

# 现代国际经济与 贸易发展趋势研究



于建春 著

吉林文史出版社  
JILINWENSHICHUBANSHE

# 现代国际经济与贸易 发展趋势研究

于建春 著

吉林文史出版社

## 图书在版编目 (CIP) 数据

现代国际经济与贸易发展趋势研究 / 于建春著. --  
长春 : 吉林文史出版社, 2016.12

ISBN 978-7-5472-3823-3

I. ①现… II. ①于… III. ①国际经济—研究②国际贸易—研究 IV. ①F11②F74

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2017)第 026253 号

## 现代国际经济与贸易发展趋势研究

---

著 者 于建春  
出 版 人 孙建军  
策划编辑 张城伟  
责任编辑 陈春燕 张 锐  
封面设计 魏 欢  
出版发行 吉林文史出版社有限责任公司  
地 址 长春市人民大街 4646 号  
网 址 [www.jlws.com.cn](http://www.jlws.com.cn)  
制 作 中天宏阳(北京)文化传媒有限公司  
印 刷 济南新广达图文快印有限公司  
开 本 710×1000 毫米 1/16  
印 张 15.25  
字 数 200 千字  
版 次 2017 年 6 月第一版 2017 年 6 月第一次  
书 号 ISBN 978-7-5472-3823-3  
定 价 49.00 元

---

# 前言

马克思指出：“经济基础决定上层建筑”，一个国家要想发展，要想屹立于世界民族之林，就要不断发展经济。在当今经济全球化的大背景下，各个国家、经济体之间的联系越来越密切，因此我们必须关注到国际经济与贸易的发展趋势，以便更好地服务于我国经济的发展。当今世界，以互联网信息技术为核心的网络科技正在冲击着整个人类社会，经济建设、社会交往、日常生活以及经济贸易都受到了极大的冲击，国际经济与贸易的形式和手段正在逐步得到丰富和完善，现代国际经济与贸易的新模式正在逐步确立。当前，世界各国政府对现代国际经济与贸易均十分重视，此种形势有利于现代国际经济与贸易的快速发展，同时也有利于现代国际经济与贸易体系的不断充实与完善。新形势下，国际经济全球化不断加深，国际贸易呈现出自由化、经贸知识化和标准化态势，这使得国际经济与贸易有了新的发展趋势。由此可见，增强对现代国际经济与贸易发展趋势的研究力度，可以帮助推动我国经济的发展和增长，从而实现中华民族的伟大复兴。

本书是由潍坊科技学院的于建春老师所著，其从现代国际经济与贸易的发展现状出发，较为全面地分析了现代国际经济与贸易的未来发展趋势。首先，本书对国际经济贸易的发展现状以及我国国际贸易的战略选择做了研究，并提出了具体的发展措施；其次，本书对现代国际经济贸易的自由化、知识化、标准化、一体化、全球化以及可持续发展的趋势做了较为详细的研究；最后，本书对现代国际经济贸易的发展做了总结性的分析与探讨。由于笔者时间与精力有限，书中难免存在薄弱之处，恳请各位读者与同行予以批评指正。

# 目 录

|                                  |     |
|----------------------------------|-----|
| 第一章 新时期国际经济贸易的发展现状及相关问题分析.....   | 1   |
| 第一节 新时期国际经济贸易的发展现状探讨.....        | 1   |
| 第二节 我国国际经济贸易的现状存在的问题.....        | 12  |
| 第三节 我国国际经济贸易问题的应对措施.....         | 21  |
| 第四节 新时期国际经济贸易发展变化及其特点.....       | 32  |
| 第五节 我国国际经济贸易面临的机遇与挑战.....        | 42  |
| 第二章 新时期我国国际经济贸易的战略选择.....        | 49  |
| 第一节 国际经济贸易战略概述.....              | 49  |
| 第二节 我国国际经济贸易战略选择的原则.....         | 58  |
| 第三节 我国国际经济贸易战略的调整.....           | 62  |
| 第四节 我国国际经济贸易战略选择的具体措施.....       | 74  |
| 第三章 国际经济贸易自由化发展趋势.....           | 83  |
| 第一节 国际经济贸易自由化概述.....             | 83  |
| 第二节 贸易自由化对国际经济的影响.....           | 87  |
| 第三节 国际经济贸易自由化背景下的贸易保护新趋势.....    | 95  |
| 第四节 国际服务经济与贸易自由化的新趋势.....        | 101 |
| 第四章 国际经济贸易可持续发展趋势.....           | 106 |
| 第一节 国际经济贸易可持续发展概述.....           | 106 |
| 第二节 国际经济贸易可持续发展系统的运行机制.....      | 108 |
| 第三节 国际经济贸易可持续发展背景下我国对外贸易的措施..... | 120 |
| 第四节 我国国际经济贸易可持续发展的战略选择措施.....    | 125 |
| 第五章 国际经济贸易知识化发展趋势.....           | 131 |

