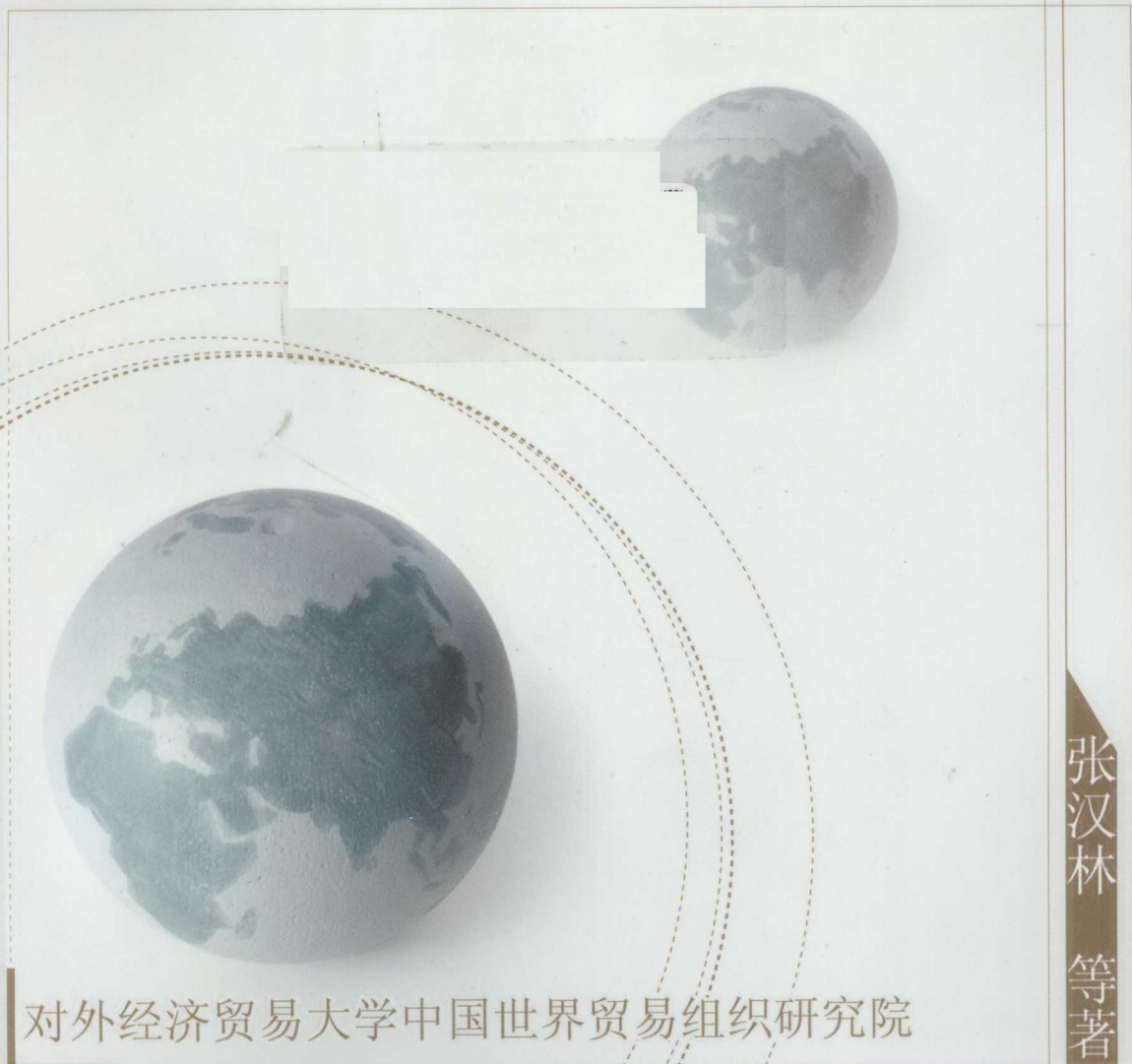
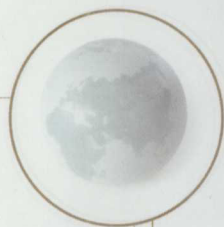


2010年 世界经济与贸易 发展及政策展望

WORLD ECONOMIC AND
TRADE PROSPECTS 2010



张汉林 等著

对外经济贸易大学中国世界贸易组织研究院



对外经济贸易大学出版社
University of International Business and Economics Press

本报告是对外经济贸易大学 211 工程三期重点项目
“世界经济与贸易分析及预测系统”研究成果

2010 年世界经济与贸易 发展及政策展望

张汉林 等著

对外经济贸易大学出版社
中国·北京

图书在版编目 (CIP) 数据

2010 年世界经济与贸易发展及政策展望/张汉林等
著. —北京: 对外经济贸易大学出版社, 2010
ISBN 978-7-81134-462-2

I. ①2… II. ①张… III. ①经济发展 - 概况 - 世界
- 2009②经济政策 - 世界 - 2010③国际贸易 - 概况 - 世界
- 2009④国际贸易 - 贸易政策 - 世界 - 2010 IV. ①
F11②F746

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2010) 第 012627 号

© 2010 年 对外经济贸易大学出版社出版发行

版权所有 翻印必究

2010 年世界经济与贸易发展及政策展望

张汉林 等著

责任编辑: 史伟明

对外经济贸易大学出版社

北京市朝阳区惠新东街 10 号 邮政编码: 100029

邮购电话: 010-64492338 发行部电话: 010-64492342

网址: <http://www.uibep.com> E-mail: uibep@126.com

北京市山华苑印刷有限责任公司印装 新华书店北京发行所发行

成品尺寸: 185mm×260mm 17.25 印张 398 千字

2010 年 2 月北京第 1 版 2010 年 2 月第 1 次印刷

ISBN 978-7-81134-462-2

印数: 0 001 - 2 000 册 定价: 39.00 元

摘 要

本报告共分为全球篇、国别地区篇和专题篇三大部分。全球篇是对 2009 ~ 2010 年全球经济与贸易发展的回顾以及未来政策的展望；国别地区篇对世界上主要发达经济体和发展中经济体与地区的经济贸易发展现状进行了分析，并对这些国家在 2010 年的政策措施加以预测；专题篇主要对当前世界经济贸易发展中的热点问题进行了分析探讨。以下是对这三部分的简要介绍：

