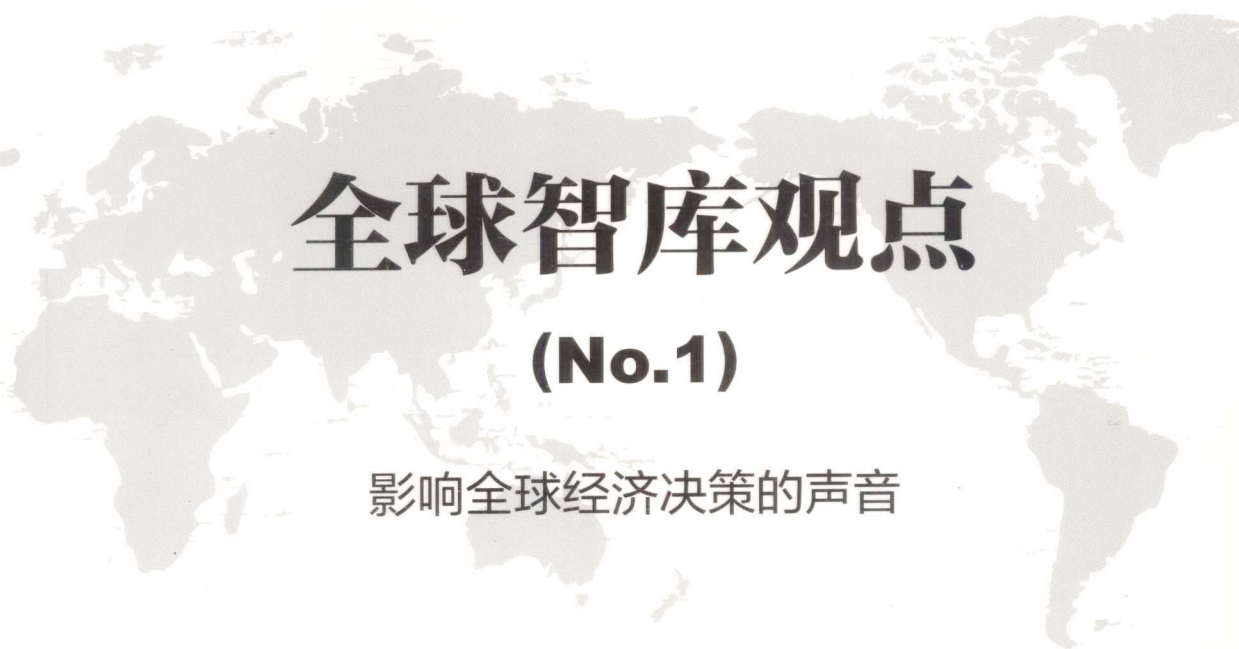


CEEM

中国外部经济环境研究丛书



全球智库观点 (No.1)

影响全球经济决策的声音

主 编 / 张宇燕
副主编 / 何 帆 张 斌



社会科学文献出版社
SOCIAL SCIENCES ACADEMIC PRESS (CHINA)

CEEM

中国外部经济环境研究丛书

全球智库观点

(No.1)

影响全球经济决策的声音

主 编 / 张宇燕

副主编 / 何 帆 张 斌



社会科学文献出版社
SOCIAL SCIENCES ACADEMIC PRESS (CHINA)

图书在版编目(CIP)数据

全球智库观点:影响全球经济决策的声音.1 / 张宇燕主编.
—北京:社会科学文献出版社,2013.8
(中国外部经济环境研究丛书)
ISBN 978-7-5097-4631-8

I. ①全… II. ①张… III. ①国际政治-文集 ②世界经济-文集 IV. ①D5-53 ②F11-53

中国版本图书馆CIP数据核字(2013)第098915号

CEEM

·中国外部经济环境研究丛书·

全球智库观点(No. 1)

