

2011年 世界经济贸易 发展与政策展望

World Economic and Trade
Development and Policy Prospects 2011

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

2011 年世界经济贸易 发展与政策展望

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

2011 年世界经济贸易发展与政策展望/张汉林等著
—北京: 对外经济贸易大学出版社, 2011
ISBN 978-7-81134-981-8

I. ①2… II. ①张… III. ①世界经济 - 经济发展 -
研究②世界经济 - 经济政策 - 研究③国际贸易 - 经济发展
- 研究④国际贸易 - 经济政策 - 研究 IV. ①F11②F74

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2011) 第 043815 号

© 2011 年 对外经济贸易大学出版社出版发行

版权所有 翻印必究

2011 年世界经济贸易发展与政策展望

张汉林 等著

责任编辑: 曹小妹 胡小平

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 15 印张 347 千字

2011 年 4 月北京第 1 版 2011 年 4 月第 1 次印刷

ISBN 978-7-81134-981-8

定价: 34.00 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 2010-2011 年全球经济与贸易的发展回顾以及未来的政策展望。国别地区篇则是对世界上的主要发达经济体和发展中经济体的经济贸易发展现状进行了分析，并对这些国家和地区在 2011 年的政策措施加以预测。专题篇则主要是对当前世界和中国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，首先回顾了国际金融危机发生后世界经济与贸易在 2010 年的发展情况，对当前世界经济贸易的现状做出判断，并对 2011 年全球经济贸易发展的趋势和整体的经贸政策做出基本的判断。

随着金融危机逐渐成为过去时，全球经济衰退也慢慢远去，当前世界经济正走在复苏道路上。事实上，世界主要经济体在 2009 年第三季度就开始复苏了，但当时经济前景依然较为暗淡，复苏步伐不是很稳固。进入 2010 年以来，世界主要经济体复苏步伐整体比较稳健，但不同经济体在复苏速度及面临风险方面又各不相同。

从 2010 年全年世界经济具体表现来看，主要经济体经济情况均好于多数国际经济机构的预测，但基本符合本报告在 2009 年时的预测。从 2010 年上半年来看，美国实现经济增长 3.3%，高于预期值 0.3 个百分点，其中工业生产在 2010 年 5 月同比增长到 8%。而日本预期 GDP 增长为 1.3%，但实际 GDP 增长率已经达到 2%，6 月实际工业生产比 2009 年同比增长 16%。此外中国、巴西、印度和俄罗斯“金砖四国”的经济形势也都高于预期值。2010 年下半年以来，在持续宽松的政策支持下，美国经济疲弱复苏，欧洲和日本经济复苏势头减缓，新兴市场经济较快增长，金融市场反弹，但全球经济并未出现“二次探底”。整体而言，2010 年全球宏观调控政策保持总体宽松，全球经济温和复苏，金融市场缓步回升，系统性风险继续下降，但是通胀压力成为新的关注点。具体而言，2010 年全球经贸发展状况如下：（1）全球贸易实现快速增长，消费者信心逐步提升。截止 2010 年 12 月，全球实体经济活动指标保持强劲，工业产值和贸易实现了两位数的增长。根据 IMF 的数据预计 2010 年全球贸易增长率可达 11.3%，其中发达国家增长率可达 10.97%，发展中国家贸易增长率可达 11.93%，相比于 2008、2009 年实现了“V 型”反转。（2）金融市场在动荡中逐步复苏。2010 年上半年全球金融市场发生较为明显的动荡，欧洲债务危机的爆发使得全球尤其是欧洲金融市场的脆弱性和风险性不断增加。此后，随着欧洲经济较强劲复苏和各国财政重整的决心，欧洲债务危机缓解，金融市场压力减轻。欧洲货币走强和日元步步攀升，美元指数一路下降直至年末才有所回升，且 2010 年第四季度以来随着美国金融稳定性的不断改善以及避险需求的提高，全球资本重新流向美国。（3）新兴经济体生产基本恢复，大多数经济体商业信心指数不断恢复。从制造业采购经理人指数（PMI）来看，中国、巴西、印度和俄罗斯制造业景气指数在经历了 2008 年和 2009 年的低谷之后，2010 年初已经逐步恢复到金融危机前的水平，货物出口指数的走势与 PMI 指数基本相同，这反映出需求已经开始回升，有助于推动经济继续增长，

虽然 PMI 指数和货物出口指数在欧洲债务危机爆发后出现下行的迹象,但整体而言,经济复苏的势头不可逆转。(4) 大宗商品价格整体回升。2010 年上半年,国际大宗商品市场延续着 2009 年以来的上升势头,但增长速度逐渐减缓,且动荡性较 2009 年有所加强。此后,受欧洲主权债务危机影响,国际大宗商品市场整体回落,2010 年下半年大宗商品价格走势有所分化。(5) 全球通货膨胀压力显现。2010 年主要发达经济体通货膨胀压力较为缓和,同发达国家相比,大多数发展中经济体的消费者价格指数则呈现偏高状态,除中国等少数发展中经济体的指数在 3% 左右,巴西、俄罗斯、印度、墨西哥、阿根廷等发展中经济体都呈现较高的通胀水平。

