

博鳌亚洲论坛 亚洲经济一体化进程 2018 年度报告

汪 洋主编



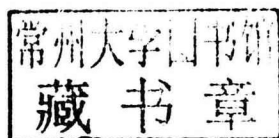
对外经济贸易大学出版社



博鳌亚洲论坛

亚洲经济一体化进程

2018 年度报告



对外经济贸易大学出版社
中国·北京

图书在版编目 (CIP) 数据

博鳌亚洲论坛亚洲经济一体化进程 2018 年度报告. —
北京: 对外经济贸易大学出版社, 2018.3

ISBN 978-7-5663-1907-4

I. ①博… II. III. ①经济一体化—研究报告—亚洲
—2018 IV. ①F13

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2018) 第 046848 号

© 2018 年 对外经济贸易大学出版社出版发行

版权所有 翻印必究

博鳌亚洲论坛亚洲经济一体化进程
2018 年度报告

责任编辑: 汪 洋

对外经济贸易大学出版社

北京市朝阳区惠新东街 10 号 邮政编码: 100029

邮购电话: 010-64492338 发行部电话: 010-64492342

网址: <http://www.uibep.com> E-mail: uibep@126.com

北京金康利印刷有限公司印装 新华书店经销

成品尺寸: 215mm×278mm 6.75 印张 173 千字

2018 年 3 月北京第 1 版 2018 年 3 月第 1 次印刷

ISBN 978-7-5663-1907-4

定价: 180.00 元

序 言

2008 年发达国家爆发金融危机以来，亚洲的贸易、投资和金融出现了一系列结构性的变化，这些变化正在对亚洲的一体化进程产生重要的影响。

尽管 2017 年亚洲的贸易表现有一些好的迹象，但我们仍需要以谨慎的态度来预测亚洲经济一体化未来的进展。以全球价值链发展为基础的全球化，是亚洲经济一体化最重要的推动力量，正面临着来自两方面前所未有的挑战。一是来自西方的反全球化情绪仍然在世界范围内蔓延。二是市场力量似乎正在重塑作为全球化基础的全球价值链。精密仪器、机器人、3D 技术领域的创新和较低的资源成本可能会使一些制造业能力回到发达国家。此外，由于全球供应链存在断裂的高风险，因此跨国企业倾向于缩短全球供应链。最后，亚洲的全球价值链一个令人鼓舞的变化是，包括中国、印度、越南、印度尼西亚和泰国在内的大多数亚洲经济体对中间产品进行进口替代的能力都大大增强，这显然将有助于减少全球贸易。全球价值链的变化可能导致国际投资在地理上的转移，并降低全球贸易的规模。亚洲经济一体化正是在这一背景下进行的。亚洲各经济体需要制定新的政策来应对来自意识形态和市场两方面的挑战。

自全球金融危机爆发以来，亚洲的许多脆弱性都显现了出来。内部市场的狭窄日益成为全球价值链扩大的障碍。传统的亚洲全球价值链模式是：中国从包括日本、韩国和东盟在内的亚洲各经济体那里采购中间零部件，在中国国内进行组装，然后再将最终产品出口到美国和欧盟。随着美国和一些欧盟成员国经济增长恶化，贸易逆差不断扩大，这种模式面临着更多的困难。扩大亚洲内部市场对于维持全球价值链的进一步增长和为全球贸易增长提供新的动力至关重要。多年来，亚洲主要经济体储蓄过剩。但是由于金融市场不发达，这些过剩的储蓄并没有在当地得到有效的调动。这些储蓄没有在当地金融市场流动，而是主要流向了发达经济体，正如本报告所指出的，美国和欧

盟在 2016 年吸收了全球证券投资总额的 96%。这种资本流动模式将使亚洲各经济体面临资本外逃的高风险和更高的融资成本。近年来，由于内部和外部环境的不稳定，这一问题显得尤为突出。亚洲各经济体的企业和个人把西方金融市场作为规避风险的安全岛。随着经济的迅速增长，亚洲对资本会产生强劲的需求，这就需要一个有效一体化的金融市场。一些研究表明，亚洲的需求特别是对基础设施的需求非常高，保守的估计显示，至 2020 年需求将超过 8 万亿美元 (Bhattacharyay, 2010)。亚洲各经济体应不遗余力地利用这一机会，在坚定的改革过程中共同努力，创造一个世界级的一体化金融市场。然而，令我们担忧的是，各种指标，如本地的储蓄—投资相关性、股市相关性和资本账户管制等，都表明亚洲最近在金融一体化方面出现了倒退。除此之外，还有一个问题，即金融开放的限制性规则与实际流动之间存在巨大差异。例如，按照规定，东盟的开放程度低于日本和韩国。但就实际流动而言，东盟似乎比这两个国家更为开放。