在全球篇，本报告首先回顾了此次国际金融危机发生后世界经济与贸易的发展，对当前世界经济贸易的现状作出判断，并对 2010 年全球经济贸易发展的趋势和整体的经贸政策作出基本的判断。

国际金融危机发生后，世界经济发生大规模衰退，不过 2009 年上半年以来全球经济开始缓慢复苏，主要发达经济体 GDP 基本停止下降，美国、欧元区和日本等主要发达经济体均在 2009 年第二季度实现止跌反弹。在世界经济宏观面恢复的同时，全球贸易也逐步企稳回升。进入 2009 年以来，随着欧美等发达经济体市场需求的复苏，全球贸易在第二季度开始反弹，其中全球货物出口增长额比第一季度增长 7.6%，达到 2.88 万亿美元，这是自 2008 年第三季度以来的首次增长。同时，从 2009 年起全球金融系统趋于稳定，世界资本市场开始复苏。首先是股票市场开始反弹，与此同时主要经济体国债收益率整体上行。从整体来看，全球金融市场状况正在好转。在外国直接投资方面，2009 年第一季度，跨国公司的撤资力度依然较大，不过自 6 月以来，大规模的撤资活动基本停止，这在一定程度上标志着全球直接投资的低谷已经过去。

回顾 2009 年全球经济贸易政策的实施，可以发现有以下三个特点：（1）联合救市与经济刺激成为各国经济贸易政策的主线。世界经济的迅速复苏得益于发达经济体与许多发展中经济体以及新兴经济体采取了强有力的公共政策，通过这些政策的实施有效地支撑了全球市场的需求，同时消除了市场对全球性衰退的担心。与此同时，各国中央银行迅速采取应对措施，在全球范围内实行联合大幅降息，并采取非常规手段注入流动性并维持信贷，同时以担保和注入资本的形式向其他金融机构提供支持。这些财政刺激计划降低了不确定性，提升了信心并促使金融状况得以改善。（2）全球贸易保护主义政策与措施不断增加。历史的经验表明，每当发生全球经济危机，往往会伴随着贸易保护主义的抬头。随着金融危机导致的世界制造业和服务业等实体经济的萎缩，虽然各国都表态要联合抵御贸易保护主义，然而在金融危机蔓延的背景下，全球贸易保护主义却有不断加强的趋势。（3）各国 FDI 政策保持稳健，投资保护主义并未兴起。在 2008 年以及 2009 年的上半年，全球各国的 FDI 政策并未发生太大改变，虽然偶有投资保护主义做法，但总体而言各国对 FDI 的政策依然持开放性态度，很多国家都希望通过降低直接投资壁垒以及降低公司收入所得税等措施来吸引外资。尽管如此，很多国家都以国家战略安全等为由，继续加大对外国直接投资的审查，如很多 OECD 成员国都颁布了相关的法律法规，加大对外国直接投资的审查力度。在部分高敏感产业中，还出台了大量限制私人（包括外国）投资的政策措施。

虽然世界经济与贸易已经走出低谷,但未来世界经济增长道路并不平坦,仍然面临着一系列风险和挑战。主要包括:(1)全球金融体系仍显脆弱。尽管极端的系统性风险已经基本清除,但全球金融体系仍存在较大的不稳定性和脆弱性。(2)许多中低收入国家面临融资困难。由于世界经济能否实现可持续增长尚不确定,经济活动的减少加上流入发展中经济体的资本大大萎缩,使大量中低收入国家陷入严重的资金紧张。(3)主要发达经济体存在“孪生赤字”问题。经常账户和财政同时出现赤字,即所谓的“孪生赤字”问题。对于欧洲和中亚地区的发展中经济体而言,“孪生赤字”是最为严峻的挑战。(4)高失业率和通胀预期并存。金融危机给世界各国的就业蒙上巨大阴影,失业人数急剧增加,另一方面,在世界主要国家和地区通货膨胀率持续走低的情况下,却产生了很强的通胀预期,各国政府为应对危机向市场投入的大量流动性若不能及时收回,则有可能引发破坏性的通货膨胀。(5)石油价格趋升导致中长期爆发能源危机的风险。随着全球经济逐渐复苏,目前经济中仍存在支撑石油价格持续上涨的主要因素,包括:全球宽松货币政策所催生的流动性进入商品市场,美元不断走低,商品期货市场监管不力及欧佩克限产等。(6)多数国家面临经济刺激政策的退出时机决策问题。在经济危机转向经济复苏的过渡时期,世界上多数国家都面临着严峻的宏观经济政策挑战。

鉴于世界经济贸易发展的现状以及仍然存在的问题,本报告对2010年世界经济与贸易发展形势作出基本预测,2010年世界经济增长有望达到3.5%,其中发达经济体增速1.5%,发展中经济体有望达到5%;并对未来全球主要的政策作出基本判断:

1. 各国将空前重视宏观经济政策协调。伴随着经济全球化和国际经济一体化的深入发展,目前各个经济体之间的经济贸易往来变得空前密切,这也使金融危机出现全球化发展的趋势和特征。在全球性的金融危机爆发之后,卷入危机的经济体有必要通过扩张性货币和财政政策刺激总体需求、对破产的金融机构进行资产重组,以及通过注入流动性的方式来恢复信贷市场的功能。这一系列反危机的政策措施发挥作用的基础必须是主要国家的政府能在宏观经济政策的调整方向上达成广泛共识。所以,在经历此次金融危机之后,各经济体之间的宏观经济政策协调将会进一步深入开展。

2. 全球货币政策或将步入趋于收紧的敏感期。由于危机期间各国都采取了超乎寻常的宽松的货币政策,各界对建立宽松货币政策的“退出策略”已有普遍共识。由于主要经济体在努力寻求经济复苏与通胀隐忧间的政策平衡,所以当前全球范围内货币政策正在进入一个趋于收紧的敏感期。

