

国际经济形势 分析与预测

2004-2005年

主编 于治贤 刘戈宏 金 哲

沈 阳 出 版 社

图书在版编目 (CIP) 数据

国际经济分析与预测：2004—2005 年 / 于治贤等主编.
—沈阳：沈阳出版社，2004.12
ISBN 7-5441-2704-4

I. 国... II. 于... III. ①世界经济—分析—2004—2005
②世界经济—经济预测—2005 IV. F113.4

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2004) 第 125797 号

出 版 者：沈 阳 出 版 社

(地址：沈阳市沈河区南翰林路 10 号 邮政编码 110011)

印 刷 者：沈阳市第二市政建设工程公司印刷厂

发 行 者：沈阳出版社

开 本：850mm×1168mm 1/32

印 张：9

字 数：200 千字

出版时间：2004 年 12 月第 1 版

印刷时间：2004 年 12 月第 1 次印刷

责任编辑：孙家骥

封面设计：冯守哲 佟春辉

版式设计：周 森

责任校对：钟 仁

责任审读：滕建民

责任监印：张建荣

定 价：20.00 元

(如图书出现质量问题请与印刷厂联系调换)

前 言

一年一度的《国际经济形势分析与预测》如期与读者见面了。本书是我们自 1998 年出版《亚洲金融危机冲击下的世界经济》以来出版的第 7 部关于世界经济形势分析与预测的学术著作。

改革开放以来，随着中国经济国际化的程度不断加深，中国经济在世界经济中的份额不断增大。目前，中国对外贸易占全球贸易总额的比重已从改革开放之初的 1% 上升到 2003 年的 5%，从世界排名的第 22 位跃居至第 3 位。联合国贸发会议《2004 年世界投资报告》称，中国已成为世界上最大的外资接受国。在这种情况下，中国与世界经济的交互影响日益增强：不但中国经济对世界经济的影响力不断加大，而且世界经济对中国的影响也会随其国际化程度加深而增强。因此，国际经济形势分析与预测对我国改革开放事业发展的现实指导意义日趋重要。事实上，世界各大国际组织、研究机构、各大公司和许多国家政府，历年来都对年度世界经济发展趋势进行跟踪分析和预测，以便未雨绸缪，为现实经济服务。从我国目前只有极少数研究机构从事这方面工作来看，加强国际经济形势分析与预测的研究，不但是非常必要，而且也是非常迫切的。对辽宁而言，随着国际化程度的进一步加深和振兴老工业基地战略的实施，外部经济环境的影响更是不容忽视的问题。只要我们密切注意国际经济形势变化，并根据

国际上的新情况和新问题及时制定相应对策，那么我们就会在新一轮的全球竞争中处于不败地位。

本书体例一如既往，仍分为上篇和下篇两个部分。上篇为分析预测篇，分析世界主要国家和地区 2004 年经济发展现状、特点、问题及对 2005 年经济发展前景预测。其中包括世界经济整体、美国、欧盟、日本、俄罗斯、东南亚和韩国等国家和地区经济。下篇为专题篇，试图多角度地分析当今世界经济发展趋势。

2004 年世界经济是继 2003 年下半年开始的复苏走势而展开的。由于上半年美国经济继续强劲增长，欧元区经济增长有所加快，连续低迷多年的日本经济开始走向全面恢复。东亚国家和地区的经济，在美国、中国经济迅猛发展的带动下增长强劲，世界各大组织和机构纷纷调高对全年经济增长的预测，特别是国际货币基金组织将 2004 年世界经济增幅预测提高到 5%，创 15 年来的最高增幅。但 2004 年对世界经济最为引人注目的事件是国际市场石油价格起伏动荡、不断攀升，这为世界经济持续增长蒙上一层重重的阴影。国际石油市场的价格为什么会剧烈波动？在油价波动中，“基本面因素”起了多大作用？“地缘政治”因素起了多大作用？“风险溢价”因素又起了多大作用？外汇市场、股票市场和国际石油市场之间是否存在某种关系？对于这些问题本书将特设一章重点加以论述，分析 2004 年国际市场油价变动的轨迹，揭示油价变动背后的原因，并分析预测油价的未来走势。此外，本书还在上篇中增加了“国际汇率趋势的分析与预测”一章。

日本经济在经历了长达 10 余年的萧条之后，从 2002 年初开始缓慢回升，至今已过去 30 余个月。在这段期间的平均增长率达到了 3% 的水平。此次经济复苏究竟是属于经济周期性波动，还是因为结构因素即由于历时数年的经济结构改革而引发的复苏，或是两者兼而有之？对此，本书将在专题篇中就周期性复苏

