



世界经济黄皮书[®]

YELLOW BOOK OF WORLD ECONOMY

2013年 世界经济形势 分析与预测

WORLD ECONOMY ANALYSIS AND FORECAST (2013)

主 编 / 王洛林 张宇燕

副主编 / 孙 杰



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

2013
版

F11.4
964



2013 年 世界经济形势分析与预测

WORLD ECONOMY ANALYSIS AND FORECAST
(2013)

主 编 / 王洛林 张宇燕
副主编 / 孙 杰



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

图书在版编目(CIP)数据

2013 年世界经济形势分析与预测/王洛林, 张宇燕主编. —北京:
社会科学文献出版社, 2013. 1

(世界经济黄皮书)

ISBN 978 - 7 - 5097 - 4058 - 3

I. ① 2… II. ①王… ②张… III. ①世界经济形势 - 分析 - 2012
②世界经济形势 - 经济预测 - 2013 IV. ①F113. 4

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2012) 第 297296 号

世界经济黄皮书

2013 年世界经济形势分析与预测

主 编 / 王洛林 张宇燕

副 主 编 / 孙 杰

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 / 皮书出版中心 (010) 59367127

责任编辑 / 任文武

电子信箱 / pishubu@ssap.cn

责任校对 / 丁立华 刘玉清

项目统筹 / 邓泳红

责任印制 / 岳 阳

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

读者服务 / 读者服务中心 (010) 59367028

印 装 / 北京季峰印刷有限公司

开 本 / 787mm × 1092mm 1/16

印 张 / 25.75

版 次 / 2013 年 1 月第 1 版

字 数 / 416 千字

印 次 / 2013 年 1 月第 1 次印刷

书 号 / ISBN 978 - 7 - 5097 - 4058 - 3

定 价 / 59.00 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

世界经济黄皮书编委会

主 编 王洛林 张宇燕

副 主 编 孙 杰

编 审 组 王洛林 张宇燕 孙 杰 何 帆 宋 泓
姚枝仲 高海红 张 斌 王 新 郝艳菊

主要编撰者简介

王洛林 男，1938年6月出生，湖北武昌人，1960年毕业于北京大学经济系，曾任厦门大学副校长、中国社会科学院常务副院长；现任中国社会科学院特邀顾问，中国社会科学院研究生院教授、博士生导师。研究领域包括国际贸易、国际投资、世界经济、宏观经济和金融等。代表性作品有《世界经济形势分析与预测》（主编）、《关于国有外贸企业转换经营机制的几个问题》（1995）、《日元贬值及其对亚洲经济的影响》（1999）、《日本的通货紧缩性经济危机》（2000）、《日本金融考察报告》（2001）、《未来50年——中国西部大开发战略》（2002）、《后发地区的发展路径选择》（2002）、《中国西部大开发政策》（2003）等。

张宇燕 男，经济学博士，中国社会科学院世界经济与政治研究所研究员、所长。中国世界经济学会会长，中国国际关系学会副会长，中华美国学会副会长。曾先后就读于北京大学和中国社科院研究生院。主要研究领域包括国际政治经济学、制度经济学等。著有《经济发展与制度选择》（1992）、《国际经济政治学》（2008）、《美国经济论集》（2008）等。

孙杰 男，中国社会科学院世界经济与政治研究所研究员。中国世界经济学会常务理事。主要研究领域包括国际金融、公司融资和货币经济学。著有《货币和金融：金融制度的国际比较》（1998）、《汇率与国际收支》（1999）和《资本结构、治理结构和代理成本：理论、经验和启示》（2006）等。

