

全球金融乱世如何收场



□文/朱伟一

小国寡民有何不好？

欧元区危机对大统一模式提出了疑问。就在几年之前,对许多国家来说,能够加入欧盟和欧元区是一件很幸福的事情。欧盟和欧元区被视为通往集体幸福的康庄大道。连一些欧洲之外的国家也想加入欧盟。以色列和土耳其地理位置上不属于欧洲,土耳其至多是少半个欧洲国家。但这两个国家也曾眼巴巴地要加入欧盟。但今天如果能够再选择一次,很多国家不会选择入欧元区,至少法国不愿带小弟希腊玩。法国总统萨科奇在接受电视台采访时便公开表示,当初接纳希腊加入欧元区是一个错误。希腊的经济数据是假的,希腊根本就没有准备好。萨科奇总统差点儿没有说希腊人是骗子。

德国也是叫苦不迭,早知今日,何必当初?可如今木已成舟,再要解体不仅技术上有困难,经济成本也很高。有人推算,欧元果真解体,第一年内边缘国家的成本可达40%~50%,核心国家的成本也要达到20%~30%。货币统一和散伙也像婚姻,欧元是先

结婚、后恋爱:重大问题留待日后解决。但离婚总是有代价的,而且离婚本身就是一道坎,不是说离就能够离的;如果一方愿意离,一方不愿离,遇到中国法官就不让你离。

美国哥伦比亚大学的经济学教授罗伯特·蒙代尔号称欧元之父,不知道他当初是如何构思的?难道大师就没有看出各国财政政策的隔离势必拖垮货币统一?欧债危机之后,甚至有人提出,欧洲是不是中了美国人的奸计。蒙代尔现在又往中国跑,在北京金融街一带出没,还到江浙一带活动。蒙代尔又在设计国际货币,还为人民币量身定做各种特别提款权方案。

有人又把欧元提到统一和分裂的高度,说是欧元存则欧洲兴,欧元亡则欧洲亡。德国是当今欧洲的霸主,默克尔是当今欧洲的齐桓公小白,要以和平和经济的方式维护欧洲的和平发展大业。经济上欧元区对德国也是有好处的,德国40%的出口产品销往欧元区;如果没有欧元区,德国肯定无法在欧元区其他国家出售如此之多的产品,德国的出口不会如此顺畅。但德国仍然不能痛下决心,领导欧元区各国走财政一体化的道

路。

但即便德国有此政治意愿，做起来也比较困难。欧元区内就有许多小圈圈，西班牙、意大利、葡萄牙和希腊是一个小圈圈，其信用评级分别为AA、A+、BBB-和CC。德国、法国、荷兰、卢森堡和奥地利是一个小圈圈，这些国家都是三A级信用评级。但法国似乎是在另一条贼船上，与意大利等国相似。芬兰与瑞典、挪威和丹麦等北欧国家又是一个小圈圈。

大哥不好当

德国是欧元区内当之无愧的头号强国，意气风发，斗志昂扬，政治、经济、社会都好，而且德国人爱劳动、讲纪律，勤劳勇敢，真的是“军队向前进，生产长一寸。加强纪律性，革命无不胜”。但是法国不服啊，法国不仅要以二当家自居，而且非要摆出一副双雄会的架势。

若是遂了法国人的心愿，欧洲央行最好是向美联储学习，多印钞票，全面化解欧债危机。欧债危机中法国陷得很深，法国三大银行巴黎银行(BNP Paribas)、兴业银行(Societe Generale)、农业信贷银行(Credit Agricole)都向欧元区的债务国购买了巨额债券。法国希望稀释货币，但德国不同意；德国担心欧洲央行被卷入主权债务危机之后，欧元区的通货膨胀有可能失控。法国一计不成，又生一计。法国提出，应当把

救助基金办成一家银行，由其购买欧元区国家的主权债务，并以债权作为抵押，向欧洲央行借钱。这样一来，救助基金的资金实际使用时，金额至少可以放大一倍。法国这是变相地要求欧洲央行趟浑水。德国自然还是不同意。既然德国不愿这样做，那只好另辟蹊径，让新兴经济国家成为人瓮的对象。