根据各大国际经济组织对世界经济增长所作预测,本报告认为世界经济增长道路并不平坦,面临着一系列风险和挑战。主要包括:(1) 主权债务危机的深化和蔓延给世界经济带来下行风险。(2) 经济复苏分化使国际宏观经济政策协调困难。发展中国家特别是新兴大国在本次国际金融危机中的表现好于发达国家,经济复苏势头强劲,对世界经济增长的贡献不断提高。西方发达国家内部的复苏趋势也不尽相同。美国虽然就业形势依然严峻,但在消费、零售、生产和产能利用等方面都呈现出良好的增长态势。欧元区 and 英国经济仍处于增长停滞的阶段,就业形势继续恶化,通缩压力较大,失业率高企,投资依然低迷,库存周期开始见顶下行,信贷环境仍处于紧缩状态,尚未走出实体经济的衰退。(3) 能源供给紧张将引发石油价格上涨。随着发展中国家经济的快速复苏,对石油、天然气等大宗能源产品的需求会不断增加,未来一年能源价格将继续上升。能源价格的上涨将导致下游生产制造业成本上涨,进而导致其他产品价格上涨,在就业没有有效恢复的情况下,可能引发滞胀。本报告预计 2011 年石油每桶价格可能会高达 100 美元/桶。(4) 高失业率是摆在各国政府面前的难题。从 2010 年年中开始,全球经济增长出现明显减速,2011 年的增长很可能更加缓慢。世界经济复苏前景具有较大的不确定性。即使世界经济出现复苏也不会有效降低发达国家的失业率。2011 年就业人数将会有所增长,但新增工作岗位无法为不断扩大的劳动力大军提供足够的就业机会,因此失业率得不到降低。2011 年发达国家失业率仍将保持在约 9% 的水平上。(5) 国际金融危机改革未见实质性成果。国际货币基金组织和世界银行的改革受到广泛的重视,2010 年国际货币基金组织和世界银行对其原有的规定进行改革。发展中国家的整体投票权得到改善,但是美国的一票否决权仍没有改变。国际金融危机体系仍然是欧美发达国家主导游戏规则,发展中国家的待遇虽然得到一定的改善,但是改革未触及实质问题,发展中国家并没有得到与其经济实力相对等的地位。

根据对世界经济增长所做预测以及对世界经济增长所面临风险和挑战进行的分析,本报告对全球宏观经济政策趋向做出如下预测:

1. 发达经济体和新兴经济体货币政策趋向出现分化。受经济复苏状况的影响,发达国家和新兴市场国家的货币政策趋向将发生分化,并成为引发全球市场动荡的重要原因。发达经济体包括美欧日仍将实施宽松的货币政策。与发达经济体货币政策的扩张性预期相对照,新兴市场国家 2011 年货币政策将趋于偏紧,主要原因在于危机尚未完全过去,发达国家经济复苏缓慢,将继续执行宽松的货币政策,导致资金流向新兴市场国家,新兴市场的通胀压力和资产泡沫现象严重,因此其货币政策重心将会放在应对通胀

和在全球流动性充裕的情形下热钱涌入的压力。

2. 大多数经济体继续坚持积极的财政政策趋向。在财政政策方面,发达国家之间在 2011 年会出现分歧,预计美国和日本仍将实施宽松的财政政策,但出台新的大规模财政扩张计划的可能性几乎不存在。欧元区国家将转为实施财政巩固。2010 年底欧元区总体财政赤字稳定在 2009 年的水平上,优于预期水平。预计在 2011 年欧元区成员国将普遍步入财政紧缩周期。预计欧元区财政赤字在 2011 年会有所改善,但其规模最终取决于经济复苏状况。对于新兴市场国家而言,由于发达国家经济复苏缓慢,新兴市场国家经济增长的不确定性增强,宏观经济政策不会贸然实行“双退出”。由于在通胀和热钱涌入的压力下货币政策从宽松趋于收紧已形成共识,所以在财政政策方面,本报告认为新兴市场国家将会继续采取相对积极主动的财政政策,财政政策将主要发挥结构调控的作用,通过政府支出或者减税来引导企业行为。

3. 贸易保护在一段时间内将会持续升温。由于各国经济复苏进程分化,贸易保护主义逐渐升温。从中期来看,美元仍将继续走低,主要货币汇率博弈加剧,势必影响国际贸易发展。此外,各国试图在符合 WTO 规则前提下提高贸易壁垒,如发起更多的贸易救济调查,实施更为严厉的动植物检验检疫、绿色壁垒和技术性贸易壁垒措施。在经济下行风险存在的情况下,未来一年全球经济增长缓慢,但是贸易增长依然强劲,这势必导致贸易摩擦的加剧。由于新兴市场国家经济复苏速度和出口贸易增速要快于发达国家,因此,贸易争端主要集中在新兴市场国家向发达国家出口的产品上。主要受到保护的产品及部门是农业、纺织服装、机电产品,在这些产业存在比较优势的新兴市场国家将成为众矢之的。贸易保护可能引发他国的报复行为,进而引发贸易战。在经济全球化和国际分工不断深化的背景下,贸易保护一方面会对各国的经济模式和结构产生负面影响,另一方面也会对国际经济关系蒙上阴影。

4. 在经济低迷背景下低碳技术被寄予厚望。在这次全球性的金融危机下,经济受到极大地打击,为尽快从危机中走出来,各国都在寻找新的经济增长点。目前,已达成普遍的共识,低碳经济将引领新一轮的经济增长。低碳经济在全球掀起的情况下,“碳关税”应运而生。“碳关税”成为一种新的贸易壁垒,已经逐渐被许多国家应用。“碳关税”的不断发展,使得各出口国不得不考虑出口结构的转变,向低碳经济发展。以上都是低碳经济发展的时代背景和必要性。低碳经济的发展必将引起产业结构、消费结构的改变。发展中国家的发展方式和发展阶段导致了高排放、高耗能。此外,发展中国家承接欧美等发达国家的产业转移,这些产业多是高污染、资源密集型的产业,发展中国家承受着来自发达国家转移排放。总体来说,对于以制造业见长的新兴经济体来说,既要顺应“低碳经济”的潮流,又要继续面对外部的压力,对于英美等发达经济体,则将以“碳关税”、绿色贸易壁垒形式等打压新兴经济体的制造业产品。发展中国家的当务之急是尽快调整出口产品结构、加快经济转型,发展低碳产业。

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:金融危机爆发以后,在一系列大规模财政刺激政策和量化宽松的货币政策等

