

中国将开展

人民币对日元直接交易

5月29日 经中国人民银行

授权，中国外汇交易中心宣布：

银行间外汇
交易做市商制度

直接做市商承担相应义务

连续提供人民币对日元直接交易的买、卖双向报价，为市场提供流动性

改进人民币对日元汇率中间价形成方式

新华社记者 冯琦 编制

欧债风云中的“中国观察”

2012年，欧债危机并未偃旗息鼓。随着“希腊会不会退出欧元区”再成焦点，全球市场动荡，信心不稳，世界经济又一次面临逆流。对于身处全球经济风云的中国，需要防范应对欧债危机带来的不利影响，也需要从中寻找机遇，引发思考。

不利影响：贸易、金融和心理三大渠道

在近两年欧债危机演进过程中，分析人士的一个基本共识是：贸易、金融和心理是欧债可能对中国经济产生负面影响的三个主要渠道。

“对于中国等新兴市场国家而言，希腊问题可能出现的传染风险首先表现在贸易渠道上，主要还是欧洲整体对外需求变化造成的影响。”在花旗银行新兴市场首席经济学家戴维·卢宾眼中，这种外需萎缩不能忽视。

具体而言，这一负面因素又包括三方面：欧洲因经济低迷出现的对外需求萎缩；贸易保护主义上升造成的中国对欧出口困难；贸易融资下降对中欧贸易的不利影响。官方数据显示，欧盟目前是中国最大的出口市场，虽然随着中国经济结构调整的深化，出口对经济增长的贡献降低，但仍占较大比重。

根据交通银行金融研究中心数据，2010年至2011年，中国对欧盟的出口增速从40%回落到7%。而据中金公司测算，如果欧债危机得到较好控制，2012年中国的实际出口增速将为8%，比上一年略有下滑，综合进口变化因素后，外贸对经济增速的拖累为0.5个百分点，有利于实现经济软着陆；如果欧债形势失控，中国实际出口或出现负增长，相应的外贸变化可能使经济增速降低1个百分点。

此外，欧债问题如果恶化，其对美、日以及其他主要新兴市场国家经济的影响如何，会否间接影响中国对这些市场的出口，还需要密切观察。

在金融渠道上，如果希腊再次引爆欧债危机，欧洲银行业将在短期出现明显资金缺口，其海外资金回抽可能产生连带效应，造成全球银行业“紧缩”，亚洲乃至中国的外部融资环境将出现恶化。

根据国际清算银行的数据，截至2011年6月，欧洲银行机构在11个亚洲经济体（不包括日本）的资产为1.4万亿

美元。

不过，有专家指出，由于国际资本对中国金融市场的参与度有限，中国金融机构对欧债的直接敞口也不大，再考虑到中国庞大的外汇储备等因素，即便欧洲资本出现大规模回撤，总体也不会对中国带来严重冲击。

除了可能来自银行系统的风险外，欧债危机催生的全球资金风险偏好转移、避险情绪回潮等，也会传导至国内股市等。进入二季度以来，中国股市欲振还休，一个重要原因是欧债引发的海外市场跌势造成看空情绪传染。而这种市场悲观情绪，可能进一步挫伤投资和消费信心，对实体经济产生不利影响。

从更宽泛的全球经济政策环境观察，由于持续的债务压力以及复苏乏力，包括欧元区在内的发达经济体将延续财政紧缩、货币宽松的格局，全球会进入一个较长的低利率时期。这种状况对新兴市场、对中国的影响利弊兼有，需甄别防范。有观察人士提出，在形势逼迫下，欧洲央行和美国联邦储备委员会将推出新一轮量化宽松政策，可能推动热钱反复进出交易性的大宗商品及新兴市场风险资产领域，使各国的通胀管理和宏观调控难度增加。

机遇与借鉴：全球格局调整下的趋利避害

利弊相生，危中含机。正如一些观察人士所言，对于中国而言，欧债危机“并不全是坏事”。

从对外投资角度看，欧债危机带来欧元资产的进一步贬值，将有利于有资金实力的中国企业海外“抄底”，以参与全球市场和技术竞争。近两年，中国企业并购欧洲企业的案例不断出现，比如三一重工收购德国巨头普茨迈斯特、山东重工收购意大利豪华游轮厂商法拉帝股权、国家电网参股葡萄牙国家能源网等。