摘 要

世界经济增长速度在 2012 年整体放缓。发达经济体面临高失业和高债务等严重的经济和社会问题，传统宏观货币和财政政策空间几乎用尽，再加上人口老龄化和“二战”后婴儿潮大批进入退休年龄的影响，美国和日本经济低速增长，欧元区经济则出现负增长。受外需急剧下降以及国内经济调整的影响，一些新兴市场与发展中经济体放缓了经济增长步伐。全球贸易增速明显放缓和争端日益频繁，大宗商品价格逐步走低，股市受非常规政策影响非自然上涨，全球治理和区域一体化有亮点但进展缓慢。展望 2013 年世界经济，美国“财政悬崖”、欧洲债务危机久拖不决、流动性过剩、贸易保护主义和地区安全等诸多因素值得关注，全球经济的中低速增长将成为新的常态。

Abstract

The world economy slowed in 2012. The advanced economies are experiencing serious economic and social problems such as high unemployment, high-level debt, little room for traditional fiscal and monetary policies. The increasing retiree of baby boomer will further deteriorating the aging problem. The recovering of the U. S. and Japanese economy becomes slower, and the Euro Zone is suffering a negative growth. Due to a sharp decline of external demand and painful domestic economic adjustment, some major emerging markets and developing economies also experienced economic slowdown. The further of global economy is also complicated by the sluggish world trade, mounting protectionism, and volatile commodity prices, unconventional monetary policies helped to boost the stock markets but increased its potential risks. There are limited progresses on the reform of global governance, as well as regional economic integration. In 2013, the outlook of world economy is shadowed by risk factors like the “fiscal cliff” in the U. S. The worsening of Europe debt crisis, excessive liquidity, trade protectionism as well as regional tensions on security issues. The moderate and slow growth of the global economy will become a new normal.

目 录



Ⅰ 总 论

- Ⅰ.1 2012 ~ 2013 年世界经济形势分析与展望 张宇燕 徐秀军 / 001

Ⅱ 国别与地区

- Ⅱ.2 美国经济：复苏与挑战 孙 杰 / 021
- Ⅱ.3 欧洲经济：逐渐走出衰退阴影 东 艳 / 049
- Ⅱ.4 日本经济：复苏停滞 冯维江 / 073
- Ⅱ.5 亚太经济：脱钩新尝试，能否浴火重生 杨盼盼 冯维江 / 091
- Ⅱ.6 俄罗斯：加快融入全球，增长前景看好 高凌云 刘秀莲 / 107
- Ⅱ.7 拉美经济：复苏表现各异，“拉美十年”面临挑战 江时学 / 125
- Ⅱ.8 西亚非洲经济：经济增长相对强劲，社会
问题突出 涂 勤 田 丰 / 143
- Ⅱ.9 中国经济：寻找宏观温和、微观骤冷的
一致性 徐奇渊 张 斌 / 165

Ⅲ 专题篇

- Ⅲ.10 国际贸易形势回顾与展望 倪月菊 马 涛 / 177
- Ⅲ.11 国际金融形势回顾与展望 高海红 刘东民 / 195
- Ⅲ.12 国际直接投资形势回顾与展望 潘圆圆 / 217
- Ⅲ.13 国际大宗商品市场形势回顾与展望 姚枝仲 / 243



Ⅳ 热点篇

- Ⅳ.14 欧债危机与欧元区的未来…………… 何 帆 肖立晟 / 257
- Ⅳ.15 美国“能源独立”趋势和全球影响 …………… 徐小杰 / 278
- Ⅳ.16 全球产业布局新趋势…………… 宋 泓 / 299
- Ⅳ.17 新兴市场经济体面临短期国际资本流动的易
变性分析…………… 张 明 肖立晟 / 314
- Ⅳ.18 亚太地区经济关系的新进展…………… 李春顶 / 330
- Ⅳ.19 大选与经济政策调整…………… 徐秀军 / 351

Ⅴ 世界经济统计与预测

- Ⅴ.20 2012 ~ 2013 年世界经济统计资料 …………… 曹永福 吴海英 / 369

皮书数据库阅读**使用指南**

CONTENTS



Y I Overview

- Y.1 Analysis and Forecast of the World Economy in 2012-2013

Zhang Yuyan, Xu Xijun / 001

Y II Country / Region Study

- Y.2 US Economy: Recovery and Challenges *Sun Jie / 021*

- Y.3 European Economy: from Recession to Recovery *Dong Yan / 049*

- Y.4 Japanese Economy: Shaky Economic Recovery *Feng Weijiang / 073*

- Y.5 Asia-Pacific Economy: Towards an Independent Growth Path
Yang Panpan, Feng Weijiang / 091

