



To 2011: China's
Economic Outlook

走向2011： 中国经济展望

国家发展改革委宏观经济研究院课题组 著

稳增长

调结构

防通胀



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE



To 2011: China's
Economic Outlook

走向2011: 中国经济展望

国家发展改革委宏观经济研究院课题组 著

稳增长

调结构

防通胀



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

北京

图书在版编目 (CIP) 数据

走向 2011: 中国经济展望/国家发展改革委宏观经济研究院课题组著

北京: 中国经济出版社, 2011.3

ISBN 978-7-5136-0589-2

I. ①走… II. ①国… III. ①宏观经济—经济分析—中国—2011 ②宏观经济—经济预测—中国—2011 IV. ①F123.16②F123.2

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2011) 第 018767 号

责任编辑 聂无逸
责任审读 霍宏涛
责任印制 常毅
封面设计 华子图文设计

出版发行 中国经济出版社
印刷者 三河市佳星印装有限公司
经销者 各地新华书店
开本 787mm×1092mm 1/16
印张 19.25
字数 330千字
版次 2011年3月第1版
印次 2011年3月第1次
书号 ISBN 978-7-5136-0589-2/F·8769
定 价 49.00 元

中国经济出版社 网址 www.economyph.com 社址 北京市西城区百万庄北街3号 邮编 100037

本版图书如存在印装质量问题, 请与本社发行中心联系调换(联系电话: 010-68319116)

版权所有 盗版必究(举报电话: 010-68359418 010-68319282)

国家版权局反盗版举报中心(举报电话: 12390)

服务热线: 010-68344225 88386794

编 委 会

编委会主任：朱之鑫

编委会副主任：王一鸣 陈东琪 马晓河 任伟民

编委会委员（按姓氏笔画为序）：

王昌林	白和金	刘立峰	刘树杰	刘福垣
吴晓华	张汉亚	张燕生	杨宜勇	杨朝光
周大地	罗云毅	林兆木	胡春力	郭小碚
俞建国	聂高民	常修泽	董 焰	韩文科

前 言

2010 年,面对复杂多变的国际经济环境和国内各类自然灾害的重大挑战,在党中央、国务院的坚强领导下,我国坚持实施应对国际金融危机冲击的“一揽子”计划,国民经济继续朝着宏观调控预期方向发展,回升向好态势进一步巩固,经济社会发展取得不同寻常的成绩,举世瞩目,令人振奋。

2011 年是“十二五”开局之年,也是我国经济发展由回升向好向稳定增长良性循环转变的关键时期。当前,世界经济并未完全走出国际金融危机阴影,复苏进程艰难曲折,国际环境不稳定不确定因素还较多。国内一些长期积累的矛盾没有根本解决,同时面临着一些新的困难和挑战,结构调整、节能减排和改善民生的任务繁重。我国在应对国际金融危机过程中,政治优势、市场潜力、科技创新能力、企业竞争力以及资金、劳动力等要素组合的综合优势不断提升,参与市场竞争和抗御各种风险的能力不断增强,完全有条件促进国内经济从应对性状态转向内生主导的稳定状态,保持经济长期平稳较快发展。

作为国家宏观决策部门的重要智力支持机构,国家发展改革委宏观经济研究院一直把“宏观经济形势分析”作为重要研究领域,多年来得到国家发展改革委领导和社会各界的重视和支持。本书汇集了宏观经济研究院的最新研究成果,从不同角度分析 2010 年宏观经济运行情况,展望 2011 年中国经济发展走势,提出了一些有针对性的政策建议。

中央财经领导小组办公室副主任、国家发展改革委副主任、国家发展改革委宏观经济研究院院长朱之鑫同志为本书代序。国家发展改革委宏观经济研究院常务副院长王一鸣研究员负责本书总体框架设计,并执笔第一章。其他章节执笔人分别为:第二章孙学工、樊彩跃等,第三章王学庆,第四章李爽、顾严,第五章陈新年、黄卫挺,第六章程选、杨萍等,第七章毕吉耀、