从国家层面看，外部需求的不确定性将继续倒逼中国调整经济结构，转变增长模式，进一步“向内”寻求增长动力。此外，未来如果欧洲重债国需要更多国际资金援助，中国可以考虑通过适当途径和方式参与，从而在全球经济治理舞台上争取更多的话语权和施展空间。

从全球货币体系的演化角度看，如果

希腊退出欧元区，欧元这一人类货币史上的重大创举受到重创，再加上美元凭借储备货币地位“绑架”世界经济的内在矛盾，全球对一个“多极化”货币体系的需求更盛，人民币国际化的外部环境或将更为有利。

时至今日，欧债危机已持续近三年，虽然很多问题仍难有定论，但其形成变化的过程，无疑为中国预判未来风险、思索长久发展之路提供了镜鉴。

有专家提出，从某种意义上说，主权债务危机是欧洲国家过度福利化的一个结果。由于选举政治的影响，西方国家财政政策很大程度上成为福利化的工具，长期而言存在不审慎的缺陷。如何在财富积累和财富分配中寻求平衡，是值得探讨的重大问题。

另外，在债务危机形势逼人时，欧美当局短期内更多依赖于中央银行，对货币政策提出更多挑战，就连秉持盯住通胀立场的欧洲央行也不得不采取量化宽松政策等“托市”之举。以货币手段应对财政危机，是经济理论和实践的创新，还是埋下新的危机种子，需要深入观察。

再例如，就欧元这一统一货币而言，当初的设计被认为有利于降低交易成本、提升经济竞争力，但欧债危机反映出，在欧元发展历程中，为实现区内国家的福利趋同，经济效率和竞争力被部分牺牲。这种“事与愿违”，对于还在探索区域货币合作、乃至勾画区域同一货币可能性的其他经济体，也是宝贵的参考。

记者 谢鹏（新华社北京5月29日电）

记者 谢鹏（新华社北京5月29日电）

经济观察

中日财金当局29日宣布，将于6月1日起在上海和东京两地市场启动人民币与日元的直接交易。这意味着日元将成为除美元外首个与人民币开展直接交易的主要货币。分析人士认为，这一措施对中日相关各方来说是共赢之举。

日本财务大臣安住淳当天上午在宣布这一消息时说，日元与人民币不通过第三方货币（美元）而直接交易，有助于减轻交易成本和金融机构的结算风险，也有利于提高日元和人民币的便利性，并增强东京金融市场的活力。

其间专家和业界人士指出，此举不仅有助于扩大和深化中日间贸易和投资活动，为两国金融市场提供新的业务增长点，也是人民币国际化迈出的重要一步，必将同时提高中日两国货币在国际上的地位。

人民币与日元实现直接交易，首先是中日两国企业的福音。日本贸易振兴机构的统计显示，2011年中日贸易额达3450亿美元，再创历史新高，中国已连续三年成为日本第一大贸易伙伴，日本则是中国第四大贸易伙伴。但是，以中日间庞大的贸易量，目前基本以美元为结算媒介，这不仅增大了两国企业的结算交易成本，也让苦心经营的企业利润不得不暴露在不可控的美元汇率风险之下。

亚洲开发银行研究院提供的数据显示，2011年，以人民币结算的中国对日出口和进口分别仅占全部的0.3%和1.7%。以日元结算的中日贸易比例稍高，但以2009年为例，以日元结算的中国对日出口也仅占18%。

亚行研究院经济学家邢予青博士接受记者采访指出，中日是世界第二、第三大经济体，中日贸易总量在亚洲乃至全球贸易中举足轻重，两国却一直使用第三方货币进行贸易结算，且当前美元的不稳定性在增加，这其实是一种不太正常的现象。中日货币实现直接交易后，不仅能减少企业交易成本和汇率风险，也将进一步激励日本企业接受、使用和持有人民币的意愿。

在欧债危机的连续冲击下，当前的世界金融市场持续低迷，各金融行业在寻求避险的同时，也在力求挖掘新的市场增长点。人民币与日元的直接交易无疑将给中日金融、特别是日本金融机构和东京金融市场带来巨大的增长空间。

