

博鳌亚洲论坛
新兴经济体发展
2013年度报告



对外经济贸易大学出版社
University of International Business and Economics Press

博鳌亚洲论坛

新兴经济体发展

2013 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

博鳌亚洲论坛新兴经济体发展 2013 年度报告. —北
京: 对外经济贸易大学出版社, 2013

ISBN 978-7-5663-0635-7

I. ①博… II. III. ①经济发展—研究报告—亚洲—
2013 IV. ①F130.4

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2013) 第 030020 号

© 2013 年 对外经济贸易大学出版社出版发行

版权所有 翻印必究

博鳌亚洲论坛新兴经济体发展
2013 年度报告

责任编辑: 郭华良 史伟明

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

唐山市润丰印务有限公司印装 新华书店北京发行所发行

成品尺寸: 215mm × 278mm 7.5 印张 192 千字

2013 年 3 月北京第 1 版 2013 年 3 月第 1 次印刷

ISBN 978-7-5663-0635-7

定价: 125.00 元

编写说明及致谢

为了帮助读者了解新兴经济体发展的最新情况，并为加强新兴经济体各领域的交流与合作搭建新的平台，在博鳌亚洲论坛秘书处的组织下，由中国社会科学院世界经济与政治研究所的研究人员负责编写新兴经济体发展年度报告。该报告以二十国集团中的 11 个新兴经济体（E11）为研究对象，力求以准确的数据、翔实的资料以及深入的分析反映一年来 E11 各国发展情况、相互之间经济合作以及 E11 与外部经贸联系的最新进展。

《新兴经济体发展 2013 年度报告》由中国社会科学院世界经济与政治研究所所长张宇燕教授主持编写，并负责整个报告的框架设计。本报告分为七章：第 1 章 E11 经济发展形势进行了回顾与展望，使读者获得较为全面和宏观的了解；第 2 章和第 3 章分别介绍了 E11 的社会与经济基本状况；第 4 章分析和介绍了 E11 的综合表现与国际排名变化；第 5 章和第 6 章分别对 E11 之间的经济合作以及 E11 与发达国家的经济合作进展进行了分析；第 7 章为国别报告，回顾与分析了 E11 各国一年来的经济形势与经济政策。在写作的分工上，由张宇燕教授负责撰写第 1 章，冯维江博士负责撰写第 2 章和第 7 章，黄薇博士负责撰写第 3 章和第 4 章，徐秀军博士负责撰写第 5 章和第 6 章。此外，王鹏协助审阅了部分书稿。全书最后由张宇燕教授和徐秀军博士进行统稿。

在报告写作过程中，博鳌亚洲论坛秘书长周文重先生和执行总监姚望先生给予了多方面的帮助与指导，印度发展中国家研究与信息系统研究中心（RIS）主任比斯瓦吉特·达尔（Biswajit Dhar），俄罗斯科学院世界经济和国际关系研究所（IMEMO）副所长瓦西里·米赫耶夫（V. V. Mikheev），俄罗斯科学院世界经济和国际关系研究所亚太研究中心高级研究员维达利·什维德科（Vitaly Shvydko），印度尼西亚大学社会与政治学院国际关系系主任伊维·费瑞尼（Evi Fitriani），南非国际事务研究所（SIIA）凯瑟琳·格兰特（Catherine Grant-Makokera）和莱斯利·温特沃斯（Lesley A. Wentworth），墨西哥拉美亚洲咨询集团公司集团总裁西蒙·利维（Simón Levy-Dabbah），国家发展和改革委员会对外经济研究所所长张燕生、中国人民大学经济学院副院长刘元春、国务院发展研究中心亚非发展研究所所长周晓晶以及中国社会科学院经济研究所裴长洪等均提出了许多有益意见与建议，在此一并表示

