨胀率等。利率方面,从1999年6月到2000年5月,美联储先后6次加息,将联邦基金利率提高1.75个百分点,达到6.5%。而欧洲中央银行仅在1999年11月4日将指导利率由2.5%提高到3%。通货膨胀方面,2000年6月,消费价格指数反应的通货膨胀水平,美国为3.1%,欧元区为1.9%,这就是说,美国的真实利率水平比欧元区略高。

从影响汇率的其他因素看,政治方面,1999年3月到5月的科索沃战争将沉重的重建负担留给了欧洲,这对于经济处于紧缩复苏中的欧洲经济而言,无疑是雪上加霜。政治的不稳定也使人们对欧元的信心降低,造成1999年国际资本也纷纷撤出欧洲涌向美国,加剧了欧元汇率的下跌和美元的相对升值。不过,这种局面在2000年出现相反的变化。市场心理预期方面,投资者对欧元前景的忧虑主要来自3方面:其一,对政治联盟信心不足。在政治上,欧盟采取的是松散型的主权国家联合体形式,邦联制内部存在难以克服的矛盾。德、法争夺欧元区领导权的斗争一直没有停止,最初是欧洲中央银行行址的选择上,德国占得先机,在1994年将欧洲中央银行的前身欧洲货币局设在法兰克福。1998年5月,在首任欧洲央行行长人选问题上法、德再次展开斗争,最后双方妥协,达成折衷方案,由荷兰人杜伊森贝赫任期至2002年过渡期结束,法国人特里希特继任。另外,英国与欧元区的关系貌合神离,英国在加入欧元问题上举棋不定。英国人一则不愿失去一体化带来的利益,二则又不愿失去昔日的英镑国际地位,不过,从目前来看,英国加入欧元区的愿望明显增强。其二,欧元区内部经济发展不平衡。经济发展不平衡表现在:欧元区最穷的国家,如西班牙、葡萄牙的人均GDP不及富国(比利时、卢森堡)人均GDP的一半;欧盟在支持落后国家农业等产业发展方面,德国负担最重;各国的经济周期所处的阶段不一致,如爱尔兰的经济增长高达7%,而德国经济增长仅2%左右。经济发展的不平衡使欧洲中央银行在制定货币政策时的确感到“众口难调”。今后,欧盟及欧元区成员数量增加,会进一步加剧经济发展不平衡。其三,货币局制度下货币政策与财政政策难协调。尽管欧元区有独立的中央银行,但欧元区各国实际上已变成了货币局制度。表现在各国让渡货币政策,失去货币政策的独立性,而执行货币政策的欧洲中央银行不发行货币。欧元区各国只能依靠财政政策调节经济周期。单独靠财政政策调节经济其难度是可想而知的。需要指出的是,加入欧元区的11国中,有8个国家在公共财政方面并未达标,一些国家为首批加入欧元采取暂时性紧缩政策,决定了欧元启动后这些国家不能够实行增加财政支出政策,这又会加剧欧元区经济衰退。如果为经济增长实施宽松的财政政策,财政赤字和国债比率难保不膨胀,给欧元的失败埋下了隐患。

二、过渡期第三年欧元汇率的走势分析

2002年1月1日欧元纸币、硬币将会全面投入流通,同年7月,欧元将取代欧元区所有国家的货币,成为该地区唯一合法货币。所以,2001年欧元汇率的走势将直接影响欧元有形通货能否顺利流通。笔者认为,2001年欧元汇率不会出现过去两年那样单边下跌的走势,其对美元比价将会稳中有升。这种看法主要基于以下理由。

第一,欧洲经济逐步转好,而美国经济增长放慢,欧美经济增长差距缩小。从国际收支

角度看,2000年前三季度,美国经常项目赤字平均在1300亿美元,同时资本也大量流出,而欧元区继续保持顺差,资本项目的盈余有显著增加,2000年8月底,欧元区吸纳外国直接投资已达2720亿美元,比上年同期增加1倍。欧盟在2000年末发表的经济预测报告表明,欧盟15国的平均经济增长率为3.4%,欧元区为3.5%。而美国经济增长在第三季度降至2.4%后,许多机构预测,今后美国经济增长速度不会超过3.5%。人们降低对美国经济增长的预期,主要是因为美国政府换届,周边国家经济恢复,尤其是欧盟经济转好。

