

2015/16

世界经济运行报告

SHI JIE JING JI
YUN XING BAO GAO

国家统计局国际统计信息中心 编

 中国统计出版社
China Statistics Press

2015/16

世界经济运行报告

藏书章

SHI JIE JING JI
YUN XING BAO GAO

国家统计局国际统计信息中心 编



中国统计出版社
China Statistics Press

图书在版编目(CIP)数据

世界经济运行报告. 2015~2016 / 国家统计局国际统计信息中心编. -- 北京: 中国统计出版社, 2016.5

ISBN 978-7-5037-7781-3

I. ①世… II. ①国… III. ①世界经济-统计资料-研究报告-2015~2016 IV. ①F11-66

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2016)第 096067 号

世界经济运行报告 2015/16

作者/国家统计局国际统计信息中心

责任编辑/郭 栋

封面设计/李雪燕

版式设计/张 冰

出版发行/中国统计出版社

通信地址/北京市丰台区西三环南路甲 6 号 邮政编码/100073

电 话/邮购(010)63376909 书店(010)68783171

网 址/<http://www.zgtjcs.com>

印 刷/河北天普润印刷厂

经 销/新华书店

开 本/710×1000mm 1/16

字 数/260 千字

印 张/15.25

版 别/2016 年 5 月第 1 版

版 次/2016 年 5 月第 1 次印刷

定 价/65.00 元

版权所有。未经许可,本书的任何部分不得以任何方式在世界任何地区以任何文字翻印、拷贝、仿制或转载。

如有印装差错,由本社发行部调换。

《世界经济运行报告 2015/16》 目 录

一、世界经济月度监测

国际经济环境趋于复杂	3
——1-2 月份世界经济形势分析	
经济增长低于预期 诸多风险值得关注	7
——2015 年一季度世界经济形势分析	
世界经济增速放缓	14
——4 月世界经济形势分析	
世界经济继续缓慢增长	19
——5 月世界经济形势分析	
经济增长低缓 复苏疲弱乏力	24
——上半年世界经济形势分析	
世界经济低速增长 金融市场剧烈动荡	30
——8 月世界经济形势分析	
世界经济进一步放缓	41
——三季度世界经济形势分析	
世界经济增长动力不足	44
——11 月世界经济形势分析	

二、世界经济年度分析

世界经济增长乏力 外部环境更趋复杂	51
——2015 年世界经济回顾及 2016 年展望	
美国经济复苏不及预期 增长前景谨慎乐观	57
——2015 年美国国民经济回顾及 2016 年初展望	
欧元区经济温和增长 复苏步伐趋缓	63
——2015 年欧元区经济回顾及 2016 年展望	
日本经济复苏乏力 低速增长或将长期维持	70
——2015 年日本经济形势分析及 2016 年展望	
2015 年新兴经济体经济回顾及 2016 年展望	76

2015 年全球主要经济体房地产市场形势分析	84
2015 年世界贸易情况及 2016 年展望	88
经贸联系紧密 发展前景看好	94
——2014 年东盟经济形势回顾及 2015 年展望	

三、国际比较研究

2015 年全球外商直接投资概况	103
2014 年世界 500 强企业排行分析	111
2014 年世界 1000 家最大银行排名分析	121

四、热点问题探索

金砖国家经济形势分化进一步扩大	133
对当前世界贸易形势的再判断	144
当前世界贸易形势恶化及我国的对策	151
当前发达经济体逆周期贸易政策及我国的对策分析	163
美国加息及其影响	167
当前国际市场大宗商品价格运行状况及走势分析	173

五、统计数据

1. 世界经济和国际市场

1.01 国际货币基金组织对世界及主要国家经济预测	181
1.02 世界银行对世界及主要国家经济预测	181
1.03 英国共识公司对世界及主要国家经济预测	181
1.04 国际货币基金组织对世界及主要国家贸易预测	182
1.05 国际货币基金组织对世界主要国家 CPI 预测	182
1.06 英国共识公司对世界及主要国家 CPI 预测	182
1.07 全球消费者价格	183
1.08 世界工业生产	184
1.09 国际市场初级产品价格指数	185
1.10 国际市场初级产品年平均价格预测(现价美元)	186
1.11 国际市场初级产品价格指数预测	189
1.12 国际市场石油平均价格	190
1.13 全球主要股票指数	191
1.14 全球主要汇率	192