向新兴经济国家讨要经济援助，法国总统萨科齐倒是比德国人积极得多。萨科奇齐脸皮比较厚，又哭又笑，又叫又闹。默克尔也把萨科奇当枪使，凡事让他冲在前面。德国人尚有羞耻之心，不好意思出面要穷国的钱。德国人表面上很硬气，一副不吃嗟来之食的样子。德国财政部长公开表示，德国无意寻求欧洲之外的救助，因为从来就没有免费的午餐。这位财政部长更公然表明，欧元区不会为了寻求投资者而做出政治让步。可惜，如果欧元区向自己经常猛烈抨击的对象寻求经济帮助，这本身也就是一种政治转向。

欧债危机还是要靠德国力挽狂澜。德国总理默克尔两手硬：一方面压债权银行让步，另一方面就是压希腊、西班牙等债务国勒紧裤带，搞紧缩政策。德国总理默克尔敢于压欧元区中的问题国家勒紧裤袋，那也是因为她心中有底：这些国家表面上鬼哭狼嚎，非说自己揭不开锅了，但其实膘厚得很，挤压一下总能榨出很多油来。欧债危机爆发后，这些

国家依然富有。希腊家庭平均可支配收入为4.41万欧元，紧缩政策对希腊家庭的平均影响为5500欧元，紧缩政策的不利影响极小。欧元区其他几个老大难国家的情况也大致相同：爱尔兰家庭平均可支配收入为4.35万欧元，紧缩政策对爱尔兰家庭的平均影响为3600欧元；葡萄牙家庭平均可支配收入为3.24万欧元，紧缩政策对葡萄牙家庭的平均影响为2200欧元；西班牙家庭平均可支配收入为4.41万欧元，紧缩政策对西班牙家庭的平均影响为2000欧元；意大利家庭平均可支配收入为4.26万欧元，紧缩政策对意大利家庭的平均影响为1100欧元。欧洲头号强国德国的日子就更好了，德国家庭平均可支配收入为4.26万欧元，紧缩政策对德国家庭的平均影响为300欧元。

从希腊的家庭收入看，生活水平方面希腊与德国不相上下。这样看来，债务国希腊是很有钱的。在我看来，这些欧洲人简直是生活在天堂里，不仅比中国人的日子过得好，而且比美国人的日子也过得好。

很多人抱怨欧元区政府行动太慢、德国政府行动太慢、默克尔总理行动太慢。但不到最后关头，银行的那些老爷们和太太们（主要是老爷们）是不肯妥协的。其实，本来就不应该快，一快便忙中出错。欧元区17国讨论银行消发（减免债务）时，谣言四起，有道是信贷违约掉期的金额很大，若



是消发太狠,很可能令欧洲的大银行触礁或翻船。但17国达成协议之后,市场内又有人说信贷违约掉期所涉及金额不大。但即便该金额很大,也应当让银行消发,其实,真要是天下大乱,那也是乱了金融寡头,教育了人民。金融家们更加害怕金融崩溃,一旦他们的银行破产或是清算,那就会水落石出:他们的许多不法行为就会大白于天下。

大德国刚刚搞定银行,希腊总理又忽然表示,需要全民公决同意,方可接受欧元区首脑会议的方案,否则无法向希腊人民交代。这就拖了欧元区的后腿,而且也拖了20国集团会议的后腿。希腊的态度不定,救援方案如何定?在德国和法国的重压之下,希腊政府总算放弃了全民公决的想法。但事态的发展也证明了默克尔的英明:银行减免希腊所欠

债务的50%,希腊尚且百般不愿意,若是仅减免21%或40%,那希腊岂不是更要发难?

希腊人还讲怪话、翻旧账,说是德国人历史上就侵略过希腊,如今借债务危机卷土重来、欺负希腊。这就有些乱民不讲理的意思:即便是德国人蛇蝎心肠,当初为什么要借德国人的钱?债权人实在是不好当,对希腊这种债务国要多加小心。

如果我们当初借钱给希腊,是不是也会落得德国这个下场?如果我们借钱给欧元区,今后是不是也会落得这个下场?在资本市场这个地方,如果我们自以为已经把最坏的情况估计到了,还是要把事情再往坏处想;如果我们以为已经把银行家们想得不能再坏了,还是要把他们再往坏处想。凡我同志,切不可掉以轻心。

“梅花欢喜漫天雪”

我一向以为欧美人比较讲逻辑,尤其是比较讲形式逻辑,但在欧元危机上就不太讲逻辑:既希望中国出资援手,又说中国不是市场经济国家,劳工标准过低,中国有的是血汗钱。既然如此,欧元区国家为什么要用这笔血汗钱?这就是不讲逻辑,这就是双重标准。