3. 中期实施适当的财政紧缩以求重建财政的可持续能力。鉴于高额财政赤字对财政可持续性带来的严峻挑战以及带来利率上升导致的投资溢出效应,所以主要国家正考虑采取增收节支的审慎财政政策,把财政收支控制在财政可持续发展的约束条件内,只有这样才能使刚刚开始复苏的世界经济走向良性发展。

4. 贸易保护主义的做法将会继续存在但不会成为主流。自金融危机全面爆发以来,一些国家在挽救本国经济的同时,采取了一些不利于国际贸易的举措,国际金融危机和经济衰退重创世界贸易。但在经济全球化日益加深的形势下,应对国际金融危机需要世界各国的协调与合作,贸易保护主义只会使各国合作效果大打折扣,延缓世界经济复

苏,甚至加剧世界经济衰退。世界各国都认识到,贸易保护解决不了问题,反而会让经济形势变得更加糟糕,因此贸易保护主义不会成为全世界的主流。

在国别与地区篇,本报告分别就美国、欧盟、日本等发达经济体以及“金砖四国”在内的发展中经济体经济贸易发展现状作出分析判断,进而对这些国家或地区未来的经贸发展形势以及可能的政策加以展望。

美国。美国经济自2007年12月份开始进入衰退,2008年下半年以来GDP曾连续四个季度出现负增长。对此,美国采取了一系列救助政策和措施。货币政策主要是降低利率、贴现率,以及创新多种信贷工具直接向金融市场注入流动性等;财政政策包括通过多次大规模财政刺激方案,政府对金融机构直接注资、国有化和流动性承诺或提供信用担保等。在这些大规模经济刺激措施下,美国经济逐渐好转。2009年第二季度美国GDP环比只下降了0.7%,降幅大幅度收窄,而且美国居民消费开支开始上升,第三季度消费环比增长3.4%。其次,美国对外贸易降幅减少,贸易赤字连续7个月下降,贸易逆差明显缩小。另外,美国金融市场逐步回稳,信贷紧缩有所缓解,金融机构业绩开始好转,甚至超过预期。随着救助金融危机政策效果的逐步显现,美国经济出现强劲反弹,2009年第三季度实际GDP环比折年率增长3.5%,这意味着美国此次长达19个月的经济衰退已经结束。

虽然美国经济在2009年第三季度表现强劲,但经济复苏前景仍面临许多因素的困扰。首先,失业率持续攀升,给美国经济的持续复苏增加了不确定性。其次,消费增长困难重重,这会延缓经济复苏的步伐。再次,美国财政赤字不断扩大,随着通胀预期的不断增加,美国刺激政策的效力正在逐步递减,货币政策空间已很有限。另外,贸易保护主义在国内进一步抬头。

本报告认为,如果2009年第四季度美国经济出现环比正增长低于3.6%,那么2009年全年将仍然负增长。因此,本报告预测2009年美国经济增长率为-0.5%,2010年美国经济将增长3%。对于2010年美国的经济贸易政策,本报告认为:(1)消费主导经济模式不变,“再制造业化”难以改变贸易失衡。后危机时代,由于经济全球化的总体趋势没有改变,美国消费驱动经济模式长期不会变,短期储蓄率上升是对危机前过度失衡的调整。由于当今国际分工格局不会有较大变化,美国经济已完全进入高端服务业和知识产业阶段,美国试图“再制造业化”的努力难以改变贸易失衡格局。(2)宽松货币政策将继续维持。预计美联储在2010年第二季度前仍会把利率维持在较低水平,“量化宽松”货币政策在近期退出的可能性较小。但美联储将会强调控制通胀预期的重要性,并可能采用非利率措施逐渐收回流动性。(3)美元汇率将呈现长期震荡下行趋势。中长期来看,美国经济复苏意味着美元汇率中期仍会保持相对强势,美元在2010年下半年有可能再经历一波短期升值。但低利率、巨额财政赤字和经常账户赤字等因素预示着美元还将趋于贬值。拥有庞大负债的美国政府也希望通过美元贬值刺激出口,转嫁危机成本,减少经常账户赤字。因此,美元汇率将呈现长期震荡下行趋势。(4)中美经贸合作前景广阔、但贸易摩擦将成为常态。由于中美两国经济在各方面具有很强的互补性,经贸合作给双方带来了巨大利益。但金融危机以来,美国发起了多起针对中国产品的反倾销、反补贴等调查。因此,中美贸易摩擦是长期存在的,是常态。

不过由于中美经贸关系已经形成一种相互依存、互利共赢的基本格局，故中美经贸合作的前景是十分广阔的。

欧盟。2008 年金融危机爆发后，欧盟金融业遭受严重冲击，股票价格急剧下跌，主要金融机构出现重大损失，货币市场资金紧张，银行信贷萎缩，危机随后迅速向实体经济蔓延，欧盟经济自 2008 年第二季度陷入衰退，此后经济连续三个季度下滑。为应对金融危机，欧盟各国采取了一系列救市措施和经济刺激政策。自 2009 年第二季度以来欧盟经济下滑速度减缓，欧元区 and 欧盟经济在 11 月中旬普遍复苏，但欧盟各成员国具体表现分化严重，东欧成员国经济前景仍不乐观。对于未来欧盟经济的发展，需要解决以下几方面问题：就业状况的持续恶化；欧元汇率持续升值造成的出口压力增大；财政支出规模猛增、财政赤字突破约束。