- Y.6 Russia: Better Growth Prospects and Faster Integration
into the Global Economy *Gao Lingyun, Liu Xiulian / 107*

- Y.7 Latin America's Economy: Different Growth Rates
Challenge the "Latin America's Decade" *Jiang Shixue / 125*

- Y.8 Western Asian and African Economy: Strong Economic
Growth Coupled with Social Turmoil *Tu Qin, Tian Feng / 143*

- Y.9 China's Economy: Why Macro's Mild Slow Down
Comes with Micro's Quencher *Xu Qiyuan, Zhang Bin / 165*



Y III Special Reports

- Y.10 International Trade: Developments and Prospects
Ni Yuejun, Ma Tao / 177
- Y.11 International Finance: Developments and Prospects
Gao Haibong, Liu Dongmin / 195
- Y.12 International Direct Investment: Developments and Prospects
Pan Yuanyuan / 217
- Y.13 International Commodity Market: Developments and Prospects
Yao Zhibing / 243

Y IV Hot Topics

- Y.14 European Sovereign Debt Crisis and Future of the Euro Zone
He Fan, Xiao Lisheng / 257
- Y.15 The US Energy Development Trend and Its Global Impact *Xu Xiaojie / 278*
- Y.16 New Trend of Global Industrial Development *Song Hong / 299*
- Y.17 The Causes and Remedies of the Volatile International Capital Flow
Zhang Ming, Xiao Lisheng / 314
- Y.18 New Developments of Asia-Pacific Economic Relations *Li Chunding / 330*
- Y.19 General Elections and Economic Policy Adjustment *Xu Xijun / 351*

Y V Statistics of the World Economy

- Y.20 Statistics of the World Economy in 2012-2013 *Cao Yongfu, Wu Haiying / 369*

总 论

Overview

Y.1

2012 ~ 2013 年世界经济形势分析与展望

张宇燕 徐秀军*

摘 要:

2012 年是世界经济增长整体放缓的一年。在发达经济体中,美国和日本经济低速增长,欧元区则陷入衰退。与此同时,发达经济体还面临失业率高企、债台高筑等严重经济和社会问题,传统货币政策功能几近穷尽,财政政策调整空间日益狭窄,“日本化征候”日趋明显。在新兴市场与发展中经济体中,由于受外需急剧下降以及国内经济调整的影响,一些国家放缓了经济增长步伐。伴随而来的是全球贸易增速明显放缓和争端日益频繁,大宗商品价格逐步走低,股市受非常规政策影响非自然上涨,全球治理和区域一体化有亮点但进展缓慢。2012 年还是许多重要国家大选年,选举政治对经济的影响显著。展望 2013 年世界经济,美国“财政悬崖”、欧洲债务危机久拖不决、全球流动性过剩、贸易保护主义和地区安

* 张宇燕,中国社会科学院世界经济与政治研究所研究员;徐秀军,中国社会科学院世界经济与政治研究所。在写作过程中,本报告参考和引用了本书相关分报告。



全等诸多因素值得关注，全球经济将继续中低速增长。

关键词：

增长放缓 债务危机 量化宽松 财政悬崖

一 对上年度预测与判断的评析

在 2011 年 10 月撰写的上一年度报告中，我们对 2012 年世界经济增长的预测是，按购买力平价（PPP）计算的增长率为 3.8%、按市场汇率计算的增长率为 3.0%。这一水平远低于世界银行在 2011 年 6 月预测的按 PPP 计算 4.4%、按市场汇率计算 3.6% 以及经合组织（OECD）于 2011 年 5 月预测的按 PPP 计算 4.6% 的经济增速，略低于国际货币基金组织（IMF）于 2011 年 9 月预测的按 PPP 计算 4.0%、按市场汇率计算 3.2%。