——影响全球经济决策的声音

主 编 / 张宇燕

副 主 编 / 何 帆 张 斌

出 版 人 / 谢寿光

出 版 者 / 社会科学文献出版社

地 址 / 北京市西城区北三环中路甲29号院3号楼华龙大厦

邮政编码 / 100029

责任部门 / 经济与管理出版中心 (010) 59367226

责任编辑 / 张景增

电子信箱 / caijingbu@ssap.cn

责任校对 / 张怀波 张艳艳 王 平

项目统筹 / 恽 薇

责任印制 / 岳 阳

经 销 / 社会科学文献出版社营销中心 (010) 59367081 59367089

读者服务 / 读者服务中心 (010) 59367028

印 装 / 北京季蜂印刷有限公司

开 本 / 787mm × 1092mm 1/16

印 张 / 29.75

版 次 / 2013年8月第1版

字 数 / 494千字

印 次 / 2013年8月第1次印刷

书 号 / ISBN 978-7-5097-4631-8

定 价 / 99.00元

本书如有破损、缺页、装订错误,请与本社读者服务中心联系更换

 版权所有 翻印必究

世界经济预测与政策模拟 实验室简介

世界经济预测与政策模拟实验室隶属于中国社会科学院世界经济与政治研究所，实验室主任为张宇燕研究员，副主任为何帆研究员，首席专家为张斌研究员。其他团队成员还包括刘仕国研究员、吴海英副研究员、徐奇渊博士、曹永福博士、冯维江博士、梁永邦博士、高凌云博士、肖立晟博士、刘悦博士、熊爱宗博士、杨盼盼博士、茅锐博士，以及科研助理纪洋、黄懿杰、陈博、李想。

目 录

contents

世界热点 · 美国

- 3 | 美国衰落的天方夜谭
- 6 | 美国大选笔记：2012 年后的贸易政策
- 11 | 美国奥运队服由中国制造有什么不好？
- 14 | 难有作为的 QE3
- 16 | 美国大选注释：2012 年之后的经济政策
- 21 | 美国大选和 Dodd – Frank 法案
- 24 | 美国经济与大选承诺
- 28 | 罪人伯南克
- 32 | 美国是否在倾听其东亚同盟的声音？
- 36 | “美国奇迹” 是否已达极限？
- 42 | 收入不公平与美国大选：房间里的大象

世界热点 · 欧债危机

- 49 | 欧元区的资本骤停
- 54 | 欧洲再平衡
- 56 | 繁难的欧洲重建
- 59 | 主权债务的有序重组：知易行难
- 64 | 支撑欧洲？
- 66 | 欧元游戏的结束



70	欧洲选举的影响
73	为什么外围国家必须退出欧元区
76	希腊困境：阿根廷的教训
80	为何欧洲的死亡是美国的机会？
82	希腊退出遭人妒
85	希腊退出的财政经济学分析
87	紧缩还是破产？
90	欧元债券能拯救欧盟吗？
92	欧元的终结：生还者指南
97	欧元区仍在前行
101	希腊退出还是欧元崩溃？
104	欧元区的重债国和核心国都应当做出调整
108	银行联盟，欧洲准备好了吗？
111	欧元将怎样终结？
114	欧元区和欧盟的银行业联盟
118	为什么内部贬值是有利的？
121	一个更好的欧元债券
124	调查：经济学家怎样看欧债危机？
128	重债国家的调整之路与绩效评估
132	欧洲银行业联盟：崎岖道路的下一步选择
135	应急预案的必要性：欧元区解体的三种可能情形
139	罪魁祸首是欧元
141	银行业联盟能否拯救欧元区？
143	所见未必是所得 ——公共债务数据的测算
146	打破僵局：走出欧元危机的方法
152	建立欧元区的四个联盟
155	让市场决定 Libor 的命运
157	欧元危机是全球震荡的序曲吗？

159	为什么必须避免欧元区解体?
161	欧元危机的三种结局
163	欧元区危机的财政与货币政策的决定因素和解决之道
168	欧元区的未来
175	是时候重新思考欧元区失衡调整了
178	关于欧元危机的五大谬误
182	银行联盟的真相
185	误诊欧债危机: 从亚洲角度重新审视
189	银行联盟的政治经济学

世界热点 · 其他热点

195	以色列冒险的伊朗政策
197	日本出口如何响应两次国际生产网络危机 ——金融危机和日本大地震
200	日本复兴?
204	IMF 通过基础均衡汇率提升监督能力
207	Libor 丑闻及其受害者: 入门知识
215	衡量世界范围内的金融系统
219	冉冉兴起的第四世界
222	开放的贸易和开放的思维 ——迎接未来挑战的关键
226	经济增长与 G2
229	全球再平衡 2.0 版
232	中日韩紧张三角
235	如何识别和预防危机传染
241	IMF 溢出效应报告
246	IMF 的愚蠢失败



