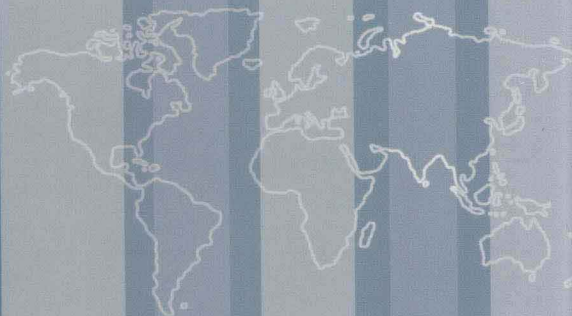


CCIEE

智库报告



国际经济 分析与展望

(2012 ~ 2013)

WORLD ECONOMIC ANALYSIS & OUTLOOK
(2012-2013)

中国国际经济交流中心 编著



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

CCIEE

智库报告

国际经济 分析与展望

(2012 ~ 2013)

WORLD ECONOMIC ANALYSIS & OUTLOOK

(2012-2013)

中国国际经济交流中心 编著



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

图书在版编目(CIP)数据

国际经济分析与展望. 2012 ~ 2013/中国国际经济交流中心编著.
—北京: 社会科学文献出版社, 2013. 1
(CCIEE 智库报告)
ISBN 978 - 7 - 5097 - 4248 - 8

I. ①国… II. ①中… III. ①世界经济 - 分析 - 2012 ②世界经济 - 经济预测 - 2013 IV. ①F113.4

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2013) 第 015357 号

· CCIEE 智库报告 ·

国际经济分析与展望 (2012 ~ 2013)

编 著 / 中国国际经济交流中心

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

电子信箱 / pishubu@ssap.cn

项目统筹 / 邓泳红

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

责任编辑 / 任文武 郭 峰 周映希

责任校对 / 陈晴钰

责任印制 / 岳 阳

印 装 / 北京季蜂印刷有限公司

开 本 / 787mm × 1092mm 1/16

版 次 / 2013 年 1 月第 1 版

印 次 / 2013 年 1 月第 1 次印刷

书 号 / ISBN 978 - 7 - 5097 - 4248 - 8

定 价 / 69.00 元

印 张 / 20.5

字 数 / 308 千字

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

《国际经济分析与展望 (2012 ~ 2013)》

编写组

组 长 魏礼群

副 组 长 陈文玲

编写组成员

内部编写组成员	陈文玲	徐洪才	张永军	田 青
	徐占忱	曾少军	王天龙	黄志龙
	逯新红	徐长春	王 鹏	苏庆义

外部编写组成员	张蕴岭	李安山	裴长洪	董小君
	杨世伟	杨宏恩	宋国友	迟建新
	施勇杰	郝 睿	徐泽来	吕志华
	宋 彭	余颖丰	胡宏海	

出版说明

当前，国际经济正发生着广泛而深刻的变化，各经济体之间关系也日益密切和更加复杂，中国经济面临着前所未有的机遇和挑战。在世界经济一体化深入发展和复杂多变的背景下，我们只有更好地认识和解决人类共同面临的复杂问题，促进世界经济发展，也才能抓住和用好战略机遇期，趋利避害，推动我国经济持续健康发展。

自 2009 年成立之初，本着“同享人类智慧，共谋全球发展”的宗旨，中国国际经济交流中心就开始谋划出版研究报告，对国际国内经济形势进行分析和展望，为政府、企业等决策提供智力支持，为参与全球治理和服务中国经济发展提供咨询建议。三年来，我们每年出版两本报告集，分别是《国际经济分析与展望》和《中国经济分析与展望》（简称《世情报告》和《国情报告》）。前者主要跟踪世界经济的年度变化，后者主要跟踪我国经济的年度变化，并展望下一年的发展前景。此次，中国国际经济交流中心以自身研究力量为主，吸纳国内各有关机构人员参加，对世界经济形势和国内经济形势进行了系统的研究，形成了 2012 ~ 2013 年度的报告。

本年度报告进行了新的设计。《世情报告》通过对国际经济主要区域和主要领域纵横交织的细致透视，为我们把握国际经济年度发展状况、展望国际经济发展未来提供了更为全面的支持。此外，在附录里面，《世情报告》编辑了 2012 年度世界经济大事记。这也是本书的一大特色，便于读者回顾过去一年世界经济的发展历程。《国情报告》则围绕中国重要战略机遇期内涵和条件的变化，对于中国经济是否仍然具备较快发展的潜

