



如何開放人民幣？

曾淵滄

去年溫家寶總理訪美時，答應美國總統布殊要研究一下人民幣的開放問題，人人都知道，美國不停地迫人民幣升值，甚至迫人民幣自由浮動，去年，美國政府不單開口要人民幣升值，也以行動來警告中國政府，那就是對中國入口美國的商品抽取報復性的關稅及限額入口。中國政府當然可以報復，但中美貿易，中國有大額出超，貿易戰對中國不利，因此，估計今年美國總統大選前，中國政府不得不以行動向美國示好，改變人民幣的幣值或自由浮動。

我認為人民幣自由浮動的時機仍未成熟，而且自由浮動很容易使美國炒家以排山倒海的美元迫人民幣大幅升值，直至中國失去競爭力為止，那將是非常可怕的另一場金融風暴，中國也會因此而步上日本的後塵，10年不得翻身。上世紀80年代末期至90年代初期，日圓就是被美國炒家迫升2倍，導致日本失去競爭力，同時也出現大幅度的入口通縮，我相信中國政府不會這麼愚蠢，重走日本的道路。

人民幣不自由浮動，該如何調整幣值？重新定一個新的美元兌換率？相信也不會，因為這麼做只會使中國政府陷入無窮無盡的談判，得不動的與美國政府談判新的人民幣兌美元的兌換率，美國政府會不斷地加壓以改變兌換率，迫人民幣硬價上升。

因此，我估計最後的、最大的可能是人民幣與一籃子貨幣掛鵝，而不是單一與美元掛鵝，這籃子貨幣包括美元、日圓、英鎊、歐元、澳元、加元等與中國主要的貿易夥伴的貨幣，如果人民幣與一籃子的貨幣掛鵝，除非其他貨幣如日圓、歐元……等兌美元繼續升值，否則人民幣不會升值，相反，如果歐元、日圓等貨幣見頂回落，人民幣還會貶值。

〔本文已刊於2004年1月12日之蘋果日報〕