张一，第八章方松海，第九章周劲、付保宗，第十章郭怀英，第十一章张嵎喆、曾智泽等，第十二章李俊峰、高世宪等，第十三章张国强、郭小碚，第十四章刘琳、任荣荣，第十五章肖金成、高国力等，第十六章王海峰、张哲人，第十七章李振京、张林山。

国家发展改革委宏观经济研究院原院长白和金研究员对全书进行了审阅，并提出了宝贵修改意见。院科研管理部负责全书的组织、协调和编辑。

限于我们的研究水平和工作深度，书中难免有不当和错漏之处，敬请读者批评指正。

编 者

2011 年 2 月

目 录

当前我国宏观经济形势（代序）	1
第一章 推动我国经济进入稳定增长的轨道	7
第二章 2010 年宏观经济形势分析及 2011 年展望	17
第三章 2010 年价格形势分析及 2011 年展望	35
第四章 2010 年就业形势分析及 2011 年展望	53
第五章 2010 年消费形势分析及 2011 年展望	72
第六章 2010 年投资形势分析及 2011 年展望	88
第七章 2010 年外贸运行特点及 2011 年展望	108
第八章 2010 年农业发展形势及 2011 年展望	123
第九章 2010 年工业经济形势分析及 2011 年展望	143
第十章 2010 年服务业形势分析及 2011 年展望	156
第十一章 2010 年高技术产业发展形势及 2011 年展望	173
第十二章 2010 年能源发展形势分析及 2011 年展望	191
第十三章 2010 年交通运输业趋势特征及 2011 年展望	216
第十四章 2010 年房地产市场运行状况及 2011 年展望	227
第十五章 2010 年区域经济形势分析及 2011 年展望	243
第十六章 当前世界经济走势和风险	263
第十七章 2010 年经济体制改革进展及 2011 年展望	282

当前我国宏观经济形势^①

(代序)

朱之鑫

2010 年,面对极其复杂的国内外形势和极为严重的各种自然灾害,党中央、国务院总揽全局、科学决策,坚持实施并完善应对国际金融危机冲击的一揽子计划及相关政策措施,正确处理保持经济平稳较快发展、调整经济结构和管理通胀预期的关系,有针对性地加强和改善宏观调控,准确把握调控的重点、力度和节奏,努力促进经济平稳较快发展,提高经济增长质量和效益。

在促进发展方面,把扩大内需与稳定外需结合起来,着力增强内需特别是消费需求对经济增长的拉动作用。继续实施和完善促进消费的各项政策,在提高城乡居民特别是低收入群体收入的同时,积极培育和扩大热点消费,把家电以旧换新政策推广到全国,提高家电下乡产品最高限价和汽车以旧换新补贴标准,支持推广高效照明产品、高效节能空调和节能汽车,开展私人购买新能源汽车补贴试点。在优化结构的基础上促进投资稳定增长,实施两年新增 4 万亿投资计划,坚持把民生工程、重大基础设施、节能减排和生态环境、自主创新和结构调整等领域作为投资重点,集中力量加强薄弱环节,增强可持续发展能力。出台了实施鼓励和引导民间投资健康发展的 36 条政策,着力为民间投资发展创造良好环境。同时,抓住外部环境好转的机遇,加快推进外贸发展方式转变,通过落实和完善外贸政策,促进出口结构优化,积极扩大进口。出台了进一步做好利用外资工作的若干意见,提高利用外资的水平 and 质量。完善对外投资的政策措施,鼓励支持有条件的企业“走出去”。