力，进行了系统的分析和论述；对于 2012 ~ 2013 年度经济形势的分析和展望，也放在中国经济处于转型期和换挡期的大背景下展开，以求能够对中国经济形势做出更为全面和准确的判断。

总体来看，这两本研究报告通过对国际国内经济形势和区域、行业等多维度的透视，全面系统地评价了过去的一年，研判 2013 年的发展趋势和特点，涉及世界经济和国内经济的方方面面，便于读者把握国内外经济发展大势，具有较强的战略性、系统性、针对性和实用性，希望这两本研究报告能对读者有所裨益。同时，也欢迎广大读者对其中的疏漏给以指正。

中国国际经济交流中心

2013 年 1 月 15 日

总报告

2012 ~ 2013 年国际经济形势研究总报告	陈文玲 / 003
--------------------------------	-----------

上篇 世界主要经济板块经济形势分析与展望

美国经济形势分析和展望	王 鹏 / 021
欧元区经济形势分析与展望	王天龙 / 035
亚洲经济形势分析与展望	田 青 / 048
新兴经济体发展分析与展望	徐长春 / 066
非洲经济形势分析与展望	李安山 / 086
拉美经济形势分析与展望	黄志龙 / 104

中篇 国际经济主要领域发展与展望

国际产业发展分析与展望	杨世伟 / 121
国际金融发展分析与展望	逯新红 / 141
国际贸易发展分析与前景	裴长洪 余颖丰 / 154
国际科技发展分析与展望	徐占忱 / 172
全球能源与环境现状及前景	曾少军 / 183

下篇 国际经济热点问题

欧债危机的现状与前景分析	董小君 / 199
美国财政风险和政策选择	张永军 胡宏海 / 209

西亚北非动乱的经济根源

——总量增长与结构失衡矛盾的集中爆发

..... 中非发展基金课题组 / 222

东亚转变经济发展方式及其前景 张蕴岭 杨宏恩 / 236

传统全球经济组织的改革：原因、思路与障碍 宋国友 / 256

发挥 G8、G20 和 BRICs 等国际组织在全球治理中的
作用 徐洪才 / 266

附 录

附录一 2012 年 CCIEE 大宗商品价格指数分析 / 285

附录二 2012 年世界经济大事记 / 289

总 报 告

2012 ~ 2013 年国际经济 形势研究总报告

陈文玲*

2012 年，受国际金融危机长期创伤和欧美债务危机短期冲击的双重影响，欧洲经济身陷危机，美国经济收缩，日本经济长期衰退，中国等新兴经济体经济增长率下行，全球经济形势纷繁复杂，仍处在艰难复苏阶段。展望 2013 年，全球经济仍将维持低速增长态势，主要经济体总需求仍然疲弱。同时，全球经济格局在动荡中加速变化，但新格局的建立和新全球治理模式的建立将是一个长期的过程。

一 美日欧三大经济体难以走出困境，债务危机困境 加剧，总需求依然疲弱，宽松货币政策已经 并将继续加剧世界经济的不确定性

（一）美国经济虽实现温和复苏，但“苦痛相伴”，低增长可能成为长期发展态势

1. 美国经济在矛盾中实现温和复苏

2012 年前三季度，美国经济按季度增速分别为 2.0%、1.3% 和 2.0%，全年预计平均增长率为 2.2%。经济温和扩张主要受益于个人消

* 陈文玲，中国国际经济交流中心总经济师兼战略研究部部长，研究员，博导。

费层面的积极影响。2012 年前三季度，美国个人消费开支分别增长 2.4%、1.5% 和 2.0%，对国内生产总值（GDP）分别贡献 1.72 个、1.06 个和 1.42 个百分点，贡献率分别达到 86%、82% 和 71%。但是，美国市场失业率仍在 7.7% 的高位，投资需求依然疲弱，投资对经济增长贡献十分有限。目前，美国私人国内总投资占 GDP 的比重约为 14%，2012 年前三季度私人投资的增幅分别为 6.1%、0.7% 和 0.5%，对 GDP 分别贡献 0.78 个、0.09 个和 0.07 个百分点，贡献率分别为 39%、7% 和 4%。2012 年以来美国企业一直在去库存，存货的变化在前三季度分别拖累 GDP 增长 0.39 个、0.46 个和 0.12 个百分点，这显示尽管最新的 ISM 制造业和非制造业指数分别居于 51.7 和 54.2 的扩张水平，但美国企业整体依然缺乏信心，企业层面的经济活动仍欠活跃。不过，从总体来看，由于美国经济增长的 70% 以上靠个人消费开支来拉动，因此，个人消费的增长便为美国经济保持增长定下了基调。

