

国际经济形势 分析与预测

2005-2006年

GUOJIJINGJIXINGSHI
FENXIYUYUCE

主编/于治贤 金 哲

辽宁民族出版社

国际经济形势分析与预测

2005—2006 年

主编 于治贤 金 哲

辽宁民族出版社

© 于治贤 金哲 2005

图书在版编目 (C I P) 数据

国际经济形势分析与预测: 2005—2006 年/于治贤,
金哲主编. — 沈阳: 辽宁民族出版社, 2005. 12

ISBN 7 - 80722 - 121 - 6

I. 国… II. ①于…②金… III. ①经济分析—世界
—2005②经济预测—世界—2006 IV. F113.4

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2005) 第 143030 号

出版发行者: 辽宁民族出版社

(地址: 沈阳市和平区十一纬路 25 号 邮编: 110003)

印刷者: 沈阳市北陵印刷厂

幅面尺寸: 145mm × 210mm

印 张: 10 $\frac{1}{8}$

字 数: 250 千字

印 数: 1—500

出版时间: 2005 年 12 月第 1 版

印刷时间: 2005 年 12 月第 1 次印刷

责任编辑: 权春哲

封面设计: 杜 江

责任校对: 徐 力

定 价: 25.00 元

联系电话: 024—23284348

邮购热线: 024—23284335

E - mail: lnmz@ mail. lnpgc. com. cn

目 录

上篇 分析预测篇

第一章 2005 年世界经济形势回顾与 2006 年世界经济展望	3
第一节 2005 年世界经济发展概述	3
第二节 世界主要经济体发展概述	7
第三节 2006 年世界经济发展趋势及经济增长的不确定因素	18
第二章 增长速度放慢的美国经济	23
第一节 2005 年美国经济发展形势简析	23
第二节 美国经济增长减缓的主要原因及呈现的主要特征	28
第三节 影响 2006 年美国经济发展的主要因素及发展前景预测	33
第三章 未见明显起色的欧盟经济	41
第一节 2005 年欧盟经济发展概述	41
第二节 2005 年欧盟主要国家经济概况及发展前景 ...	48
第三节 影响 2006 年欧盟经济发展的主要因素及前景预测	58

第四章 摆脱疲弱徘徊, 继续缓慢复苏的日本经济	63
第一节 2005 年上半年日本经济发展概述	63
第二节 经济摆脱疲弱徘徊, 继续缓慢复苏的主要原因	67
第三节 影响日本经济发展的主要因素	72
第四节 2006 年日本经济发展前景预测	77
第五章 增速减缓, 亮点依旧的俄罗斯经济	82
第一节 俄罗斯经济持续稳定增长	82
第二节 国际高油价对俄罗斯经济的影响	86
第三节 经济增长速度下降及其原因	92
第四节 俄罗斯经济发展前景光明	97
第六章 处在低增长时期的韩国经济	102
第一节 2005 年韩国经济概述	102
第二节 韩国经济处在低增长时期的原因	112
第三节 影响 2006 年韩国经济的主要因素	116
第四节 2006 年韩国经济发展前景预测	122
第七章 海啸灾难之后的东南亚经济	125
第一节 东南亚五国 2005 年经济发展概述	125
第二节 影响 2006 年东南亚经济发展的主要因素	137
第三节 2006 年东南亚国家经济展望	143
第八章 2005 年国际汇率走势分析及 2006 年预测	146
第一节 2004 年 10 月至 2005 年 9 月国际汇率走势概述及 2004 年第四季度回顾	146
第二节 2005 年 1 至 9 月国际汇率走势回顾	153
第三节 2006 年国际汇率趋势预测	167
第九章 国际贸易总体形势分析及预测	174
第一节 2005 年国际贸易总体形势概述	174
第二节 主要国家 2005 年贸易发展概况	179