^① 本文是作者在“2011 年中国行业发展报告会”(2010 年 11 月 6 日)上的讲话。

在调整结构方面,把培育新的增长点与促进存量调整紧密结合起来,着力推动产业优化升级和区域协调发展。大幅增加科技投入,完善鼓励创新的政策措施。加快实施国家科技重大专项,加强重大装备、核心关键技术和产品研制,推进生物医药、新材料、新能源等产业的技术创新服务平台建设。着眼于抢占经济科技战略制高点,出台了加快培育和发展战略性新兴产业的决定,明确了今后一个时期的产业发展重点。深入实施重点产业调整振兴规划,积极支持企业技术改造,进一步完善促进企业兼并重组的政策措施,下大力气推进淘汰落后产能。继续从财税、金融等方面对中小企业加大支持力度。针对2010年第一季度严峻的节能减排形势,进一步强化目标责任,综合采取了暂停审批、核准、备案“两高”和产能过剩行业扩大产能项目、取消406个税号“两高”产品出口退税、提高差别电价加价标准等政策措施,着力促进节能减排。落实区域发展总体战略,出台了深入实施西部大开发战略、推进中西部地区承接产业转移等一系列政策,制定了一批支持重点地区发展的规划,为区域经济协调发展注入了新的活力。

在稳定物价方面,把保障市场供应与管理通胀预期紧密结合起来,着力促进农业稳定发展和加强供需调节。国家进一步加大对“三农”的投入,提高了粮食直补、农资综合补贴、良种补贴和农机具购置补贴标准,以及粮食最低收购价,特别是针对严重自然灾害的不利影响,及时出台扶持农业生产的政策措施,有效调动了农民生产积极性,促进了农业特别是粮食生产的稳定发展。加强对市场的调控和监管,综合运用储备投放、调运和进口调节等多种措施,保障粮、油、肉、菜等居民生活必需品的供应;严厉打击囤积居奇、哄抬农产品价格等炒作行为,合理引导社会预期。同时,加强市场流动性管理,运用提高存款准备金率、存贷款利率和公开市场操作等手段,合理控制货币信贷投放规模和节奏。

在推进改革方面,把建立健全体制机制与解决当前突出矛盾紧密结合起来,着力在重点领域和关键环节取得新突破。围绕加快推进经济结构调整、激发市场主体活力、保障和改善民生等,出台了一系列重要改革举措。率先在新疆启动了资源税改革试点,稳步推进天然气等资源性产品价格调整。统一了内外资企业和个人的城建税和教育费附加制度。人民币汇率形成机制改革进一步推进,跨境贸易人民币结算试点范围已扩大到20个省市及境外所有国家和地区。加强资本市场基础性制度建设,股指期货和融资融券顺利推出。“三网”融合改革试点启动。医药卫生体制改革积极推进,扩大了基本

药物制度实施范围, 公立医院改革试点稳步推进。出台了国家中长期教育改革和规划纲要、国家中长期人才发展规划纲要。文化体制改革深入推进, 经营性文化单位转企改制有序展开。综合配套改革试点扎实推进。

在改善民生方面, 把增加投入与完善制度紧密结合起来, 着力加强就业、社保和教育、卫生等社会事业。始终把就业作为民生的头等大事, 继续实施“五缓四减三补贴”等稳定就业的政策措施, 大力实施高校毕业生岗位拓展计划、创业引领计划、就业服务与援助计划, 加大对零就业家庭等就业困难群体的帮扶力度, 大力推进就业技能培训, 落实鼓励创业的财税、金融等政策措施, 全方位促进就业。努力增加城乡居民特别是中低收入群体收入, 提高最低工资标准和城乡居民最低生活保障标准, 连续第六年增加企业退休人员基本养老金。同时, 进一步加大社会保障投入, 扩大新型农村社会养老保险试点范围, 实施城镇职工养老保险关系和流动人口医疗保险关系转移接续办法。加大社会救助力度, 从制度上加强了对残疾人、孤儿等弱势群体的保障。扎实推进国家教育体制改革试点。进一步推进中西部农村初中校舍改造和中小学校舍安全工程建设。大幅增加投入, 加快建设保障性安居工程, 全面启动公共租赁住房建设。

国家实施的一系列政策措施, 有效巩固了经济社会发展的向好势头。主要体现在以下方面:

一是经济平稳较快增长。2010 年, 国内生产总值比上年增长 10.3%, 增幅提高 1.1 个百分点。其中, 规模以上工业增加值增长 15.7%。在经济增长较快的同时, 经济效益状况良好, 价格总水平基本稳定。全国财政收入 8.3 万亿元, 增长 21.3%; 1 - 11 月规模以上工业企业实现利润同比增长 49.4%; 全年居民消费价格上涨 3.3%。

二是增长动力趋于协调。消费对经济增长的促进作用增强, 2010 年社会消费品零售总额比上年增长 18.4%, 扣除价格因素实际增长 14.8%, 处于历史较高水平。汽车销售超过 1 800 万辆, 家电等电子产品持续旺销, 旅游、文化、影视等服务消费快速增长。投资结构继续改善, 全社会固定资产投资增长 23.8%, 其中城镇民间投资增长 32.5%, “两高”行业投资增长 14.8%。消费与投资增速差距比上年明显缩小。外贸出口快速恢复, 比上年增长 31.3%; 贸易顺差 1831 亿美元, 比上年减少 126 亿美元。

三是农业生产稳定发展。粮食生产再获丰收, 全年产量 10 928 亿斤, 比上年增加 312 亿斤, 实现连续 7 年增产, 连续 4 年超过 1 万亿斤。油料、肉

禽蛋奶和水产品产量继续增加。农村生产生活条件进一步改善,农业机械化水平持续提升,大中型灌区及配套工程建设进展顺利。特别是农村水电路气建设取得积极进展,自2008年四季度实施4万亿投资计划以来,截至2010年底,解决了1.23亿农村人口饮水安全问题,新增农村电网线路100多万公里,新建改建农村公路近70万公里。

四是产业结构调整取得积极进展。全年高技术制造业和装备工业增加值比上年分别增长16.6%和20%,均快于整体工业增速。新能源等新兴产业快速发展。碳纤维、高档数控机床、大型核电风电设备等关键原材料和重大装备制造产业化取得新突破。钢铁、煤炭、汽车、建材等行业兼并重组步伐加快,一批落后生产能力关闭停产。“两高”行业生产持续放缓,六大高耗能行业增长13.5%。节能减排形势好转,预计单位GDP能耗、二氧化硫排放量和化学需氧量继续下降。

五是改善民生成效明显。就业和居民收入增加较多,全年全国城镇新增就业1168万人,比上年多增66万人;农村居民人均纯收入和城镇居民人均可支配收入实际分别增长10.9%和7.8%。社会保障覆盖面继续扩大,其中新型农村社会养老保险参保人数年末已达到10277万人。基本药物制度实施范围扩大到60%左右的政府办基层医疗卫生机构,城乡居民基本医疗保障筹资标准和报销水平进一步提高。普通高中家庭经济困难学生纳入国家资助体系,中职免费教育范围扩大到了城市家庭经济困难学生。2010年各类保障性住房和棚户区改造住房开工590万套,建成370万套。汶川地震灾后恢复重建任务基本完成,青海玉树、甘肃舟曲等受灾地区灾后恢复重建工作加快推进。

总的来看,在党中央、国务院的正确领导下,经过全国上下、各行各业的共同努力,2010年国民经济和社会发展计划执行情况是好的。

当前,我国经济保持平稳较快发展具有不少有利条件。但也要清醒地看到,国内外发展环境仍然错综复杂,困难和挑战依然不少。从国际看,世界经济复苏仍将缓慢曲折。主要经济体失业率居高难下,居民消费持续疲软,经济增长乏力。新兴经济体增长较快,但通胀压力逐渐加大。同时,财政金融领域仍有较大隐患。欧洲主权债务风险依然存在,美日债务负担仍在加重,房地产市场持续不振,银行体系风险仍未消除。近期,欧洲主要国家继续维持宽松的货币政策,美国、日本为应对经济减速再次实施量化宽松政策,使全球流动性过剩问题进一步凸显。主要货币汇率剧烈波动,国际市场