本报告认为 2010 年欧盟经济将逐步复苏，预计欧元区经济增长率为 2%，欧盟经济增长率为 1.5%，经济下行的风险较小，欧盟失业率仍将维持在 8.5% 左右，失业率调整将经历较长的时间。对于 2010 年欧盟经济与贸易政策，本报告认为将分别体现在以下几方面：（1）货币政策保持稳定、宽松型财政政策面临退出压力。预计在 2010 年第三季度欧盟将由“积极财政政策”转向“稳定赤字规模的紧缩性财政政策”。（2）贸易保护主义抬头、贸易摩擦增多。随着金融市场逐步稳定和经济出现复苏，欧盟经济政策将从保稳定、保就业的短期政策目标转变到如何实现可持续增长的长期目标，可能会引起贸易摩擦增加。（3）改革劳动力市场制度和福利保障制度、增强劳动力市场活力。在经济缓慢复苏的情况下，欧盟内部政策将重点关注如何抑制失业率进一步高涨，防止暂时性失业转变为结构性失业，为此，可能加大内部劳动力市场的改革力度，提高劳动力市场弹性。（4）加强欧盟成员国的政策协调、提高政策的有效性。未来在经济表现分化的情况下，欧盟各国如何协调实施经济刺激政策的退出计划将是下一阶段欧盟内部经济决策的重点，也是欧盟成员国协调发展的难点。（5）对于中欧经贸关系，本报告认为 2010 年中欧贸易摩擦将不可避免，因为金融危机期间遭受严重打击的欧盟各国希望通过贸易政策拉动国内需求，利用发展中经济体经济迅速增长的机会带动自身经济复苏的政策取向，使中欧经贸关系的大方向将保持不变。

日本。对于日本经济，由于受国际金融危机影响，日本经济因海外需求锐减而遭受沉重打击，在 2009 年第一季度经济持续下滑，实际 GDP 环比下降 3.2%，但此后在海外需求回升和财政刺激政策的带动下，在第二季度日本私人消费和政府支出开始增长，整体经济形势开始有所好转。具体而言，2009 年日本经济呈现以下特点：贸易收支状况持续改善，工业生产快速回升，就业形势依然严峻，陷入“温和的通货紧缩”，经济刺激政策渐显成效。经济指标的好转显示日本经济趋于缓慢复苏中，但依然步履维艰，一系列不确定因素使得增长前景堪忧：首先，日本经济复苏过分依赖于外需；其次，日本就业状况持续得不到改善；再次，通货紧缩压力或将持续；最后，日元持续升值将拖累日本出口。

对于 2010 年，本报告对日本经济复苏持乐观态度。总的来说，严重依赖外部需求的日本经济只有在全球经济强劲复苏后，经济前景才会较为明朗。本报告预测 2010 年日本 GDP 增长率在 0.5%，同时失业率有望降至 5%。同时，本报告对 2010 年日本可能的经济贸易政策作出展望：（1）继续保持宽松货币政策。本报告认为，2010 年上半

年,日本央行将采取宽松货币政策以防止通货紧缩状况继续恶化,维持超低利率刺激民间投资。2010年下半年,如果物价水平仍然保持负增长,日本央行会继续保持低利率政策。(2)再推经济刺激政策。本报告认为日本可能在2010年采取新的经济刺激计划。在外需不确定的情况下,新经济刺激计划的重点可能是刺激民间消费,稳定劳动力市场,支持中小企业发展和调整经济结构。(3)深化东亚区域合作。日本企业在亚洲地区的投资正在进行布局调整,对印度、东盟国家的投资进入快速增长阶段,对华投资有所放缓。预计未来日本企业投资重心转移可能与日本推进EPA的方向一致。(4)中日经济合作将进一步加强。本报告预计日本企业对华投资有可能再次进入增长。日本企业投资和贸易关系的互动作用很强,对华投资的增长会促进双边贸易额的扩大。

加拿大。对北美自由贸易区(NAFTA)的另外两个成员加拿大和墨西哥,本报告也进行了分析。2009年加拿大经济的基本表现就是经济温和增长但失业率居高不下,加拿大的失业率自2007年第四季度以来一直居高不下,且对外贸易从2009年开始呈现恶化趋势,但从2009年第二季度开始,出现21.2亿美元的贸易逆差,并且逆差规模呈上升趋势。本报告认为,2009年加拿大经济将会有大约1%的下降,而2010年该国经济将有可能实现2.5%的增长。对此,本报告认为加拿大将在2011年结束财政刺激计划,但可能将继续维持低利息的政策。

墨西哥。墨西哥与美国的经济关系密切,在本轮金融危机中受创严重。2008年该国虽然实现了1.3%的经济增长率,但2009年开始,经济萎缩趋势明显,第三季度GDP同比下降6.4%。此外,墨西哥还面临较大的通货膨胀压力以及严峻的就业形势,该国2009年前9个月的进出口额与2008年同期相比双双大幅下降,石油类产品和非石油类产品出口均出现明显下滑趋势。本报告认为,2009年的墨西哥经济将下滑7%,2010年其经济形势会转暖,可能会实现3%的增长。且2010年墨西哥可能会进行国内财政改革,以缓解赤字压力。

澳大利亚。澳大利亚的经济受本轮金融危机影响并不严重,2008年GDP增长率达2.4%,远远高于全球发达经济体0.6%的平均增长率水平。2009年前两个季度,经济始终是正增长。但该国失业率从危机开始以来出现增加趋势,2009年前三个季度,该国失业率均保持在5.5%以上。不过,随着澳大利亚主要贸易伙伴经济转暖,其对外贸易也出现好转。对于2010年澳大利亚的经济走势,各国际组织均持乐观态度。本报告也认为,澳大利亚2009年经济可实现1%的增长率,而2010年将达到3%。在政策实施方面,2010年澳大利亚可能继续进行财政刺激计划,但同时货币政策会趋紧,并且可能采取措施应对澳元升值引发的出口收入下降。

新西兰。新西兰经济则告别了连续5个季度的下滑,在2009年第二季度实现了0.1%的增长率。且随着主要贸易伙伴经济复苏,新西兰的对外贸易已经开始实现盈余,货物和服务出口在2009年第二季度增加了4.7%。不过,该国经济复苏前景面临许多不确定因素。基于此,本报告认为2010年新西兰经济可以实现缓慢复苏,预计2010年经济将实现2%的增长。政策层面,本报告认为2010年新西兰将继续实行稳健的货币政策和扩张的财政政策。