|                                  |     |
|----------------------------------|-----|
| 第一节 国际经济贸易知识化概述.....             | 131 |
| 第二节 我国国际经济贸易知识化的现状与问题.....       | 136 |
| 第三节 我国国际经济贸易知识化的途径与措施.....       | 143 |
| 第四节 国际经济贸易知识化趋势下我国对外贸易的发展出路..... | 149 |
| 第六章 国际经济贸易标准化发展趋势.....           | 153 |
| 第一节 国际经济贸易标准化概述.....             | 153 |
| 第二节 我国国际经济贸易标准化面临的挑战.....        | 156 |
| 第三节 解决我国国际贸易标准化问题的措施.....        | 161 |
| 第四节 国际经济贸易专利标准化与我国法律制度的调整.....   | 165 |
| 第七章 国际经济贸易一体化发展趋势.....           | 171 |
| 第一节 国际经济贸易一体化概述.....             | 171 |
| 第二节 国际经济贸易一体化对我国与世界经济贸易的影响.....  | 176 |
| 第三节 国际经济贸易一体化的应对措施.....          | 182 |
| 第四节 区域经济一体化组织的发展趋势.....          | 184 |
| 第八章 国际经济贸易全球化发展趋势.....           | 190 |
| 第一节 国际经济贸易全球化概述.....             | 190 |
| 第二节 国际经济贸易全球化对我国的影响.....         | 195 |
| 第三节 应对国际经济贸易全球化的措施.....          | 201 |
| 第四节 经济全球化背景下国际贸易的发展趋势.....       | 205 |
| 第九章 现代国际经济贸易发展趋势总论.....          | 209 |
| 第一节 现代国际经济贸易的重要性.....            | 209 |
| 第二节 现代国际经济贸易的发展思路.....           | 213 |
| 第三节 现代国际经济与贸易发展新趋势.....          | 220 |
| 参考文献.....                        | 233 |

# 第一章 新时期国际经济贸易的发展现状及相关问题分析

## 第一节 新时期国际经济贸易的发展现状探讨

### 一、新时期国际经济贸易的新趋势

21 世纪是知识经济时代,科学技术知识既是社会经济发展的核心推动力,又是国际贸易竞争的重中之重。由于产品和科学技术的不断升级换代,必将推动世界各国的产业结构和经济结构向着更高一级的层次发展,并使国际间的相互依赖和彼此渗透进步加深,进而推动国际商品范围和贸易量的不断扩大,并使商品生产的内容、形式以及组织等方面都将发生变革。因此,在知识经济初露端倪的今天,国际贸易呈现出了一系列的新趋势。

#### (一) 国际贸易发展动因知识化

按照亚当·斯密、大卫·李嘉图古典的比较优势理论和赫克歇尔、俄林的资源禀赋理论,一国与他国发生国际贸易的动因,主要是各国拥有的生产成本和资源禀赋不同,按照生产成本的不同和资源要素丰缺盈余的程度进行国际分工,然后进行国际贸易,贸易双方均能获得拥有生产成本和资源禀赋相对优势的贸易利益。

上世纪 90 年代以来,知识经济初露端倪,特别是以信息技术、知识产业为主要标志的知识革命迅猛发展,当今时代正在快速迈向一个以智力资源和知识要素占有、分配、生产以及消费的知识经济阶段。知识总量、人才素质以及科技实力将替代资本成为国际贸易竞争的根本要素,智力资源的丰缺盈余程度将成为国际