展望未来，亚洲在前进的道路上需要应对一系列挑战。首先，它应制定明确的政策以处理全球价值链的结构性变化，并找到新的和创新性的增长方式。第二，亚洲各经济体应共同努力，应对宏观经济和贸易方面的外部压力，扭转资本风险性外逃的趋势，抵制西方发达国家保护主义的压力。第三，各经济体要在协同合作方式下不遗余力地深化金融改革以激发本地区的增长潜力。尽管最终目标是建立一个高效一体化的区域性金融市场，但是重点可能会放在（但不限于）几个短期目标上，如消除过剩储蓄以提振本地区的需求，共同解决各经济体潜在的金融风险，协调资本账户的改革进程，以及促进本地创业以促进投资。最后，它应积极参与冲突管理。亚洲各经济体应首先建立强烈的共同体意识，发展管理潜在冲突的技能并制定指导方针。各经济体应通过积极对话和沟通，加深对对方的理解和耐心倾听对方所关注的问题。它还要求各经济体挺身而出，反对以战争作为解决冲突的

手段。和平是使亚洲更加繁荣的根本基础，为了确保和平，亚洲各经济体应视本地区的经济一体化为“稳定剂”，亚洲领导人应共同努力，引导本地区朝着这一方向发展。

博鳌亚洲论坛秘书长

周文重

Contents

序言	IX
----------	----

第 1 章 过去一年亚洲的贸易与投资发展趋势

1.1 2016 年的亚洲贸易	1
1.2 亚洲中间品贸易的发展趋势——持续放缓	7
1.3 亚洲直接投资的变化趋势	10

第 2 章 亚洲经济体之间的贸易依存度

2.1 亚洲经济/贸易一体化指数	17
2.2 亚洲主要经济体间贸易依存度分析	19
2.3 亚洲经济体间贸易流向矩阵	22
2.4 亚洲中间品贸易流向及依存度	22
2.5 亚洲 14 个经济体增加值出口	25

第 3 章 亚洲经济体在亚洲工厂中的相互依存

3.1 亚洲工厂相互依存模式继续保持平稳	31
3.2 亚洲经济体的全球价值链零部件产品依存度和竞争优势	34
3.3 亚洲工厂、欧洲工厂、北美工厂全球价值链产品竞争优势分布	36

第 4 章 亚洲经济体直接投资依存度

4.1 亚洲直接投资对亚洲自身的依存度	43
4.2 亚洲经济体引进外资依存度指数	44
4.3 亚洲经济体对外投资依存度指数	46

第 5 章 亚洲服务业一体化进程

5.1 亚洲 14 个主要经济体服务业的增加值出口	49
5.2 亚洲旅游一体化指数	54

第 6 章 亚洲金融一体化进程	59
6.1 亚洲资产组合投资：脆弱的复苏与持续的不确定性	59
6.2 亚太金融一体化：法定与事实的视角	62
6.3 经济周期同步性指数	67
6.4 亚洲金融市场一体化：储蓄与投资相关度指数	69
6.5 亚洲经济体股市相关性指数	71
6.6 亚洲经济体物价相关性指数	74
展望	79
附录 亚洲经济一体化进程大事记	81
参考资料	93
编写说明及致谢	95