第二,国际社会对欧元逐步认同并接受。在2000年10月欧洲中央银行3次入市干预汇价后,外汇市场投资者对欧元的信心增强。因为干预行动表明欧洲中央银行奉行不干预主义的态度发生了变化,欧元汇率走势与欧元区及欧盟经济发展息息相关,欧洲经济正在转好。

第三,从理论与市场技术分析角度看,欧元继续走软的可能性不大。按照货币波动均衡理论分析,汇率下跌30%后应有一定的调整,或反弹或反转。前面分析可知,欧元汇率已具备反转的条件。从技术面看,欧元汇率的支撑位在0.8500~0.8650美元/欧元左右。在未来一年中,欧元与美元之间的比价有可能回到1:1左右,甚至更高的水平。

三、欧元的前景分析

可以说,欧元是国际货币改革实践的产物,它为世界各国,尤其是区域经济联合体在安排货币汇率方面提供了一个典范,开创了一个世纪。但是,由于这一新生事物存在“先天”的缺陷,其前景并不明朗。

首先欧元汇率体系(EER)存在缺陷。欧元汇率体系包括两部分,汇率体系1与汇率体系2。EER1指欧元区11国货币与欧元之间的汇率,该汇率在1998年12月31日24点锁定,在3年过渡期内不能够调整;EER2指欧盟未加入欧元的国家货币与欧元之间的基准汇率,其中心汇率也在1998年12月31日24点确定,但汇率允许围绕中心汇率在上下15%的范围内浮动,超过波动界限,相应国家的中央银行应进行干预。欧元汇率体系的缺陷突出表现在:过渡期内11国货币与欧元并存,如果某个国家国际收支出现严重失衡,锁定的汇率不能更改,很可能迫使该国退出欧元体系。象意大利这样的地中海国家出现这种情况的概率较大。

其次欧洲中央银行与货币政策体系存在缺陷。欧洲中央银行体系由两部分构成:欧洲中央银行(ECB)和欧元区各国中央银行(NCB_s)。各国中央银行行长作为理事成员参加决策理事会,而决策理事会的核心是执行董事会。执行董事会成员任期为8年,各国中央银行行长任期至少5年。根据《马约》第105条规定,欧洲中央银行体系的首要目标是保持物价稳定。在不损害物价稳定这个首要目标的前提下,为帮助实现欧盟的目标,欧洲中央银行体系应支持欧盟范围内的总体经济政策。欧洲中央银行体系的基本任务是:制定和执行欧盟的货币政策;从事外汇业务;持有和管理欧元区成员国的官方外汇储备;促进支付制度的平稳运行;平稳执行由主管当局制定的有关信贷机构监管和金融体系稳定方面的政策。欧洲中央银行体系的货币政策工具有公开市场操作、提供备用信贷安排、最低准备金制度。欧洲中央银行使用“回购交易”、“单向交易”、“发行债券”、“外汇掉期”和“收缴定期存款”5种工具进行公开市场操作。欧洲中央银行体系及货币政策体系的缺陷表现在内外政策的不协调上,欧洲中央银行的首要目标是维护物价稳定,也就是欧元币值对内稳定,对外则采取不干预政策。过去两年欧元汇率持续走低一定程度上与欧洲中央银行奉行不干预政策有关。反过来,假如欧元汇率是持续升值

坚持马克思主义， 实践科学社会主义理论

钱宗起

摘要：本文阐述了马克思主义的核心——科学社会主义理论是我们行动的指南，各级领导务必坚持马克思主义，努力实践科学社会主义理论，为加快我国社会主义现代化建设而奋斗。

关键词：马克思主义；核心；科学社会主义

中图分类号：D 033.4 **文献标识码：**B **文章编号：**1006-1894(2001)02-0021-03

一、马克思主义的核心——科学社会主义理论

马克思主义是现代无产阶级进行革命、谋求解放的科学理论，其体系内容浩繁，结构严
的，欧元区各国面临经常项目较大赤字，那么欧洲中央银行以内部平衡为主导目标的货币政策将很难推行下去，而各国应付经常项目失衡的政策只能是财政政策。从经济政策的效果看，依靠货币政策调节物价和依靠财政政策调节国际收支，调节成本高，效果反应慢。另外，欧洲中央银行的执行董事会的人员构成以出资最大的前几个国家的代表组成，在制定和推行货币政策时很难保证独立性，其政策必然有一定的倾向性。