韩国。韩国经济在2008年第四季度的增长率陡然下降到-5.1%,但进入2009年

以来,韩国经济开始复苏,第三季度,韩国已经实现了 3.2% 的经济增长率。同时韩国对外出口也在 2009 年第二季度出现好转,货物和服务的进出口额分别增加了 8.8% 和 10.9%,出口的增加为韩国经济增长带来强劲动力。本报告认为,韩国经济复苏的势头十分强劲,2009 年的经济增长率估计可以达到 0.5% 左右,而 2010 年,韩国将实现至少 5% 的增长。对于韩国未来可能推出的政策,本报告认为 2010 年其政策重点将在扩大投资、改善投资环境和培育新兴产业上。短期内韩国将稳定经济复苏的形势、保持目前基准利率不变。此外,韩国政府今后可能采取措施稳定外汇市场以扶持出口。

俄罗斯。俄罗斯经济在过去的十年里,一直保持较快增长,资源型产品出口是拉动出口增长的主要动力。但此次金融危机后俄罗斯在 2008 年经济增长率为 5.6%,自 2003 年以来经济增长率首次低于 6%。不过受世界石油等能源价格上涨因素影响,其经济于 2009 年开始出现复苏迹象。2009 年 4 月至 2009 年 9 月的经济先行指标均处于增长趋势。本报告预计未来俄罗斯经济将缓慢回升,2010 年有望实现复苏。本报告预计俄罗斯经济在 2009 年出现负增长,约为 -3%,2010 年将逐步从衰退中走出,将出现 5% 增长。预计未来该国经贸发展将在以下方面得到体现:继续深化经济体制改革;逐步摆脱对资源型产品出口依赖,提高机械和高技术等产品在其出口中所占比例;改变资源型增长方式,经济发展朝多元化方向迈进;继续推行“双头鹰战略”,加大与东亚国家经贸合作,特别是继续推动与中国等新兴经济国家的经贸往来与合作。

巴西。自 2002 年起巴西经济连续保持快速增长,但 2009 年经济增长进入低谷。为了应对危机,巴西政府通过财政、货币、产业政策来拉动经济复苏。截至 2009 年 6 月复苏迹象已开始显现,根据 OECD 世界经济展望数据库统计资料显示,2009 年巴西的经济先行指标稳步增长。从未来的发展而言,巴西的经济前景依然向好。这是由于巴西通过多年经济改革,客观存在应对国际金融危机的许多有利因素,诸如经济改革后良好的宏观经济运行环境奠定的良好基础、美国经济回暖带来的有利条件、巴西贸易伙伴多元化等多种有利因素。本报告预测 2009 年巴西 GDP 增长为 1%,2010 年经济增长有望达到 5.5%。

印度。此次国际金融危机一度减缓了印度经济迅猛增长势头,对外贸易大幅下降、工业和服务业增长严重放缓。对此,印度政府采取积极的财政政策和宽松的货币政策,以拉动国家经济发展。自 2009 年第二季度开始,印度经济开始稳步增长。本报告认为,印度未来发展前景较好,预测 2009 年与 2010 年的 GDP 增长率约为 6% 和 7%。

非洲。国际金融危机对非洲主要国家工业影响很大,主要国家的工业产值增速普遍下降。国际金融危机发生后,外国援助开始增多,2008 年流入非洲的政府援助资金规模达到 108.4 万亿美元,2009 年迅速扩大到 164.3 亿美元。私人直接投资受到金融危机的影响较大,2007 年流入非洲的私人直接投资高达 418.6 亿美元,2009 年下降到 264.5 亿美元。预计 2010 年非洲实际 GDP 增长率将达到 4%。

东盟。在国际金融危机冲击下,东盟各国经济增速普遍减缓,国内金融市场波动加剧,且各国出口贸易急剧下降,失业人数开始增加。到 2008 年下半年,为应对美国金融危机的冲击,东盟各国实施了一系列救市措施和扩大内需政策,以稳定国内经济。进入 2009 年以来,东盟各成员国的经济形势开始好转。本报告预计东盟 2009 年和 2010

年的经济增长率将分别为 0.5%、4.4%。同时,本报告认为,由于东盟绝大多数国家属于出口导向型,美国等主要发达经济国家的复苏情况将直接影响东盟 2010 年经济走势,而东盟的一体化进程速度也将对各个成员国产生深刻影响。

中国。国际金融危机发生后,中国经济增速迅速下滑,2008 年第四季度 GDP 增速降至 6.8%,2009 年第一季度降至 6.1% 最低点。应对金融危机政策措施出台以后,经济下滑趋势得到缓和。2009 年第二季度增长率恢复到 7.9%,第三季度增长率达到 8.9%。中国经济步入稳步复苏发展期。此外,国内需求增速也在加快,对经济的拉动作用明显增强。但整体而言中国经济复苏主要是由投资需求拉动,消费对经济的贡献仍然需要提高。对外贸易方面,中国面临的出口形势仍不能过分乐观,预计 2009 全年中国出口增速为 -16%。当前中国经济与贸易发展存在的问题主要有:经济发展模式存在固有缺陷威胁经济长期发展,经济驱动方式的再平衡是中国需要解决的一个战略性问题;经济刺激政策实施难度增加,短期内可能导致资金投向一些不可持续发展的产业领域(资源错配风险),中长期可能导致资产价格泡沫;产能过剩矛盾突出,在内需不足、外需形势不利的情况下,产能过剩问题变得更加突出;贸易摩擦加剧,出口复苏堪忧,而且就贸易摩擦的方式来看,除了传统的贸易救济方式外,一些更具隐蔽性、更具战略性的方式已经开始出现。