据截至 2012 年 10 月的世界经济形势来看，2012 年世界经济将比 2011 年按 PPP 计算 3.8%、按市场汇率计算 2.8% 的增长水平出现一定幅度下滑。^① 2012 年 10 月 IMF 公布的《世界经济展望》预计，2012 年世界经济增长率按 PPP 计算为 3.3%、按市场汇率计算为 2.6%，比该组织在 2011 年 9 月的预测数据分别下调了 0.7 个和 0.6 个百分点，而与上年度本报告预测数据相比，分别低 0.5 个和 0.4 个百分点。

总体而言，在对 2012 年全球经济增长的判断上，放缓趋势符合本报告在上年度的预测，即我们对世界经济增长的判断相对于世界银行、IMF 和 OECD 等国际经济机构同年度的预测要悲观些，但与实际情况更为接近。当然，在具体数字上，2012 年世界经济增速实际上将低于本报告上年的预期。根据一年来世界经济的发展态势可以看出，上年度报告预测偏差的原因主要有以下几个方面。

① 如无特别说明，本报告中数据均来自 2012 年 10 月 IMF 出版的《世界经济展望》及其数据库。根据 2011 年 9 月 IMF 公布的《世界经济展望》估计，2011 年世界经济增长速度按 PPP 计算为 4.0%、按市场汇率计算为 3.0%，2012 年 10 月公布的 2011 年世界经济增长率均比这一预测数据下调 0.2 个百分点。



其一，欧洲经济下行态势比预期的更为严重。由于欧洲主权债务危机的升级，欧洲经济增长速度自 2011 年第四季度起开始出现急速收缩，并呈现衰退迹象。根据欧洲央行（ECB）2012 年 9 月公布的数据，2011 年第四季度至 2012 年第二季度，欧盟按年率计算的实际 GDP 环比增长率分别为 -0.3%、0.0% 和 -0.1%，欧元区按年率计算的实际 GDP 环比增长率分别为 -0.3%、0.0% 和 -0.2%。根据 2012 年 10 月 IMF 预测数据，2012 年欧盟与欧元区 GDP 增长率分别为 -0.2% 和 -0.4%，均比 2011 年 GDP 增长率下调 1.8 个百分点。

其二，新兴与发展中经济体经济增速放缓超出预期。根据 2012 年 10 月 IMF 预测数据，2012 年新兴市场与发展中经济体的经济增速为 5.3%，比该组织 2011 年 9 月预测数据下调了高达 1.5 个百分点。^① 新兴与发展中经济体经济增速放缓的主要原因在于外部需求萎缩加剧，造成经济增长的外贸因素进一步恶化，同时主要新兴经济体经济结构变革的难度加大，经济增长比预期放缓步伐要快。这从一个侧面反映出，经济全球化或全球经济一体化进程仍在继续。

其三，从行业来看，全球制造业出现较大幅度的下滑。摩根大通和金融信息服务公司 Markit 报告显示，2012 年前三季度全球制造业部门活力呈显著下降态势，全球制造业采购经理人指数（PMI）分别为 51.2、50.4 和 48.5，全球制造业在第三季度整体萎缩。由于全球制造业不景气，前三季度全球主要经济体的对外贸易增速也有显著下降。全球制造业的低迷成为拖累 GDP 表现的重要因素之一。

此外，在上年度报告中，我们预测 2012 年原油价格低于 2011 年的 104 美元/桶，波动区间为 70 ~ 100 美元/桶。^② 但从截至目前的世界原油市场发展形势来看，2012 年原油价格与上年基本持平或略有上升的可能性较大。也就是说，2012 年原油价格略高于上年度本报告的预期。究其原因，主要是因为一些超出预期的新因素影响了 2012 年世界原油价格的走向。例如，美国以及其