2. 国别经济

2.1.01	美国国内生产总值及其构成增长率(环比折年率)	193
2.1.02	美国国内生产总值及其构成增长率(同比)	194
2.1.03	美国国内生产总值构成对经济增长的贡献	195
2.1.04	美国工业生产指数和工业生产能力利用率	196
2.1.05	美国劳动生产率变化	197
2.1.06	美国就业率和失业率	198
2.1.07	美国价格涨跌率	199
2.1.08	美国进出口贸易	200
2.1.09	美国外国直接投资	201
2.1.10	美国预警指标和景气指标	202
2.1.11	美国财政指标	203
2.1.12	美国联邦基金利率和贴现率	204
2.2.01	欧元区国内生产总值及其构成增长率(环比)	205
2.2.02	欧元区国内生产总值及其构成增长率(同比)	206
2.2.03	欧元区国内生产总值及其构成对经济增长的贡献	207
2.2.04	欧元区工业生产指标	208
2.2.05	欧元区劳动力市场	209
2.2.06	欧元区进出口贸易	210
2.2.07	欧元区外国直接投资	211
2.2.08	欧元区价格涨跌率	212
2.2.09	欧元区预警指标和景气指标	213
2.2.10	欧元区货币供应量增长速度	214
2.2.11	欧洲央行利率	215
2.3.01	日本国内生产总值及其构成增长率(环比)	216
2.3.02	日本国内生产总值及其构成增长率(同比)	217
2.3.03	日本国内生产总值构成对经济增长的贡献	218
2.3.04	日本工业生产指标	219
2.3.05	日本就业人数和失业率	220
2.3.06	日本消费者价格涨跌率和生产者价格涨跌率	221
2.3.07	日本进出口贸易和外国直接投资	222
2.3.08	日本景气指数	223
2.3.09	日本利率和汇率	224
2.4.01	其他主要国家和地区国内生产总值同比增长率	225

国际经济环境趋于复杂

——1-2 月份世界经济形势分析

韩俊^①

1 世界经济月度监测

近期,世界主要经济体经济复苏步伐不一,世界经济下行压力较大。国际货币基金组织(IMF)在最新一期《世界经济展望》中指出,2014年世界经济将保持低速增长,但复苏前景依然充满不确定性。

一、主要经济体运行情况

(一)美国经济温和扩张

1. 经济增长加快。2014年,美国GDP增长2.4%,增速比上年加快0.2个百分点,是国际金融危机以来的最快增速。

2. 制造业加快扩张。1月份,工业生产同比增长4.3%,比上月加快0.2个百分点;制造业生产同比大幅增长5.5%,比上月加快1.1个百分点,为2011年2月份以来最快增速;工业产能利用率与上月持平,为79.4%,逼近80%关口。

3. 消费需求基本稳定。1月份,个人消费同比增长3.4%,增速比上月加快0.6个百分点;零售额同比增长3.3%,汽车销售额同比增长7.3%,连续九个月增长。

4. 消费价格下跌。1月份,CPI环比下跌0.7%,为2008年12月以来最大降幅,其中汽油价格下跌18.7%,是导致当月CPI下降的主要原因;CPI同比下跌0.1%,连续七个月持平或走低。1月份,PPI环比下跌0.8%,同比零增长。

① 国务院发展研究中心世界经济研究室、联合国开发计划署。

国际经济环境趋于复杂

——1-2 月份世界经济形势分析

释经组^①

近期,世界工业生产低速增长,贸易低迷,通胀水平下降,世界经济下行压力较大。国际大宗商品价格保持低位,主要经济体通缩预期增强,多国汇率贬值,国际经济环境日趋复杂。

一、主要经济体运行情况

(一) 美国经济温和扩张

1. 经济增长加快。2014 年,美国 GDP 增长 2.4%,增速比上年加快 0.2 个百分点,是国际金融危机以来的最快增速。

2. 制造业加快扩张。1 月份,工业生产同比增长 4.5%,比上月加快 0.2 个百分点;制造业生产同比大幅增长 5.5%,比上月加快 1.1 个百分点,为 2011 年 2 月份以来最快增速;工业产能利用率与上月持平,为 79.4%,逼近 80% 关口。