措施下,自 2009 年第三季度以来,美国经济出现复苏迹象,截至 2010 年第三季度,美国经济已连续五个季度增长。具体到各行业来看,2010 年美国制造业 PMI 指数始终在 55-60 之间,说明整体经济仍处于扩张状态,并且 4 月份 PMI 指数高达 60.4,创出 5 年来最高点,但此后该数据逐月回落,制造业的其他各项指数也出现不同程度的增长放缓态势。2010 年第三季度核心消费价格指数同比涨幅仅为 0.8%,11 月城市居民消费者物价指数环比只上升 0.1%,表明当前通货膨胀维持在较低水平。美国房价趋于平稳,但住房销售总数自第二季度以来出现下滑,住房开工建设率也呈现下降趋势。在“五年出口倍增”措施的推动下,美国外贸进出口保持升势,2010 年 1-10 月累计实现商品和服务进口和出口分别为 1.927 万亿、1.5 万亿美元,同比分别增长 21% 和 17%。石油等能源类产品仍为逆差的最大项目,对中国贸易逆差仍然居美国对各国贸易逆差之首。资本市场方面,至 2010 年底美国股市三大指数较年初均有小幅上涨。本年度政府还进一步加强了金融监管,并出台了被称为“史上最为严厉的金融监管法案”。美国政府今年最大的国内政策措施就是医疗保障体制改革,这项耗资近 4 000 亿美元的医疗改革法案将使美国老年人和残疾人获得处方药保险和就医的选择权。

美国经济与贸易发展存在的问题:(1) 失业率持续高位徘徊,政府被高失业率所绑架。金融危机以来,美国失业率持续恶化,失业率一直维持在高位。2010 年第一、二、三季度失业率一直维持在 9.5% 至 9.9% 之间,11 月份失业率再次上升到 9.8%,IMF 认为 2011 年美国失业率仍将高达 9.6%。接近历史最高点的失业率水平和难以容忍的缓慢下行速度是美国当前面临的重大经济问题,美国政府已经被高失业率所绑架。许多经济学家把目前美国的经济形势形容为“无就业复苏”。(2) 财政赤字持续居高不下,削减赤字难度增加。2010 财年,美国财政赤字为 1.294 万亿美元,占国内生产总值比例为 8.9%。而 2009 年美国财政赤字创下第二次世界大战以来的最高水平,占 GDP 的 10%。2010 年 5 月美国的国债余额突破 13 万亿美元,相当于其 GDP 的 90%。在财政风险不断累积的情况下,美国政府面临政策困境,继续实施积极财政政策的空间已经十分有限。再加上 2010 年 12 月通过的减税措施延长法案,奥巴马政府履行“在 2012 年年底将联邦财政赤字减半”承诺的难度大大增加。

对于美国经济,本报告预测 2010 年美国第四季度将出现回升态势,2010 年全年 GDP 增长 3%,2011 年美国将增长 3.2%。具体而言,本报告认为:(1) 量化宽松货币政策将维持至 2012 年。预计美联储将在 2012 年初首次提高联邦基金利率,2011 年全年仍将保持宽松货币政策。量化宽松的货币政策将对新兴经济体带来挑战,其可能导致的后果是:催生新兴市场国家的通胀和资产泡沫。(2) 宽松财政政策继续实施,新推财政刺激空间有限。由于国会通过了减税措施延长法案,这样财政政策对美国经济增长的拖累将减小,2011 年美国仍将实施较为宽松的财政政策。但由于当前美国财政赤字居高不下,欧洲债务危机也起到一定的警示作用,美国再次推出新一轮大规模财政刺激法案的可能性很小。(3) 对外贸易继续实施“五年出口倍增”目标。2010 年年初,美国政府提出了“出口倍增计划”,其出口战略已经在多方面取得了进展。因此,2011 年美国将继续实施各种出口促进措施,力争实现其“五年出口倍增”的目标。(4) 采取进口限制政策等多种贸易保护措施。由于美国政府有很强烈的动机去改善净

出口状况,如不能通过美元贬值实现这一目标,就会采取更多进口限制政策。虽然美国财政部今年多次推迟发布将中国列入“汇率操纵国”的报告,但2011年人民币汇率问题仍然会继续面临美国的较大压力。另外,美国还提出了所谓的“碳关税”、“碳标签”等新型技术壁垒,这些说明其贸易保护措施出现了制度化的新趋势。(5)美元汇率短期偏弱、中长期仍将呈现波动中贬值的趋势。2011年影响美元指数的两股力量是美国量化宽松的货币政策和欧洲的债务危机。量化宽松政策将为中期内的通胀与美元贬值埋下风险,在美国可能继续使用量化宽松政策的预期下,美元走弱是各方共识,2011年上半年美元走势仍将偏弱。中长期看,美元汇率仍然是美国政府的重要政策工具,美国政府具有让美元贬值以提高出口竞争力与降低债务的激励。低利率、巨额财政赤字和经常账户赤字等基本因素也预示着美元的中长期将呈现震荡下行趋势。

欧盟:在欧元遭受严重冲击的情况下,欧元区成员国和国际货币基金组织联手干预,先后推出1100亿欧元的救助计划和7500亿欧元的危机稳定机制,为希腊等国主权债务提供足额的资金支持,市场对欧元的信心逐步恢复,欧洲主权债务危机初步得到平息,经济整体表现趋于好转。(1)经济增长好于预期,发展势头良好。尽管欧元区希腊等国家的主权债务危机对欧盟经济造成了一定的冲击,但由于德国、法国等欧盟大国的经济表现好于预期,2010年第三季度德国经济环比和同比都有所增长。(2)对外贸易不断扩大,贸易顺差增加。随着全球经济逐步复苏,全球贸易也逐渐走出低谷,外部需求增长迅速,在全球经济普遍复苏的带动下,欧元区制造设备等资本品出口迅速增长,欧元区2010年10月对外贸易顺差为52亿欧元,高于去年同期的顺差48亿欧元。(3)救助措施发挥作用,金融市场趋于稳定。主权债务危机发生后,欧盟及国际货币基金组织实施希腊救助计划和危机稳定机制,市场信心逐步恢复,欧元对美元等主要货币汇率自2010年6月触底后开始反弹,升值近15%,恢复至市场正常水平,希腊等国的国债与德国国债的息差缩小,融资成本下降,标志着市场对希腊等国家主权债务的信心已经恢复,金融市场逐步稳定。同时,欧盟经济存在的主要问题有:(1)经济结构调整缓慢,失业率居高不下。(2)部分国家财政赤字高涨,财政状况不容乐观。(3)欧盟内部的不平衡问题突出,宏观政策实施难度增大。欧盟内部各国的经济表现的分化严重,对欧盟实行一体化的货币、贸易和投资政策提出了挑战,宏观经济政策的实施难度增大。

