

WORLD ECONOMY
ANNUAL REPORT

世界经济 年度报告

主 编 范跃进 李 平 吴宗杰

2005



中国财政经济出版社

世界经济年度报告 2005

World Economy Annual Report

主编 范跃进 李平 吴宗杰

中国财政经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

世界经济年度报告. 2005/范跃进, 李平, 吴宗杰主编. —北京: 中国财政经济出版社, 2006.2

ISBN 7-5005-8888-7

I. 世… II. ①范…②李…③吴… III. 世界经济-经济发展-研究报告-世界-2005 IV. F112

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2006) 第 000963 号

中国财政经济出版社出版

URL: <http://www.cfeph.cn>

E-mail: cfeph@cfeph.cn

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码: 100036

发行处电话: 88190406 财经书店电话: 64033436

北京牛山世兴印刷厂印刷 各地新华书店经销

787×960 毫米 16 开 20.5 印张 324 000 字

2006 年 1 月第 1 版 2006 年 1 月北京第 1 次印刷

定价: 45.00 元

ISBN 7-5005-8888-7/F·7733

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

世界经济年度报告 2005

编辑委员会

主 编

范跃进 李 平 吴宗杰

编委会

(按姓氏笔画排序)

于茂荣	公衍照	任启平	邢丽荣
李 平	李 明	李 亮	曲建忠
杜文中	吴沙沙	张 扬	张红霞
张志新	邹松岐	范跃进	周 锐
杨宽欣	鲁守博		

目 录

1 总 论 1	
1.1 2004—2005 年度世界经济回顾与展望	1
1.1.1 地区概况	1
1.1.2 国际经济环境	23
1.1.3 世界经济的特点与展望	29
1.2 国际贸易	34
1.2.1 2004 年国际贸易基本情况	35
1.2.2 2004 年国际贸易分国别地区发展情况	45
1.2.3 2005 年国际贸易发展预测	51
1.3 国际金融	53
1.3.1 2004 年国际金融市场运行分析	53
1.3.2 2004 年国际金融市场展望	65
1.3.3 2004 年第一季度国际金融市场表现	70
1.4 国际投资	73
1.4.1 国际资本流动的特点和发展趋势	76
1.4.2 国际直接投资的总量及其结构的变化	81
1.4.3 影响对外直接投资的主要因素	90
2 国别与区域经济 96	
2.1 2004—2005 年度北美经济回顾与展望	96

2.1.1	美国经济	96
2.1.2	加拿大经济	108
2.2	2004—2005 年度亚太经济回顾与展望	114
2.2.1	2004 年亚太经济发展概况	114
2.2.2	2005 年亚太经济发展展望	129
2.3	2004—2005 年度欧盟经济回顾与展望	135
2.3.1	2004 年欧盟经济形势述评	136
2.3.2	2005 年欧盟经济发展前景展望	147
2.3.3	部分成员国经济回顾与展望	156
2.4	2004—2005 年度中东欧国家经济回顾与展望	174
2.4.1	2004 年中东欧国家经济回顾	175
2.4.2	2005 年中东欧国家经济发展展望	179
2.4.3	欧盟东扩与中东欧国家	182
2.4.4	部分国家经济发展状况分析	187
2.5	2004—2005 年独联体经济回顾与展望	202
2.5.1	独联体经济发展的基本情况	202
2.5.2	俄罗斯经济回顾与展望	203
2.5.3	其他独联体国家经济回顾与展望	211
2.5.4	2005 年第一季度独联体国家经济状况	217
2.6	2004—2005 年度拉美经济回顾与展望	218
2.6.1	2004 年拉美经济发展概况	219
2.6.2	拉美经济发展的有利因素和不利因素	220
2.6.3	拉美主要国家经济发展状况	224
2.6.4	2005 年拉美地区经济发展展望	230
2.7	2004—2005 年度非洲经济回顾与展望	232
2.7.1	非洲国家经济概况	234
2.7.2	非洲主要国家经济情况分析	238
2.7.3	非洲区域组织的新进展	246
2.7.4	2005 年非洲经济展望	251
2.8	2004—2005 年度中国经济对外开放的回顾与展望	253
2.8.1	中国对外贸易发展状况	253
2.8.2	外商直接投资的现状与发展	267

2.8.3 对外经济合作的巨大发展	268
2.8.4 双边经贸关系	270
2.8.5 对外经贸宏观管理及外经贸体制改革	278
2.8.6 金融市场的对外开放	280
2.8.7 我国对外开放展望	283

3 专 论 286

3.1 核心通货膨胀测量及宏观调控的有效性：对中国 1995—2004 年的实证分析	286
3.1.1 引言	286
3.1.2 核心通货膨胀的测量方法及实际测定的国际比较	287
3.1.3 中国近年核心通货膨胀率的测定及效果评析	290
3.1.4 通过核心通货膨胀测定考察宏观调控的有效性	298
3.2 G-3 汇率波动对发展中国家和地区货币稳定的影响	301
3.2.1 问题的提出	301
3.2.2 数据与方法	303
3.2.3 检验结果	308
3.2.4 基本结论	313