诚挚的谢意。同时感谢对外经济贸易大学出版社的姜勇女士、史伟明女士为本书的编辑和出版所付出了辛勤劳动。

在撰写过程中，由于所掌握的材料和作者水平所限，错漏之处在所难免，敬请广大读者批评指正。本报告并不必然代表博鳌亚洲论坛的观点，所有文责由作者承担。

本报告的撰写出版还得到了云南贡润茶叶有限公司的赞助，特此鸣谢！

序 言

博鳌亚洲论坛是一个非政府、非营利的国际组织，目前已成为亚洲以及其他大洲有关国家政府、工商界和学术界领袖就亚洲以及全球重要事务进行对话的高层次平台。博鳌亚洲论坛致力于通过区域经济的进一步整合，推进亚洲国家实现发展目标。为了拓展亚洲经济体的对外交流渠道，建立更为广泛的跨区域联系，博鳌亚洲论坛还十分关注全球新兴经济体的发展与合作。自 2010 年起，博鳌亚洲论坛开始组织编写和发布新兴经济体发展年度报告，并在 2010 年出版的博鳌亚洲论坛新兴经济体发展报告中首次定义了 E11（新兴 11 国）的概念，在国内外引起了较大反响。

20 世纪 80 年代以来，随着经济的迅猛发展，新兴市场与发展中经济体在世界经济中的地位不断提升，E11 作为其中较为突出的代表，倍受世界关注。总体来看，2012 年 E11 在世界经济格局中的地位得到进一步提升。

在经济增长上，E11 继续领跑全球经济。2012 年的世界经济未能扭转 2011 年的经济下行趋势，复苏步伐依然沉重，经济增长速度仍显低迷。在 E11 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。回顾 2012 年 E11 的经济形势，主要表现为经济复苏步履蹒跚，失业率总体呈下降趋势，通胀压力总体缓解，贸易增速明显放缓且争端频繁，债务水平远低于发达经济体。这表明新兴经济体经济彻底摆脱金融危机影响仍有待时日。但与发达经济体相比，E11 仍保持较高的经济增速，世界经济的双速增长态势依旧。

在经济总量和增量上，E11 占全球经济中的份额有所增加。2012 年 E11 的经济总量占世界经济的比重均延续了 2011 年的上升态势。无论是按市场汇率计算的名义 GDP 还是按购买力平价计算的不变价 GDP，均有一定幅度地上升。值得一提的是，2012 年 E11 占全球经济的增量的比重按市场汇率计算达到九成，按购买力平价计算为五成以上。

在对外经济合作上，E11 内部联系日益紧密，并成为全球经贸合作的重要推动力量。E11 对外经济合作的发展情况主要表现在两个方面：一方面，E11 之间的经济合作日益紧密。这主要表现在 E11 内部贸易继续扩大，相互之间的贸易依存关系进一步强化。另一方面，E11 对发达经济体的依赖程度日益弱化。这主要表

现在 E11 与主要发达经济体的贸易联系一直延续逐渐弱化的趋势，同时由于贸易保护主义的盛行，主要新兴经济体与发达经济体之间的贸易争端频发。在此背景下，E11 内部双边和多边经济合作机制不断深入发展。在金砖国家新德里峰会上，五国领导人呼吁建立并完善一个符合各国利益、支持新兴市场和发展中经济体发展、公正的国际货币体系，并且考虑共同建立新的开发银行的可能性。

此外，E11 各国的国际竞争力和企业实力排名总体上具有较好的表现。根据一些知名机构的竞争力排名，2012 年 E11 各国仍是世界上较具竞争力的国家，并且部分国家上升势头显著。与此同时，E11 各国企业实力迅速提升。在《财富》500 强等企业实力排名中，2012 年来自 E11 国家的新晋企业数量增加，多数在榜企业名次上升。

展望 2013 年，新兴经济体经济发展仍受发达经济体经济运行状况、贸易保护主义、大宗商品市场波动、区域安全问题以及相互合作能否得到持续推进等诸多因素影响。为此，我们预计，未来几年新兴经济体经济中速增长将成为一种常态，2013 年经济增速与 2012 年相比将出现温和反弹，新兴经济体在世界经济中将发挥更加重要的作用。