中国经济复苏势头比较强劲,世界主要机构对中国经济增长前景表示乐观。可以发现 2010 年中国经济保持稳定增长已成共识,本报告预测 2010 年中国经济增速为 9.3%。而且如果世界经济不出现重大波动,2010 年中国出口将结束负增长,实现稳步复苏性增长维持 15% 左右的增速。对于 2010 年中国可能推出的政策措施,本报告认为:(1) 经济刺激政策仍将延续、资金流向将进行结构性调整。预计 2010 年财政投入仍会增加,资金将更多地流向与消费有关的领域。另外用于实现经济发展方式转变的资金也将增多,投向技术研发创新和社会领域的资金将会增加。(2) 经济政策的着力点将有所变化。国际金融危机将会对全球经济制度、管理架构、金融和贸易规则进行大范围的调整,中国很可能出现突破性的技术和新的经济增长点。(3) 货币政策基调“宽松适度”,财政政策会保持适度灵活。(4) 汇率政策外来压力将持续加大,人民币升值预期的管理难度加大。(5) 适度积极参与推进多哈回合谈判,2010 年中美互动可以使多哈回合谈判获得实质性突破。

在专题篇中,报告分别就国际组织对世界经济预测的准确性、当前世界经济贸易的不平衡和危机后全球经济一体化的发展趋势作了较为深入的分析。

对于专题一,本报告通过对 IMF 和世界银行对世界经济增速预测准确性进行分析,以便让国内学者、政策制定者以及其他相关主体对 IMF 和世界银行的经济预测有一个初步的相对准确的判断,避免政策制定中的错误预期误导。通过分析发现,IMF 和世界银行对世界经济的预测均不准确,对中国经济的预测准确性更差。具体结论如下:(1) IMF 和世界银行对世界经济的预测都存在偏低倾向,但预测的准确性在逐年提高;(2) 对当年经济走势的预测基本准确,对第二年经济走势的判断均存在失误;(3) 对世界经济周期的转折点预测均不准确,均没有预测到 2001 年世界经济的衰退,在此期间二者的预测均存在严重失误,世界银行的失误更大;(4) IMF 和世界银行对中国经

济的预测准确性明显低于对世界经济的预测,而且对中国经济的预测明显偏低,存在明显的悲观倾向。

专题二讨论的是基于中美经贸失衡的视角的全球经济“再平衡”问题。中美经济失衡在全球经济失衡中占有重要地位。但本报告认为:首先,美中贸易逆差是产业国际转移、跨国经营的高度发展以及美国产业结构调整的结果。其次,高消费、低储蓄和出口管制是美国持续逆差的内因。第三,现行国际统计规则严重夸大了中国的顺差,由于转口贸易占据中美贸易很大比重,美方统计的贸易逆差额过大。第四,中美贸易结构性失衡导致顺差在美方,利润在美方。从制造到服务的整体产业链,美国占据其中高端位置,处于“微笑曲线”的两端,获得了更大的增值和福利。本质上说,美中贸易逆差是“盈余”。第五,美元为主导的国际货币体系是世界经济失衡的根源。美国经济“双赤字”的可持续性根源于美元主导的国际货币金融体系,美国其实是“失衡”的最大受益者而非受害者。同时,本报告认为中美经济的“再平衡”将是结构性的和多边框架下的调整,美国消费驱动经济模式长期“不会变”。美国试图“再制造业化”的努力也同样改变不了大的格局,美元贬值也不能根本解决全球经济失衡。对于中国而言,要从出口导向逐步过渡到“内外需并重”,逐步解决中国经济“高投资、高储蓄和低消费”为主要特征的内部失衡问题。要降低投资增速,防止产能过剩,加快城市化进程,改革金融体系及加快金融创新。人民币兑美元升值并不能根本解决中美贸易失衡。而对各国与国际机构而言,“再平衡”需要加强各国协调合作,改革国际金融体系;中国要加强东亚区域合作,扩大区域内贸易等。

专题三则对金融危机后经济全球化的发展趋势及中国的政策选择进行了探讨。本报告认为此次金融危机后,全球化的主要推动因素并没有发生逆转,而且具有加快发展的趋势,其中贸易全球化势头将不可逆转,而金融全球化步伐暂缓但将持续发展,生产全球化趋势将得到加强。鉴于后危机时代经济全球化的发展趋势,中国的政策选择主要有:(1)深入扩大对外开放。中国要继续奉行贸易自由化和投资自由化政策,大力发展对外贸易,积极利用外国投资,拓展对外开放广度和深度,提高开放型经济水平。在优化货物贸易结构的同时,大力发展服务贸易,积极利用国际服务外包。进一步扩大利用外资,充分发挥外资的制度创新效应和技术创新效应。积极参与跨国并购,以多种形式实施“走出去”战略。(2)积极推动全球经济贸易多元化格局,中国需要大力开拓新兴市场,加强与新兴市场国家的经贸、投资和金融合作,扩大人民币和新兴市场国家货币的影响力,最大程度地推动和形成全球经济贸易多元化格局。(3)在WTO中扮演更为积极和重要的角色。中国应在多哈回合谈判中坚持进一步扩大对外开放的基本立场,继续降低制成品和资源性产品的关税水平,提高服务贸易市场准入水平,以开放换开放,为中国参与经济全球化创造良好的外部环境,为世界经济发展作出更大的贡献。(4)区域一体化是次优选择。对于美欧和中国这样在全球具有重要贸易和投资利益的国家而言,多边而非区域才是最优的选择。而随着CEPA的施行以及两岸经济合作协议的最后完成,其核心的“中华经济圈”的一体化将得以实现,区域主义战略的经济效应也将递减。(5)逐步优化经济结构,充分利用国内市场的多层次性,优化区域经济结构,合理转移生产能力。

前言

随着经济全球化的不断深入,各国之间的经贸联系愈加紧密。在此背景下,虽然全球化的过程中存在着增长的风险,但无论发展中国家还是发达国家,其国民财富都在日益增长,都不同程度地成为全球化的受益者。改革开放 30 年来,中国经济贸易取得了举世瞩目的成就,尤其是加入 WTO 后,中国对外贸易更是跨上了新台阶,经济开放度进一步扩大,2009 年中国更是超过德国成为世界第一大出口国、第三大经济体,有望在 2010 年经济规模超过日本成为全球第二大经济体,在世界经济贸易中的地位也越来越重要。这也愈加证明这样一个事实:中国的发展离不开世界,世界的发展更离不开中国。