对于2011年欧盟经济贸易形势,本报告认为:(1)欧盟经济复苏加快,经济上行风险增强。(2)将维持宽松的货币政策。主权债务危机爆发后,欧元区各国开始实施紧缩财政计划,减少财政赤字,这些措施将会进一步消除欧元区通胀的担忧,欧洲央行行长特里谢于2010年8月6日表示“欧元区不会出现通货膨胀,从中长期看,欧洲央行有能力将通胀率保持在2%以内”。短期内欧元区通胀压力不大,欧洲央行将继续维持利率水平1%不变。对于未来中欧经贸关系,本报告认为,希腊等国家的债务危机不会对中欧经贸关系造成重大影响,但从长期来看,此次危机对中欧经贸关系的影响仍不容忽视。而且,欧洲债务危机发生后,纷纷推出紧缩和减债计划,希腊等国家通过出售国有资产降低公共债务,但财政资金紧张的局面短期难以缓解,公共设施投资资金匮乏,这为中国企业增加对欧盟的投资提供了机遇。此外,随着中欧双边贸易持续扩大,

贸易摩擦风险增加。欧盟未来贸易的战略性文件《贸易、增长和世界事务》将中国列为第二大贸易战略伙伴,认为增加对华贸易是欧洲未来经济发展的重要动力,同时欧盟已连续多年成为中国最大的贸易伙伴,中欧双方经济互补性很强,合作空间很大,2011年双边贸易将稳步增加。

日本:2010年日本经济贸易形势回顾:(1)整体经济温和复苏。由于海外经济状况改善,日本出口和工业生产增加,企业固定资产投资呈现复苏迹象。政府的政策措施刺激了私人消费增长,尤其是耐用商品消费增长。就业和收入状况依然严峻,但严重程度有所缓解。2010年消费者信心指数、收入增长指数、雇佣指数、购买耐用消费品意愿指数均呈现同步上升趋势,指标整体优于2009年的水平。(2)国际收支状况好转。日本财务省2010年上半年(1至6月)国际收支数据显示,反映日本同海外商品、服务及投资等交易状况的经常项目盈余为85 262亿日元,比去年同期增长47.3%。2010年下半年,经常项目盈余继续扩大,截止2010年10月,经常项目盈余达到148 293亿日元,这主要得益于出口扩大和海外投资收益增加。(3)企业盈利状况良好。2010年7月30日公布的522家企业(不含金融业)一季报(4~6月)显示,税前利润总计为42 833亿日元,相比去年同期10 061亿日元有了大幅改善,逼近2008年同期46 430亿日元。(4)失业率居高不下。(5)日元持续升值拖累出口。同时,2011年日本经济面临着一些不确定因素,包括:出口扩大取决于中国以及亚洲地区经济状况;就业状况的改善有助于刺激个人消费;通货紧缩压力或将持续;日元持续升值将拖累日本出口。

本报告认为2011年日本经济增长率将在2%左右。同时,日本会:(1)继续保持宽松货币政策,维持超低利率政策,适时采取增加市场流动性的短期措施。2010年12月,日本的基准利率已下调至0.3%,预计各类价格可能将温和下降直至2011年,受就业形势恶化以及商业投资环境低迷影响,日本国内需求依然疲软,日本2011年利率仍将保持在0.3%-0.2%的较低水平。(2)再推经济刺激政策以巩固复苏成果。本报告认为日本可能在2011年采取新的经济刺激政策。在外需不确定的情况下,新经济刺激计划的重点将是:落实以税收优惠政策辅助企业研发能力的提高,以区域产业集群的发展加大国内新型制造业投资,支持中小企业发展和调整经济结构,吸引跨国公司总部和研发基地落户日本,鼓励个人消费,稳定劳动力市场。(3)实行税制改革以实现经济战略。根据日本经济产业省的要求,日本将对2011财年的税制进行修订。改革的主题有两个:一是增加产业竞争力,实现经济增长和保障就业;二是以税制改革为契机,加紧推进绿色创新,提高经济增长力。(4)深化东亚区域合作以巩固经济地位。日本十分依赖贸易和海外投资,自2002年以来致力于推进经济伙伴协定进程。日本企业在亚洲地区的投资正在进行布局调整,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。

加拿大:加拿大是G7成员之一,在本轮危机中前,GDP始终保持2.5%-3%的增长,2008年受危机影响,全年增长率仅为0.4%。2009年,更是创下-2.6%的历史低位。然而,通过加拿大发布的该国前三季度经济增长情况来看,经济增长形势好于预期,IMF预测,2010年,加拿大将实现3.1%的增长,2011年增长率大约为2.7%。加拿大失业率自危机爆发以来始终居高不下,2010年前三个季度,失业率始终位8%以上

的高位。危机发生后，加拿大核心通货膨胀率、消费者价格指数都相继下降。尽管随着经济复苏，这些指标有所增长，2010 年第三季度，该国核心通货膨胀率已经降至 1.5%，CPI 降至 0.7%，已经为加拿大几个季度来的最低水平。2010 年 10 月，加拿大实现 4.2 亿美元的贸易顺差，这主要得益于加拿大主要贸易伙伴经济的恢复，对美国出口较上一月度增长 0.4%，对欧洲和日本的出口更是实现大规模的增长。在 2010 年 7 月加拿大央行发布的货币政策报告中，对加拿大未来的经济发展做出较为乐观的估计，央行认为，国内消费状况已经复苏，未来国内经济必将实现较好的增长。而 IMF 也认为加拿大在 2011 年可以实现 2.7% 的增长，而本报告认为可以实现 3% 的增长率。对于 2011 年本报告认为加拿大的财政刺激计划将继续，并将维持现有货币政策基本稳定，在本年度两次加息后，加拿大央行在短期内再次加息的可能性并不大。