在前面的分析中我们可以基本得出这样的结论：欧元的前景不甚明朗，除先天性缺陷外，在其发展过程中存在太多的不确定性因素。这已经决定国际社会对欧元的信心不足，欧元币值的稳定性令人怀疑。欧元已经比较成功地走完过渡期的第2年，可以预见，在今后1年过渡期也不会有太大问题。但是，象布雷顿森林体系（由于其先天的缺陷导致其经历了15年的黄金期后走向崩溃）一样，只要欧元体系内部的先天缺陷得不到克服与修正，在未来可以预见的数十年内，欧元失败的风险是很大的。所以，尽管欧元已经成为国际金融领域的重要货币，但在相当长时间内，其影响很难超过美元。

欧元对国际金融体系稳定的作用还取决于欧盟在稳定汇率方面所做的努力。欧洲货币基金的影响力应该随欧元的发展而扩大。建立和形成区域性货币稳定机制，将是对以国际货币基金组织为核心的全球货币汇率稳定机制的补充，并在这一领域为世界其他区域性组织在货币合作与建立货币稳定机制方面提供示范。

（作者单位：大连海事大学 中国人民大学）

密,基本上由哲学、政治经济学和科学社会主义三大部分组成。哲学是指导思想和科学方法,政治经济学是理论基础,而科学社会主义乃是整个体系的核心,是无产阶级革命的奋斗目标和战略方针。马克思主义的创始人——马克思、恩格斯创立和运用辩证唯物主义和历史唯物主义的科学观点和方法,从现实和历史相结合的角度,对资本主义的生产关系(经济制度)和上层建筑(主要是政治制度)进行缜密而翔实的研究和分析,深入解剖资本主义社会的各个方面——尤其经济制度方面,深刻揭露资本主义社会的阶级矛盾及其内在根源,最后得出科学的结论——无产阶级为谋求解放,必须组织起来,进行革命,推翻资本主义制度,粉碎资产阶级的统治,建立社会主义制度,消灭剥削,作为最终建立共产主义制度的过渡阶段(即共产主义初级阶段)。这就构成了科学社会主义理论的内容。可见科学社会主义理论是马克思主义的最终结论,是指导无产阶级起来革命、建立社会主义社会的思想体系和行动纲领,是马克思主义的理论宝库中最珍贵的财富。近百年的中外历史和当今的社会实践证明,这一理论是具有科学的内涵,因而在总体上是正确的,是我们行动的指南。

二、社会主义制度的本质特征

马克思主义的科学社会主义理论描绘了社会主义制度的框架,指明了社会主义制度的本质特征,除政治方面外,在经济方面主要是消灭剥削,实现“生产资料的共同占有”^①和“按劳分配”^②。列宁、斯大林和毛泽东继承和发展了马克思主义,论证了社会主义时期存在商品生产的必要性,改正了马克思关于社会主义社会不存在商品、货币的推论。邓小平又进一步丰富了马克思主义,提出和概括了社会主义时期(尤其在其初级阶段)必然实行市场经济的论断。但是他们都坚持和捍卫社会主义社会必须实行公有制和按劳分配的基本观点和原则,保持了社会主义制度的本质特征,在20世纪战后国际风云变幻的历史进程中,排除了国内外对马克思主义的歪曲、污蔑和攻击,捍卫了马克思主义的纯洁性、实践性和指导地位。

三、建设社会主义制度的实践

新中国建立已经逾半个世纪,在社会主义革命和社会主义建设中取得了重大成就,这是马克思主义在世界范围内所获得的举世瞩目的胜利。但是从20世纪80年代以来,却陆续出现一些对马克思主义淡化、弱化以至变化(改变其精髓)的现象。除了在政治方面对广大干部、群众削弱了马克思主义的宣传、教育而让非马克思主义和反马克思主义的理论、思想以及资产阶级腐朽意识形态(如拜金主义、金钱万能、唯利是图等等)得以滋长、蔓延之外,在经济方面突出的表现为:在调动各方面积极性以发展社会生产力的借口下,否定生产资料公有制和按劳分配的主体地位,出现公有制经济所占的比重日益下降,按劳分配方式遭到削弱,导致私有制经济迅速扩张、收入差距不断拉大以至贫富两极分化的现象。这些都是与社会主义原则背道而驰的。