表目录

List of Tables

表 1.1	全球主要经济体在 2017 年前八个月的货物贸易	5
表 1.2	2002—2016 年世界、亚洲及亚洲区域内中间品贸易和亚洲主要经济体中间品贸易额及增长	9
表 1.3	2014—2016 年亚洲经济体国际直接投资流入	10
表 1.4	2014—2016 年亚洲经济体国际直接投资流出	14
表 2.1	部分亚洲经济体的贸易依存度指标	17
表 2.2	2016 年部分亚洲经济体间贸易依存度指标	19
表 2.3	2016 年部分亚洲经济体间贸易流向矩阵	22
表 2.4	2016 年亚洲主要经济体间中间品出口矩阵表	23
表 2.5	2016 年亚洲主要经济体间中间品出口依存度表	24
表 3.1	2016 年亚洲工厂依存度指数	31
表 3.2	2015 年亚洲工厂依存度指数	32
表 3.3	2001—2016 年亚洲主要经济体对亚洲工厂依存度情况	33
表 3.4	2016 年 22 种零部件与亚洲主要经济体、EU27、NAFTA、TPP 的依存度	34
表 3.5	2015 年 22 种零部件与亚洲主要经济体、EU27、NAFTA、TPP 的依存度	35
表 3.6	2016 年亚洲经济体按出口总额排在前 22 位的零部件	37
表 3.7	2015 年亚洲经济体按出口总额排在前 22 位的零部件	38
表 3.8	2016 年 EU27 按出口总额排在前 22 位的零部件	39
表 3.9	2015 年 EU27 按出口总额排在前 22 位的零部件	40
表 3.10	2016 年 NAFTA 按出口总额排在前 22 位的零部件	41
表 3.11	2015 年 NAFTA 按出口总额排在前 22 位的零部件	42
表 4.1	2016 年部分亚洲经济体直接投资（流入+流出）依存度指数	44
表 4.2	2016 年部分亚洲经济体引进外资依存度指数	45
表 4.3	2008—2016 年部分亚洲经济体对亚洲内部投资的依存度指数	46
表 4.4	2016 年部分亚洲经济体对外投资依存度指数	47
表 5.1	2000 年亚洲 14 个经济体服务业增加值出口	52
表 5.2	2014 年亚洲 14 个经济体服务业增加值出口	53
表 5.3	2015—2016 年部分亚洲经济体旅游出口对亚洲市场的依存度变化情况	55
表 5.4	2016 年亚洲主要经济体旅游相互依存度	56
表 6.1	2015—2016 年全球资产组合投资资本流入	60
表 6.2	2015—2016 年全球资产组合投资资本流出	60

表 6.3	2001—2016 年以事实金融开放度 IFIGDP 指标计算的金融一体化程度排名	66
表 6.4	1997—2017 年亚太地区各经济体的平均储蓄率和投资率	70
表 6.5	样本期内储蓄率和投资率的相关系数	71
表 6.6 (a)	2002—2006 年亚太地区经济体的股市相关系数	72
表 6.6 (b)	2007—2011 年亚太地区经济体的股市相关系数	73
表 6.6 (c)	2012—2017 年亚太地区经济体的股市相关系数	74
表 6.7 (a)	2002—2007 年亚洲经济体 (含美国) 的通货膨胀相关系数	75
表 6.7 (b)	2008—2017 年亚洲经济体 (含美国) 的通货膨胀相关系数	75

图目录

List of Figures

图 1.1	2006—2016 年亚洲货物贸易总值及其在全球货物贸易中的份额	2
图 1.2	2006—2016 年亚洲服务贸易总值及其在全球服务贸易中的份额	3
图 1.3	2008—2016 年亚洲货物贸易出口的目的地市场	3
图 1.4	2003—2016 年中国和美国的货物贸易	4
图 1.5	2017 年前八个月部分经济体的货物出口额	6
图 1.6	对三个区域有不利影响的政策干预措施的数量	7
图 1.7	2001—2016 年亚洲与世界中间品贸易趋势图	8
图 1.8	2015—2016 年部分亚洲经济体直接投资流入产业分布	13
图 2.1	2004—2016 年亚洲经济体对亚洲整体的贸易依存度	18
图 2.2	2000—2016 年亚洲主要经济体贸易依存度指数	20
图 2.3	1995—2014 年亚洲制造业出口中各种增加值比率——14 个经济体的平均值	26
图 2.4	1995—2014 年亚洲 14 个经济体制造业出口中国内增加值比率	26
图 2.5	1995—2014 年亚洲 14 个经济体制造业出口中本经济体增加值比率	28
图 2.6	1995—2014 年亚洲 14 个经济体制造业出口中本经济体服务业增加值比率	29
图 5.1	1995—2014 年亚洲 14 个经济体服务业总增加值出口	50
图 5.2	1995—2014 年亚洲 14 个经济体服务业间接增加值出口（通过全行业）	50
图 5.3	1995—2014 年亚洲 14 个经济体服务业间接增加值出口（通过制造业）	51
图 5.4	2016 年亚洲各经济体旅游出口对亚洲市场的依存度排序	55
图 5.5	2015—2016 年部分主要经济体旅游出口对中国的依存度	57
图 6.1	2016 年亚洲资产组合投资目的地	61
图 6.2	2016 年亚洲资产组合投资资金来源	61
图 6.3	亚洲 10 个主要经济体吸收本地区资产组合投资（2016）	61
图 6.4	亚洲 10 个主要经济体吸收本地区资产组合投资（2015）	62
图 6.5	2001—2016 年事实金融开放度——IFIGDP 指标	64
图 6.6	2001—2016 年事实金融开放度——GEQY 指标	64
图 6.7	2001—2016 年事实金融开放度——EQSH 指标	65
图 6.8	1990—2017 年主要经济体经济周期与亚洲总量经济周期的同步性指数	68
图 6.9	主要国家和地区与东亚经济周期的相关系数	68
图 6.10	主要国家和地区与东盟经济周期的相关系数	69
图 6.11	2008—2017 年亚洲经济体（含美国）的通货膨胀趋势	76