澳大利亚：2010 年澳大利亚前三个季度经济增长率分别为 0.7%，1.1%，0.2%。其中，第一季度高于 2009 年全年各季度的增长率，主要由政府的投资与消费带动；第二季度的增长率更是达到三年来最高点，主要依靠国内居民消费激增，以及来自中国等新兴经济体对矿产品的需求，澳大利亚经济已经基本实现复苏。随着经济的复苏，2010 年澳大利亚通货膨胀有所反弹，但适度温和。这主要是因为金融危机时期为刺激经济而实施货币和财政政策产生的滞后效应。在 2010 年 1 月份澳大利亚失业率即降至 5.3%，低于 2009 年全年平均水平，反映了经济形势已经度过了去年最坏的时刻。随后澳大利亚就业形势保持稳定，失业率在 5.1% 到 5.4% 之间波动，保持平稳态势，也成为工业化国家中失业率最低的之一，显示了经济复苏的良好势头。由于世界经济度过低谷，中国印度等新兴经济体需求旺盛，澳大利亚作为资源大国受益匪浅。在连续十一个月贸易逆差后，2010 年澳大利亚从贸易逆差转为贸易顺差。在全球宽松的流动性作用下大宗商品和农产品价格纷纷大幅上扬。从 2009 年 10 月以来焦煤价格上涨了 53%，铁矿石价格上涨了 97%，小麦上涨了 42%。而这些都是澳大利亚出口贸易中的重要产品，因此澳大利亚贸易条件显著提升，达到了六十年以来的新高。本报告认为，澳大利亚 2011 年增长率会达到 3.6%。财政政策方面预计澳大利亚政府会在卫生、教育、可再生能源方面加大投入，这些投入既可以促进和保证就业，也可以改善人民生活，但财政支出增速不超过 2%。与此同时将逐步增加财政收入，减少财政赤字占 GDP 比重，巩固和整顿财政状况。预计 2011 年澳大利亚财政赤字占 GDP 比重将下降至 2% 以内。而且，考虑到目前居民消费行为的谨慎，短期内总需求可能会有所抑制而抵消一部分通胀的可能性，预计澳大利亚央行 2011 年一季度会静观各项经济变化而不加息。但如果通货膨胀压力继续加大，而就业形势良好，本报告认为 2011 年第二季度存在一定加息的可能性。随着 2011 年全球经济恢复，目前澳大利亚利率也远低于危机前水平，央行在 2011 年下半年很有可能为控制通胀而选择加息。综上考虑，本报告认为澳大利亚央行上半年存在加息的可能性但相对较小，而下半年则很有可能选择加息，全年加息幅度在 100 个基点以内，利率不超过 5.75%。

印度：印度在 2008 年全球金融危机中受挫严重，经济增长率从危机前的 9% 减至 2008 年的 6.7%，对外贸易也大幅下降，工业和服务业增长严重放缓。为了应对全球金融危机，印度政府采取积极的财政政策和宽松的货币政策来促进经济恢复。2010 年，

印度经济增长驶入快车道，印度已经成为世界上发展仅次于中国的第二大快速发展的经济体。根据最新发布的统计数据，印度第三季度经济增长率为 8.9%，全年经济增长有望超过 9%，达到金融危机前发展水平。不过通货膨胀是印度经济发展面临的头号难题，而且贸易赤字情况不断恶化。本报告认为 2011 年印度经济会取得较快增长，但过高的通货膨胀率会给印度经济增长带来风险，经济增长速度因此会降低，预测印度 2010 年和 2011 年经济增长率分别为 9% 和 8.5%。鉴于目前印度经济增长已经十分稳固，2011 年印度政府将继续收缩财政政策，但过程将会非常谨慎，且 2011 年印度央行可能继续加息，但加息的次数和幅度将小于 2010 年。

巴西：由于潜在需求巨大，内需活力渐趋形成，对欧美经济依赖度下降，巴西经济在 2010 年取得强劲反弹。为应对 2008 年以来的国际金融危机，巴西政府采取了税收优惠、增加贷款和降低利率等一系列政策措施，收到了积极成效。从 2009 年第三季度开始，巴西经济逐步摆脱金融危机的影响，呈现复苏和快速发展的势头。据巴西央行最近的报告预测 2010 年全年经济增长率有望达到 7.5%。此外，2010 年巴西进出口额创新高，但顺差下降。据巴西发展工业外贸部统计，2010 年巴西进出口总额达 3 835 亿美元，比 2009 年增长 36.1%。为防止经济和消费过热，缓解通胀压力，巴西是“金砖四国”中第一个采取紧缩货币政策的国家。由于外币投资资金大量进入巴西，并且美元在全球范围内疲软，在此情况下，巴西中央银行频频在外汇市场上收购美元，抑制雷亚尔过度升值。因此，2011 年巴西经济面临防通胀、保增长两大难题，基于发达经济体复苏放缓的过程可能还将继续，但是全球经济再次进入衰退的概率有所减少，新兴经济体需求强劲的基本情景，本报告估计 2010 年巴西 GDP 增长率为 7.5%，预测 2011 年 GDP 增长率为 4.7%。故本报告认为 2011 年巴西会继续紧缩货币政策，且巴西政府还将出台一些财政措施来对抗高通胀率。财政部长曼特加表示，2011 年将大幅削减预算，防止赤字超过原定 3.3% 的目标。2011 年巴西将削减联邦政府所有行政部门 30% 的预算，不再增加新的开支项目。对政府投资的大型基建工程也将做出调整，还未启动以及工程进展缓慢的投资项目，将让位于近两年就能竣工的项目，并对 2011 年就能竣工的项目给与优先保障。由于雷亚尔升值的影响，新一届巴西政府可能面临 2011 年贸易顺差继续下降的严峻趋势，因而可能倾向于出台更多的贸易保护政策，尤其是针对其第一大贸易伙伴中国，导致巴西与中国的贸易摩擦事件可能性大大增加。此外，巴西可能在人民币汇率问题上向中国施压。