3. 国内消费基本稳定。1 月份,个人消费同比增长 3.4%,增速比上月加快 0.6 个百分点;零售额同比增长 3.3%,汽车销售量同比增长 7.3%,连续九个月增长。

4. 消费价格下跌。1 月份,CPI 环比下跌 0.7%,为 2008 年 12 月以来最大降幅,其中汽油价格下跌 18.7%,是导致当月 CPI 下滑的主要原因;CPI 同比下跌 0.1%,连续八个月持平或走低。1 月份,PPI 环比下跌 0.8%,同比零增长。

① 赵云城、闫海琪、郑泽香、张国洪、王磊、邹丽婷、陈璇璇。

5. 预警指标走高。1 月份,先行指标升至 121.1,比上月回升 0.3 个点;消费者信心指数升至 103.8,比上月大幅回升 10.7 个点,是 2007 年 9 月以来最高水平。2 月份,消费者信心指数回落了 7.4 个点至 96.4,但仍高于 2014 年整体水平。

(二) 欧元区经济疲弱不振

1. 工业生产近乎停滞。2014 年 12 月份,欧元区工业生产同比下降 0.2%,环比零增长;制造业同比仅增长 0.2%,环比零增长。

2. 通缩隐约可现。1-2 月份,欧元区 CPI 同比分别下降 0.6% 和 0.3%,已连续 3 个月下降,欧元区已处在通缩边缘。1 月份,欧元区 PPI 同比大跌 3.4%,降幅比上月扩大 0.7 个百分点,已连续 22 个月下降。

3. 消费基本稳定。1 月份,欧元区零售量环比增长 1.1%,同比增长 3.7%,增速分别比上月加快 0.7 和 0.6 个百分点。

4. 预警指标向好。1-2 月份,欧元区制造业 PMI 分别为 51.0 和 51.1,分别比上月上升 0.4 和 0.1 个点;服务业 PMI 为 52.7 和 53.9,分别比上月上升 1.1 和 1.2 个点;欧元区消费者信心指数为 -8.5 和 -6.7,分别比上月上升 2.4 和 1.8 个点。

(三) 日本经济在衰退边缘挣扎

1. 经济零增长。2014 年,日本经济陷入停滞,终结了连续两年的复苏。其中,第四季度,日本经济环比增长 0.6%,同比下降 0.5%,同比连续三个季度下滑。

2. 工业生产下降。1 月份,日本工业和制造业生产同比分别下降 2.6% 和 2.7%。

3. 国内需求下滑。一是消费不景气。1 月份,日本零售额环比下降 1.3%,连续 4 个月下降,同比下降 2.0%;家庭消费实际支出环比下降 0.3%,同比下降 4.4%;新车登记数环比下降 15.5%,是 2014 年下半年以来首次环比下降,同比大幅下降 20.7%。二是进口大幅下滑。1 月份,日本进口额环比下降 1.4%,同比大幅下降 9%,创 2009 年 12 月以来最大降幅。

4. 房地产出现萎缩。1 月份,日本新房开工量为 6.8 万套,同比下滑 13%,已连续 7 个月呈两位数幅度下滑。其中,自有住房同比下滑 18.7%,降幅比上月收窄 6.8 个百分点;租赁和销售住房同比分别下滑 10.3% 和 11.2%,降幅均有所扩大。

5. 预警指标表现较差。2 月份,制造业 PMI 为 51.5,比上月回落 0.7 个点;服务业 PMI 为 48.5,比上月回落 2.8 个点;企业家信心指数为 46.5,已连续 11 个月低于 50 的景气临界值。

(四) 其他经济体经济增速大多放缓

英国经济有走弱迹象。2014 年一至四季度 GDP 同比增长率分别为 2.5%、2.6%、2.5% 和 2.7%,年增长率为 2.6%,远超过 2013 年的 1.7%。但受欧元区经济不振的拖累,工业生产、出口在年末均呈减缓态势。