贸易分工和全球贸易的决定性因素，自然禀赋状况的重要性日益被剥削，以自然资源为中心的国际贸易分工体系逐渐被以知识和技术为中心的国际贸易分工体系所取代，科学技术知识渐次成为国际贸易发展的新的重要动因。社会发展的实践经验亦充分证明了科学技术知识对世界各国经济贸易发展的重要作用，科学技术对经济的贡献率在 20 世纪上半叶不到 50%，及至上世纪 90 年代，已经达到了 85%~90%。同时，世界主要发达国家的经济增长也主要是借助科学技术的进步而获得的。以美国为例，据美国商务部以及美国电子行业协会统计，美国“新经济”增长的 1/4 以上归功于信息科学技术，当下对美国经济起主导作用仍然是高新技术信息产业，微软、英特尔已经取代的三大汽车公司通用、福特、克莱斯勒，成为美国经济增长的主要推动力。高新技术产品的出口不仅利润较高，而且使美国对经济紧缩或经济发展周期的抵抗力更强，高新技术产品的出口成为美国 20 世纪 90 年代以来维持经济持续增长的主要动力之一。

## （二）国际贸易区域化

### 1. 第一次国际贸易区域化浪潮：20 世纪 50—60 年代

Bhagwati 认为在第二次世界大战后，国际贸易的区域化发展可以划分为两次大规模的浪潮阶段。第一次发生在 20 世纪 50 年代至 60 年代，这个阶段出现的协定采取的大多数是“北北”合作或者“南南”合作形式。发达国家的实践取得了比较好的成效，而发展中国家的合作则是大部分没有实质性效果。

在发达国家中，区域集团主要局限于西欧地区。1957 年，《罗马条约》的签署宣告了由法国、德国、意大利、比利时、荷兰和卢森堡组成的欧洲共同体（欧盟的前身，European Community，简称 EC）的成立。条约提出在 1958 年 1 月 1 日到 1970 年 1 月 1 日的 12 年里，分三个阶段建成一个涵盖工业和农业产品并最终取消所有的内部关税，实行共同外部关税的关税同盟。

1960 年，英国、奥地利、瑞士、瑞典、挪威、丹麦和葡萄牙等七国成立了欧

洲自由贸易联盟（EuorpenaFereTradeAerd，简称 EFTA）。欧洲自由贸易联盟只取消对工业产品的内部关税，不建立关税同盟和实行共同贸易政策，各国保持各自的关税税率。1972 年，欧洲共同体和欧洲自由贸易联盟签订了一个欧洲自由贸易区协定，决定建立欧洲自由贸易区，同意免除成员国之间绝大部分工业品贸易和一部分农产品贸易的关税，并取消数量限制。

DelaToerrandKelly 研究证明，1970—1985 年，欧洲共同体 10 国的区域内贸易占 GDP 比重年均增长了 6.8%，区域外贸易占 GDP 比重年均增长了 5.2%。欧洲自由贸易联盟在 1970—1975 年，其区域内贸易占 GDP 比重年均增长了 4.6%，区域外贸易占 GDP 比重年均增长了 3.8%。

在 20 世纪 50 至 60 年代，由世界其他发达国家成立的国际区域贸易集团另有：1965 年，澳大利亚和新西兰两国签订自由贸易协定，创建了新西兰和澳大利亚自由贸易区。在同时期的发展中国家中，通过进口替代加快工业化的进程，以实现经济增长为初衷的区域一体化组织更是相继成立，例如，成立于 1960 年的中美洲共同市场，成立于 1967 年的东南亚国家联盟东盟等。但是，我们也必须看到，这些由发展中国家成立的国际贸易区域化组织，在促进贸易和经济增长方面始终没有取得十分明显的实质性效果。由此也可以说明，在缺乏有效的经济合作基础条件下，简单模仿发达国家的经验并不能为发展中国家带来预想的效果。

## 2. 第二次国际贸易区域化浪潮：20 世纪 80 年代至今

从 20 世纪 80 年代中后期开始，全球出现了第二次国际经济贸易区域化浪潮。20 世纪 90 年代以后，随着国际贸易竞争的日趋激烈和贸易保护主义的升级，致使区域经济贸易组织的发展出现了重大变化，原来仅仅在经济发展水平相近的国家间的传统做法被打破，代之陆续出现了由经济发展水平悬殊的发达国家与发展中国家共同建立和形成区域经济贸易合作组织的新模式。世界上三个主要地区——欧洲、美洲和亚洲都出现了新的、更广泛的区域经济贸易合作组织，这其中以