大宗商品价格高位攀升。与此同时,一些国家被迫加息以控制通胀风险,宏观经济政策协调难度加大。在这种情况下,国际市场竞争会更加激烈,贸易保护主义还会继续强化,各种干扰因素也会进一步增多。从国内看,一些长期积累的深层次矛盾还没有得到有效解决,经济社会发展中不平衡、不协调、不可持续的问题仍比较突出。还要看到,当前促进农业稳定发展和农民持续增收难度加大,推进结构调整和节能减排任务艰巨,通货膨胀压力较大,保障和改善民生的任务繁重。

下一步,我们要按照中央“十二五”规划建议提出的目标任务,以科学发展为主题,以加快转变经济发展方式为主线,不断深化改革开放,大力保障和改善民生,巩固和扩大应对国际金融危机冲击成果,促进经济社会又好又快发展。

一是保持经济平稳较快发展。坚持扩大内需方针,着力提高城乡居民收入,完善消费政策,促进扩大消费和结构升级。保持投资合理增长,完善鼓励引导民间投资健康发展的政策措施,继续加强经济社会发展薄弱环节建设,严格控制“两高”和产能过剩行业盲目扩张。加快转变外贸发展方式,提高利用外资水平,更好地利用“两个市场、两种资源”。

二是加快推进经济结构调整。大力发展现代农业,加强以水利为重点的农业基础设施建设,稳步提高综合生产能力。推进重点产业调整振兴,制定实施培育发展战略性新兴产业的规划及相关政策,加快营造有利于服务业发展的政策环境。进一步落实好西部大开发、东北振兴、中部崛起、东部率先发展的区域发展总体战略,加大对革命老区、民族地区、边疆地区和贫困地区发展的政策支持和投入力度。

三是大力推动科技创新。加大研发投入,完善科技创新体制机制,营造科技人才成长的有利环境,加强知识产权保护。把提高科技创新能力与完善现代产业体系有机结合起来,推进以企业为主体的创新能力建设,完善创新投融资体系,促进科技成果加快向现实生产力转化。

四是坚持不懈地推进节能减排。把加强资源节约和生态环境保护作为转变经济发展方式的重要任务和抓手,严格落实和考核目标责任,加大政策和技术支持,加强节能减排重点工程建设,积极推进合同能源管理,严格执行投资项目节能评估和环评制度,加快发展循环经济,大力推行清洁生产,继续做好应对气候变化工作。

五是深化重点领域和关键环节改革。创新思路、大胆探索,鼓励先行先

试,努力在收入分配、财税金融、资源环境、公共服务等方面取得新突破,从制度上更好地发挥市场在资源配置中的基础性作用,从根本上解决发展中存在的突出矛盾和问题,为经济社会发展不断注入新的活力和动力。

六是切实保障和改善民生。集中更多的公共资源用于民生领域,坚持实施更加积极的就业政策,进一步健全社会保障体系,扎实推进医药卫生体制改革,全面落实教育改革和发展规划纲要,加快保障性安居工程建设,逐步形成比较完整、覆盖城乡、可持续的基本公共服务体系,让发展成果更多惠及广大群众。

第一章 推动我国经济进入稳定增长的轨道

内容提要：当前我国经济处在“回升向好”转向“稳定增长”的关键时期，外部环境的不稳定不确定因素仍然较多，国内短期和长期问题交织，要推进我国经济进入稳定增长的轨道，必须更加积极稳妥地处理好保持经济平稳较快发展、调整经济结构、管理通胀预期的关系，加强和改善宏观调控，把稳定价格总水平放在更加突出的位置，增强消费对经济增长的拉动作用，促进粮食稳定增产，加快推进产业转型升级，加强房地产市场调控，强化节能减排和环境治理，坚定不移地推进改革。

一、我国经济正在由“回升向好”转向“稳定增长”

2010年，面对极为复杂的国内外经济环境，我国继续实施一揽子计划，加强和改善宏观调控，巩固和扩大应对国际金融危机冲击的成果，国民经济保持平稳较快增长的总体态势。全年经济增速虽呈现“前高后低”态势，但增速回落幅度逐季放缓，且四季度有所回升，第一季度国内生产总值同比增长11.9%，第二季度增长10.6%，第三季度增长9.6%，第四季度增长9.8%，全年经济增长10.3%，比2009年提高1.1个百分点。经济运行正在由实施一揽子计划后的强劲反弹转向稳定增长，并呈现出一系列积极的变化。