全球治理

- 251 | 怎样重塑 G20?
- 254 | 国际货币体系改革中的挑战：全球及新兴市场的视角
- 258 | 全球失衡与不断积累的发展中国家官方资产
- 260 | 美国政府与私人部门相结合参与国际发展援助
- 263 | 全球经济治理改革与亚洲的作用：G20 带来的机遇
- 266 | 亚洲储备管理：不断变化的框架及挑战
- 269 | 2007 年以来全球金融危机与欧洲在全球经济中的地位
- 271 | 美元、欧元、人民币
 - 未来的多元货币体系稳定吗？
- 277 | 宏观经济协调：G20 发挥了哪些作用？
- 280 | 应创立国际规则以推动资本自由流动
- 282 | 失败与崩溃：IMF 全球再平衡行动内幕
- 289 | 金融稳定论坛缘何丧失改革国际金融体系的机会？
- 292 | 欧洲增长模式
- 297 | 新兴市场经济体能单独反弹吗？
- 299 | 多极世界中的俄罗斯
- 302 | 贸易为什么比 GDP 下滑更厉害？
 - 看航运
- 305 | 巴西的新保护主义情绪
- 308 | 印度各邦缘何未共享增长？
 - 来自稳健性分析的证据



经济政策

- 313 | 怎样抑制汇率操纵？
 - 征以重税
- 315 | WTO 总干事呼吁改变全球贸易规则

317	中国的“魅力攻势”为何戛然而止？
319	美联储与欧央行可能角色互换
322	金融监管影响经常账户失衡吗？
324	持有政府债券影响银行业绩吗？
326	美国需要制造业战略，而不是产业政策
329	金融改革三部曲
331	欧洲能避免陷入日本式的增长停滞吗？
333	摩根大通的巨亏不是金融监管的理由
336	紧缩政策奏奇效
339	为什么奥巴马执政期内长期失业者人数翻倍？
342	中国 2012 年第四条款磋商工作人员报告
345	重返欧洲经济模式的荣光
349	经济日益多极化时代的跨大西洋关系
354	欢迎欧央行
356	欧央行：天下没有免费的午餐
359	双线作战的央行
361	财政规则：时机是关键
365	美联储货币政策：从“泰勒规则”到“风险开关规则”
368	预期与资产价格：凯恩斯遭遇哈耶克
371	QE3 与增加就业相关吗？
373	罗姆尼的税收计划：并非对中产阶级加税



聚焦中国

379	中国对拉美资源的投资：好的、坏的和丑陋的一面
381	人民币汇率政策的溢出效应
383	人民币国际化路线图
386	中国变得了吗？
389	人民币国际化的挑战



392	中国减速?
395	重返亚洲: 为难以预料的后果做准备
397	美国应维护南海稳定
400	中国失衡的终结?
403	2012 年之后的美国对华政策
406	欧洲: 中国全球领导角色的训练场
408	中国经济虎口余生
411	中国寻找石油的地缘战略
418	内需强盛降低贸易盈余
421	解析中国在南海的强硬路线
424	跨太平洋伙伴关系协议 (TPP): 中国往何处去?
427	人民币正在起飞
432	人民币国际化的连接点: 伦敦和香港
438	亚洲汇率制度中的人民币因素
442	中国如何提升全球地位? ——出口、外商投资与技术进步
446	科斯谈中国特色的资本主义道路
448	中国与国际人权体系
451	美国后院的人民币崛起
453	人民币的国际化攻势: 羞答答的玫瑰静悄悄地开
456	智库介绍
464	后记



全球智库观点 (No.1)

世界热点 · 美国



针对“美国衰落”的种种言论，本文作者进行了反驳。他认为，不是美国在衰落，而是美国的旧盟友在衰落。美国早已开始调整外交策略，保持旧盟友，结交新盟友。新盟友必将加入美国大业，因为美国之梦也是最好的世界之梦。