欧洲联盟、北美自由贸易协定和亚洲太平洋经济合作组织最具代表性。

### (1) 欧洲联盟

1993年1月1日，欧洲共同体拆除内部边界。取消海关，实现了“单一欧洲法案”提出的发展目标——建立统一的欧洲共同市场和欧洲经济区，这是欧洲历史和国际经济贸易发展史上的一个里程碑。同年9月，欧洲联盟（Europe Union，简称EU）条约正式生效。自1999年1月1日起，欧盟发行欧洲统一货币——欧元。2002年1月1日，欧元正式在12个欧元区国家进入流通领域，这不仅是欧洲经济贸易一体化的重大发展，而且对推动构建更加均衡的国际货币体系亦具有重大意义。截止2013年7月，如今的欧盟已经成为拥有28个成员国，5亿消费人口，GDP总量达到19万亿美元的超大型国际贸易一体化组织。欧盟所取得的成功无疑对世界其他地区区域贸易协定和一体化实践起到了十分重要的示范作用。

### (2) 北美自由贸易协定

在GATT多轮削减关税的谈判当中，美国一直扮演积极推动谈判取得结果的主要角色。1982年美国贸易代表威廉·布罗克建议在日内瓦展开新一轮多边贸易谈判，但是遭到欧洲国家的一致反对，于是美国开始积极推进区域贸易协定的谈判。1988年，美国与加拿大签订了《美加自由贸易协定》，广泛涉及商品贸易、服务贸易、投资和劳动力资源流动。1994年，其贸易协定扩展成为包括美国、加拿大和墨西哥在内的北美自由贸易协定（North American Free Trade Agreement，简称NAFTA）。

北美自由贸易协定促进了该地区贸易增长和增加直接投资。该协定自生效以来，由于关税的减免，有力地促进了北美地区经济贸易的增长。根据国际货币基金组织的数据，经过10年的发展，NAFTA成员国之间的货物贸易额增长迅速，三边贸易额翻了一番，从1993年的3060亿美元增长到2002年的6210亿美元。

由于 NAFTA 提供了一个强大、确定且透明的投资框架，确保了长期投资所需要的信心与稳定性，因而吸引了创记录的直接投资。2000 年，NAFTA 三国之间的 FDI 达到了 2992 亿美元，是 1993 年 1369 亿美元的两倍多。同时，从 NAFTA 区域外国家吸引的投资也在增长。目前，北美地区占全球向内 FDI 的 23.9% 和全球向外 FDI 的 25%。其次，发达国家继续保持经济强势地位。自由贸易区内经济一体化加快了发达国家与发展中国家间的贸易交往和产业合作，其中美国向墨西哥的出口增加了一倍多，从 511 亿美元增至 1072 亿美元。自由贸易区还强化了各国的产业分工和合作，资源配置更加合理，协议国之间的经济互补性提高了各国产业的竞争力。如墨西哥、加拿大的能源资源与美国互补，加强了墨西哥、加拿大能源生产能力。特别在制造业领域，墨西哥的人力资源与美国的技术资本可以形成互补，大大提高了美国制造业的竞争力，使美国将一些缺乏竞争性部门的工作转移到更有竞争性的部门，把低技术和低工资的工作转变为高技术和高工资的工作，在汽车、电信设备等许多工业部门都可以看到这种就业转移的影响。在美国汽车工业中，1994 年以来整个就业的增长速度远远快于 NAFTA 之前的年份。

### (3) 亚太经济合作组织

1989 年 11 月，澳大利亚、美国、加拿大、日本、韩国、新西兰和东盟 6 国，在澳大利亚首都堪培拉举行亚太经济合作会议首届部长级会议，这标志着亚太经济合作会议的成立。1993 年 6 月改名为亚太经济合作组织 (Asia-Pacific Economic Cooperation, 简称 APEC, 亚太经合组织)。1994 年的《茂物宣言》勾画了 APEC 实现亚太地区贸易投资自由化和便利化的长远蓝图，树立了亚太经合组织发展的第一座里程碑。1995 年和 1996 年，APEC 先后通过《大阪行动议程》和《马尼拉行动计划》，开始以单边行动计划和集体行动计划两种途径落实承诺，标志着 APEC 步入实质性发展阶段。