第 1 章

过去一年亚洲的贸易与投资发展趋势

1.1 2016 年的亚洲贸易

1.1.1 亚洲贸易在全球贸易中的地位

对于全球货物贸易来说，2016 年与 2015 年类似，仍然是艰难的一年。2016 年的全球货物贸易继续呈现以现值衡量的负增长。2016 年，全球货物贸易出口额下降 3.1%。亚洲经济体作为全球经济的重要组成部分，贸易变化紧随世界趋势。2016 年的亚洲贸易继续保持前一年的下降走势¹。2016 年，亚洲货物贸易出口下降 3.7%，进口下降 4.7%。虽然亚洲在货物贸易的进出口方面均出现负增长，但是下降幅度小于前一年同期水平。这反映出亚洲货物贸易近期有恢复的趋势。

关于 2016 年的亚洲货物贸易，有两点值得指出。首先，亚洲在世界货物贸易总额中所占的份额仍保持在过去十年中较高的水平上。其次，实际上 2016 年世界及亚洲的货物贸易在数量上是有所增加的。在数量上，2016 年世界货物贸易出口增长 1.3%，亚洲

的货物贸易出口增长 1.8%²。换言之，2016 年的贸易在数量与金额之间存在差异。虽然这与 2015 年的情况相同，但这种情况并不常见。这应与大宗商品价格偏低和美元升值有关。

2016 年，亚洲货物贸易额下降，但亚洲在货物贸易方面的地位仍然维持稳定。图 1.1 展示了亚洲过去 11 年的贸易总值与其在世界货物贸易中的份额。其中，条形代表贸易值，数值由左边数轴上的数字表示；折线代表亚洲贸易值在全球贸易中所占的份额，由右边数轴上的比例表示。

2016 年，亚洲商品出口额为 52,620.2 亿美元，低于 2015 年的 54,636.8 亿美元。与 2015 年相比，亚洲的出口下降了 3.7%。不过，该下降速度低于 2015 年的水平，2015 年，亚洲商品出口额下降 7.7%。亚洲 2016 年的表现与全球的整体表现相近。2016 年，世界货物出口额同比下降 3.1%。与预期一致，亚洲占世界货物出口总额的份额仍然保持在 34%，与 2015 年的 34.2% 非常接近。

1. 作为一个地理的定义，我们关于亚洲的定义是遵循世界贸易组织 (WTO) 在其《2015 年世界贸易统计》中所用的定义。亚洲包括阿富汗、中国香港、马来西亚、巴布亚新几内亚、汤加、澳大利亚、印度、马尔代夫、菲律宾、图瓦卢、巴基斯坦、印度尼西亚、蒙古国、萨摩亚、瓦努阿图、不丹、日本、缅甸、新加坡、越南、文莱达鲁萨兰国、缅甸、基里巴斯、尼泊尔、所罗门群岛、柬埔寨、韩国、新西兰、斯里兰卡、中国、老挝、巴勒斯坦、中国台湾、斐济、中国澳门、帕劳及泰国。该地区的其他地区并没有另加说明。

2. 数据来源于世界贸易组织《2017 世界贸易回顾》，表 A2。



图 1.1 2006—2016 年亚洲货物贸易总值及其在全球货物贸易中的份额

数据来源：世界贸易组织，各年度《国际贸易统计》与《2017 年世界贸易回顾》。

2016 年，亚洲的商品进口额为 47,811.8 亿美元，占全球进口额的 30.26%。这一比例与 2015 年的比例非常接近，2015 年为 30.8%。与 2015 年的进口额相比，2016 年亚洲的进口额下降了 4.7%。不过这仍小于 2015 年 8.5% 的下跌速度。

近年来，服务贸易在世界经济中的地位越来越重要。虽然 2016 年全球货物贸易仍保持下降趋势，但全球的服务贸易不仅停止了前一年的下降趋势，还在 2016 年出现了增长。2016 年，全球服务贸易出口增长了 0.4%，服务贸易进口增长了 1.1%。2016 年，亚洲紧随国际的增长趋势，其服务贸易的进出口均实现增长。如图 1.2 所示，2016 年亚洲服务贸易出口额为 12,152 亿美元，比上年同期高出 0.9 个百分点。2016 年亚洲服务贸易进口额为 14,202 亿美元，也高于 2015 年的 13,833 亿美元¹。就亚洲在世界服务贸易中的地位而言，其占世界服务贸易出口总额的 25.3%，进口总额的 30.3%。显然，亚洲在服务贸易方面在世界上的地位已经变得越