俄罗斯：2009 年下半年以来，俄罗斯经济受世界经济回暖、国际油价回升、政府经济刺激的推动，逐步出现复苏。2010 年第一季度 GDP 增长率为 2.9%，实现了自 2008 年第四季度以来的首次正增长，2010 年 1 月至 10 月总体保持增长趋势，显示该国经济已企稳回升。随着全球经济的复苏，石油价格和外部需求回升，2010 年俄罗斯的对外贸易状况出现明显好转。俄罗斯海关统计数据显示，2010 年前 10 个月，俄罗斯对外贸易进出口总额为 5 189 亿美元，同比增长 33.4%，超过了 2009 年全年进出口总额的 4 958 亿美元。2010 年，俄罗斯的经济刺激政策主要集中促进消费，刺激生产、活跃经济方面，继续实施重要经济领域反危机长期措施，刺激消费，取得了显著成效，通货膨胀率和失业率也得到了有效控制。2010 年，国际石油价格回升，政府致力于削减财

政赤字,使得俄罗斯政府财政收支有所好转,赤字有所下降。同时,2010年俄政府继续采取经济刺激计划,包括加强基础设施投入、加大教育和医疗支出,扶持相关行业等,财政政策总体保持积极。本报告预测2010年俄罗斯经济增长为4.0%,GDP总量达到1.2782万亿美元。预计2011年经济将继续保持增长态势,经济增长率为4.5%。2011年经济政策的主要目标是:调整经济结构、控制通货膨胀、保持经济稳定增长。但同时该国经济增长也面临着因通货膨胀、国际油价动荡、资本流动不稳定以及全球经济复苏减缓等带来的不确定性和风险。此外,本报告认为,未来俄罗斯的货币和信贷政策将以抑制通货膨胀为主要目标,货币政策由宽松转向适度从紧;2011年俄罗斯将逐步退出经济刺激计划,财政政策主要致力于降低财政赤字,减少政府开支和增加税收。俄罗斯政府已计划将于2015年后走出财政赤字。未来俄罗斯还将进一步加强与独联体和亚太地区的经贸合作。

墨西哥:墨西哥在本轮危机中受到严重创伤,2009年经济增长率仅为-6.5%。世界银行6月预计墨西哥经济2010年将实现4.3%的增长,比其之前3.5%的预期上升了0.8个百分点。同时预测,墨西哥2012年经济将增长4.2%,国内税收改革及物价改革还有可能抑制内需的增长。IMF认为墨西哥的经济增长率在2010年将实现5%,2011年将达到3.9%,本报告认为,可以实现4%以上的经济增长率。2010年上半年,墨西哥经常项目逆差为0.97亿美元,创近4年以来最低,国际收支状况好转的原因主要得益于其对主要出口伙伴美国的出口大幅度增加,根据央行公布的数据,制造业2010年上半年对美出口逆差降到了3.13亿美元,此外,墨西哥对主要贸易伙伴石油出口持续增加也是其国际收支状况改善的主要原因。本报告认为,尽管墨西哥经济已经开始恢复,但是经济发展仍存在很多问题,包括:制造业发展迟缓、吸引外资能力明显下降、经济恢复过于依赖主要贸易伙伴等,这些都为其经济发展增添了不确定性。本报告认为2010、2011年墨西哥经济增长分别可达5%和4%。2011年墨西哥政府希望2010年能将外债控制在110.58亿美元,内债控制在8002.37亿比索。而且面对墨西哥经济的快速增长和可能继续走高的通胀率,食品特别是乳品和小麦产品的价格上涨幅度已经超过了预期,因此,未来一段时间,墨西哥加息的可能性依然存在。

东盟:东盟主要五国的GDP增长率在经历了2009年的迅速下滑后,初步预计2010年将迅速增长甚至超过2007年的增长水平。在国际金融危机发生后,无论以当期消费者价格计算,还是以期末消费者价格计算,东盟主要五国的通货膨胀率在2010年逐步回升,由于货币流动性紧缩的情况开始消失,2010年通货膨胀率从2009年的3%左右的水平上升,预计2010年全年将达到4%水平左右。贸易进出口水平在国际金融危机后迅速恢复。由于东盟是典型以贸易出口为主的经济外向型地区,其贸易进出口增长率在2009年国际金融危机全面爆发后迅速下滑。2010年该地区的贸易进出口开始迅速上升,其主要原因是中国-东盟自由贸易区的成立为该地区的贸易注入了很大活力。此外,东盟经常项目余额占GDP的比重迅速恢复。对于2011年东盟经济贸易发展,本报告谨慎乐观预测东盟经济将会由于世界经济尤其是美国的复苏和中国-东盟自贸区建立,对东盟地区的经济产生拉动作用而使得该地区经济持续复苏,2010、2011年预计会分别达到5.5%和5.0%的增长。(1)2011年各主要国家采取的宽松的财政政策将继续

续持续,而货币政策将由于控制通货膨胀而趋于偏紧。东盟各国将在 2011 年继续实施略微宽松的财政政策,预计政府将继续加大政府购买力度,增加政府债券的发行数量以吸纳资金来进行各种政府公共工程建设,政府对纳税人将继续采取减税的政策使得经济复苏势头得以持续。(2) 受美国货币政策影响,将继续实施宽松货币政策。东盟各主要国家的货币政策受美国货币政策的影响较为明显。东盟作为新兴经济体在此次国际经济危机过后出现强劲的复苏,本应控制通货膨胀并采取略微偏紧的货币政策,但美国等发达国家的宽松货币政策会增加 2011 年东盟的货币政策实施难度。(3) 中国-东盟自贸区建设对该地区贸易投资发展作用巨大。随着中国和东盟关税的逐步取消和通关时间的大幅降低,以及中国本身巨大的经济增长空间,中国对东盟贸易需求将会逐步显现,而中国企业对东盟当地投资业也会拉动东盟经济快速发展。

非洲:2010 年非洲经济贸易逐渐复苏,非洲经济贸易增长主要得益于初级商品出口价格提高及出口量增加。2010 年全球经济逐渐复苏,初级商品价格逐渐提高,初级商品出口量逐渐增加,非洲经济贸易逐渐复苏。考虑到世界银行、联合国贸易发展会议等国际机构已经调整了对非洲的经济支持方式,主要发达经济体和新兴经济体也将非洲作为重要的投资市场,未来非洲的经济发展前景看好。基于此,本报告预测 2011 年非洲整体经济增速可能接近 6%,不过非洲经济的实际增速要考虑到全球大宗商品价格走势。在国际商品价格不发生重大波动,基本保持平稳上升的情况下,非洲经济发展的前景还是可以保证的,如果大宗商品剧烈波动,尤其是金属、石油和食品价格的波动,对非洲经济和人民生活的影响还是很大的。根据 OECD《非洲经济展望》,到 2011 年,2/5 非洲国家财政赤字将仅为各自 GDP 的 3% 左右,或实现财政盈余;但几个国家财政赤字仍将较高。