的日本经济与结构改革问题做一番探讨。

全球化背景下的世界贸易格局使俄罗斯的产业结构面临巨大的外部压力，俄罗斯处于被不断边缘化的险境，在经济转轨国家中俄罗斯是启动经济转轨较迟并且经济转轨绩效较差的国家之一。进入新世纪，随着俄罗斯加入 WTO 进程的推进以及国内经济形势的好转，俄罗斯制定了积极的产业政策，加快产业结构调整步伐，以应对经济全球化的挑战。我们在本书中论述了俄罗斯加入 WTO 进程及其产业结构调整。

在专题篇中我们还将讨论朝鲜开城工业园和日本区域经济发展的问题。

值得一提的是，对于世界经济的分析与预测的方法，我们仍采取比较流行的地区和国别预测法，并参照世界各经济组织、研究机构和各国政府的预测结果，然后加上我们自己的分析判断。坦率地说，描述世界经济当年的现状要比预测它未来发展要容易得多。世界经济是各种政治经济以及技术变量的函数，在政治经济生活中有许多因素是无法确切把握和预测的。在经济全球化条件下，随着国际经济政治化和国际政治经济化的发展，非经济因素对世界经济发展的影响越来越明显。因此，由于大量非经济因素存在使不确定因素增加，要准确预测世界经济发展的状况是不现实的。这从世界各大组织和机构当年内多次调整预测值便可见一斑。但即使是不十分准确的预测对现实工作也会有重要的指导意义。预测工作有助于人们注意经济中的缺陷、问题和优点，有助于了解在世界经济全球化中各部分的相互关系，比如各国之间和各市场之间的相互关系。特别是经济预测关注于经济下降的风险和经济成长的机会，从而有助于使经济决策者——无论是政府部门还是企业，都能相应地采取积极的对策。

最后需要说明的是，尽管我们开展国际经济形势分析与预测工作已有多年，但由于我们的水平和资料等方面的限制，书中难

免有疏漏和不当之处，敬请各界人士批评指正。

编 者

2004年 11 月

目 录

前言	1
----------	---

上篇 分析预测篇

第一章 2004 年世界经济形势回顾和 2005 年 世界经济展望	3
第一节 2004 年世界经济形势概述	3
第二节 世界主要国家和地区的经济状况	6
第三节 影响 2005 年世界经济增长的主要因素	17
第四节 2005 年世界经济走势预测	20
第二章 2004 年国际市场石油价格波动的轨迹、原因 以及 2005 年油价走势预测	23
第一节 石油期货市场、石油价格及其相互关系	24
第二节 2004 年 1~10 月中旬国际石油 期货市场价格变动轨迹	26
第三节 油价上涨的基本原因以及 油价上涨中的美国因素	31
第四节 2005 年国际市场油价基本走势分析	40

第三章 2004 年国际汇率走势分析与 2005 年预测	45
第一节 2004 年以前主要汇率走势回顾	45
第二节 2004 年国际汇率走势	56
第三节 国际汇率走势分析与预测	67
第四章 充满变数, 缓慢增长的美国经济	72
第一节 2004 年美国经济发展走势分析	72
第二节 2004 年美国经济发展的主要特征	77
第三节 影响今后美国经济发展走势的因素 以及发展前景的初步预测	85
第五章 进入缓慢复苏阶段的欧盟经济	92
第一节 2004 年欧盟经济发展概述	92
第二节 欧盟主要国家 2004 年经济概况	98
第三节 影响 2005 年欧盟经济发展的 主要因素及前景预测	105
第六章 持续复苏的日本经济	112
第一节 2004 年日本经济发展概述	112
第二节 经济持续复苏的直接动因	116
第三节 影响 2005 年日本经济发展的主要因素	120
第四节 2005 年日本经济发展前景预测	125
第七章 稳步增长的俄罗斯经济	130
第一节 俄罗斯经济稳定增长	130
第二节 俄罗斯经济增长因素分析	134
第三节 经济发展瓶颈: 投资、结构和社会约束	140
第四节 对未来俄罗斯经济增长前景的展望	145
第八章 增长强劲的东南亚经济	149
第一节 东南亚五国 2004 年经济发展概述	149
第二节 影响 2005 年东南亚经济发展的主要因素	159
第三节 2005 年东南亚国家经济展望	166

第九章 依然低速增长的韩国经济	169
第一节 2004 年韩国经济发展概况	169
第二节 困扰韩国经济增长的难题	176
第三节 影响 2005 年韩国经济的主要因素	185
第四节 2005 年韩国经济增长趋势预测	188