2. 2013 年美国依然面临国内外双重严峻挑战

从外部来看，未来一年欧洲问题不可能根本解决。欧元区是美国最大的出口目的地，美国出口的 20% 输往欧洲；欧元区也是美国最大的直接投资输出地，美国企业来自海外的销售额有一半来自欧洲市场，美国企业和 GDP 难免会受其影响。从内部来看，美国两党虽然已经达成解决“财政悬崖”的协议，但只解决了短痛，美国政府已经在 2012 年 12 月 31 日触及 16.4 万亿美元法定债务上限，提高债务上限的谈判将继续上演，对市场的威胁将更大。此外第四轮量化宽松（QE4）的效果如何，也还存在很大不确定性。因此，2013 年美国企业层面对经济增长的贡献难以大幅度改善，美国经济最好的情况也只能实现温和增长。据国际货币基金组织（IMF）预计，2013 年美国经济增长率将为 2.1%，低于 2012 年的 2.2%；联合国预测，2013 年美国经济增长率仅为 1.7%。

从目前来看，美国实质性的结构调整并没有发生，新能源和低碳、信息技术、生物等新兴产业发展缓慢，新的经济增长点至今尚不明朗，美国经济有可能陷入较长时期的滞胀，低增长或将成为常态。但从长期来看，美国的高新技术创新实力仍然强大，美国提出重振制造业计划和扩大国家

创新优势等战略，如能取得实质性进展，将为未来美国经济发展注入新的活力。

（二）2012 年欧洲经济陷入基本停滞状态，2013 年仍将在低位徘徊，债务危机仍是“老大难”问题

1. 2012 年欧元区经济形势十分严峻，虽然免于解体，但危机深化

欧洲债务危机多次反复，尽管欧洲稳定机制（ESM）业已生效，欧洲银行业联盟也达成初步共识，但这些举措仍难以避免欧元区经济整体陷入衰退，主要经济指标均出现明显的恶化态势。2012 年前三季度，欧元区 GDP 环比增长率分别为持平、-0.2% 和 -0.1%，加上 2011 年第四季度环比下滑 0.3%，欧元区经济已连续 4 个季度萎缩，衰退已成事实。欧洲危机的持续反复，严重冲击了欧洲银行体系、消费和投资者信心，欧元区制造业采购经理人指数（PMI）和服务业采购经理人指数持续下降。制造业 PMI 从 2012 年 1 月的 48.8% 下降至 10 月的 45.4%，西班牙、意大利和法国工业生产已经跌至 1990 年水平。服务业 PMI 则从年初的 50.4% 持续下滑至 10 月的 46%。欧元区 Sentix 投资信心指数从 2012 年 3 月份的 -8.2 降至 8 月份的 -30.3，11 月回升至 -18.8。欧元区 17 国经济景气指数从 2012 年初的 93.4 下降至 10 月的 84.5。德国经济信息研究所（IFO）发布的欧元区经济景气指标显示，相比于第一季度，第二季度欧元区经济景气指数有所回升，但仍然低于长期平均水平。欧洲家庭以及企业的信心指数已经下滑至 3 年来的最低点，欧元区 17 国新增失业人口达到 200 万人，自 2008 年金融危机以来，欧元区失业人口增加了 50%。

2. 2013 年欧元区经济仍将在低位徘徊

2012 年，在欧洲各国配合下，欧元区采取了一系列旨在缓解欧洲债务危机的积极措施：进行救赎欧元的行动，欧洲稳定机制（ESM）和直接货币交易计划（OMT）的实际运转，以及财政联盟的推进等。这些措施比较有效地解决了欧元区短期内面临的流动性问题，一定程度上缓解了欧债危机的紧张形势，在短期内趋于平稳，但是离根本解决欧债危机还有