美国衰落的天方夜谭

文 Walter Russell Mead 编译 纪洋

流言飞语

全球斗转星移，世界风云变幻。有些国家冉冉升起，如中国、印度、土耳其、巴西，越来越有发言权，越来越具影响力。有些国家则日薄西山，比如欧盟，它雄心勃勃的碳减排计划，此时已土崩瓦解；它张牙舞爪的扩张之势，早变为匍匐在地。比如日本，它不得不把亚洲第一把交椅，拱手让给中国；它不得不在中国日益强盛的国力下，萎缩成被动防御。

于是流言纷纷，谣传四起：美国的盟友接连失势，美国的衰落不可逆转。把蛛丝马迹串到一起，权威人士跳出来说：“证据”实在不容置疑——金融危机充分证明了欧美资本主义的失败；阿富汗、伊拉克战争大大削弱了美国实力，甚至摧毁了它染指中东的梦想；与此相反，中国式“国家资本主义”大出风头，新兴市场国家意气风发。显而易见，这是美国衰败进行时啊！

不过请等一等，真相总比表象更为复杂。事实并非如此——美国并未步入衰退，而是正在重大调整。它冷战时期结交的各方盟友，无法再与其携手操纵未来；现在要追求的外交关系，面目一新且难以维系，却是未来不可或缺的。美国早已意识到这一点，无论小布什还是奥巴马，都在为重塑外交积



极努力。

谁在衰落？

回顾过往，几十年来，我们一直以为“三极时代”会长盛不衰。20世纪70年代，美国在越南战场惨败，布雷顿森林体系崩塌；为了重振雄风，美国邀请日本与欧洲列强一同打造“三极世界”。日、欧认同美国推行的世界秩序，因而态度良好，积极合作。它们有着若干共同利益，在国际经济中你唱我和，翻云覆雨。浮动汇率、自由贸易、全球金融一体化、吸纳华约国^①——如此种种，战果累累。三足鼎立中，美国受益匪浅。

而今，是美国本身衰败了吗？不是的，衰落的只是“三足鼎立”这一体系。当年，西欧、日本都是世界的新兴力量。多少人都相信，日、欧只会越来越强。事实证明，他们错了——人口老化、经济减速，日本、欧洲双双陷入停滞。自由贸易与全球投资，只让日本受益零星，却使得其他亚洲国家经济腾飞。吸纳华约国，使欧盟背上重负，它没有推行应有的激进改革，却采纳了欧元体系，铸成大错。

因此，携手欧、日的“三极”合作阵营大势已去。土耳其，将比欧盟更有力量左右中东；中国、印度，将比昔日列强更有资格主导非洲；中国自己，将在拉丁美洲大有所为，成为其举足轻重的合作伙伴。美国依旧是领跑全球的霸主，但它不再是三足鼎立的一足，而要成为北斗七星的一星——美国要在七股力量中找到平衡，美国、欧洲、日本，再加上中国、印度、巴西、土耳其。

美国必胜

然而，不同于欧、美、日磨合多年的默契，七星仍在找寻有效的对话方式。这谈何容易？但美国志在必得。毕竟，美国梦也是世界梦，开放贸易、公海自由、有效规则、投资保护——自由的世界，诱人心魄，不止一个国家会支持美国，并肩前行——因此，美国仍是老大。

再回到美国衰落的闲言碎语，不难看出，最痛苦的国家，不是美国，而

^① 华约全称为华沙条约组织，于1991年解散，成员国包括苏联、阿尔巴尼亚、保加利亚、民主德国、波兰、罗马尼亚、捷克斯洛伐克、匈牙利。

是它的旧盟友：日本要调整心态，它无法再把中国视为自己的后院，只能学着与大中国和谐相处；欧洲也要调整心态，它不再是所向披靡的世界雄兵，只能一步步退下帝国神坛。此时，美国外交政策的关键，在于重新布置一张联盟网络，保持旧盟友，加强新盟友。智库、学者、学生、艺人、银行家、外交官、军人等，各界人士都应构建网络尽心尽力。

新盟友会不会加入网络？美国梦有没有那么诱人？取决于梦想本身。倘若，它仅仅是美国人的梦，就轻如鸿毛了；倘若，它尽管有若干局限，却仍是整个世界最好的方向，则重如泰山。答案显然是后者。上个时代，欧洲、日本为此加入“三极”体系，共谋发展；这个时代，新兴大国亦会为此而共赴大业，同创未来。