在这样一个经济贸易相互依存、愈加紧密的趋势下,要想分析未来中国经济贸易的发展状况,就必须对全球经济贸易环境的发展变化作出准确评估和分析,这就凸显出对世界经济贸易发展和政策进行预测的必要性与重要性。在本报告推出之前,市面上也有部分对中国和世界进行预测的报告,但这些出版物只是对中国或世界经济形势的预测,涉及到政策层面的分析较少。虽然 IMF、OECD、WTO 和世界银行每年的报告中都对世界经济和国别地区经济进行预测,但客观而言也存在上述问题。在这种情况下,对各国经济贸易发展及政策作出较为科学准确的评估,从而为中国政府、企业和个人的对外经贸活动提供一定的理论依据,就成为本报告所要追求的目标。

本报告之所以在出版之前就已受到社会各界的高度关注,是因为它是国内首部立足于中国,将中国经济与世界经济形势分析与政策预测相结合的报告,该报告在 2009 年 12 月以内容摘要的形式发布后受到政府部门、企业界和学术界的高度关注,主流媒体也纷纷进行报道。报告不仅回顾了此次国际金融危机后全球经济贸易的整体发展形势,还分国别和地区对中国主要经贸伙伴进行了较为细致的分析预测。从实用性方面而言,要高于目前市面上某些经济形势回顾和预测的报告,这是本报告特点所在,相信这也是社会各界对本报告的期待所在。

作为“211 工程”三期重点学科建设项目“WTO 与提高中国对外开放水平”的重点项目“世界经济分析与预测系统”的研究成果,本报告在编写和出版过程中得到了对外经济贸易大学王玲书记和施建军校长的关心与支持,也得到了主管学科建设的林桂军副校长、张新民副校长的鼓励和支持,在此表示诚挚的谢意。

本报告的编写分工及作者如下:由张汉林教授负责全书及每部分内容的确立和统稿;第一章由张汉林、袁佳撰写;第二章由周念利撰写;第三章由赵青松撰写;第四章由靳朝晖撰写;第五章由邱薇撰写;第六章、第七章由张薇薇撰写;第八章由屠新泉、李晓雪撰写,其中非洲部分由魏磊、王玮撰写;第九章由李晓雪撰写;第

十章、第十一章由魏磊、张汉林、胡成撰写；第十二章由赵青松撰写；第十三章李计广、李杨撰写。

由于时间匆忙，本报告在编写过程中难免有错误与疏漏之处，敬请读者提出宝贵的意见。

对外经济贸易大学
中国 WTO 研究院院长 张汉林教授
2010 年 1 月 28 日

目 录

前言

全 球 篇

第一章 金融危机后世界经济与贸易发展回顾	(3)
一、2009 年世界宏观经济运行状况	(3)
(一) 全球金融危机爆发后世界经济大幅衰退	(3)
(二) 2009 年上半年以来世界经济逐步复苏	(4)
(三) 初级商品价格开始反弹	(6)
二、2009 年世界贸易发展状况	(7)
(一) 金融危机后全球贸易额大幅下降, 增长率创战后新低	(7)
(二) 2009 年上半年全球贸易逐步升温	(9)
(三) 全球金融危机对国际贸易的影响	(11)
三、2009 年世界资本市场运行状况	(12)
(一) 金融危机后世界资本市场所受创伤重大	(12)
(二) 2009 年起全球金融系统趋于稳定, 资本市场开始复苏	(13)
四、2009 年世界外国直接投资发展状况	(17)
(一) 金融危机后全球 FDI 大幅下降	(17)
(二) 全球并购数量大幅减少, 大规模撤资活动基本停止	(17)
(三) 全球 FDI 结构发生变化, 新兴经济体地位提升	(19)
(四) 全球金融危机以来各国 FDI 政策的变化与挑战	(20)
五、金融危机后各国经贸政策对国际经济贸易的影响	(20)
(一) 主要经济体金融危机应对措施分类与用途	(21)
(二) 各国金融危机应对措施对国际经济贸易的积极影响	(23)
(三) 各国救市措施及经济刺激计划对国际贸易的挑战	(24)
(四) 各国救市措施对国际经济贸易影响的效果评价	(25)
第二章 2010 年世界经济贸易增长预测与展望	(26)
一、2010 年世界经济贸易发展仍存在的问题	(26)
(一) 全球金融体系仍显脆弱	(26)
(二) 中低收入国家面临融资困难	(26)
(三) 经常账户赤字和财政赤字并存的“孪生赤字”问题	(26)
(四) 高失业率和通胀预期并存	(27)
(五) 石油价格趋升导致中长期爆发能源危机的风险	(27)
(六) 多数国家面临着严峻的宏观经济政策挑战	(28)
二、2010 年世界经济与贸易发展与政策展望	(28)
(一) 各国将空前重视宏观经济政策协调	(29)

- (二) 全球货币政策或将步入趋于收紧的敏感期 (30)
- (三) 中期实施适当的财政紧缩以求重建财政的可持续能力 (30)
- (四) 贸易保护主义的做法将会继续存在但不会成为主流 (31)