APEC 现有 21 个国家和地区成员 3 个观察员国，其总人口约占世界的 45%，

国内生产总值约占世界的 55%，对外贸易额约占全球的 46%，总体规模超过了欧盟联盟和北美自由贸易区，成为世界上最大的经济合作体。APEC 以“开放的地区主义”独树一帜。APEC 区内贸易的比重一直呈现上升趋势，其成员国间的对外直接投资和引进外资规模不断扩大，投资依赖也在增强。

### （三）国际贸易交易对象高级化

在科学技术知识对经济发展日益重要的今天，国际贸易交易对象逐渐高级化。第一，国际技术贸易在国际贸易中的比重迅速增长。根据统计，1993 年以来，主要工业化国家高新技术产品出口增长均高于全部出口的增长速度。1975—1985 年十年间，美、德、英、法、日五国高新技术出口额平均增长了 73.1%，而 1985—1995 年十年间，高新技术出口额增长了 353%，是前十年高新技术出口额增长的 5 倍，可见高新技术产品的出口已成为国际贸易新的增长点。第二，国际贸易商品结构呈现逐渐高级化的发展趋势。1985—1993 年，世界高科技产业年增长率为 14.3%，高科技产业产品在制造产业产品出口贸易的份额也日益上升，到 2002 年占制造业产品出口比重的 1/4。

国际贸易交易对象高级化的原因主要有以下几个方面：首先，随着知识经济时代的到来，世界各国都普遍重视科学技术的开发研究，陆续把科技发展战略作为国家经济发展的重中之重，把高科技产业作为制高点；其次，世界技术发明创造与更新的周期大为缩短，这也是加快国际技术流动的重要原因之一。第三，与国际技术贸易相关的社会条件日益完善，尤其是各国在知识产权方面的努力，为国际技术贸易的发展提供了良好的经济、法律环境；最后，国际经济全球化和自由化浪潮使各国的经济合作与依赖进一步加深，国际技术交流更加频繁。

### （四）国际贸易交易方式网络化

国际贸易网络化是指利用互联网进行国际贸易的行为，其主要以现代信息技术为核心贸易形态，实际上则是国际贸易模式与方法的创新。在传统的国际贸易

方式中，一般需要通过外部宣传或者是提升自身知名度来进行企业之间的合作交易，在双方洽谈、签订合同后，随之进行现金和货物的交易，即完成整体交易过程。随着网络与信息技术的飞速发展，人们获取信息的渠道也不断增加，这就克服了以往国际贸易中信息获取难的约束。对于知名度较小的企业而言，可以让更多的客户更快地了解产品的信息，同时也相对削弱了国际知名企业的垄断地位。

在新产品的国际贸易中，企业一般都会考虑其所带来的经济效益，以及其所产生的影响，这些效应在整个贸易过程中都是必须予以考虑的。对于当今世界的国际贸易新体系，大国的贸易条件正在逐渐恶化，导致大国会不断地压低商品的国际贸易价格，降低产出价值，减少各种不必要的损耗，同时通过网络寻找多样化的营销渠道，增大其国际贸易利益。对于广大发展中国家而言，其可以在新技术中获得更大的经济增长利益，随着时间的推移其所获得的利益不断向全世界扩散，同时其产业结构也会逐步地向人力资本密集度更高或者资本密集度更高的方向迁移。由此可见，当今世界各国之间的贸易条件正在不断地进行动态调整，而发达国家又不遗余力地给予有效支持，如此必然推动国际贸易网络的形成。

当前，世界各国正在不断地实施大型科技发展计划，这些研究开发不仅会刺激经济的增长，增加就业机会，而且都会带来许多科技副产品，带动诸多行业的技术进步和产品创新。此外，随着经济全球化趋势日益凸显，生产管理、跨国集团公司的发展壮大以及市场经营运作需要更加高效率的通信系统给予技术支持。随着电信技术与计算机技术的相互融合，计算机联网、电子商务、数字业务网和通信网都得到了快速的发展，这为人们的日常生活提供了多样化的需求，这不仅改变了经济发展的外部技术环境，而且为人们学习、生活、工作提供了高速便捷的网络环境。