通过中国在 2010 年经济贸易发展的状况可以看到,2010 年中国从金融危机中恢复,增速呈现出放缓趋势。而消费和投资增速明显放缓,2009 年国内需求增速为 13.8%,超过 GDP 增速,2010 年国内需求增速下降到 8.1%,低于经济增速。此外,进出口稳步复苏,2010 年中国进出口总值达到 29 717.6 亿美元,接近 3 万亿美元整数关口,全年进出口增速为 34.7%。这主要是由于刺激需求的政策效应较弱,对国外需求相应减少,导致进口放缓。投资和重工业生产的减缓导致进口增长回落,尤其是原材料的进口回落比较明显。不过机器设备的进口保持相对良好,汽车进口也保持强劲。2010 年第三季度商品总进口量比两年前高出 22.6%。当前,外贸形势可以归纳为:出口强劲,内需和进口减弱,经济增长模式基本上没有什么变化。通货膨胀预期增强,稳定物价成为重要目标。在一系列刺激政策的推动下,经济稳步复苏,CPI 也逐月回升,并屡创新高,2010 年 11 月涨幅已经达到 5.1%。核心通胀保持低位,不过由于劳动力成本上升、原材料价格提高等因素的影响,PPI 走势也趋于上升,2010 年 11 月 PPI 上涨 6.1%。

同时,中国经济与贸易发展存在的问题包括,经济发展模式存在固有缺陷威胁经济长期发展;通货膨胀与产能局部过剩同时并存;贸易摩擦持续增多,企业“走出去”困难加大。涉及到反补贴调查的案件将持续增多,欧美侧重于利用 WTO 补贴与反补贴规则,从法理和“道义”上质疑中国新兴产业发展战略和支持政策的合规性,尤其是

产业促进财税政策的合法性问题。另外,随着中国企业“走出去”步伐加快,企业所面临的法律、经济、市场风险问题日益增多。这些问题与传统的贸易摩擦问题相互纠缠在一起,部分企业同时面临产品被贸易救济措施调查和在外投资的法律、社会、经济和市场问题困扰。

本报告认为 2011 年中国经济与贸易将实现强劲、可持续、平衡增长。根据本报告前期对世界银行和国际货币基金组织等机构对于中国经济预测准确性的分析结果,整体来看,国际机构对中国经济增长的预期存在明显的偏低倾向,中国经济实际增速要大于预测增速。而且考虑到 2011 年是“十二五”开局之年,地方政府有动力增设新的项目,大力发展经济,在经济的“政治周期效应”影响下,中国经济增速仍将保持高位运行。基于此,(1)本报告预测 2011 年中国经济增速为 9.9%。2011 年的政策目标是推动经济实现强劲、可持续、平衡增长。(2)报告认为 2011 年中国贸易增速在 20 - 25% 左右。2011 年中国对外贸易将继续保持增长态势,但增速肯定会有所回落,很难继续保持 30% 以上的增速。预计全年贸易增速在 20 - 25% 左右,其中进口增速可能略高于出口增速,这样有利于贸易的平衡发展。(3)货币政策“适度收紧”、财政政策保持灵活。2010 年货币政策基调是“宽松适度”,2011 年利率政策可能会被频繁使用,预计全年将有 2 - 3 次加息。货币和财政政策的实施应该注意对民间资本和境外流入资本的有效管理和积极引导。2011 是“十二五”开局之年,对于利率、汇率、资本账户开放等问题可以列出一个大致的时间表,给国内外企业、各市场参与主体一个明确的预期,弱化投机风险。(4)通货膨胀与人民币升值预期可能推高股指。对于 2011 年的中国而言,通货膨胀与人民币升值二者必选其一,通胀的动力来自国内,升值的压力内外兼备。按照惯常的政策逻辑,可能选择适度中庸的策略,将二者控制在均可以忍受的范围之内。而让股市重回 4 000 点区间上方运行,能够实现这一政策目标。在正常情况下,预计 2011 年全年通胀率在 3.5% 左右,人民币对美元升值 5% 左右。(5)采取新增长战略为转变发展方式提供实施路径。加快转变经济发展方式是“十二五”主线。为了实现发展方式的转变,前提条件是实现增长方式转变,2011 是开局之年,中国将采取新增长战略。具体包括:平衡增长、包容增长、绿色增长、创新增长、安全增长。

在专题篇中,报告分别就国际组织对 G20 与国际货币政策协调、“后危机”时代中国应对贸易摩擦的战略框架、全球贸易治理的演变与未来发展、入世十年对中国经济发展的影响四个专题做了较为深入的分析。

专题一(第十一章)重点对 G20 与国际货币政策协调进行了研究。首先分析了国际货币政策协调的背景及必要性。金融全球化使得货币政策的溢出效应越来越大,货币政策协调成为国际经济协调的关键内容,国家间的货币政策协调成为解决国际金融争端和金融危机的首选。全球化的新进展也要求各国紧密协调以解决金融危机等全球性问题。21 世纪以来,世界经济格局发生重大变化,“金砖四国”等新兴大国和七国集团在全球经济版图中的地位发生巨大变化。新兴经济体群体崛起,中国成为世界经济增长的重要引擎。此次国际金融危机之后,G8 被 G20 取代,G20 将成为全球经济治理机制化的重要平台。在经济全球化的背景下,各经济体在整体和各个领域上都产生相互依存关系,这种关系的存在说明了国际货币政策协调的必要性。另外,现行国际货币体系存在