相当的距离，欧债危机的紧张形势还有可能发生反复。据 IMF 预计，2013 年欧元区经济增长率预计为 0.2%，仍然处于基本停滞状态。从长期来看，欧洲债务风险将长期存在，欧债危机并没有得到根本性解决，再加上欧洲实体经济空心化、经济增长引擎缺失以及欧盟内部发展不平衡等问题，短期内难见明显成效，摆脱高失业率（11.3%）、高通胀（2.7%）与零甚至负增长状态仍是一个巨大挑战，欧洲经济局势短期内难以全面改善。据 IMF 预计，直到 2017 年欧元区经济才能恢复到 1.7% 的增幅，接近 2001 ~ 2007 年的平均增速，如果这样，债务危机将使欧洲经济经历“失去的十年”。

（三）2012 年日本经济有所放缓，2013 年难有大的起色，经济发展前景仍然暗淡

1. 2012 年日本经济呈现先增后降态势

受灾后重建带来的投资增长和国内需求带动，2012 年第一季度日本经济增长率环比增长 1.3%（合年率 5.5%）。但随之受国外经济环境恶化和国内消费增长放缓的双重影响，第二季度经济增速大幅回落，实际 GDP 环比增长 0.3%（折算年率增长 1.4%）。第三季度日本经济陷入衰退，GDP 同比下降 3.5%，首次出现负增长。11 月，日本连续第四个月下调了对经济的评估，创下最近一次全球金融危机爆发以来的最长纪录。据 IMF 预计，2012 年日本全年经济增长率为 2.2%。

2. 2013 年日本经济形势依然严峻，可能再呈低迷态势

这主要是因为：一是日本灾后重建和电力供应恢复的拉动作用即将结束，一度依靠政府刺激措施带动的经济增长将缺乏后劲，日本高达 230% 多的公共债务率，也会直接危及财政可持续性；二是国内非贸易部门拉动经济增长能力有限，贸易部门则受外部形势影响严重，经济增长动力不足。调查数据显示，近四成日本人不看好 2013 年经济，称日本经济可能全面陷入衰退周期。IMF 已下调对 2013 年日本经济增长的预测，下降至 1.2%（2012 年为 2.2%）。

从长期来看，日本经济仍将面临债务负担沉重、劳动力缺乏、内需不

足、产业空心化等很多深层次问题，导致经济发展缺少动力，在世界经济中难以发挥重大作用。经济合作与发展组织（OECD）2012 年 11 月发布报告预测，到 2060 年，日本经济占世界经济的比重，将由 2011 年的 6.7% 下降为 3.2%，滑落为“经济小国”。

（四）美日欧三大经济体债务危机困境加剧，国际金融风险和不确定性仍将长期存在

金融危机以来，主要发达经济体公共债务不断攀升，据 OECD 估计，截至 2012 年底，其成员国政府债务占 GDP 比重将达 107.6%，比金融危机前的 2007 年提高 33.1 个百分点。

1. 欧债危机是当前全球最大的金融风险

2012 年欧洲主权债务危机持续恶化，欧债危机从公共部门向银行体系蔓延，欧洲银行业资产质量下降，市场对于欧洲银行业信用风险的担忧程度加深，影响了实体经济，欧元区经济进入衰退，加剧了本已十分严峻的全球经济形势。欧洲危机本质上是欧洲经济一体化进程中各种矛盾的体现，要从根本上解决欧债危机，依赖于财政政策一体化、欧洲政治联盟的建立和欧盟内部经济结构的重塑与调整，而这是一个长期而曲折的过程。

2. 美国面临债务危机长期化的风险

“财政悬崖”的解决只能暂时缓解美国债务危机。美国债务危机长期化趋势十分明显，自金融危机以来，美国公共债务占 GDP 的比重由 2007 年的 66% 上升到 2011 年的 102%，美国公共债务占 GDP 的比重屡创新高。OECD 预测 2012 年将达到 110%，2013 年和 2014 年将分别达到 113% 和 114%。由于美国经济在全球经济中具有举足轻重地位，“财政悬崖”和美国债务危机不仅是美国，而且是世界经济面临的一道坎，美国财政政策的不确定性，将继续给美国乃至全球经济带来风险。

3. 日本债务危机也不容乐观

截至 2011 年底，日本国债和借款余额总计 959 万亿日元，2011 年度

日本 GDP 为 468 万亿日元，日本的债务总额是 GDP 的 2.05 倍，在发达国家中处于最高水平。尽管日本债务主要以中长期为主，并由国内投资者持有，但受欧美债务危机、全球金融紧张局势、债务本身的恶性循环与日本国内政局动荡的叠加影响，日本债务形势前景不容乐观。