来越重要。值得注意的是，2016 年亚洲在服务贸易方面的贸易逆差进一步扩大。但是，由于服务贸易是全球价值链中的一个重要组成部分，服务贸易逆差的扩大或许可以被看作亚洲相关需求增长的信号。

1.1.2 亚洲货物出口的主要目的地市场

就出口的目的地市场而言，如图 1.3 所示，亚洲货物出口在 2016 年显现出四个特征。第一，北美市场已经完全恢复，并成为亚洲经济体在亚洲以外最大的市场。在 2016 年，北美市场占比达到 19.5%，与 2015 年相似。第二，欧洲市场占比持续上升。在 2016 年，欧洲市场占比为 16.1%，高于 2015 年的 15.6%。第三，区域内贸易占主导地位，这一趋势在 2016 年进一步加强。2015 年，亚洲区域内贸易占亚洲货物贸易的 51.4%，该比例在 2016 年上升到 52.1%。第四，2016 年，其他市场的占比与 2015 年相似，呈现出继续下降的趋势。2016 年其他市场的货物出口占比为 12.4%，低于 2015 年的 13.5%。

1. 数据来源于世界贸易组织《2017 世界贸易回顾》，表 A60。

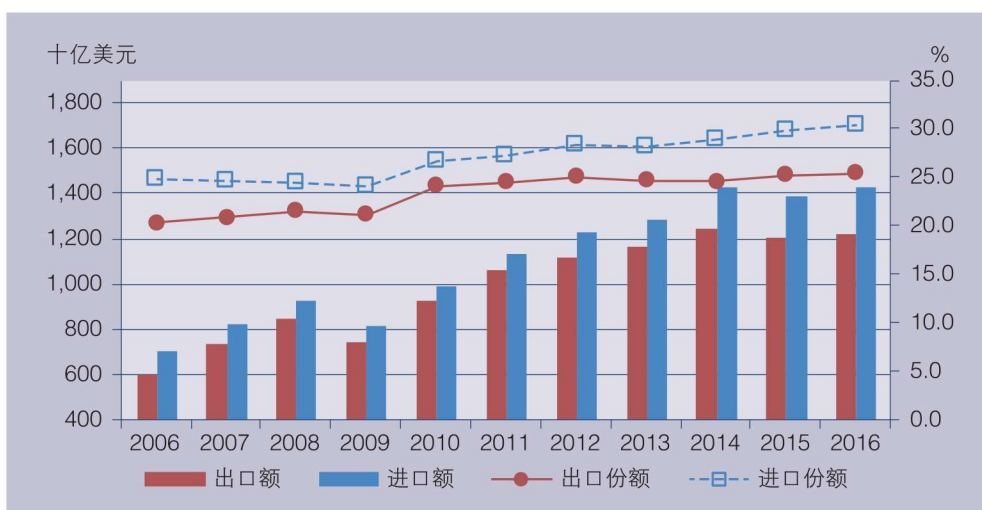


图 1.2 2006—2016 年亚洲服务贸易总值及其在全球服务贸易中的份额

数据来源：世界贸易组织，各年度《国际贸易统计》与《2017 年世界贸易回顾》。

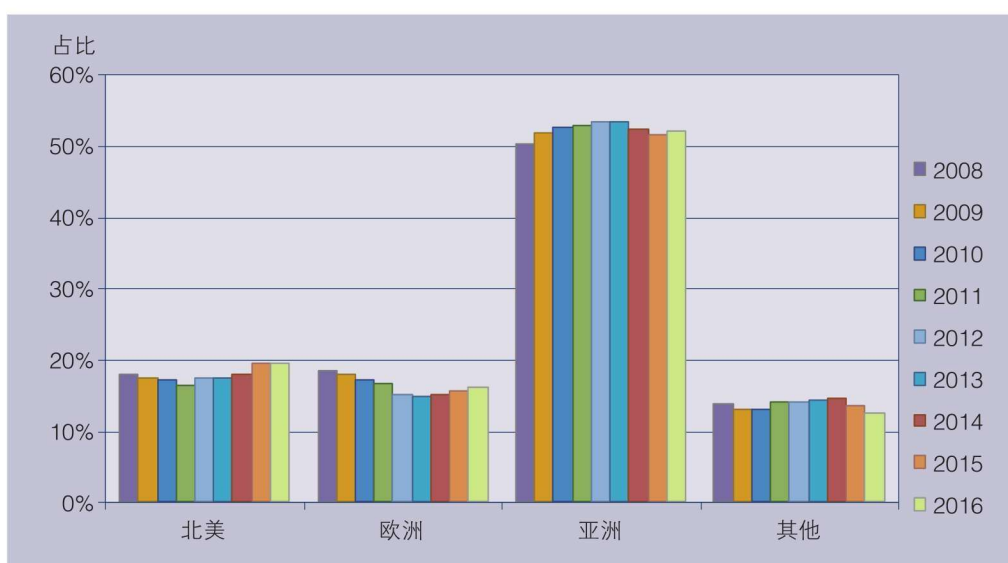


图 1.3 2008—2016 年亚洲货物贸易出口的目的地市场

数据来源：世界贸易组织，各年度《国际贸易统计》与《2017 年世界贸易回顾》。

1.1.3 世界上两个最大的货物贸易国的情况