经济增长协调性有所增强。固定资产投资高位回稳，在基础设施和制造业投资增速回落的情况下，房地产投资高位运行，全年全社会固定资产投资增长23.8%；消费增长高位运行，在汽车销售、家具装修和家电消费等因素的支撑下，全年社会消费品零售额增长18.4%；进出口出现恢复性高增长，

全年外贸进出口增长 34.7%，其中出口增长 31.3%，进口增长 38.7%，贸易顺差 1831 亿美元，比上年下降 6.43%。总体上看，投资对经济增长的贡献下降幅度较大，由 2009 年的 91.3% 下降到 54.8%，消费的贡献小幅回落，由 2009 年的 47.6% 下降为 37.3%，净出口的贡献由负转正，由 2009 年 -38.9% 转为 7.9%，投资、消费和净出口对经济增长贡献的变化，表明经济增长的协调性有所增强。

结构调整取得积极进展。在存货周期调整、淘汰落后产能和节能减排等因素的作用下，工业增加值同比增速逐季放缓。服务业发展加快，全年服务业增加值增长 9.5%，增速比上年提高 0.2 个百分点。高新技术产业提速，全年增长 16.6%，增速比上年加快 8.9 个百分点。研发投入占国内生产总值的比重由上年 1.7% 提高到 1.8%，是近年来提高较快的一年。单位国内生产总值能耗下降 4% 以上，2010 年末基本完成“十一五”节能减排目标。沿海地区产业转型升级步伐加快，产业向内地转移形成规模，对中西部地区经济发展发挥了积极作用。

价格总水平调控基本实现预期目标。2010 年居民消费价格上涨 3.3%，基本实现年初预期 3% 的调控目标。居民消费价格涨幅逐季上升，第一季度上涨 2.2%，第二季度 2.9%，第三季度 3.5%，第四季度 4.7%。特别是进入下半年以后，居民消费价格上涨加快，7 月份超过 3%，10 月份超过 4%，11 月份达到全年最高点 5.1%，12 月份回落到 4.6%。价格上涨主要是食品和居住类价格上涨带动的，分别拉动居民消费价格上涨 2.4 个和 0.7 个百分点，合计占居民消费价格上涨的 93.9%。虽然全年价格涨幅略高于年初预期 3% 的目标，但仍属比较温和的上涨，远低于其他新兴经济大国，如 2010 年 1-11 月份，印度居民消费价格上涨 12.4%，巴西上涨 5%，俄罗斯上涨 6.7%。

经济增长内生动力有所增强。民间投资渐趋活跃，非国有投资对投资增长的带动作用增强，2010 年 3 月份后累计增长率连续 10 个月超过国有及国有控股投资，全年同比增长达到 29.5%，比国有及国有控股投资增速高出 11.1 个百分点。全年民间投资占城镇固定资产投资的比重达到 51.1%，比上年提高 2.9 个百分点，经济增长动力机制发生积极变化。

展望 2011 年，我国经济由“回升向好”转向“稳定增长”的条件更加有利。内需市场加速扩展，消费市场潜力释放，消费对经济增长的拉动作用增强；产业转型升级加快推进，培育和发展战略性新兴产业、发展生产性服

务业,将有利于提升制造业的竞争力;城镇化加快推进,城际快速铁路建设进入高潮和“高铁时代”的到来、将成为推动经济增长的重要动力;财政收入大幅增长,资金供给充裕,政策调整空间依然较大;有效应对国际金融危机冲击,丰富了宏观调控经验,增强了应对风险挑战的能力;启动实施“十二五”规划,各方面发展经济的积极性提升。我们完全有条件在复杂的国内外环境中保持经济平稳较快增长,推动我国经济由“回升向好”进入“稳定增长”的轨道。