第三节 中国在国际贸易中的作用日益加强	181
第四节 2006 年世界贸易走势预测	188

下篇 专题篇

第十章 高油价时代的到来及其对世界经济的影响	195
第一节 今后几年世界经济将步入高油价时代	195
第二节 石油价格波动影响世界经济波动的理论 分析	204
第三节 高油价时代的到来对世界经济的影响	210
第十一章 朝鲜经济改革的现状与展望	215
第一节 朝鲜经济改革的主要内容	216
第二节 朝鲜经济改革的特点	227
第三节 朝鲜经济改革中存在的障碍因素	231
第四节 朝鲜经济改革的今后走势	235
第十二章 欧盟东扩对中东欧新成员国 FDI 流入影响 分析	238
第一节 欧盟东扩对中东欧新成员国 FDI 流入影响 因素及预期	239
第二节 欧盟东扩进程与 FDI 流入变化	243
第三节 影响中东欧国家 FDI 流入未来走势的 指标分析	250
第十三章 日本产业结构软化趋势及其启示	259
第一节 世界性产业结构软化的发展趋势	259
第二节 日本产业结构软化调整的方向	265

第三节	产业结构服务化与信息化：日本产业结构软化的特征	270
第四节	日本产业结构软化的启示	274
第十四章	俄罗斯的科技创新政策及中俄科技合作	
	前景分析	279
第一节	俄罗斯 20 世纪 90 年代科技政策的特点	279
第二节	俄罗斯新世纪科技政策及相关政策不断完善	284
第三节	俄罗斯目前科技政策的优先方向	287
第四节	中俄科技合作现状和前景分析	289
	国际经济大事记	298
	后记	319



分/析/预/测/篇



第一章

2005 年世界经济形势回顾 与 2006 年世界经济展望

第一节 2005 年世界经济发展概述

自 2003 年下半年世界经济出现明显好转后, 2004 年世界经济增长达到了 5.1%, 为近 30 年来最好, 是世界经济发展的一个巅峰之年。在经历了强劲增长之后, 2005 年由于全球开始进入新一轮升息周期、石油价格继续攀升、美元汇价由疲转强、发达国家利差扩大、贸易发展不平衡、飓风袭击以及非传统安全因素问题依然突出等, 世界经济增长将有所放缓。一些世界经济组织近期发布的预测表明, 2005 年世界经济增长率将可能比 2004 年回落 0.5 到 1 个百分点。尽管 2005 年世界经济增速放慢不可避免, 但从长期走势看, 4% 左右的增幅仍属于较快的增长, 前景相对乐观。

国际货币基金组织 (IMF) 在 2005 年 9 月 21 日发表的《世界经济展望》报告预测, 2005 年世界经济增长速度将为 4.3%, 低于 2004 年的 5.1%。

报告预测多数工业化国家经济 2005 年的增长速度将低于 2004 年, 2006 年情况将略有好转。报告说, 美国经济 2005 年

的增长率将为 3.5%，低于 2004 年的 4.2%，但仍是七国集团中增幅最高的国家；欧元区经济将增长 1.2%，低于 2004 年的 2.0%，在内需持续疲软和缺乏抵御外部冲击能力的情况下，欧元区经济的下行风险仍然存在；日本经济的增长速度将为 2.0%，低于 2004 年的 2.7%，日本经济的下行风险主要来自于外部因素。

报告还预测亚洲发展中国家经济 2005 年经济增长为 7.8%，低于 2004 年的 8.2%。其中，中国经济增速将为 9.0%，低于 2004 年的 9.5%；拉美经济将增长 4.1%，低于 2004 年的 5.6%；独联体经济增长 6.0%，低于 2004 年的 8.4%。（见表 1—1）

表 1—1

IMF 对 2005 年和 2006 年世界主要国家和地区经济和贸易增长预测 (%)

国家或地区	年度 增长率 (%)	2004 年	2005 年	2006 年
		实际值	预测值	预测值
全球经济		5.1	4.3	4.3
美国		4.2	3.5	3.3
欧元区		2.0	1.2	1.8
英国		3.2	1.9	2.2
日本		2.7	2.0	2.0
亚洲新兴工业化经济体		5.6	4.0	4.7
亚洲发展中国家		8.2	7.8	7.2
中国		9.5	9.0	8.2
印度		7.3	7.1	6.3
非洲		5.3	4.5	5.9
中东欧		6.5	4.3	4.6
独联体		8.4	6.0	5.7
俄罗斯		7.2	5.5	5.3
中东		5.5	5.4	5.0