2016 年中国商品出口延续了从 2015 年就已经开始的下滑态势。不过，中国仍然继续保持了其作为世界最大商品出口国的地位。2016 年中国的出口总额为 20,981.6 亿美元，较上年下降 7.8 个百分点。以同期世界和亚洲的相应增长率为基础，来观察这个数字是很有必要的。2016 年，全球商品出口

下降 3.1%，亚洲商品出口下降 3.7%。美国作为世界第二大商品出口国，位列中国之后，德国位列第三。在货物贸易进口方面，中国依然是第二大进口国（15,874.3 亿美元），紧随美国，德国排在第三位。

2016 年，中国货物贸易顺差为 5,107.3 亿美元，低于 2015 年的 5,930 亿美元。但 2016 年，中国的贸易顺差高于德国。2016

年，德国的贸易顺差为 2,847.6 亿美元。换言之，中国的货物贸易虽然在 2016 年下滑速度快于全球和亚洲的下滑速度，但是中国的贸易顺差仍然有利于提振市场对中国经济稳定发展的信心。

2016 年，美国超过中国成为最大的货物贸易国，进口 22,510 亿美元，出口 14,546.1 亿美元。美国的贸易赤字从 2015 年的 8,030.3 亿美元小幅下降到 2016 年的 7,967.4 亿美元。从图 1.4 可以看到，2016 年美国的

货物贸易额变化相比中国而言更加平稳。美国的商品出口在 2016 年下降了 3.3%，同时世界商品出口下降了 3.1%。可以看到美国商品出口下降幅度有限，而且与世界趋势保持一致。

从中国和美国的出口份额看，它们的领先地位相当稳定。2016 年，中国在全球出口总额中的份额为 13.3%，仅略低于 2015 年的 13.96%。美国在同期全球的出口总额中占比 9.2%，这与 2015 年的比例几乎相同。