加拿大经济受石油价格下跌影响,各项经济指标明显走弱,GDP 在 2014 年二、三季度分别增长 3.8%、3.2% 之后,四季度出现回落,增长 2.4%。进出口、采矿采油业和制造业增速近期也都有所放缓。

巴西、俄罗斯经济困难。虽然四季度数据尚未公布,但高频数据显示,四季度为负值或接近负值已成定局。巴西通胀居高不下,工业生产、零售和外贸数据等在去年底和今年初都出现大幅下滑。俄罗斯由于油价下跌、美欧制裁和投资环境不利等因素,经济面临滞胀风险。

中国台湾、印度经济增长前景较好。2014 年,中国台湾 GDP 增长 3.5%,印度增长 7.4%,明显超过 2013 年的 2.2% 和 6.9%。今年 1 月份中国台湾开局不错,工业生产和出口环比分别增长了 8.1% 和 3.4%。

二、当前世界经济运行的特点

当前,主要发达经济体经济运行分化仍在持续,多数新兴经济体增速不同程度放缓,不利因素增多,世界经济开局不利。

(一) 全球消费价格涨幅持续回落,发达经济体通缩风险增强

1 月份,全球 CPI 同比涨幅回落至 3.3%,已连续 9 个月呈回落态势。发展中国家回落至 7.6%,一些发展中经济体 CPI 回落幅度较大,中国台湾 1 月份价格下跌 0.9%,韩国仅上涨 0.8%。

发达经济体通缩风险增强。1 月份美国 CPI 同比下跌 0.1%,如果美元持续坚挺,美国的物价会进一步下跌;自去年 12 月以来,欧元区 CPI 同比已连续 3 个月下跌,通缩风险进一步扩大;日本 1 月份 CPI 同比虽然保持在 2.4% 的水平,但 PPI 同比已回落至 0.5%。

(二) 国际市场大宗商品价格保持低位,原油价格探底回升

据世界银行统计,2 月份,全球能源价格仅相当于 2010 年的 70.4%,

但比1月份的63%略有回升;非能源价格相当于2010年的87%,比1月份的88.4%进一步下跌。其中,金属和矿产品价格指数为72.4,低于1月份的73.8。国际市场原油价格探底回升。2月份,欧佩克一揽子原油现货价格为54.06美元/桶,环比上涨21.8%,而1月份大幅下跌25.4%;纽约期货市场轻质原油价格为50.72美元/桶,环比上涨7.2%,而1月份大幅下跌20.2%。

国际大宗商品价格下跌对我国经济产生双重影响。从有利方面看,将降低我国下游行业成本、扩大盈利空间,还可以降低居民生活消费支出,刺激国内消费,能源价格下跌同时为推进资源价格市场化改革提供了时间窗口。不利方面是,我国会面临输入型通货紧缩、大宗商品生产经营企业盈利缩水及金融波动加剧等风险。

(三) 多国下调基准利率,货币环境持续宽松

年初以来,全球已有14个国家下调基准利率,其中丹麦下调了4次,印度、土耳其和印尼下调了2次。未来的几个月,有些国家很可能会进行第二轮下调。美欧日虽然未调利率,因其利率已较低或为负值。3月初,欧洲央行已决定增加1.1万亿欧元的购债计划,至少至明年9月份之前,每月购买600亿欧元的债券。日本也将有类似的行动。多国降息会增加全球流动性,影响国际资本市场稳定,也会促使各国本币贬值。如果我国不降息,则内外利差扩大,容易导致更多的热钱入境套利。

(四) 多国货币竞相贬值,汇率战已悄然展开

2014年下半年以来,欧元兑美元已贬值19.3%,日元兑美元已贬值15.5%,俄罗斯卢布、巴西雷亚尔、马来西亚林吉特、印尼盾等均有较大幅度贬值,没有硝烟的货币战争已悄然展开。若形成竞争性贬值格局,不但不会刺激出口,还将破坏国际贸易环境,使脆弱的世界经济雪上加霜。对此,我国政府应及早制定应对措施。

(执笔:释经组;成文于2015年3月)

经济增长低于预期 诸多风险值得关注

——2015 年一季度世界经济形势分析

世界工业生产增长乏力,主要经济体消费清淡,全球需求总体不足,贸易形势严峻,通胀水平保持低位。美国经济出现放缓迹象,其他大多数经济体经济低速增长。世界经济运行环境艰难复杂,诸多风险须引起关注。