国别地区篇

第三章 美国经济贸易发展及政策展望	(35)
一、2009 年美国经济贸易形势分析	(35)
(一) 美国经济衰退已经结束	(35)
(二) 美国经济与贸易发展存在的问题	(41)
二、2010 年美国经济增长预测	(43)
(一) IMF 对 2009 ~ 2010 年美国经济增长预测	(43)
(二) 各大机构对 2009 ~ 2010 年美国经济增长预测	(44)
(三) 本报告对 2009 ~ 2010 年美国经济增长预测	(44)
三、金融危机以来美国经济贸易政策回顾	(45)
(一) 美国实施的各种救助政策回顾	(45)
(二) 美国贸易政策回顾	(47)
四、2010 年美国经济与贸易政策展望	(48)
(一) 美国消费驱动经济模式“不会变”	(48)
(二) 美国提出“低碳经济”来主导国际经济新规则	(48)
(三) 美国“再制造业化”难以改变贸易失衡格局	(48)
(四) 宽松货币政策将继续维持	(49)
(五) 美元汇率将呈现长期震荡下行趋势	(50)
(六) 中美经贸合作前景广阔, 但经贸摩擦将成为常态	(52)
第四章 欧盟经济贸易发展与政策展望	(55)
一、2009 年欧盟经济与贸易形势分析	(55)
(一) 经济缓慢增长, 复苏基础尚不稳固	(55)
(二) 金融市场初步稳定, 但仍然相当脆弱	(56)
(三) 劳动力市场低迷, 失业率居高不下	(58)
(四) 存货调整基本结束, 经济情绪指数上升	(58)
二、2009 年欧盟经济贸易政策实施回顾	(59)
(一) 增加银行业支持力度, 稳定金融市场	(60)
(二) 实施宽松货币政策, 缓解货币市场资金短缺	(60)
(三) 加大财政支持力度, 加快实体经济恢复	(61)
(四) 改革就业保障措施, 增强劳动力市场活力	(61)
(五) 调整产业政策, 促进产业升级	(62)
三、欧盟经济与贸易发展存在的主要问题	(63)
(一) 就业状况持续恶化凸显经济复苏基础不稳	(63)
(二) 欧元汇率持续升值导致出口压力不断增大	(63)

(三) 财政支出规模猛增以至财政赤字突破上限	(63)
四、2010 年欧盟经济与贸易政策展望	(64)
(一) 经济将稳步增长, 失业率居高不下	(64)
(二) 货币政策保持稳定, 财政政策面临退出压力	(64)
(三) 贸易保护主义抬头, 贸易摩擦增多	(64)
(四) 改革社会保障制度, 增强劳动力市场活力	(64)
(五) 加强欧盟成员国的政策协调, 提高政策的一致性	(65)
(六) 贸易格局不会剧变, 中欧贸易摩擦加剧	(66)
第五章 日本经贸形势政策现状与展望	(67)
一、2008 ~ 2009 年日本经济形势分析	(67)
(一) 整体经济形势有所好转	(67)
(二) 贸易收支状况持续改善	(69)
(三) 工业生产快速回升	(72)
(四) 就业形势依然严峻	(72)
(五) 陷入温和通货紧缩	(74)
二、日本经济贸易政策实施回顾	(74)
(一) 财政刺激政策渐显成效	(74)
(二) 保持宽松货币政策	(76)
(三) 关注贸易政策长期改革	(77)
(四) 推出应急就业方案	(77)
三、未来日本经济面临的不确定因素	(78)
(一) 日本经济复苏依赖美国经济	(78)
(二) 出口扩大取决于中国经济增长模式	(78)
(三) 就业状况的改善有助于刺激个人消费	(78)
(四) 通货紧缩压力或将持续	(78)
(五) 日元持续升值将拖累日本出口	(78)
四、2010 年日本经济贸易发展与政策展望	(79)
(一) 2010 年日本经济增长预测	(79)
(二) 继续保持宽松货币政策	(79)
(三) 再推经济刺激政策	(80)
(四) 深化东亚区域合作	(81)
五、中日经贸关系现状与前景	(81)
(一) 中日相对重要性变化	(81)
(二) 对华进出口均下滑	(82)
(三) 复苏有赖于中国	(83)
第六章 加拿大和墨西哥经济贸易发展与政策展望	(84)
——加拿大	(84)
一、2009 年加拿大经济与贸易形势分析	(84)

(一) 经济温和增长但失业率居高不下	(84)
(二) 2009 年加拿大经济贸易政策实施回顾	(87)
二、加拿大经济与贸易发展存在的问题	(90)
三、2010 年加拿大经济与贸易政策展望	(91)
(一) 加拿大经济将开始强劲复苏	(91)
(二) 2011 年结束财政刺激计划而货币政策刺激将持续	(92)
——墨西哥	(93)
一、2009 年墨西哥经济与贸易形势分析	(93)
(一) 墨西哥在本轮危机中受创严重	(93)
(二) 墨西哥陆续实施一系列经济刺激计划	(95)
二、墨西哥经济与贸易发展存在的问题	(96)
三、2010 年墨西哥经济与贸易政策展望	(97)
(一) 墨西哥经济将止跌回稳	(97)
(二) 2010 年墨西哥将进行财政改革以缓解赤字压力	(97)
第七章 澳大利亚、新西兰和韩国经济贸易发展与政策展望	(99)
——澳大利亚	(99)
一、2009 年澳大利亚经济与贸易形势分析	(99)
(一) 本轮危机对澳大利亚经济冲击较小	(99)
(二) 澳大利亚推出《国家建设与经济刺激计划》	(103)
二、澳大利亚经济复苏的基础	(104)
三、2010 年澳大利亚经济与贸易政策展望	(105)
(一) 2010 年澳大利亚经济增长前景乐观	(105)
(二) 2010 年澳大利亚将继续进行财政刺激计划而货币政策会趋紧	(105)
——新西兰	(106)
一、2009 年新西兰经济贸易发展与政策展望	(106)
(一) 危机造成新西兰经济连续五个季度下滑	(106)
(二) 新西兰政府制定新的预算草案	(109)
二、新西兰经济与贸易发展存在的问题	(110)
三、2010 年新西兰经济与贸易政策展望	(111)
(一) 2010 年新西兰经济可以实现缓慢复苏	(111)
(二) 2010 年将实行稳健的货币政策和扩张的财政政策	(111)
——韩国	(112)
一、2009 年韩国经济与贸易形势分析	(112)
(一) 2009 年韩国经济贸易发展回顾	(112)
(二) 2009 年韩国经济贸易政策实施回顾	(115)
二、韩国经济复苏的基础	(118)
三、2010 年韩国经济与贸易政策展望	(119)
(一) 2010 年韩国经济增长预测	(119)