本报告将有助于人们更好地认识新兴经济体的发展状况、发展潜力和发展障碍，并为政策制定者促进新兴经济体发展和加强新兴经济体之间的合作提供参考，从而推动世界朝着更加公平、公正、平衡的方向发展。

我们衷心感谢所有参与和支持本报告的朋友们，并希望社会各界对报告提出宝贵意见和建议，以便我们今后做得更好。

博鳌亚洲论坛秘书长

周文重

C 目录 Contents

编写说明及致谢	IX
---------------	----

序言	XI
----------	----

第 1 章 总论：E11 经济形势回顾与展望	1
------------------------------	---

1.1 2012 年经济复苏总体放缓	1
1.2 2013 年经济将温和反弹	6

第 2 章 E11 自然与社会基本状况	7
---------------------------	---

2.1 自然资源	7
2.2 人口资源	10
2.3 社会资本	13
2.4 基础设施	18

第 3 章 E11 各国基本经济状况	27
--------------------------	----

3.1 经济规模持续扩大，经济发展水平参差	27
3.2 财政平衡能力较好，公共债务负担较小	31
3.3 国内通胀压力缓解，实际汇率表现分化	33
3.4 就业压力总体趋缓，结构仍有调整空间	36
3.5 经常账户趋向平衡，国际贸易增速放缓	37
3.6 利率水平低位徘徊，证券市场企稳回升	40

第 4 章 E11 整体经济表现与国际排名变化	45
-------------------------------	----

4.1 增长放缓但继续领跑全球经济	45
4.2 劳动生产率和 TFP 增长快，起伏大	49
4.3 出口持续增长但增速放缓	51
4.4 FDI 全球比重上升，对外投资加速	52
4.5 国际储备积累趋于平稳	54

4.6 E11 主要国际排名变动	54
4.7 E11 企业实力排名变动	56

第 5 章 E11 之间的经济合作 59

5.1 贸易增速放缓，贸易联系加深	59
5.2 相互直接投资总体收缩，中国因素日益突显	68
5.3 金融合作呈现新动向	74

第 6 章 E11 与发达经济体之间的经济合作 77

6.1 贸易联系弱化，贸易争端频现	77
6.2 相互直接投资保持良好发展势头	81

第 7 章 E11 国别经济报告 87

7.1 阿根廷	87
7.2 巴西	89
7.3 中国	91
7.4 印度	93
7.5 印尼	95
7.6 韩国	97
7.7 墨西哥	99
7.8 俄罗斯	100
7.9 沙特	102
7.10 南非	104
7.11 土耳其	105

参考文献 107

表目录

List of Tables

表 1.1	2009 年至 2012 年新兴经济体经济增长变化情况	1
表 1.2	2009 年至 2012 年 E11 各国失业率变化情况	3
表 1.3	2009 年至 2012 年 E11 各国通胀率变化情况	3
表 1.4	2009 年至 2012 年 E11 各国财政平衡与政府总债务占 GDP 比例变化情况	5
表 2.1	E11 与 G7 人口结构及发展趋势	12
表 4.1	2010 年至 2017 年金砖国家与美国经济增长率	48
表 4.2	2012 年 E11 各国企业在财富 500 强中前 100 名	57
表 5.1	2002 年至 2012 年上半年 E11 各国对外贸易额	60
表 5.2	2002 年至 2012 年上半年 E11 各国对外贸易名义增长率	60
表 5.3	2002 年至 2012 年上半年 E11 各国对外贸易差额	61
表 5.4	2001 年至 2012 年上半年 E11 各国与 E11 内部贸易额	62
表 5.5	2012 上半年 E11 各国出口矩阵	63
表 5.6	2012 上半年 E11 各国进口矩阵	64
表 5.7	2001 年至 2012 年上半年 E11 各国与 E11 内部贸易名义增长率	64
表 5.8	2001 年至 2011 年 E11 各国对 E11 内部贸易额占各国对外贸易份额	67
表 5.9	2011 年 E11 之间贸易关系排名	67
表 5.10	2008 年至 2011 年 E11 各国 FDI 流量	68
表 5.11	2000 年和 2011 年 E11 各国 FDI 存量	70
表 5.12	E11 各国国际投资协定数量	71
表 5.13	2003 年至 2011 年中国对 E11 其他国家直接投资 (流量)	72
表 5.14	2005 年至 2011 年 E11 各国对印度直接投资 (流量)	73
表 5.15	2005 年至 2011 年 E11 各国对中国直接投资 (实际使用, 流量)	73
表 5.16	金砖国家领导人峰会关于货币金融合作的主要成果	74
表 5.17	中国与新兴经济体之间的货币互换协议	76
表 6.1	2011 年 E11 各五大贸易伙伴	77
表 6.2	2012 上半年 E11 与主要发达经济体贸易额	78
表 6.3	2001 年至 2011 年 E11 与主要发达经济体的进出口贸易增长率	79
表 6.4	2001 年至 2012 年上半年主要发达经济体占 E11 贸易份额	80
表 6.5	2002 年至 2012 年中国与美国经常项目差额及其占 GDP 比例	81
表 6.6	2001 年至 2011 年发达经济体的 FDI (流量)	82