许多缺陷,具有内在不稳定性,主要体现在美元本位制下的“中心-外围国家权力义务的不对等”和“全球经济失衡加剧”等问题。然后对国际货币政策协调的历史发展进行了回顾。随着世界经济日益全球化和区域化,出现了以区域经济一体化为标志的欧元模式、拉美国家美元化的货币替代模式,以及“10+3”的东亚货币合作模式的国际货币协调的实践成果。特别是欧元区实现了货币协调的最高层次一统一的货币政策。亚洲金融危机的爆发促使发达国家与发展中国家建立沟通和协调机制。于是在 G8 财长和央行行长会议上正式成立了二十国集团(G20)。G20 有相当强的代表性,G20 成员国经济总量占全球 GDP 的 85%。成立之初,G20 以财长和央行行长会议运行,2008 年以前,G20 实质上是附属于 G8 的一个南北对话平台,其影响力和成果有限。此次全球金融危机也推动了国际货币政策协调的发展,主要表现在三个方面:一是美联储与全球主要央行建立临时货币互换协议,并根据形势发展调整互换的期限和规模;二是全球主要央行采取了一致降息的货币政策行动,主要经济体的同步降息,其规模效应远远大于单个国家降息效应的加总。三是各国都向金融系统注入了大量流动性资金。文章认为中国应对国际货币政策协调策略包括:采取稳健货币政策,包括提高利率和存款准备金率等政策组合;适度推动人民币名义升值,加强资本流入管制,防止热钱大量流入;积极推动主要经济体之间的国际货币政策协调,积极利用 G20 峰会等国际经济政策对话机制。

专题二(第十二章)对“后危机”时代中国应对贸易摩擦的战略进行了分析探讨。2010 年,随着危机的逐步过去和各国经济的逐渐复苏,贸易救济措施呈现出下降的态势。在 2011 年,随着我国对外贸易的持续快速增长以及贸易不平衡状况的持续,我国将继续保持贸易摩擦第一目标国的地位。应对贸易摩擦的指导思想是:在科学发展观和“保市场、保份额、保企业、保就业”的总体思路指导下,以保障国家经济安全为核心目标,立足当前,着眼长远,统筹国家、行业、企业三个层面,综合考虑利弊得失,以机制创新作引领,以能力建设作保障,建立积极的、综合的应对贸易摩擦战略体系,力求最大程度地降低贸易摩擦发生的概率,预测贸易摩擦发生的可能,减少贸易摩擦带来的损失,保障国家利益、企业利益和劳动者利益。应遵循“正视自我,适度应对;有效沟通,就事论事;分工明确,职责清晰;标本兼治,互利共赢”的基本原则。中国应制定并努力实施积极的、综合的应对贸易摩擦总战略,涉及到政府、行业协会、企业三个层面,其重点是预警机制的建设。

专题三(第十三章)研究了全球贸易治理的演变与未来发展趋势。WTO 成功地实现了目标并成为了最有影响力的国际组织之一。其取得的成就主要包括:WTO 成员不断扩大,贸易自由化得以在全球范围内推进;贸易政策审议机制实现了对各成员贸易政策监督的经常化和制度化;争端解决机制有效地维护了多边贸易体制的权威。全球贸易治理面临的挑战包括:多边管辖范围过于拓宽导致不堪重负;不断增多的参与者和关注者对运行机制提出严峻考验;区域主义盛行对多边贸易体制构成巨大威胁;贸易与发展问题日益突显;多边贸易体制正面临反全球化与贸易保护主义危机。必须加强 WTO 在全球治理中的地位,WTO 必须进行改革,主要包括如下方面:WTO 治理范围应首先立足于现有协议,在更好地执行现有协议的同时,管辖范围适当扩展到与贸易关系最为密切的问题,同时考虑到发展中国家成员的履行能力,并对它们给予更长的过渡期;推

动建设“发展友好型”的 WTO，给予发展中国家成员和发展问题更多的关注；恰当处理多边贸易体制与区域贸易协议之间的关系；进一步改革多边贸易谈判的决策机制。

专题四（第十四章）分析了人世十年对中国经济发展的影响。中国市场经济体制建设进程明显加快，开放型经济体系基本形成；参与经济全球化有了相对稳定的制度保障；世界贸易组织（WTO）倡导的贸易自由化为改革的继续进行提供了外在动力和制度保障。人世后中国综合国力大幅度提高，影响力全面提升；对外经贸关系发生了实质性改变，多边贸易在 WTO 规则的引领下平稳运行，经济安全形势明显好转；参与全球治理的能力大幅度提升；社会法律意识、规则意识建设效果显著；社会的开放意识明显增强；对农业的支持力度加大，三农问题受到全社会的重视。

目 录

全 球 篇

第一章 金融危机后世界经济与贸易发展回顾	(3)
一、2010 年世界宏观经济运行状况	(3)
二、2010 年世界贸易发展状况	(8)
三、2010 年世界资本市场运行状况	(9)
四、2010 年世界外国直接投资发展状况	(11)
五、2010 年各国经贸政策回顾	(13)
第二章 世界经济贸易增长预测与展望	(17)
一、国际经济组织对世界经济增长所作预测	(17)
二、世界经济增长区间估计及其增长面临的主要挑战	(20)
三、2011 年全球宏观经济政策趋向展望	(24)

国别地区篇

第三章 美国经济贸易发展与政策展望	(29)
一、2010 年美国经济贸易形势分析	(29)
二、美国经济与贸易发展存在的问题	(35)
三、2011 年美国经济增长预测	(37)
四、2011 年美国经济与贸易政策展望	(39)
第四章 欧盟经济贸易发展与政策展望	(45)
一、2010 年欧盟经济与贸易状况回顾	(45)
二、欧盟经济存在的主要问题	(46)
三、欧盟经济贸易政策分析	(47)
四、2011 年欧盟经济贸易形势预测	(50)
五、中欧经贸关系的展望	(51)
第五章 日本经济贸易发展与政策展望	(53)
一、2010 年日本经济贸易形势回顾	(53)
二、2010 年日本经济贸易政策回顾	(58)
三、未来日本经济面临的不确定因素	(59)
四、2011 年日本经济增长预测	(63)
五、中日经贸关系现状与前景	(66)
第六章 加拿大和澳大利亚经济贸易发展与政策展望	(71)
——加拿大	(71)
一、2010 年加拿大经济与贸易形势与政策分析	(71)
二、加拿大经济复苏的基础	(76)