### （五）国际贸易交易市场垄断化

由于跨国公司垄断了国际技术创新的 70%~80%以及国际技术贸易的 90%，

因此，跨国公司在国际交易市场中的垄断地位日益巩固。当前，跨国公司是新科学技术的主要开发者，也是国际技术贸易的主要交易者，其已经成为世界经济发展的助推剂。据《商业周刊》2009 年在美国纳斯达克指数疯狂暴涨时的一次统计，美国微软公司的市值已经超过了俄罗斯的国民生产总值，全球 500 家大型跨国公司内部和相互贸易占世界贸易总额的 60% 以上。在迈向知识经济快速发展的 21 世纪，信息技术和国际运输技术的突飞猛进，企业的跨国经营变得更加容易和有效，跨国公司的发展也面临着新的飞跃。因此，当前跨国公司都纷纷调整其发展战略，对内进行经济结构的升级和技术的大规模更新，对外竭力维护其市场份额，并努力开拓新市场。可见，在未来的国际贸易中，跨国公司的垄断地位将进一步得到加强。

#### （六）国际贸易利益分配两极化

因为发达国家与发展国家在国际经济贸易的发展过程中所处的地位不同，所以在国际贸易利益分配格局中，两极化的现象将十分明显，即所谓“中心—外围化”趋势。当前，发达国家与发展中国家在国际贸易利益分配中的“中心—外围”地位并没有发生根本性的改变。在国际经济与技术贸易中，发达国家占 80%，其中美、英、德、法、日占发达国家技术贸易总额的 90% 以上，仅美国就占了世界技术贸易总额的 1/3，而且全球技术贸易的 85% 在发达国家之间进行。此外，在知识经济的代表性产业——国际信息技术贸易中，发达国家同样占有重要的地位。例如，1995 年，国际信息技术产品贸易额达到 6000 亿美元，市场份额基本被美、日、欧盟所占有。在全球电信市场上，美、日、欧盟也占有 3/4 的份额。在网络贸易中，发达国家同样占尽先机。2007 年全球网络贸易总额 2000 亿美元中仅美国就占了 850 亿美元。在知识经济全面发展的 21 世纪，在国际贸易利益分配中，发达国家“中心化”和发展中国家“边缘化”“外围化”的趋势将进一步明显。

## 二、世界经济贸易发展中面临的几个问题

### （一）世界经济在分化调整中低速增长

美国经济已进入稳步增长轨道，劳动力市场接近正常状态，金融市场稳中有升，极度宽松的货币政策开始收紧。欧元区经济货币联盟建设取得初步进展，经济爆发系统性风险的可能性下降，但核心国家对经济增长的拉动作用减弱，整体经济依然低迷，通货紧缩压力增大。日本经济受消费税率上调影响出现大起大落，“安倍经济学”效果逐渐衰减，结构性改革面临多重制约，2015年面临是否再次上调消费税率的艰难抉择。新兴经济体和发展中国家经济增长方式转变尚需时日，政策调整空间受限，对全球经济增长的贡献率总体有所下降。

失业问题困扰全球多个国家，发达经济体中，除美国失业率下降较快外，其他国家高失业问题依然十分严峻。国际货币基金组织预计，2015年主要发达经济体失业率水平仍将超过7%，欧元区失业率继续保持两位数。全球青年失业率已达13%，总数约7400万人。欧洲部分国家青年失业率已飙升至50%，短期内难以找到解决的办法。在部分发展中经济体，每年创造的就业岗位也不足以吸收新生的青年劳动力大军，就业压力不断累积。居高不下的失业率不仅抑制居民收入增长、严重打压消费能力和意愿，而且加剧收入不平等，成为影响社会稳定的重大风险因素。

主要经济体财政政策促进经济增长的空间有限，发达经济体公共债务负担普遍高于警戒水平，政府削赤减债任务十分艰巨，将持续对经济增长形成拖累。国际货币基金组织预计，2015年，美国、欧元区、日本政府债务率仍将分别高达105.1%、96.1%和245.5%。新兴经济体财政状况好于发达经济体，但一些新兴大国财政连年赤字，且美联储加息可能抬高国际金融市场利率，进而增加新兴经济体融资成本，对这些国家财政稳定造成挑战。