表 6. 7	2008 年至 2011 年主要发达经济体的 FDI (流量)	82
表 6. 8	2002 年至 2012 年上半年美国 FDI 流入	83
表 6. 9	2002 年至 2012 年上半年美国 FDI 流出	83
表 6. 10	2003 年至 2011 年中国对主要发达经济体直接投资 (流量)	84
表 6. 11	2001 年至 2011 年主要发达经济体对中国直接投资 (实际使用, 流量)	85
表 7. 1	阿根廷主要经济指标变化	88
表 7. 2	阿根廷货币信贷与汇率变化	89
表 7. 3	巴西主要经济指标变化	90
表 7. 4	巴西货币信贷与汇率变化	91
表 7. 5	中国主要经济指标变化	92
表 7. 6	中国货币信贷与汇率变化	93
表 7. 7	印度主要经济指标变化	94
表 7. 8	印度货币信贷与汇率变化	95
表 7. 9	印尼主要经济指标变化	96
表 7. 10	印尼货币信贷与汇率变化	96
表 7. 11	韩国主要经济指标变化	97
表 7. 12	韩国货币信贷与汇率变化	98
表 7. 13	墨西哥主要经济指标变化	100
表 7. 14	墨西哥货币信贷与汇率变化	100
表 7. 15	俄罗斯主要经济指标变化	101
表 7. 16	俄罗斯货币信贷与汇率变化	102
表 7. 17	沙特主要经济指标	102
表 7. 18	沙特货币信贷与汇率变化	103
表 7. 19	南非主要经济指标变化	104
表 7. 20	南非货币信贷与汇率变化	105
表 7. 21	土耳其主要经济指标变化	106
表 7. 22	土耳其货币信贷与汇率变化	106