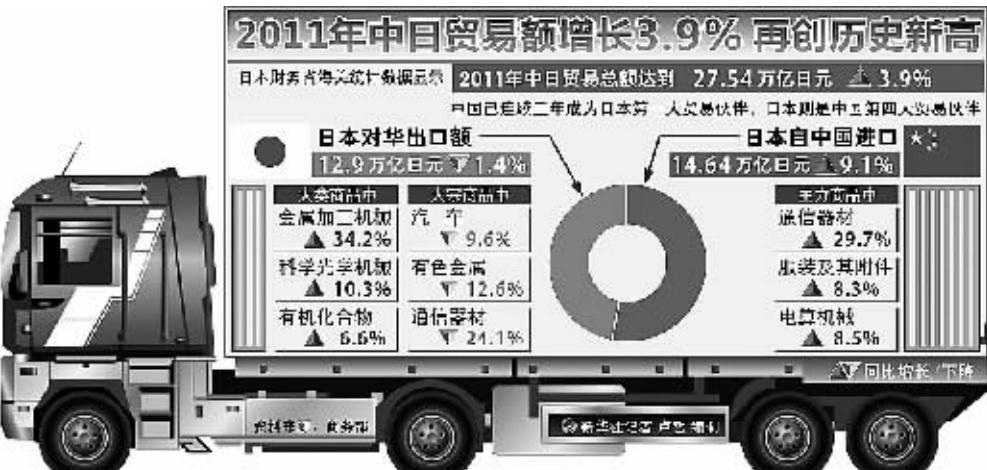
日本瑞穗实业银行中国业务促进部部长铃木宏司告诉新华社记者，瑞穗金融集团的瑞穗实业银行和瑞穗银行也将从6月1日起在日本国内推出人民币与日元直接兑换业务，瑞穗实业银行在中国的当地法人也在积极准备在中国开始这一新业务。

铃木展望市场前景时表示，日本企业的人民币结算量已呈现出不断增长的趋势，预计今后这一业务量将继续扩大，瑞穗将积极参与日元对人民币直接交易市场，推动这一市场不断发展。此外，根据客户需求，该行将继续在日本拓展人民币存贷款、人民币远期外汇结算等人民币相关业务。

熟悉中日金融市场的日本大和综合研究所经济学家金森俊树接受记者书面采访时指出，人民币和日元直接交易，加上此前日本政府获准购入中国国债，中日财金合作的这两大举措将有助于培育在东京的离岸人民币市场。他说，鉴于中国是日本最大的贸易伙伴，中日经贸往来日益密切，与伦敦相比，东京作为离岸人民币市场的容量和潜力更加可观。

邢予青还表示，人民币日元实现直接交易，可以视为人民币国际化迈出的重要一步，也将提高包括日元、人民币在内的亚洲国家货币在全球经济和贸易中的地位。他说，在美元、欧元不稳定性增强的今天，日中加深货币合作，将给世界货币体系格局带来深远影响，有助于提升亚洲经济体在全球经济中的影响力和发言权。

记者 冯武勇（新华社东京5月29日电）



“伦敦鲸”暴富对手现身

在以往交易中似乎也屡试不爽。不过，他这次遇到了对高风险收益有巨大胃口的温斯坦。接下来几个月中，双方你卖我买，未定胜负。

截至今年1月，对“伦敦鲸”的名字并不顺利。衍生品交易价格指数在伊克西尔的持续大单抛压下走低，温斯坦团队蒙受账面浮亏。

转折点发生在2月。这场赌局引起越来越多交易员关注，议论焦点也逐渐清晰：大举抛售者是单一“大卖家”，而能够承载这种规模交易的机构只能是摩根大通。

这种“对赌”现象在华尔街并不鲜见。一方

同月，温斯坦参加了同为对冲基金经理的朋友威廉·A·阿克曼组织的业内研讨会，带来他的投资“秘笈”。颇具讽刺意味的是，研讨会上举办场地正是摩根大通总部一个会议厅。

温斯坦上台演讲时，台下同行并未对他的欧洲债务危机等话题产生兴趣，直到他打开倒数第二张幻灯片，上面列出了他所推荐的当前“最好”投资机会：购买“投资序列-9的10年期信用违约掉期（CDS）指数”。这正是伊克西尔大举卖空的指数。

接下来几个月，“伦敦鲸”依旧凭借其雄厚财力压制加入赌局的“群狼”，温斯坦旗下一个基金进入5月时仍浮亏20%。不过，形势逐渐转变。当“伦敦鲸”的名字出现在媒体上，而欧债危机的恐惧向深渊蔓延之际，价格指数开始向不利于摩根大通的方向发展。短短几周，温斯坦和其他对冲基金扭亏为盈，摩根大通的亏损则越来越大。