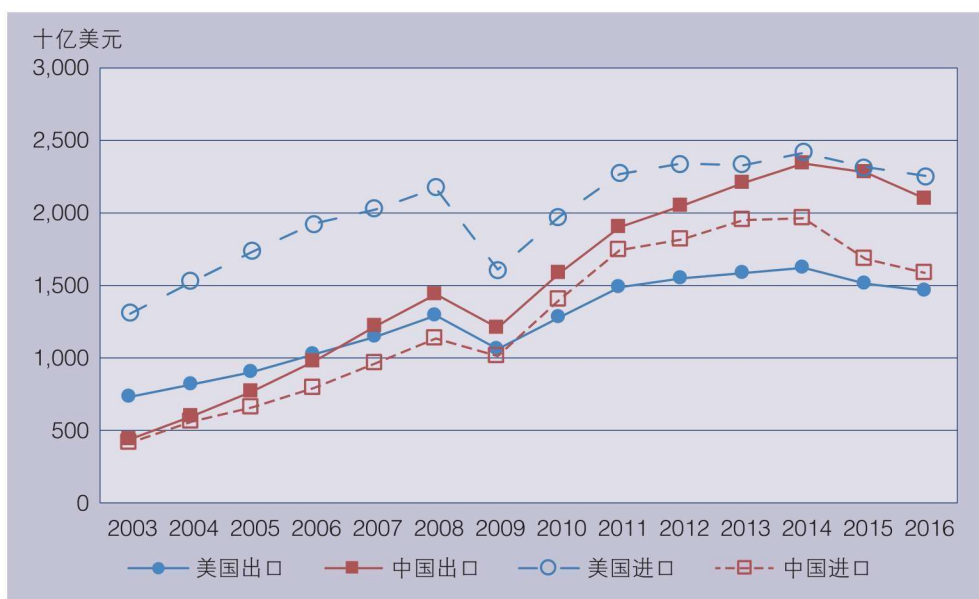


图 1.4 2003—2016 年中国和美国的货物贸易

数据来源：世界贸易组织，2017 年国际贸易统计。

1.1.4 2017 年前八个月亚洲的货物贸易情况

与 2016 年相比，2017 年对于亚洲各经济体来说是个好年头。在 2017 年前八个月，亚洲大部分经济体的货物贸易都实现了增长。表 1.1 的前 10 行显示了亚洲主要经济体的货物贸易情况。可以看到，表 1.1 中的所有经济体在货物出口方面均呈现出正增长。而且，不少亚洲经济体还出现了两位数的增长率，如印度尼西亚、澳大利亚、中国香港等。它们的增长率远高于世界同期 9.6% 的水平。在货物进口方面，亚洲经济体也呈现出令人振奋的增长态势。在表 1.1 中的十个经济体中，有九个经

济体都有两位数的增长率。而且，这十个经济体的增长速度均明显快于 8.4% 的世界平均增长速度。对比 2016 年，亚洲货物出口下降 3.7%，进口下降 4.7%，表 1.1 预示了 2017 年亚洲贸易的全面复苏。另外，除了中国香港和印度以外，表 1.1 中所有亚洲经济体在 2017 年前八个月均为贸易顺差。

表 1.1 的底部显示了 2017 年 1 至 8 月俄罗斯、美国、欧盟和全球的商品贸易情况。在此期间，美国的出口额比 2016 年同期增长了 6.1%，进口额增加了 6.5%。实际上，美国的增长速度比世界水平要低一些。与美国

类似，欧盟的商品贸易增长速度也低于世界平均水平。2017年前八个月，欧盟出口增长6.8%，进口增长7.2%。从表1.1中的数据来看，2017年前八个月俄罗斯进出口均全面回升，2017年前八个月进出口同比增长分别

为26.6%和26.3%。如果与2016年的同期数据相比较的话，这个变化格外引人注目。因为在2016年同期，俄罗斯进出口均出现大幅度的缩减，出口变化率为-16.2%，进口变化率为-6.1%。

表 1.1 全球主要经济体在 2017 年前八个月的货物贸易

单位：十亿美元

经济体	出口		进口	
	总值	增长率	总值	增长率
中国	1,443.71	5.3%	1,157.43	15.8%
日本	450.39	8.0%	437.08	10.6%
韩国	363.23	12.6%	307.54	17.6%
中国香港	354.80	21.5%	376.20	9.5%
新加坡	236.42	9.4%	208.17	13.2%
印度	191.64	11.0%	278.14	22.9%
泰国	153.45	9.1%	146.45	15.8%
澳大利亚	150.86	26.8%	146.34	11.0%
马来西亚	141.55	15.8%	126.18	14.5%
印度尼西亚	108.81	23.4%	97.93	12.1%
俄罗斯	222.02	26.3%	142.44	26.6%
美国	1,007.95	6.1%	1,529.03	6.5%
欧盟	3,782.74	6.8%	3,714.85	7.2%
全球	11,277.11	9.6%	11,427.83	8.4%

资料来源：国际货币基金组织贸易统计数据，2017年12月26日获取数据。

1.1.5 亚洲新兴经济体与世界其他地区新兴经济体的出口状况对比

图1.5展示了2017年前八个月亚洲部分新兴经济体及世界部分其他地区新兴经济体的货物贸易的出口情况。图中巴西、俄罗斯和印度的货物贸易由虚线表示，其他被选的亚洲新兴经济体的货物贸易情况由实线表示。

关于图1.5，有三点值得指出。第一，图中所有的经济体显示了强劲的增长态势。除了泰国较上一年同期的增长率为9.1%以外，其他所有经济体的增长率都在两位数的水平上。第二，越南仍保持着稳定而强劲的增长势头。2017年前八个月，越南出口额达到1,401.9亿美元¹。与2016年同期相比，增长了17.5%。第三，在金砖国家中，俄罗斯、