（五）美日欧等经济体持续实施宽松货币政策，已经并将继续加剧世界经济的不确定性

2012 年，世界经济持续低迷，主要发达经济体财政政策已无空间，量化宽松货币政策成为发达经济体的一致选择。欧盟推出了一系列量化宽松货币政策，以缓解欧债危机造成的短期流动性问题。2012 年 1 月 18 日，欧洲央行宣布即日起将法定准备金率从 2% 降至 1%；2012 年 2 月，欧洲央行再次启动长期再融资操作计划（LTRO）；2012 年 7 月，欧央行下调基准利率（主要是再融资操作利率）25 个基点至 0.75% 的历史最低水平；2012 年 9 月 6 日，通过启动“货币直接交易”（OMT）欧洲央行推出无限量购债计划。

美国比欧盟采取了更为宽松的货币政策。在近几年推出三轮宽松货币政策的基础上，2012 年 12 月 12 日，美联储宣布实行第四轮量化宽松货币政策。美联储将进一步扩大该机构规模达 2.8 亿美元的资产负债表，每月采购 450 亿美元国债，替代扭转操作，加上第三轮量化宽松每月 400 亿美元的宽松额度，联储每月资产采购额达到 850 亿美元，同时，美联储宣布，如果今后失业率高于 6.5%，而通胀率预期不超过 2.5%，美联储将继续宽松货币政策。

为实现 1% 的通胀目标和缓解日元升值压力，日本央行也采取量化宽松货币政策，分别于 2012 年 2 月、4 月、9 月和 10 月先后四次扩大资产购买规模至 91 万亿日元。

美日欧竞相实行宽松货币政策，将继续加剧世界经济的不确定性，甚至引发货币战争，导致全球流动性泛滥，热钱大规模异动，炒作金融产品与大宗商品；引发各国股市、汇市和国际大宗商品价格持续大幅波动，市场不确定因素增加。

二 新兴市场和发展中国家增长集体减速，但仍将是引领世界经济增长的主要力量

金融危机期间，新兴市场和发展中国家的增长率较快，成为世界经济增长的动力和源泉。2012 年以来，国际经济形势复杂多变，发达国家的低增长和不确定因素通过贸易和金融这两个渠道，对新兴市场和发展中国家产生影响，再加上发展中国家自身经济的脆弱性，新兴市场和发展中国家经济下行风险加大。亚洲开发银行发布的《2012 年亚洲发展展望》报告显示，亚洲经济增速将从 2011 年的 7.2% 下降至 2012 年的 6.1%（而 2012 年 4 月，亚行的预期是 6.9%）。国际货币基金组织（IMF）认为，2012 年亚洲经济将增长 5.4%；拉美地区经济增速将从 2011 年的 4.3% 降至 2012 年的 3.2%；2012 年非洲整体经济形势较好（南非除外），IMF 的保守估计为 5.4%。

2012 年新兴经济体经济增速普遍下降。作为世界第二大经济体、新兴市场领军者，中国经济增速放缓。2012 年第二、三季度，中国国内生产总值（GDP）增速分别为 7.6% 和 7.4%，预计全年增长率为 7.7%；印度经济也持续下滑，2012 年第二、三季度经济增长率分别为 7.7% 和 6.9%，IMF 在 2012 年 10 月将印度 2012 年全年的增长率从 6.1% 下调至 4.9%。巴西的经济增速自 2010 年增长 7.5% 以来，已连续两年低于 3%，2012 年预计增速为 1.6%，在金砖国家中处于最低水平。根据 18 个新兴经济体的 23 项服务业和制造业采购经理人调查而制定的汇丰新兴市场指数（EMI）显示，2012 年第三季度 EMI 从第二季度的 53.2 下滑至 52.1，虽然高于 50 的荣枯分水岭，但扩张速度为一年来最低。调查还显示，新兴市场服务业未来一年的乐观指数，触及 2005 年以来最疲弱水准。

2013 年和今后一个时期，一些新兴经济体“出口导向型模式”将受到较大挫折。新兴市场和发展中国家，将以较为强劲的消费需求和非贸易部门的快速发展，特别是建筑业和商业部门的快速发展，逐步取代出口，成为发展中国家增长的主要动力。当前新兴市场和发展中国家仍处于资本