例如在所有制方面,现阶段国家实施以公有制经济为主体、多种所有制经济共同发展的方针,这是正确的,适应社会主义初级阶段生产力发展的需要。但是在实际上,却是公有制经济在改制、转制的名目下遭到削弱,而个体、私有制经济近十几年来却有着很大的发展(如1999年上半年全国私营企业有148万户,注册资本8117亿元;同年底股票市值26471亿

元,股市投资者超过3 000万人),^①对公有制经济形成相当的冲击。某些地区(如浙江省温州市)个体、私有制经济已占主导地位。这不能不引起我们的警觉。与此相对应的,在理论宣传、舆论导向上出现“民营化”(即私有化)的呼声。有些人以我国当前生产力还不发达为由,打着深化改革的旗号,提出“民营化”作为经济体制改革的方向。^②“民营化”的实质涵义就是私有化。这种论调扭曲了马克思主义的科学社会主义原理。马克思主义的经典著作早已反复论证,在社会主义制度下必须实行生产资料公有制,公有制经济应占主体地位。如果没有这一条,那何来社会主义经济基础,又何来社会主义上层建筑、何来人民群众的国家主人翁地位?如果实行“民营化”(即私有化),必然导致个体、私营经济的大发展、生产资料大部分会转入资本家和个体工商户的手中,劳动人民将重新沦为雇佣劳动者,最终资产阶级必然会在我国沉渣泛起,国家的社会主义性质就将蜕变。原东欧一些国家的变质不正是明显的例证吗?

又如在收入分配制度方面,当前我国实行以按劳分配为主体、多种分配形式同时并存的方针,这也是正确的,适合现阶段生产力还不发达、收入水平不高以及人们思想觉悟的状况;但是在实际上,却是按劳分配的比重在缩小,而且在按劳分配的名义下收入分配的高低差距在扩大。如在实行年薪制的单位,年薪(或津贴)10万元、20万元、30万元的已屡见不鲜。同时,其他分配形式(如按资分配等)已属普遍,其所占的比重在继续上升,导致全国出现了富有群体,贫富差距日益扩大。如1990年占总户数20%的高收入群的总收入为占总户数20%的低收入群的4.2倍,到1998年扩大为9.5倍,其差距已接近美国(为10倍)的水平。与此相应,社会上出现鼓吹与美化按资分配,为剥削收入辩护的论调,有的提出“合法收入不是剥削”的观点,认为“获取收入的行为是合法行为就不是剥削,非法行为就是剥削。”这是以某些收入的合法性来掩盖其剥削的实在性,是不能成立的,也是有害的。我国现在还处于社会主义初级阶段,为了发展生产力,还要允许多种所有制的存在,从而也就允许一部分剥削收入的存在,这部分收入虽然是合法的,但是其剥削性却是不能否认的,否则就没有黑白、是非之分,马克思主义也就不成其为科学真理了。

出现这些对马克思主义淡化、弱化以至变化的现象,并不奇怪,因为剥削阶级及其意识形态的形成、滋长和发展已有长期的历史,决不可能在短短的50多年里就会全部消失。在国际上,绝大多数国家存在着剥削制度,而且共产主义运动又遭受严重挫折,反马克思主义的思想理论甚嚣尘上,这些必然会反映和影响到国内来,因而马克思主义与反马克思主义的思想理论斗争将是长期的、艰巨的、复杂的。对此我们决不能有丝毫的懈怠和放松警觉,而要拿起思想理论武器,善于识别和揭露各种打着马克思主义旗号的非马克思主义和反马克思主义思潮,开展深入、持久的剖析和批判,大力加强对广大干部、群众的马克思主义思想教育和理论宣传。各级领导务必端正自身,清正自律,讲政治、讲学习、讲正气,以实际行动作出表率,坚持马克思主义,努力实践科学社会主义理论,为加快我国社会主义现代化建设而顽强拼搏。

(作者单位:上海对外贸易学院)

注释:

- ① 《资本论》第一卷第832页。
- ② 《哥达纲领批判》,《马恩选集》第3卷第10页。
- ③ 《贫富差距已闯入国民视野》,《改革内参》2000年第7期。
- ④ 《第四浪潮——外贸民营化》,《国际经贸探索》1998年第1期。