续表

西半球	5.6	4.1	3.8
墨西哥	4.4	3.0	3.5
巴西	4.9	3.3	3.5
世界贸易额(商品和服务)	10.3	7.0	7.4
进口			
发达经济体	8.8	5.4	5.8
其他新兴市场和发展中国家	16.4	13.5	11.9
出口			
发达经济体	8.3	5.0	6.3
其他新兴市场和发展中国家	14.5	10.4	10.3

资料来源: www.xinhua.org

根据 IMF 的报告预测, 2005 年世界经济增长普遍放慢, 但是支持世界经济增长的各种有利因素没有发生大的逆转, 世界经济继续保持增长态势。从美国、欧元区、日本、亚洲等主要经济体的经济运行情况来看, 世界经济发展仍不平衡。美国和亚洲仍是世界经济增长的主要拉动者, 而欧元区、日本则经济复苏动力不足。

2005 年世界贸易增长速度放缓, 但势头仍旧看好。2004 年在经济增长和原油、商品价格持续高涨以及电子产品出口复苏的带动下, 世界货物贸易发展迅猛, 全球货物贸易总额达到 8.88 万亿美元, 贸易量增长达到 10.3%。2005 年以来, 中国、印度、巴西和俄罗斯的进出口贸易额增长率均出现较大幅度的增长。上半年, 中国的进出口贸易同比增幅分别达 14% 和 32.7%, 中国已成为亚洲最大的货物贸易出口国, 在世界的排名 2004 年首次进入第三位; 2005 年第一季度印度出口增长 22.7%, 进口增长 43.16%。2005 年以来, 由于美元升值和物价方面的因素, 7 大工业国贸易发展水平各异, 贸易额和贸易

量的增长变化出现较大差异。根据 OECD 统计,一季度 7 大工业国货物贸易出口额同比增长 12%,进口增长 15.3%,若扣除通胀和汇率因素,同比出口增长 3.3%,进口增长 7.4%。上半年日本进出口贸易额分别增长 14.65% 和 6.42%,但一季度贸易量增幅仅分别为 2.9% 和 -0.6%;1—5 月,美国、加拿大的进口规模分别增长 14.43% 和 16.52%。

IMF 预计,2005 年世界货物贸易量将增长 7.0%,比上年回落 3.3 个百分点。亚洲地区的出口增长率将由 2004 年的 25.6% 下降至 2005 年的 13.8%。主要原因一是随着世界经济增长步伐的放慢,特别是欧元区和日本的内需不足,美国和中国的投资转弱,在一定程度上影响到世界经济的发展;二是占世界货物贸易总量近 13% 的办公设备和信息通讯产品的贸易将放缓;三是美元汇价转弱为强,影响部分国家出口产品的竞争力;四是原油价格高涨对经济产生负面影响,部分国家经济持续疲弱。

在世界对外直接投资方面,2004 年世界跨国直接投资开始出现恢复性增长势头,总额达到 6120 亿美元,增长 9.4%,这是自 2001 年持续减少以来首次回升,标志着世界投资已走出低谷。2005 年以来,跨国并购再度趋于活跃,而投资盈利水平上升也促使跨国公司继续向新兴市场经济国家和地区进行产业转移和增加投资,世界跨国直接投资有可能再次迎来新的高潮。联合国贸发会议预计,世界对外直接投资的发展前景乐观。尽管 2005 年 1 季度全球并购交易额由 2004 年 4 季度的 6700 亿美元降至 5130 亿美元,下降 23%,但这仍是自 2001 年全球并购活动停滞以来最高的单季水平之一,表明跨国公司正再度考虑将并购作为增加企业利润、解决战略性问题的一个重要途径。未来对外直接投资流向仍将以美、英、法、德和日本等发达国家为主要来源国和流向国;亚洲和中东欧对外资的吸引力继续提高,在发展中国家中,吸收外资最多的国家可能是亚洲的中