① 如无特别说明，本报告中世界与国家群体的 GDP 增长率均指按 PPP 计算得出的实际增长率。

② 油价为英国布伦特轻质原油、迪拜中质原油和西得克萨斯中间基（WTI）重质原油价格的简单平均值。



他发达国家相继推出的量化宽松政策等非常规货币政策带来的流动性增加，中东的紧张局势更加充满不确定性等。

二 2012 年世界经济总体形势回顾

2012 年是世界经济整体放缓的一年。这表明全球经济彻底摆脱金融危机影响仍有待时日。为了较为全面地反映 2012 年世界经济总体发展状况，下面我们将从增长、就业、物价、贸易、债务和股市六个方面——加以述评。

（一）增长：全球经济复苏步履蹒跚

全球经济复苏至今已达三年，但复苏步伐依然沉重，经济增长速度仍显低迷。2012 年世界经济未能扭转上一年的经济下行趋势，多数机构随之纷纷下调原先对世界经济增长的预期。2012 年 10 月 IMF 预测数据显示，2012 年世界经济增速为 3.3%，比上年下降 0.5 个百分点。其中发达经济体经济增速为 1.3%，比上年下降 0.3 个百分点；新兴市场与发展中经济体经济增速为 5.3%，比上年下降 0.9 个百分点。

在发达经济体中，增长趋势出现分化。美日经济低速增长，但以欧元区为代表的大多数发达经济体增长状况令人担忧。根据 IMF 预测数据，2012 年美国经济增长率为 2.2%，比上年提高 0.4 个百分点；日本经济增长率为 2.2%，比上年提高 3.0 个百分点。但值得关注的是，一些重要的欧洲经济体的经济增速大幅放缓，甚至呈现衰退迹象，拖累了世界经济的增长表现。根据 IMF 预测，2012 年欧盟经济增长率为 -0.2%，比上年下降 1.6 个百分点；欧元区经济增长率为 -0.4%，比上年下降 1.5 个百分点。欧洲央行（ECB）数据显示，2012 年第二季度，欧盟 27 国中有 13 个国家按年率计算的 GDP 季度环比增长率为负。^① 其中包括深陷主权债务危机泥潭的意大利、西班牙、葡萄牙和希腊等国以及英国等欧元区外国家。截至 2012 年第二季度，意大利连续四个季度出现经济萎缩，GDP 季度环比增速分别为 -0.2%、-0.7%、-0.8% 与

^① 希腊、爱尔兰、卢森堡 2012 年第二季度数据不详。



-0.8%；葡萄牙连续七个季度出现经济萎缩；英国和西班牙连续三个季度出现负增长。此外，法国连续三个季度处于零增长，反映出法国经济正逐渐陷入困境。2012 年以来欧洲经济出现急速萎缩，究其原因，主要源于高度不确定的市场环境，包括全球需求增速降低、债务危机导致消费者信心和商业信心下降、金融市场不景气、主要国家财政紧缩政策导致内部需求下降以及部分国家政局不稳等因素。欧洲经济的萎缩不仅对世界经济增长产生负面影响，欧洲经济下行风险在全球的扩散也成为其他经济体经济复苏的负面因素。

在新兴市场与发展中经济体中，由于受外需急剧下降以及国内经济调整的影响，一些国家放缓了经济增长的步伐。从地区来看，中东欧、拉美与加勒比地区以及亚洲新兴与发展中经济体经济下行表现显著。根据 IMF 预测数据，2012 年中东欧、拉美与加勒比地区以及亚洲新兴与发展中经济体 GDP 增长率分别为 2.0%、3.2% 和 6.7%，分别比上年下降 3.3 个、1.3 个和 1.1 个百分点。从国别来看，以金砖国家为代表的主要新兴经济体经济均出现不同程度下滑。2012 年巴西、俄罗斯、印度、中国和南非预计分别增长 1.5%、3.7%、4.9%、7.8% 和 2.6%，较上年分别下降 1.2 个、0.6 个、1.9 个、1.4 个和 0.5 个百分点。