图目录

List of Figures

图 2.1	2010 年 E11 各国陆地面积	7
图 2.2	2009 年 E11 各国可再生淡水资源情况	8
图 2.3	2010 年 E11 各国森林资源情况	8
图 2.4	2012 年 E11 部分国家剩余探明石油储量	9
图 2.5	2010 年至 2011 年 E11 部分国家石油产量	9
图 2.6	2011 年 E11 部分国家铁矿石储量	10
图 2.7	2010 年至 2011 年 E11 部分国家铁矿石产量	10
图 2.8	2011 年 E11 各国人口规模情况	11
图 2.9	2009 年至 2011 年 E11 与 G7 各国人口年增长率	11
图 2.10	2009 年至 2011 年 E11 与 G7 各国腐败感知指数评分及排名	13
图 2.11	2000 至 2010 年 E11 与 G7 各国人际安全与信任指数评分及排名	14
图 2.12	2010 年至 2012 年 E11 与 G7 各国全球和平指数评分及排名	15
图 2.13	2009 年至 2011 年 E11 与 G7 各国军费开支	15
图 2.14	2012 年 E11 与 G7 各国军力排名	16
图 2.15	2011 年至 2012 年 E11 与 G7 各国营商环境指数排名	16
图 2.16	2010 年至 2012 年 E11 与 G7 各国经济自由度分值及 2012 年排名	17
图 2.17	2010 年至 2012 年部分 E11 国家政治风险分值及 2012 年排名	18
图 2.18	2011 年至 2012 年 E11 与 G7 各国国家风险指数及 2012 年风险分级	18
图 2.19	2009 年至 2010 年 E11 与 G7 各国空中运输情况	19
图 2.20	2009 年至 2010 年 E11 与 G7 各国铁路货运情况	19
图 2.21	2009 年至 2011 年 E11 与 G7 各国签约手机用户数	20
图 2.22	2009 年至 2011 年 E11 与 G7 各国每百人拥有固定电话数	21
图 2.23	2009 年至 2011 年 E11 与 G7 各国因特网使用人数	21
图 2.24	2010 年至 2012 年 E11 与 G7 各国网络建设就绪指数	22
图 2.25	2012 年 E11 与 G7 各国环境绩效指数得分与排名	22
图 2.26	2008 年至 2010 年 E11 与 G7 各国总人口中高级卫生设备的使用比率	23
图 2.27	2008 年至 2010 年 E11 与 G7 各国人均健康开支	24
图 2.28	2008 年至 2010 年部分 E11 与 G7 国家教育公共开支总额占 GDP 比重	24
图 2.29	2008 年至 2010 年部分 E11 与 G7 国家中学总入学率	25
图 2.30	2008 年至 2010 年部分 E11 与 G7 国家大学总入学率	25
图 2.31	2010 年至 2012 年 E11 与 G7 各国研发开支占 GDP 比重	26

图 3.1	2010 年至 2013 年 E11 和 G7 各国名义 GDP 规模与排名 (现价, 汇率)	28
图 3.2	2010 年至 2012 年 E11 和 G7 各国人均名义 GDP (现价, 汇率)	29
图 3.3	2010 年至 2013 年 E11 与 G7 各国基于现价购买力平价的 GDP 规模	30
图 3.4	2010 年至 2013 年 E11 与 G7 各国 GDP 增长率	31
图 3.5	2010 年至 2013 年 E11 与 G7 各国财政收入占 GDP 的比重	32
图 3.6	2010 年至 2013 年 E11 与 G7 各国财政支出占 GDP 的比重	32
图 3.7	2010 年至 2013 年 E11 与 G7 政府债务占 GDP 的比重	33
图 3.8	2010 年至 2013 年 E11 与 G7 各国 CPI 增长率	34
图 3.9	2010 年至 2012 年 E11 各国名义汇率的年度变化	35
图 3.10	2010 年至 2012 年 E11 各国实际有效汇率年度变化	35
图 3.11	2009 年至 2012 年 E11 与 G7 各国登记失业率情况	36
图 3.12	2010 年 E11 与 G7 各国三产就业人数占总就业人数百分比	37
图 3.13	2010 年至 2013 年 E11 与 G7 各国经常账户占 GDP 比重	38
图 3.14	2009 年至 2012 年 E11 与 G7 各国贸易总额	39
图 3.15	2009 年至 2012 年 E11 与 G7 各国出口表现	39
图 3.16	2009 年至 2012 年 E11 与 G7 各国进口表现	40
图 3.17	2009 年至 2012 年 E11 银行间短期利率 (3 个月)	41
图 3.18	2009 年至 2012 年发达经济体银行间短期利率 (3 个月)	41
图 3.19	E11 国家证券市场股指变动状况 (2007 = 100)	42
图 3.20	主要发达经济体证券市场股指变动状况 (2007 = 100)	43
图 4.1	1991 年至 2012 年世界主要国家群体的名义 GDP (现价, 汇率)	46
图 4.2	1995 年至 2012 年世界主要国家群体实际 GDP 占比情况	47
图 4.3	1991 年至 2013 年世界主要国家群体的 GDP 增长率	47
图 4.4	2000 年至 2012 年中、印、巴、俄、南非和全球的年 GDP 净增加额 (名义汇率)	48
图 4.5	1991 年至 2011 年 E11 和 G7 单位劳动时间的 GDP 产出率 (1990 GK\$)	49
图 4.6	1991 年至 2011 年 E11 和 G7 单位劳动时间 GDP 产出变动率 (1990 GK\$)	50
图 4.7	1991 年至 2011 年 E11 与 G7 全要素生产率增长速度比较	50
图 4.8	1991 年至 2011 年世界主要国家群体贸易依存度变化	51
图 4.9	2001 年至 2012 年 BRICS、E11 和 G7 进出口额占全球比重	52
图 4.10	1991 年至 2011 年 E11、G7 和 G20 的 FDI 流入占全球比重	53
图 4.11	1991 年至 2011 年 E11、G7 和 G20 的 FDI 流出占全球比重	53
图 4.12	2001 年至 2012 年 BRICS、E11、G7 与 G20 的国际储备	54
图 4.13	2012 年 E11 各国洛桑国际竞争力排名	55
图 4.14	2012 年 E11 各国世界经济论坛全球竞争力排名	56
图 5.1	2001 年至 2012 年 E11 内部贸易额占 E11 对外贸易份额	66
图 5.2	2009 年至 2011 年 E11 各国 FDI 净流入 (流量)	70
图 6.1	2003 年至 2011 年 G7 与澳大利亚占中国 FDI 份额变化	85