一、主要经济体经济低速增长

(一) 美国经济增长放缓

一季度,美国工业生产增速放缓,国内消费清淡,进出口贸易下滑,通胀水平较低,就业形势不及预期,经济增长步伐略有放缓。

1. 工业生产增速放缓。2 月份,美国工业生产同比增长 3.5%,比上月放缓 0.6 个百分点,连续 3 个月放缓。制造业生产同比增长 3.3%,比上月大幅放缓 1.5 个百分点。工业产能利用率 78.9%,连续三个月下降。

2. 国内消费清淡。2 月份,美国零售额同比增长 1.7%,比上月放缓 1.9 个点,为 2009 年 12 月以来最低。个人消费支出同比增长 3%,增速比上月回落 0.4 个百分点。一季度,汽车销售量增速持续放缓,3 月份零增长,比上月放缓 1.2 个百分点,连续三个月放缓。

3. 进出口贸易下滑。1-2 月份,包括货物和服务在内的出口贸易额累计为 3755 亿美元,比上年同期下降 1.4%,连续两个月负增长;进口贸易额累计 4536 亿美元,同比下降 1.7%,其中 2 月份下降 3.6 个百分点;贸易逆差累计达到 847 亿美元,比上年同期扩大 4.9%。

4. 价格水平走低。去年下半年以来,CPI 连续走低,今年 1 月份 CPI 同比下跌 0.1%,2 月份零增长。自去年 8 月份以来,PPI 连续七个月持

平或走低,2月份PPI同比下跌0.6%,是2009年11月以来首次负增长。

5. 就业形势不及预期。1-3月份,美国失业率从5.7%降至5.5%,3月份与2月份持平。1-3月份,非农就业人数平均净增19.7万人,与上年同期持平,但比上年四季度平均值(32.9万人)减少了近1/3。3月份,新增非农就业仅12.6万人,是2013年12月以来新低。当月劳动参与率下降0.1个百分点至62.7%。

(二) 欧元区经济依然低迷

一季度,欧元区工业生产低速增长,贸易情况趋差,就业形势仍然严峻。但消费平稳增长,消费价格跌势趋缓。

1. 工业生产低速增长。1月份,欧元区工业生产环比下降0.1%,同比增长1.2%;制造业环比下降0.3%,同比增长1.0%,增速比上月回落0.2个百分点。

2. 对外贸易下降。1月份,欧元区出口同比下降0.4%,进口同比下降5.6%,增速分别比上月大幅回落8.7和7.1个百分点。

3. 消费价格持续下降,但跌势趋缓。1-3月份,欧元区CPI同比分别下降0.6%、0.3%和0.1%,加上去年12月,已连续4个月下降,通缩压力依然较大。但从趋势看,欧元区1-3月份CPI跌势趋缓,主要是能源价格的温和反弹所致。

4. 就业形势依然严峻。1-2月份,欧元区失业率分别为11.4%和11.3%,其中1月份失业率与上月持平,2月份比上月降低0.1个百分点。总体来看,目前的失业率水平仍然过高,就业形势依旧严峻。

5. 消费保持平稳增长。1-2月份,欧元区零售量同比分别增长3.7%和3.0%,高于上年四季度2.2%的增速。

(三) 日本经济没有明显起色

日本工业生产下滑,国内消费低迷,出口大幅下降,房地产形势严峻,物价涨幅进一步回落。

1. 工业生产下滑。1-2月份,日本工业生产比上年同期下降2.7%。其中,2月份,环比下降3.4%,同比下降2.6%。

2. 消费持续低迷。2月份,日本零售额环比微涨0.7%,同比下降1.8%,连续两个月同比下降;家庭消费实际支出环比增长0.8%,同比下降2.9%,连续11个月下降;新车登记数环比增长3%,同比大幅下

降 15.8%。

3. 进口继续下滑。1-2 月份,日本进口额累计为 13.68 万亿日元,比上年同期下降 6.6%;其中,2 月份同比下降 3.6%,连续两个月下滑。出口增速大幅回落。2 月份,日本出口额为 6.23 万亿日元,环比下降 7%,结束了 8 个月的增长;同比增长 2.4%,增速比上月大幅回落 14.6 个百分点。