（二）就业：发达国家失业率仍处高位

由于经济不景气和深层次的结构问题，发达经济体失业居高不下，失业问题仍是 2012 年摆在西方发达经济体政府面前的重要课题之一。在美国，就业市场改进缓慢，劳动参与率创历史新低。2012 年以来，美国失业率始终在 8.1% ~ 8.3% 之间徘徊。美国劳工部数据显示，2012 年 8 月美国失业率为 8.1%，比此次金融危机后的最高点下降 2 个百分点。但事实上，失业率的下降并非完全源于就业增加，其部分原因是较多的人选择离开就业市场。8 月美国有 36.8 万个劳动者放弃寻找工作，劳动参与率仅为 63.5%，创下 1981 年 9 月以来的最低水平。9 月美国失业率一举跌破 8.0% 回落至 7.8%，创 2009 年 1 月以来最低。根据一些分析家（Weisenthal, 2012）的计算，如果剔除 2012 年以来就业参与率的下降因素，9 月美国的失业率将继续维持在 8.35%。此外，大选年的竞选通常都会使用大量兼职工和人口统计员，大选年的用工需求使得就



业人口增加，但大选结束之后就业市场能否继续维持这一水平值得关注。

在欧洲，经济衰退严重影响到劳动力市场，失业率居高不下。根据欧洲央行数据，2012 年前 7 个月，欧盟和欧元区的平均失业率分别为 10.3% 和 11.1%。其中，2012 年 7 月欧元区的失业率达到 11.3%，创下 1995 年欧洲央行开始该数据统计以来月度失业率最高纪录。从国别来看，2012 年前 7 个月欧洲有 15 个国家的平均失业率超过 10%。其中，西班牙的失业情况最严重，失业率达到 24.4%；其次为希腊，失业率 22.6%。此外，葡萄牙、塞浦路斯、意大利的失业率也有较大幅度的提高，分别达到 15.3%、10.4% 和 10.4%。

与欧美相比，日本的失业率长期以来处于较低水平，但相比以往，其就业形势依然严峻，青年失业问题尤为突出。日本内阁府数据显示，2012 年 7 月完全失业率为 4.3%，其中 15~24 岁青年人的完全失业率达到了 8.2%，比上月上升 0.8 个百分点。日本厚生劳动省调查数据显示，2012 年 7 月日本全职劳动者人数较上年同期下降 0.1%；入职率为 1.73%，比上年同期下降 0.06 个百分点；离职率为 1.80%，比上年同期上升了 0.17 个百分点。

（三）物价：通货膨胀总体水平低迷

总体来看，2012 年全球通货膨胀水平较上年明显回落，发达经济体和新兴与发展中经济体的通胀水平同步走低。2012 年前三季度总体维持下降趋势，第四季度由于受部分国家经济政策调整影响，通胀水平很可能出现反弹，但不会改变全年通胀率较上年出现下降的总体态势。

经济合作与发展组织（OECD）数据显示，2012 年前三个季度 OECD 国家的消费者物价指数（CPI）分别同比上涨 2.8%、2.2% 和 2.1%，分别较上一季度下降 0.2 个、0.6 个和 0.1 个百分点。其中，能源价格由 2011 年第四季度同比上涨 10.7% 显著下降到 2012 年第三季度的 3.1%，下降 7.6 个百分点；同期食品价格下降 2.0 个百分点至 2.2%。OECD 国家第三季度除食品与能源价格外的 CPI 同比上涨 1.7%，较上年第四季度下降 0.3 个百分点。就国别而言，截至 2012 年 9 月，英国 CPI 同比上涨由 1 月的 3.6% 降至 9 月的 2.2%，下降 1.4 个百分点；美国由 2.9% 降至 2.0%；加拿大由 2.5% 降至 1.2%；日本由 0.1% 降至 -0.3%；法国由 2.3% 降至 1.9%，德国由 2.1% 降至 2.0%。