第 1 章

总论：E11经济形势回顾与展望

1.1 2012 年经济复苏总体放缓

2012 年新兴经济体经济复苏整体放缓，这表明新兴市场与发展中经济体经济彻底摆脱金融危机影响仍有待时日。为了反映 2012 年新兴经济体的总体发展状况，下面将从新兴 11 国 (E11)¹ 的经济增长、就业、物价、贸易和债务五个方面——加以述评。

1.1.1 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 年的世界经济未能扭转 2011 年的经济下行趋势。2012 年 10 月国际货币基金组织 (IMF) 预测数据显示，2012 年世界经济增速为 3.3%，比 2011 年下降 0.5 个百分点。其中发达经济体经济增速为 1.3%，比 2011

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 2011 年下降 0.9 个百分点。世界经济的双速增长态势依旧。在 E11 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。根据 IMF 预测数据，2012 年 E11 的经济增长率² 为 5.5%，比 2011 年下降 1.4 个百分点。其中金砖国家经济增长率为 5.9%，同样比 2011 年下降 1.4 个百分点。从国别来看，2012 年 E11 中 GDP 增长率保持较高水平的国家有中国、印尼、沙特和印度，分别增长 7.8%、6.0%、6.0% 和 4.9%；经济放缓幅度较大的国家有阿根廷、土耳其、印度、中国、巴西和沙特，分别较 2011 年下降 6.3、5.5、2.0、1.4、1.3 和 1.1 个百分点（见表 1.1）。

表 1.1 2009 年至 2012 年新兴经济体经济增长变化情况 单位：%

	2009	2010	2011	2012
世界	-0.6	5.1	3.8	3.3
发达经济体	-3.5	3.0	1.6	1.3

1. 新兴 11 国是指二十国集团中的 11 个新兴经济体，即阿根廷、巴西、中国、印度、印尼、韩国、墨西哥、俄罗斯、沙特、南非和土耳其。
2. E11 的 GDP 增长率是根据 E11 各国按 PPP 计算的不变价 GDP 加权计算得出，金砖国家 GDP 增长率计算方法与此相同。