二、国内外环境变化和面临的突出矛盾

当前,国际经济环境依然错综复杂,国内经济运行的矛盾依然复杂多样,来自国内外的挑战依然严峻。

(一) 国际经济环境错综复杂

从国际经济环境看,世界经济在经历了危机后的剧烈动荡后,已呈现缓慢复苏态势。国际货币基金组织 2011 年 1 月 25 日发布的最新一期全球经济展望,将 2011 年全球经济增长预期从此前的 4.2% 上调至 4.4%,并预计 2012 年全球经济将增长 4.5%。但全球经济复苏进程不一,金融危机深层影响仍在持续,各国宏观政策出现分化,国际大宗商品价格持续走高,国际经济环境不确定性依然较大。

全球经济复苏进程不一。发达经济体复苏缓慢,虽然美欧日均呈现复苏态势,特别是美国去年四季度经济增长 3.2%,为连续第六个季度增长,2010 年全年经济增长 2.9%,为 2007 年底经济陷入衰退以来首次实现全年增长,经济总量恢复到 2007 年底高峰期的水平,但发达经济体失业率居高不下,生产能力闲置严重,复苏动力仍显不足。发展中国家特别是新兴大国复苏势头较为强劲,但通货膨胀和资产价格上涨压力加大。

金融危机深层影响仍在持续。发达国家修复金融系统艰难复杂,处置金融系统的有毒资产尚需时日,近期美国“两房退市”,表明金融系统依然存在风险。重建财政困难重重,大规模刺激政策使西方国家政府债台高筑,继希腊、爱尔兰发生主权债务危机后,美国等西方一些国家的地方政府债务风

险开始暴露,新的债务问题不容小觑,经济持续复苏仍面临不确定性。

各国宏观政策出现分化。在财政政策上,美国和日本为刺激经济仍在维持扩张性财政政策,而欧元区国家迫于主权债务压力,不得不紧缩财政并大幅削减政府开支;在货币政策上,美国等发达国家为避免通货紧缩,启动第二轮量化宽松政策,而新兴市场国家开始收紧货币政策,以防止通货膨胀加剧。

国际大宗商品价格持续走高。随着全球经济逐步复苏,加之受到极端天气条件影响,国际市场农产品价格连创新高。目前,国际市场小麦、玉米、大豆、棉花以及其他农产品价格均处于2008年以来的高位。原油价格重新回升到90美元左右,大大增加了全球经济复苏的不确定性。特别是美国新一轮量化宽松政策导致全球流动性泛滥,不仅进一步推高了国际市场大宗商品价格,而且引发国际资本的无序流动。2010年下半年以来国际游资大规模流向新兴市场,加大了这些国家通胀压力,近期由于担忧新兴市场经济过热,又出现大规模外流。

特别需要重视的是,随着我国在全球经济的相对地位发生变化,针对我国的贸易投资摩擦明显增多,各种形式的保护主义明显抬头,一些国家在自主创新、知识产权、政府采购、人民币汇率等问题上频频向我施压,我国稳定和拓展外需的难度明显加大。

(二) 国内经济运行面临的突出问题

从国内经济运行看,我国保持平稳较快发展面临一些突出矛盾和问题。

物价上涨压力明显加大。2011年尤其是上半年推动物价上涨的因素仍然较多,物价面临较大的上涨压力。由于经常账户顺差过大,外汇占款持续增加,为缓解升值压力,央行被迫在市场上购汇,投放大量基础货币,虽然不断进行大规模对冲操作,但市场流动性仍非常充裕,货币信贷投放增长较快。我国广义货币 M_2 与 GDP 的比例,2000—2009年平均为156%,明显高于全球平均的95.7%和中等收入国家平均67.1%的水平。在2009年全球流动性较为宽松的条件下,美国该比例为60.5%,欧元区为92%,日本为161%,而我国高达178%。与此同时,国际输入型通胀压力加大,国内工资和资源要素成本上升,再加上国内粮食和农产品价格上涨压力增大,这些都使抑制价格总水平上涨的任务更加艰巨。