《纽约时报》评述，这场巨亏的大火或许由“伦敦鲸”及其所属交易团队点燃，但温斯坦和其他对冲基金则把火煽得更旺。

徐超（新华社供本报特稿）

梁光烈会见菲律宾国防部长时指出

黄岩岛
不存在任何争议

据新华社金边5月29日电（记者斯宏亮 王其冰）国务委员兼国防部长梁光烈上将28日在金边应约会见了正在柬埔寨参加东盟防长会的菲律宾国防部长加斯明，双方就双边关系及共同关心的问题交换了意见。

梁光烈指出，黄岩岛是中国固有领土，不存在任何争议，此次黄岩岛事件完全是由于菲军舰在黄岩岛海域武力袭扰中国渔民引起的。菲方在事件发生后的一系列做法，使事态复杂化。中方要求菲方切实尊重中国主权，不要再采取使事态更趋复杂化、扩大的行动。希望菲防务部门和军队以大局为重，保持冷静、克制，谨言慎行，以实际行动维护地区和平稳定。

加斯明感谢梁光烈与其会面，并就两国面临的敏感问题交换看法。加斯明说，在双方外交部处置有关敏感问题的同时，希望两国防务部门继续保持沟通，以利促进有关问题的和平、合理解决。

西方多国驱逐
叙利亚外交官

据新华社北京5月29日电 综合新华社驻外记者报道：美国、法国、英国、意大利、西班牙、加拿大、澳大利亚等国政府29日采取协调行动，驱逐叙利亚外交官，向叙政府施加压力。

美国国务院发言人维多利亚·纽兰在当天的例行记者会上说，美方认为叙利亚政府应该为造成大量平民遇害的胡拉袭击事件承担责任。美方要求叙利亚驻美国临时代办在72小时内离境。

同日，法国、英国、意大利、西班牙、加拿大、澳大利亚等国政府也纷纷表态，要求叙利亚外交官限期离境。

法国总统奥朗德宣布，叙利亚驻法大使将在48小时内收到驱逐令。他说，胡拉袭击事件发生后，法国与盟友国家决定采取措施向叙政府施压，其中一项措施便是驱逐叙利亚大使。

德国外交部长韦斯特韦勒宣布叙利亚驻德大使为“不受欢迎的人”，必须在72小时内离开德国。他说，德国与伙伴国家一起决定对叙利亚采取这一行动，向叙利亚发出了明白无误的信息。

叙利亚中部霍姆斯省胡拉镇25日晚发生袭击事件，大量平民遇害。国际社会对此普遍予以谴责。联合国安理会27日发表声明，要求叙冲突各方立即停止一切形式的暴力活动，并要求叙政府立即停止使用重武器，将军队和重武器撤出居民聚居区。

一名中国公民
在意大利5.8级地震中遇难

5月29日，在意大利北部的米兰多拉，消防员在地震造成的废墟中洒水。

意大利北部艾米利亚-罗马涅大区29日上午发生5.8级地震，目前已造成至少15人丧生。据中国驻米兰总领事馆提供的消息，一名中国公民在这次地震中不幸遇难。

新华社/美联

多哈著名商业娱乐中心火灾

19人死亡，包括一名中国籍儿童；百余人受伤



5月28日，消防员在卡塔尔首都多哈著名商业娱乐中心“维拉基奥”灭火。当天中午，“维拉基奥”发生重大火灾，造成19人死亡，百余人生伤。

卡塔尔内政大臣谢赫阿卜杜拉说，这场大火是从商业娱乐中心内部突发的，很快蔓延至整个“维拉基奥”，火舌和浓烟瞬间吞噬了比邻的一所幼儿园，导致包括1名中国籍儿童在内的13名儿童和4名幼儿教师死亡，另有2名消防队员也丧身火海，而大火并未造成娱乐中心内的人员死亡。

新华社/法新

埃及多地抗议首轮总统选举结果



5月28日，在埃及首都开罗的解放广场，人们挥舞着手臂参加抗议活动。

当晚，埃及首都开罗和苏伊士等地民众举行示威活动，抗议首轮总统选举结果，要求取消前总理沙菲克的候选人资格并推迟或取消决胜轮投票。埃及最高总统选举委员会当天早些时候公布总统选举第一轮投票结果，穆兄会下属自由与正义党主席穆尔西与前总理沙菲克分获前两名，进入决胜轮选举。

新华社/路透