续表

	2009	2010	2011	2012
新兴市场与发展中经济体	2.7	7.4	6.2	5.3
新兴 11 国	3.4	8.5	6.9	5.5
金砖国家	5.0	9.1	7.3	5.9
阿根廷	0.9	9.2	8.9	2.6
巴西	-0.3	7.5	2.7	1.5
中国	9.2	10.4	9.2	7.8
印度	5.9	10.1	6.8	4.9
印尼	4.6	6.2	6.5	6.0
韩国	0.3	6.3	3.6	2.7
墨西哥	-6.0	5.6	3.9	3.8
俄罗斯	-7.8	4.3	4.3	3.7
沙特	0.1	5.1	7.1	6.0
南非	-1.5	2.9	3.1	2.6
土耳其	-4.8	9.2	8.5	3.0

注：2012 年为估计值。

资料来源：International Monetary Fund, World Economic Outlook Database, 2012 年 10 月。

1.1.2 失业率总体呈下降趋势

2012 年，E11 中长期高失业国家公布的登记失业率仍处高位。例如南非，IMF 预测数据显示，2012 年失业率高达 24.4%；土耳其的失业率也达到了 9.4%。由于在失业率的统计口径和方式上存在较大差异，E11 各国公布的失业率与发达经济体难以直接进行比较，但各国登记失业率的历史动态变化仍可以反映出各国劳动力市场的变动信息。从 E11 各国失业率的发展趋势来看，在 2012 年有统计数据显示的 9 个国家中，只有南非的失业率与 2011 年相比升高 0.5 个百分点外，其他 8 个国家均持平或有所下降。其中，2012 年俄罗斯相比 2011 年下降 0.5 个百分点，印尼、墨西哥和土耳其均下

降 0.4 个百分点（见表 1.2）。而 2012 年发达经济体的失业率仍处高位。美国劳工部数据，显示，2012 年 11 月美国失业率为 7.7%，非农劳动参与率仅为 63.6%。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水平。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 10 月失业率为 4.1%，其中 15~24 岁青年人完全失业率达 7.5%。

表 1.2 2009 年至 2012 年 E11 各国失业率变化情况

单位：%

	2009	2010	2011	2012
阿根廷	8.7	7.8	7.2	7.2
巴西	8.1	6.7	6.0	6.0
中国	4.3	4.1	4.1	4.1
印尼	7.9	7.1	6.6	6.2
韩国	3.7	3.7	3.4	3.3
墨西哥	5.5	5.4	5.2	4.8
俄罗斯	8.4	7.5	6.5	6.0
沙特	10.5	10.0	n/a	n/a
南非	23.9	24.0	23.9	24.4
土耳其	14.0	11.9	9.8	9.4

注：印度数据和沙特部分数据不详；2012 年为估计值。

资料来源：International Monetary Fund, World Economic Outlook Database, 2012 年 10 月。

1.1.3 通胀压力总体缓解

总体来看，2012 年全球通货膨胀水平较 2011 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 2011 年出现下降的总体态势。2012 年新兴市场与发展中经济体的通胀水平总体上高于发达经济体，其中多数国家通胀压力有所缓解，但亦有部分国家通胀压力加大。IMF 数据显示，2012 年新兴市场与发展中经济体 CPI 上涨 6.1%，比 2011 年下降 1.1 个百分点。分地区看，除中东和北非地区外，其

他地区 CPI 增长均有不同程度的下降。其中，独联体国家（CIS，在统计上包括格鲁吉亚和蒙古）CPI 较 2011 年大幅回落 3.3 个百分点至 6.8%；发展中亚洲比 2011 年下降 1.5 个百分点至 5.0%。就国别来看，2012 年 E11 各国的通胀情况出现分化。经济合作与发展组织（OECD）数据显示，2012 年 9 月巴西、中国和南非的 CPI 同比上涨分别降至 5.3%、1.8% 和 5.6%，分别较 2011 年 12 月下降 1.2、2.3 和 0.8 个百分点；而同期印度、印尼、俄罗斯的 CPI 同比上涨分别为 9.1%、4.3% 和 6.6%，分别较 2011 年 12 月上升 2.7、0.5 和 0.5 个百分点（见表 1.3）。