1. 国际贸易货币基金组织贸易统计数据，2018年1月5日获取数据。

印度和巴西货物出口均呈现出强劲的增长势头。如上一小节所述，俄罗斯 2017 年前八个

月的出口额增长了 26.3%。在同一时期，印度增长了 11%，巴西增长了 18.8%。

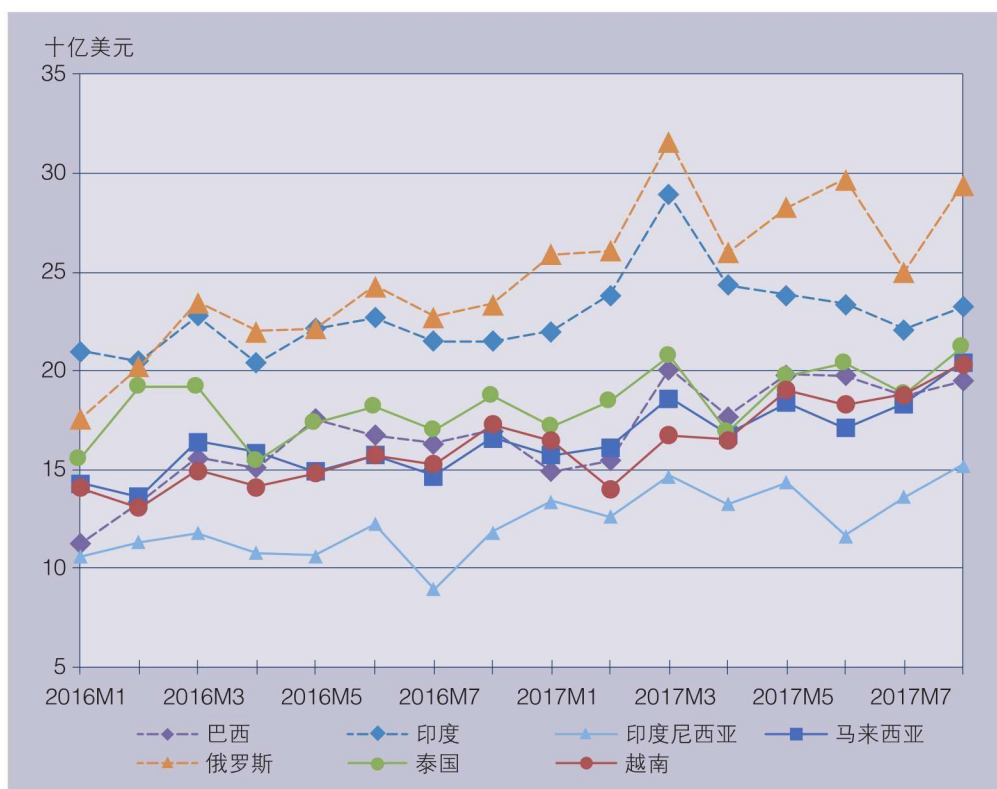


图 1.5 2017 年前八个月部分经济体的货物出口额

数据来源：国际货币基金组织贸易统计数据，2017 年 12 月 26 日获取数据。

1.1.6 贸易保护主义以及全球经济环境不稳定性升高

自美国总统特朗普上任以来，美国于 2017 年 1 月宣布退出了跨太平洋伙伴关系 (TPP) 协议。除美国外，TPP 剩余的 11 个签署国将于 2018 年 3 月正式签订“跨太平洋伙伴关系全面进步协定”(CPTPP)。近年来，发达经济体反全球化趋势愈来愈盛，美国退出 TPP 就是一个很明显的证明。美国媒体经常强调，过去这些年来美国企业将工作外包给发展中经济体，导致了制造业的就业量持续下降。美国退出 TPP 反映了美国贸易

政策的不明确性。更重要的是，这些举措都表明发达经济体内，针对来自发展中经济体的贸易保护主义有可能成为巨大的隐患。图 1.6 展示了全球贸易预警所报告的不利的政府干预措施的数量。这里的不利干预措施是指那些已经实施的，而且几乎可以肯定这些措施将损害实施国以外其他经济体的利益¹。图 1.6 专门展示了由全球各国实施的、对我们所讨论的经济体有不利影响的政府干预措施。这些干预措施包括但不限于进口关税、贸易融资、反倾销等。从图 1.6 可以看出，从 2010 年到 2015 年间，不利的干预措施呈

1. 对亚洲的不利干预政策的数量是通过简单加总在 Global Trade Alert 网站上有数据的针对 42 个亚洲经济体的不利干预数据而获得的。这个简单加总的计算方法会重复计算那些同时影响多个亚洲经济体的干预政策的数量。但是这个计算方法，能够让我们较好地比较对亚洲、北美和欧盟有不利影响的干预政策的数量。