国和印度、非洲的南非和埃及、拉美和加勒比地区的巴西和墨西哥、中东欧的波兰和俄罗斯。

2005 年以来,油价继续上涨,纽约市场原油期货最高价一度突破 70 美元/桶,较年初涨幅超过 60% 多,比 2003 年翻了一倍还多。目前,油价仍处于历史最高水平,这对世界经济形成很大影响,2004 年 43.5 美元的平均油价将当年的全球 GDP 增长率削去了 0.5 个百分点。世界银行预计,石油价格的上涨可能会使亚太地区 2005 年经济增长率降低 0.5~1 个百分点。亚洲开发银行认为,高油价将成为亚洲国家经济增长的难题,将严重打击一些高度依赖石油的亚洲国家和地区的经济。美联储预计,2005 年油价上涨使美国经济增长减少约 0.75 个百分点。IMF 预测,全球将面临长期石油价格振荡,未来 20 年必须适应持续高企的油价。由此,我们完全可以解释在高油价时代下,全球经济仍然能够反弹。在 2005 年石油供需两方没有发生重大变化的前提下,虽然需求增加了,但石油价格却上涨了 70%。

第二节 世界主要经济体发展概述

一、美国依然是世界经济增长的主力

2005 年以来,美国经济继续保持增长势头。第一季度国内生产总值(GDP)增长率为 3.5%,第二季度为 3.3%,为连续第九季度超过 3%,虽低于 2004 年的同期水平,但整体发展依旧可观,特别是与同期欧元区和日本经济增长率相比,美国经济仍处于领先地位,且增长幅度保持在较高水平。美联储最新报告对美经济的基本评估是:尽管能源价格持续攀升,经济扩展的趋势依然稳固,劳动力市场状况也在逐步改善。短期通胀

压力有升温迹象,但长期通胀预期仍保持温和。排除飓风所造成的影响外,从总体情况看,2005 年美国经济增长稳定,没有出现大的起落。

美国经济数据好坏不一

据统计,2005 年一季度美国消费支出增加 3.6%;耐用品销售增加 1.7%;4 月份耐用品订单上升了 1.9%,增幅超出市场预期;4 月份个人消费支出较上月增长 0.6%,但是 8 月份消费支出减少了 0.5%,为 2001 年 11 月份以来最大跌幅。美国 9 月份消费者信心指数骤降至近两年来的最低水平。房地产消费是构成对美国经济的重要支持,虽然美联储连续加息,房地产市场仍然兴旺,4 月份房屋销售飙升至创纪录高点,房价创出近 25 年来的最大年度涨幅,由于受飓风的影响,8 月份新屋销售有所减少。

失业率有所改善,新增就业人数不断增加。2005 年以来,美国就业形势基本摆脱了当初“无就业增长复苏”的状况,失业率由高位的 6.3%下降至目前的 5.1%,就业数据中的领先指标非农业职位 2004 年全年增加近 220 万个职位,而 2005 年 6 月份则激增 27 万个。美国劳工部表示,虽然受飓风影响,9 月份就业人数增幅未能达到上年的月均水平 19.4 万个。但预计 10 月份就业将有所改善,因为受飓风袭击地区的重建工作将推动就业。

最近的一些经济数据则显示飓风的影响已经减弱。其中消费支出和企业投资分项数据均被上调。美国 9 月芝加哥采购经理指数从 8 月的 49.2%回升到 60.5%;其中新订单指数从 46.5%升至 63.4%;生产指数从 8 月份的 56.2%升至 62.4%。美国 8 月份制造业数据出乎意料地强劲,显示美国制造业在飓风袭击后并没有减少产出,已连续 28 个月处于扩张线上。