表 1.3 2009 年至 2012 年 E11 各国通胀率变化情况

单位：%

	2009	2010	2011	2012
阿根廷	6.3	10.5	9.8	9.9
巴西	4.9	5.0	6.6	5.2
中国	-0.7	3.3	5.4	3.0
印度	10.9	12.0	8.9	10.3
印尼	4.8	5.1	5.4	4.4
韩国	2.8	2.9	4.0	2.2

续表

	2009	2010	2011	2012
墨西哥	5.3	4.2	3.4	4.0
俄罗斯	11.7	6.9	8.4	5.1
沙特	5.1	5.4	5.0	4.9
南非	7.1	4.3	5.0	5.6
土耳其	6.3	8.6	6.5	8.7

注：2012 年为估计值，部分国家 2011 年为估计值。

资料来源：International Monetary Fund, World Economic Outlook Database, 2012 年 10 月。

1.1.4 贸易增速明显放缓争端频繁

与世界经济增速放缓趋势一致，2012 年全球贸易增长明显下降。2012 年 9 月，世界贸易组织（WTO）报告预测，2012 年全球贸易增速为 2.5%，低于此前 20 年平均水平的一半，与此前预期的 3.7% 相比，下调了 1.2 个百分点。其中，发达经济体出口增速为 1.5%，下调 0.5 个百分点；新兴经济体出口增速为 3.5%，下调 2.1 个百分点。长期以来，新兴经济体贸易一直主要依赖欧洲、美国及日本三大市场。但目前三大经济体经济状况都欠佳，尤其是欧洲经济陷入衰退，对新兴经济体出口造成较大影响，部分新兴经济体贸易增速急剧下降。2012 年 6 月，印尼出口额同比下降 16.4%，创近 3 年来最大跌幅；7 月，韩国出口额同比下降 8.8%，为 2009 年 9 月以来降幅最大的一次。此外，巴西、印度、俄罗斯的出口也都受到一定遏制。由于欧债危机阴霾不散，美国经济低速缓行，新兴经济体贸易下降实乃预料之中。贸易增速的显著下滑与日益盛行的贸易保护主义不无相关。根据 OECD 和联合国贸易和发展会议（UNCTAD）2012 年 5 月发布的报告，2011 年 11 月至 2012 年 5 月期间，二十国集团（G20）所采取的保护主义措施达 124 件，平均每月发生 17.7 件，同时贸易保护措施更加隐蔽，并趋于长期化。贸易保护主义的盛行，不仅对世界贸易产生抑制作用，也导

致涉及新兴经济体的贸易争端频发。以中国为例，2012 年上半年中国共遭遇 18 个国家和地区发起的贸易救济调查，反倾销、反补贴、特保等贸易救济调查 40 起，同比增长了 38%，涉案金额 37 亿美元，同比增长了 76%。

1.1.5 债务水平远低于发达经济体

近年来，总体上发达经济体的财政平衡状况有所改善，财政赤字占 GDP 比例逐步收窄。2012 年 10 月 IMF 预测数据显示，2012 年发达经济体财政赤字占 GDP 比例下降 0.6 个百分点至 5.9%。但是，发达经济体政府债务占 GDP 的比例逐年上升。2012 年 10 月 IMF 预测数据显示，2012 年发达经济体政府债务占 GDP 比例为 109.9%，较 2011 年上升 5.2 个百分点，再度向二战高峰期的水平靠近。其中，2012 年欧元区政府债务占 GDP 比例为 93.6%，较 2011 年上升 5.6 个百分点；2012 年美国政府债务占 GDP 比例为 107.2%，较 2011 年上升 4.3 个百分点；2012 年日本政府债务占 GDP 比例为 236.6%，较 2011 年上升 7.0 个百分点。相对于发达经济体，新兴市场经济体的财政状况要好得多。2012 年 10 月 IMF 数据显示，2011 年新兴市场与发展中经济体财政赤字占 GDP 比例为 1.2%，比 2011 年下降 1.4 个百分点，2012 年将为 1.4%。其中，2011 年巴西、印度、俄罗斯和南非财政平衡占 GDP 比例分别为