## （二）美国进入加息周期可能引发金融市场动荡

随着美国经济稳定复苏，2014 年美联储以小步快走方式逐步终止了量化宽松的货币政策。市场普遍认为，美联储将在 2015 年内启动加息进程，但各界对美联储加息时间和节奏的判断仍有分歧。国际货币基金组织认为，美联储退出宽松货币政策、启动加息进程的节奏存在三种可能：一是快速退出，即 2015 年一季度加息，且基准利率快速攀升，2016 年四季度达到 4%；二是平稳退出，2015 年 7 月加息，2017 年基准利率达到 2.5%；三是延迟退出，2016 年中期加息，2017 年 7 月基准利率达到 1.5%。美国货币政策历来是影响全球金融市场的重大因素，无论美联储以什么节奏加息，都会导致投资者风险偏好下降，国际资本回流美国等发达国家，新兴市场可能首当其冲面临资金流出的风险，国际大宗商品市场也很可能呈现资金外流、价格下跌局面。

在美国经济较快复苏、美联储收紧货币政策的影响下，美元延续 2013 年以来的走强态势，成为全球投资者热捧的货币。截至 10 月 17 日，美元指数比年初上涨 6.5%，其中兑欧元升值 7.2%，兑日元升值 1.5%。美元兑新兴经济体货币走势分化，兑主要大宗商品出口国货币总体呈升值之势，兑其他新兴经济体货币则有所贬值。截至 10 月 17 日，美元兑俄罗斯卢布较年初升值 24.5%，兑巴西雷亚尔升值 4.5%，兑印度卢比和印尼盾则分别贬值 0.5% 和 0.2%。从发展趋势看，随着美联储启动加息进程，2015 年美元很可能进一步走强，吸引国际资本追逐美元资产，导致外汇市场出现新的动荡，汇率风险上升。美元升值导致以美元计价的大宗商品价格持续下跌，尤以原油、铁矿石和黄金跌幅更为明显。截至 10 月 24 日，今年以来商品研究局商品价格指数下跌 3.6%，北海布伦特原油价格下跌 22.2%。

## （三）部分国家面临通货紧缩风险

发达经济体总需求不足，物价涨幅持续保持在较低水平，一些国家甚至面临通货紧缩威胁，欧元区问题尤为突出。9 月份，欧元区消费者价格指数同比仅上

涨 0.3%，涨幅创 2009 年 10 月以来新低，且已连续 12 个月低于 1.0%。其中，希腊、西班牙、意大利等 5 个成员国消费者价格指数同比下降。IMF 预计，2015 年欧元区消费者价格指数平均上涨 0.5%。通货紧缩往往会导致厂商压缩生产、减少雇佣，加剧经济下滑，还会导致重债国实际利息负担上升，财政状况进一步恶化。其他发达经济体中，日本曾长期遭受通货紧缩困扰，近期在量化宽松货币政策和上调消费税率的共同作用下，物价涨幅有所提高，但通货紧缩根源未除，随着上调消费税率影响消逝，物价有可能再度陷入低迷之中。

物价低增长态势也扩散到了新兴经济体，但对不同国家的影响却存在重大差异。对前期通胀压力较大的能源资源进口国而言，物价涨幅回落缓解了宏观经济政策面临的压力，降低了经济风险。对能源资源出口国而言，主要出口产品价格大幅下跌，出口收入减少。2014 年前 9 个月，阿根廷、巴西出口额分别下降 10.4% 和 2.2%，导致经济增长雪上加霜。

#### （四）地缘政治风险居高不下

叙利亚危机爆发以来，美国、欧盟对俄罗斯开展多轮制裁，重创了俄经济，俄以反制裁还击，欧盟部分成员国经济复苏受阻。9 月份，叙利亚冲突双方达成停火协定，局势出现好转迹象，10 月份俄罗斯又采取了一些缓解叙利亚危机的举措。但叙利亚危机源于欧亚地区长期以来的地缘政治矛盾，未来发展仍存在较大不确定性，可能在较长时期内影响相关国家经济。中东地区持续动荡，“伊斯兰国”等极端组织在伊拉克等国兴风作浪，威胁地区稳定，若进一步坐大，还可能威胁全球石油供应安全。