下篇 专题篇

第十章 周期性复苏的日本经济与结构改革	193
第一节 民间需求成为经济复苏的主导力量	193
第二节 促进经济复苏的政策措施	198
第三节 结构改革与调整正稳步展开	201
第四节 产业政策的新理念和产业结构调整	204
第五节 周期性复苏与结构改革	208
第十一章 浅析俄罗斯“入世”进程及产业结构调整	212
第一节 经济全球化、世界贸易组织 与经济转轨国家的入世	213
第二节 延缓俄罗斯入世进程的因素分析	218
第三节 入世对俄罗斯产业结构调整的影响	224
第四节 俄罗斯的产业结构及其调整趋势	227
第十二章 开城工业园的进展情况与前景	233
第一节 开城工业园开发计划和进展情况	234
第二节 开发开城工业园的预期经济效益 与综合效益	239
第三节 开城工业园的前景	242

第十三章 日本区域经济发展的现状和今后的方向	249
第一节 日本区域经济的现状	250
第二节 日本区域经济发展过程中存在的问题	255
第三节 日本政府的区域经济政策	258
第四节 日本区域经济今后发展方向	267
 国际经济大事记	 271
后记	292

上篇

国 / 际 / 经 / 济 / 形 / 势 / 分 / 析 / 与 / 预 / 测 2004—2005 年

分析预测篇

第一章

2004 年世界经济形势回顾 和 2005 年世界经济展望

在经过 2003 年的经济复苏之后，世界经济在 2004 年保持着良好的增长势头。2004 年世界经济发展的主要特点是：美国经济继续强劲增长，通货膨胀初露端倪；欧元区经济虽然增速较缓，但增长势头得以巩固；持续低迷多年的日本经济，开始走向全面恢复；东亚国家和地区的经济，在美国、中国经济迅猛发展的带动下增长速度加快；拉美地区主要国家的经济也从低谷反弹。但是，世界经济未来的走势还存在着一些不确定因素，尤其是高烧不退的油价和恐怖主义威胁等，势必会给 2005 年的世界经济增长带来一些阴影。

第一节 2004 年世界经济形势概述

国际货币基金组织（IMF）在 2004 年 9 月 29 日发表《世界经济展望》报告，预测 2004 年全球经济增长率为 5%，而该组织 2004 年 4 月份的预测为 4.6%（见表 1-1）。该组织做出上述调整的原因主要有：2004 年第一季度全球经济增长比原先预想的更为强劲，扩张性的宏观经济政策仍在发挥作用，公司盈利率上升，

股市和房价上扬使财富效应增加等。不过，由于刺激性的财政和货币政策正在逐步淡出，油价上涨也对经济造成冲击，从 2004 年第二季度开始全球经济增长速度有所减缓。预计 2005 年全球经济增长速度将稍低于原先的估计。

IMF 预测美国经济 2004 年增长 4.3%，比 4 月份的预测低 0.3 个百分点；对日本经济增长预测大幅提高了 1.1 个百分点，达 4.4%。因为越来越多的迹象表明，日本长期存在的通货紧缩问题以及金融和公司部门的问题对经济产生的压力正在减轻。预测欧元区经济 2004 年的经济增长率为 2.2%，远高于 2003 年的 0.5%。由于新兴市场和发展中国家经济继续强劲复苏，主要地区 2004 年的经济增速预测都有所上调，除日本以外的亚洲地区的经济增长率预计将为 7.6%。

世界贸易方面：自 20 世纪 90 年代以来，世界贸易一直以 6% 以上的速度增长，明显超过了世界经济增长速度。只是在近两年，受世界经济衰退的影响，其增速也显疲弱。随着世界经济形势的好转，世界贸易呈现快速增长势头。据世界贸易组织预测，2004 年世界贸易可望增长 7.5%，远高于 2003 年的 4.5%。

预期世界消费价格水平在 2004 年平均上涨 2.8%。其中，美国通货膨胀率将保持上升，但仍低于美联储可以接受的 2.5% 的界限。亚洲地区通货膨胀的增加很大程度上来自中国 3.4% 的通货膨胀预期。2004 年俄罗斯的通货膨胀率稳定在 10% 左右。中美、拉美和非洲的通货膨胀很可能有所加速。

世界经济在经历了近三年的踟躅徘徊和艰难复苏历程之后重新恢复较快的增长，虽说其主要推动因素是美国经济的回升和亚洲经济的持续快速增长，但还有以下几方面的因素在起作用：

其一，世界经济增长的内在周期性规律发挥作用。自战后以来，世界经济增长每隔两三年就呈现出周期性的波动起伏。在经历了近两三年的周期性增长放缓之后，世界经济再次进入周期性

增长加快阶段有其必然性。

其二，新一轮产业结构调整为世界经济复苏奠定基础。面对信息技术产业高速发展时期过度投资造成的生产能力过剩，以美国为首的发达国家在加速向外转移制造业的同时，开始了新一轮的科技创新和新产品研发，大力发展高附加值的新型服务业。亚洲等新兴市场经济国家和地区则不断充实生产制造能力，工业化和现代化步伐明显加快。全球产业结构调整和生产要素重组既是世界经济减速的必然结果，也是推动世界经济重新恢复增长的基本动力。