4. 房地产形势严峻。2 月份,日本新房开工量为 6.8 万套,同比下滑 3.1%,已连续 12 个月下滑。

(四) 主要新兴经济体经济增长继续放缓

一季度,主要新兴经济体出口相比去年同期开局明显不利多个经济体为了刺激经济,纷纷推出宽松货币政策,包括中国在内的 17 个发展中经济体在一季度采取了降息措施。

借着油价下跌、通胀压力减弱之机,多个新兴经济体推出了结构调整等改革措施,降低或取消政府能源补贴,以留出财政空间用于基础设施投资,经济增长潜在势头增强。

二、当前世界经济运行的主要特点

(一) 工业生产增速回落

1-2 月份,世界工业生产同比分别增长 2.6% 和 2.4%,比上年四季度放缓 0.3 和 0.5 个百分点。其中,发达国家增长 1.7% 和 1.1%,放缓 0.1 和 0.7 个百分点;发展中国家增长 4.1% 和 4.3%,放缓 1.0 和 0.8 个百分点。

(二) 国际市场初级产品价格全线下跌

3 月份,能源和非能源价格环比分别下跌 3% 和 2.2%,同比分别下跌 46.6% 和 14.9%。一季度能源价格比上年四季度下跌 28.2%,非能源价格下跌 6.4%;能源价格比上年同期下跌 47.6%,非能源价格下跌 12.5%。

国际市场原油价格小幅下跌。3 月份,欧佩克一揽子原油现货价格为 52.46 美元/桶,环比下跌 3%,同比大幅下跌 49.6%;纽约期货市场轻质原油价格为 47.85 美元/桶,环比下跌 5.7%,同比大幅下跌 52.4%。

近期导致原油价格下跌的主要因素有新变化:一是伊核问题紧张局

势暂时缓解,石油供给有望再增。4月2日,伊核问题六国(美国、英国、法国、俄罗斯、中国和德国)、欧盟和伊朗发表共同声明,宣布各方已就伊核谈判主要焦点问题达成框架性解决方案,伊朗同意收缩核活动,美欧同意在核查后解除制裁。伊朗石油每天出口量有望在不久的将来增加100万桶左右。二是原油库存连续十周刷新历史最高纪录。截至3月27日当周,美国商业原油库存为4.714亿桶,比上周增加476.6万桶。三是美元持续走强。3月份,美元兑主要货币有效汇率指数(1973年3月=100)比上月上升2.8%,连续8个月走强,2014年7月份以来累计升值超过20%。

（三）贸易形势严峻

世界进口贸易恶化。2月份,世界和发达国家进口贸易额同比大幅下降14.7%和14.5%,降幅分别比上月扩大0.2和0.3个百分点,均连续5个月下降。2月份,发展中国家进口额同比下降14.9%,虽然降幅比上月小幅收窄0.3个百分点,但已连续4个月下降。

波罗的海干散货运指数回落。一季度,世界贸易预警指标波罗的海干散货运指数继续走低,2月18日降至年内低点509点,3月份略有回升,3月31日该指数回升至602点,但仍比年初的高点回落21.9%,远低于海运平衡点(2000点)。

（四）全球就业市场未有明显改善

2-3月份,美国失业率均为5.5%,比上年四季度及今年1月份的5.7%略有回落。1-2月份,日本失业率分别为3.6%和3.5%,略高于去年12月的3.4%;欧元区失业率分别为11.4%和11.3%,比上年四季度的11.5%略有回落。

部分欧洲国家失业率仍居高位。2月份,西班牙失业率为23.2%,比1月份略低0.2个百分点;葡萄牙和意大利失业率分别为14.1%和12.7%,分别比上月提高0.3和0.1个百分点,法国失业率持平于10.6%。

（五）全球通胀水平走低

1-2月份,全球CPI同比上涨3.2%,涨幅低于上年各月水平。其中,发达国家CPI同比上涨0.95%,涨幅比去年12月回落0.25个百分点;发展中国家上涨7.7%,涨幅回落0.4个百分点。