欧盟一直将中国作为非市场经济国家对待,在关键时候和关键问题上对中国多方打压。这是中国加入世界贸易组织时留下的一条尾巴:中国实际上是世贸组织的候补成员。这里又是双重标准,又是不讲逻辑。连《华尔街日报》也承认,俄罗斯和印度政府严重干预经济,但欧美国家却并不与这两个国家为难。美国自己也扭曲了市场,通过政府以纳税人的钱救助华尔街。当然,美国是不会批评自己的。

欧盟已经公开表示,不会在贸易方面向中国让步。既然如此,我们应当坐等欧元区国家自己做出决定,后发制人。欧元区自己都没有决定的事情,我们如何说话?若是欧元区国家真的需要中国援手,那么,这些国家自会提出要求和交换条件。再者,按照加入世界贸易组织时所签订的协议,2016年中国将自动获得市场地位。因此,即便欧盟立即给予中国市场经济的地位,那也不过是提前了三、四年而已,充其量

不过是鸡肋而已。

还有,救助欧元区银行或国家,技术上也有困难,就是不知道他们到底有多少坏账。坏账查是查不清的,涉及金融机构的尽职调查常常是隔雾观花。银行等金融机构不是知无不言,而是吞吞吐吐,很多问题都深藏不露,外人根本不知道其中的陷阱有多深。美国银行收购美林之前,派出大批人马,进行了尽职调查,但并没有发现美林深藏不露的问题。摩根大通收购贝尔斯登之前,也做了尽职调查,但仍然不清楚其中各种暗道机关。摩根大通干脆要求美国政府对贝尔斯登可能出现的问题提供担保。这也给了我们以警示:乱局之下,中国救助欧元区于事无补,是自己割肉喂肥那

些金融大盗,而且还会助长歪风邪气。

只要有政治意愿,欧美的债务问题一夜之间便可以消失。欧美有的是钱,但贫富差比悬殊,而且国家有难,富人见死不救。欧元区债务危机也可以归咎于贫富差别,欧元债务本身就是财富向富人转移。过着骄奢淫逸的生活。欧元债务是富国借钱给欧洲穷国,但钱到穷国之后流入了穷国富人的手中。汽车是当下中国城市居民的玩具,私人游艇是国外富豪的玩具;2002年到2011年9月,向西方国家客户交付游艇的数字如下:意大利758艘、美国254艘、荷兰188艘、土耳其150艘、英国86艘,意大利的游艇居然比美国的还多,这个国家的经济焉能不败?

欧元区国家的央行有的是黄金,抛售一些黄金,就可以安然渡过难关,并不迫切需要外援。欧元区国家比我们有钱。2010年中国人均收入至多4000多美元,而希腊人均收入已达26000欧元,差别如此悬殊。如果再用穷人的钱去救助富人,那实在是情理不容。

要救欧元区,本应由国际货币基金组织领衔主演,该组织

设立的初衷,就是要成为一支金融危机的救火队。可惜,国际货币基金组织是一个拆烂污的组织。当初东南亚发生金融危机,国际货币基金组织是发放了救急贷款,但国际货币基金组织颐指气使,提出种种苛刻的条件,话也说得很难听。你要是给欧元区国家加一些条件试试,加一条它们都不答应。

既然如此,根本就没有必要力挺国际货币基金组织。试问,倘若中国有难,国际货币基金组织会来救吗?即便国际货币基金组织会来救,难道不会加上无数苛刻的条件吗?

欧美国家口口声声要搞市场经济,那么,就请他们首先以身作则吧。就让欧元的朋友们真正市场一把:让德国、法国、意大利和西班牙那些滥发贷款的银行碰壁或倒闭吧!“梅花欢喜漫天雪,冻死苍蝇未足奇”。难道这不是市场经济的精神吗?

新兴市场何处去?

欧美国家凄风苦雨,新兴市场国家也叫苦不迭,都说大乱之后是大治,但今天的世界是越来越乱,大治之日遥遥无期。1929年美国股市崩盘引发全球经济危机,直到1939年第二次世界大战爆发,经济危机的恶果方被冲淡。金融危机是经济大萧条之后最严重的一次经济危机,最终如何收场,至今仍然是一个难以预知的悬念。■(下)