其三，积极的宏观经济政策促进世界经济的复苏。为应对全球范围的需求不足和推动经济尽快复苏，无论是发达国家还是发展中国家近年来纷纷采取扩大政府开支，减轻企业和个人的税收负担，以及大幅度降低利率等有助于刺激经济复苏的财政货币政策，对世界经济的最终加速复苏起到积极的促进作用。

其四，影响世界经济复苏的其他不确定因素的减少，也为世界经济加快复苏创造条件。美伊战争结束后虽然伊拉克局势依然不稳，小规模的国际恐怖袭击仍然不断，但总体上地缘政治不确定性对世界经济复苏造成的风险已明显减低。而且，在经历了“9.11”恐怖袭击，美伊战争以及“非典”疫情等重大事件后，世界经济应对非经济因素冲击的能力也显著提高。

从世界各地情况看，经济复苏的基础越来越广泛，但各地区的增长速度并不均衡。美国经济的扩张仍是全球经济增长的主要拉动力。亚洲经济增长也提供了强有力的支持。而欧元区经济增势微弱，且严重依赖外部需求。拉美地区经济持续增长的基础仍非常脆弱。另外，世界原油价格的飞速上涨在过去几个月里已经使世界经济增速放慢，预计今后几个季度里将使经济增长进一步放慢。居高不下的石油价格可能对通货膨胀和利率造成的影响将构成另一个不确定性。

表 1-1 IMF 对 2004 和 2005 年世界主要国家和地区经济
和贸易增长情况预测 (%)

	2004年	2005年
	预测值	预测值
经济增长率 (%)		
全球经济	5.0	4.3
美国	4.3	3.5
欧元区	2.2	2.2
日本	4.4	2.3
亚洲新兴工业化经济体	5.5	4.0
其他新兴市场和发展中国家	6.6	5.9
俄罗斯	7.3	6.6
西半球	4.6	3.6
亚洲发展中国家	7.6	6.9
中国	9.0	7.5
全球贸易 (商品和服务) 进口	8.8	7.2
发达经济体	7.6	5.6
其他新兴市场和发展中国家出口	12.8	11.9
发达经济体	8.1	6.3
其他新兴市场和发展中国家	10.8	10.6

资料来源: www.xinhua.org

第二节 世界主要国家和地区的经济状况

一、美国经济

2003 年 5 月美国经济走出低谷开始强劲复苏, 第三季度经济增长率高达 8.2%。随着全球经济逐步回暖, 2004 年美国经济继续保持良好的势头。但由于国际石油价格持续飙升, 美国最新公布的一些经济数据则出现回软迹象, 引发市场对美国经济增长动力以及复苏前景的关注。同时, 美联储新一轮加息周期的货币政

策和大选年布什的财政政策也令人产生了疑虑。但综合分析来看,虽然油价高企的负面效应不可低估,但美国经济还不至于脱离周期复苏的扩张轨道。

2004年美国经济走势的主要特点是:

(一) 经济基本面仍然良好

1. 美国经济增长速度放缓是事实。美国商务部经济分析局最新数据表明,美国经济继 2004 年第一季度增长 4.5%后,第二季度增长率已回落到 2.8%,低于前期普遍预测的 4.4%。最近,国际货币基金组织在调高 2004 年日本和欧元区经济增长预期的同时,将美国经济增长率由 4 月预测的 4.6%调低到 4.3%。美国《华尔街日报》对全美 55 位经济学家进行的调查结果则显示:2004 年第三季度美国经济增长率已由原先预测的 4.4%调低到 3.8%,第四季度则由 4.2%调整为 4.1%。不过,经济学家们普遍的看法是,油价飙升等因素将影响未来美国经济的强劲增长,但不会改变复苏趋势。

2. 美国居民个人消费支出增幅回落,但投资力度有所增强。2004 年第一季度美国个人消费支出增长 4.1%,第二季度增幅则回落到 1.6%。在个人消费支出中,耐用消费和非耐用消费分别为负增长 2.5%和 0.1%。这一增速与经济衰退时的 2001 年第二季度持平,为近 3 年来最低。居民消费支出占美国经济的 70%以上,也是支撑本次美国经济复苏的主要因素。然而,在个人消费对经济增长的贡献回落的同时,私人投资的贡献则开始上升。2004 年第一、二季度全美私人投资分别劲增 12.3%和 12.8%,已经连续第五个季度实现增长。这表明,美国经济已摆脱由消费拉动的单引擎复苏,进入消费与投资共同牵引的自主性发展轨道。另外,货物与服务进口增长 14.1%,出口增长 6.1%,而先期估计的二季度进出口增幅分别为 9.3%和 13.2%,企业库存增长 577 亿美元,对 GDP 贡献率为 0.66 个百分点。