本文原名为“The Myth of America’s Decline”。作者 Walter Russell Mead 是巴德学院的教授，是美国外交政策方面的专家。本文最初刊于《华尔街日报》，后于 2012 年 4 月 9 日转载在外交关系协会（CFR）网站。



2012 年的美国总统大选备受瞩目，这其中，美国的对外贸易政策尤受关注，从危机中复苏的经济背景、两党历来在对外贸易政策上存在的差异、对中国的潜在影响，都与该领域的政策密切相关，Joseph K. Hurd III 对美国 2012 年大选之后的贸易政策进行了预测与解读。

美国大选笔记：2012 年后的贸易政策

文 Joseph K. Hurd III 编译 杨盼盼

2012 年美国总统大选正值美国经济从一场严重的衰退中逐步走出。美国的对外贸易政策，其实质影响也许未必很大，但是从选民的情感因素考虑，其意义不可小觑。可以预见的是，2013 年 1 月，新政府出台一系列围绕就业刺激、自由贸易协定（Free Trade Agreements, FTAs）、贸易促进授权（Trade Promotion Authority, TPA）和贸易赤字应对的政策与计划。失业率的高企和全球经济的低迷，都使得贸易政策仍然成为美国大选的两党必争之地。

背景

美国的贸易占 GDP 的比重并不算高（约为 30%），在主要的大型开放经济体中，排名倒数第二位。但是，就绝对规模而言，贸易对美国的影响却是巨大的。2012 年，美国的总体贸易规模为 4.7 万亿美元，出口创造了千万计的工作岗位和 2.1 万亿美元的产出。许多政策制定者都认为美国贸易长期（超过 30 年）、大规模（5580 亿美元）的赤字制约了经济的增长，对债权国特别是对中国的依赖性，正掣肘美国的战略政策制定。

第二次世界大战结束以来，美国两党的各任总统均在不同程度上支持对

外贸的开展，并就自由贸易能够促进美国经济发展和就业机会达成共识。然而，这一情形在 1992 年北美自由贸易协定（North American Free Trade Agreement, NAFTA）签署之后发生了逆转，抵制贸易全球化成为政客们的政治筹码。在这其中，来自于两党的亲劳工阵营和制造业发达州阵营是反对自由贸易的主力，他们担心随着国际贸易竞争的加剧和外包的广泛应用，美国的失业问题将日益严峻。民意调查也显示，许多美国人认为贸易压低了工资，提高了价格（后一个观点与经济学家的分析截然相反）。对于海外环境保护和劳工保护法律缺失的担忧同样也是反对者的一个重要理由。

两党中支持企业自由竞争和中小企业发展的人士是自由贸易的主要拥护者，他们认为贸易能够为美国公司创造更多的就业机会。随着双边贸易的增加，美国公司能够拓展至新的市场并销售更多产品，工厂需要雇用更多员工以满足需求，更多小企业也将创立。失业的工人能够在新的行业找到工作。他们认为，对于环境保护和劳工保护问题，应当留给当地政府解决，而不是由美国国会解决。

奥巴马政府在本届任期内，支持贸易自由化的开展，通过国家出口计划（National Export Initiative, NEI）促进出口的发展。为了安抚亲劳工的议员，奥巴马与韩国、哥伦比亚和巴拿马就自由贸易协定进行了重新谈判，以完善对劳工和环境保护的相应条例。

政策立场预测

无论是奥巴马还是罗姆尼获胜，以下五个方面都是下一任总统最有可能在其任期开始时就探讨的贸易问题：

- 泛太平洋伙伴关系协定（Trans - Pacific Partnership, TPP）。始于布什时期的 TPP，在经历了 11 个回合的谈判之后，很有可能在未来的 18 个月达成最终协定。TPP 是在美亚之间和亚洲内部贸易规模不断扩大和应对中国在亚洲地区崛起的背景下，由美国主导的贸易协定，包括日本在内的亚洲国家都在 TPP 内，但是中国被排除在该协定之外。奥巴马总统已经使得协定中的某些条款提前生效。对于罗姆尼而言，支持 TPP 与其一贯的贸易观点和对华态度是一致的。

- 对俄罗斯贸易的开展。俄罗斯于 2011 年 12 月加入世界贸易组织，奥巴马和罗姆尼政府自然不会放过此次促进贸易的机会（同时也会因为不同的