强劲的经济增长使财政收入的增长幅度超过支出的增长幅

度。2005 年上半年税收情况有明显改善。据美国会预算办公室的统计,美国联邦政府 5 月的财政赤字为 360 亿美元,较 2004 年同期的 620 亿美元大减 260 亿美元。2005 财政年度 1—8 月(从 2004 年 10 月—2005 年 5 月)收入较上年同期增长 15%,而支出仅增长 7%。但在政府支出方面也呈现出同步增长的趋势,主要是在伊拉克的军事行动和重建工作需要庞大的经费,再加上在国内医疗保健和社会安全等支出增加,预计 2005 财政年度的赤字将微幅增加至 4180 亿美元,占 GDP 的 3.4%。

2005 年以来,美国对外贸易继续稳步发展,但贸易逆差也在继续扩大。据美国海关统计,第一季度美国进出口贸易总额为 5952.3 亿美元,与上年同期相比增长 12.5%。其中出口 2143.8 亿美元,同比增长 9%,进口 3808.5 亿美元,同比增长 14.6%,贸易逆差 1664.7 亿美元,同比增长 32.6%。贸易逆差扩大的主要原因,一是国际市场石油价格大幅攀升,导致原油及原油制品进口额达到 480.2 亿美元,同比增长 32.1%;二是美国经济前景乐观,内需旺盛,美国消费者对外国商品需求增加;三是全球纺织品配额取消后,美国从中国、巴基斯坦、印度、墨西哥、印尼等国的纺织品进口增长加快。但从单个月份看,美国贸易逆差的月度数据有逐步改善的势头,主要是出口贸易逐月递增。其中 3 月份出口额较 1 月份增长 20%,而同期进口额增幅只有 10%。从全年看,如果油价继续居高不下,预计美国 2005 年的贸易逆差仍将超越上年创下的 6180 亿美元记录。

紧缩货币政策依旧,通胀风险犹存

随着美国经济的持续复苏和增长,以及能源价格的高企,通胀压力已经有所抬头。以 2005 年前 6 个月的年率计算,美国的消费物价指数上升了 3.7%,明显高于 2004 年全年的 3.3%。其中能源价格上升了 18.7%,以石油为基础的能源价格更是上

升了 27.4%。与此同时,即使去除浮动性较大的能源和食品价格,其核心消费物价指数也上升了 2.4%,高于 2004 年的 2.2%。这说明,除了能源价格外,其他商品的价格也呈升势,这引起了美联储的注意。

为了遏制通胀压力,避免经济强劲复苏以及油价飙升加快通胀的增速。2005 年以来,美联储继续沿着 2004 年年中开始的逐步紧缩货币政策的路子走下去。自 2004 年 6 月到 2005 年 9 月,美联储已连续第 11 次以相同幅度提高短期利率,将联邦基金利率升至目前的 3.75%,达到 4 年来的最高水平。目前,美国的利率水平仍处于相对宽松的水平,而且美联储的升息周期还没有结束,未来美联储可能将继续采取审慎加息措施,预计到 2005 年底,美联储短期利率水平将达到 4%。美联储的连续加息,对美国经济的长期增长是有利的,但在短期内显然对经济的主要支柱个人消费开支和企业投资的强劲增长起到一定的遏制作用,使经济增长速度有所放慢。

美国经济面临的主要风险

从近期看主要是石油价格问题。事实表明,全球高油价时期已经到来。由于全球石油供求关系趋紧的状况短期内难以改善,世界石油价格在较长时期内将会居高不下,这对美国经济增长将继续造成阻碍,迟滞经济发展的步伐。但也应当指出,除非发生供应中断等严重意外情况,高油价对美国经济的负面影响也不能过高估计,这主要是因为,自从上个世纪 70 年代和 80 年代初期发生两次石油危机以来,美国大力调整能源战略尤其是在提高能效方面已经取得了显著的成绩,从而使美国抵御石油市场冲击的能力明显增强。

从中长期的情况来分析,美国经济面临的更大风险是其本身存在的问题,其中包括巨额的财政赤字和屡创新高的贸易逆差以及房地产市场的泡沫等问题。如果美国政府对这些问题不