后 记 317

1. 总 论

1.1 2004—2005 年度世界经济回顾与展望

2004 年, 尽管国际油价仍在高位运行, 但并未改变世界继续增长的基本态势。世界主要经济体的经济增长率都高于 2003 年, 世界经济实现了快速增长。

1.1.1 地区概况

依据国际货币基金组织 2005 年 4 月发表的《世界经济展望》的统计数据, 2004 年世界经济的增长速度是 5.1%, 比 2003 年增长速度快 1.1 个百分点。在发达国家和地区, 美国的经济增长继续强劲, 其 2004 年 1~4 季度, 各季度同比分别增长 4.5%、3.3%、4.0%、3.7%, 呈现出“高低高低”的起伏态势, 2004 年全年经济增长率为 4.4%, 比 2003 年上升 1.4 个百分点, 是 2000 年以来经济增长最快的一年。欧盟经济的增长率为 2.5%, 比 2003 年快 1.3 个百分点。欧元区的经济增长率为 2.0%, 比 2003 年上升 1.5 个百分点, 1~4 季度各季度同比分别增长 1.4%、2.1%、1.8% 和 1.6%, 欧元区经济呈现复苏的迹象。日本经济 2004 年 1~4 季度各季度同比分别增长 4.0%、3.1%、2.6% 和 0.6%, 呈现前高后低的态势, 全年 GDP 增长率为 2.6%, 比 2003 年 GDP 增长率快 1.2 个百分点。日本经济也呈现出复苏态势 (见表 1-1)。

表 1-1

世界实际 GDP 年增长率

2003—2006 年

单位: %

分 类	2003	2004	2005	2006
发达国家	2.0	3.4	2.6	3.0
亚 洲	8.1	8.2	7.4	7.1
非 洲	4.6	5.1	5.0	5.4
中、东欧国家	4.6	6.1	4.5	4.5
拉丁美洲	2.2	5.7	4.1	3.7
独 联 体	7.9	8.2	6.5	6.0
世界总计	4.0	5.1	4.3	4.4

资料来源: IMF, World Economic Outlook, April, 2005, Http: //www.imf.org.

说明: 2005、2006 年为预测值。

2004 年, 世界经济较快增长的主要原因是美国、欧盟和日本等国的经济皆比 2003 年有了明显的增长; 亚洲国家的经济继续强劲增长, 特别是中国、印度等国的经济保持了较快增长; 非洲等国及独联体的经济比 2003 年有了一定幅度的增长; 拉丁美洲的经济比 2003 年实现了较快的增长。

1.1.1.1 发达国家

2004 年发达国家的经济增长率为 3.4%, 比 2003 年的经济增长快 1.4 个百分点, 出现了美国、欧盟、日本的经济增长率皆高于 2003 年的局面。

1. 美国。1992—2004 年, 美国经济一直是正增长, 其中 2001 年增长率最低, 为 0.8%。2002 年以后, 美国经济逐步回升, 2002—2004 年经济增长率分别比上年的经济增长率上升 1.1、1.1 和 1.4 个百分点, 2004 年的经济增长速度是 2000 年以来增长幅度最快的一年, 达 4.4%。2004 年, 美国的失业率为 5.5%, 比 2003 年降低了 0.5 个百分点。其消费物价指数从 2003 年的 2.3% 上升至 2004 年的 2.7%, 各季度同比分别上涨了 1.8%、2.9%、2.7% 和 3.3%, 经济发展呈现出速度快、失业率降低、物价上涨幅度低的特点。美国经济在 2004 年的强劲增长有力地推动了世界经济的快速发展 (见表 1-2)。

2004 年美国经济快速增长的主要原因有:

第一, 个人消费需求稳定增长。美国个人消费需求的变化对 GDP 的增长具有显著影响。从构成总需求的各个组成部分看, 美国个人消费支出占

表 1-2

2003—2006 年主要工业化国家经济状况

单位: %

	年份	美	日	德	法	英	意	加
GDP 增长率 (%)	2003	3.0	1.4	-0.1	0.5	2.2	0.3	2.0
	2004	4.4	2.6	1.7	2.3	3.1	1.2	2.8
	2005	3.6	0.8	0.8	2.0	2.6	1.2	2.8
	2006	3.6	1.9	1.9	2.2	2.6	2.0	3.0
通货膨胀率 (%)	2003	2.3	-0.2	1.0	2.2	1.4	2.8	2.7
	2004	2.7	0	1.8	2.3	1.3	2.3	1.8
	2005	2.7	-0.2	1.5	2.0	1.7	1.8	2.1
	2006	2.4	0	1.2	1.9	2.0	1.8	1.9
失业率 (%)	2003	6.0	5.3	9.6	9.5	5.0	8.7	7.6
	2004	5.5	4.7	9.2	9.7	4.8	8.3	7.2
	2005	5.3	4.5	9.4	9.5	4.7	8.0	7.2
	2006	5.2	4.4	9.2	8.9	4.7	7.6	7.1
经常项目差 (占 GDP 百分比)	2003	-4.8	3.2	2.2	0.3	-1.7	-1.5	2.0
	2004	-5.7	3.7	3.6	-0.3	-2.2	-1.5	2.6
	2005	-5.8	3.3	3.8	-0.4	-2.3	-1.3	2.6
	2006	-5.7	3.5	3.4	-0.1	-2.4	-0.9	2.5

资料来源: IMF, World Economic Outlook, April, 2005, <http://www.imf.org>.

说明: 2005、2006 年为预测值。

GDP 的比重最大。在 2003 年, 美国个人消费支出占 GDP 的比重高达 70.5%。在 2004 年, 美国 GDP 增长为 4.4 个百分点, 居民个人消费对 GDP 增长的贡献为 2.67 个百分点, 占 GDP 的比重为 60%。因此, 就美国经济而言, 个人消费需求的变化对 GDP 的增长具有决定性的影响, 个人消费支出的增长与 GDP 的增长之间具有比较高的相关关系。从 2004 年前三个季度看, GDP 的各季度同比增长率分别为 4.5%、3.3% 和 4.0%, 个人消费支出增长率分别达到 4.1%、1.6% 和 5.1%, 个人消费需求的变化与 GDP 的增长呈现出明显的、较高的相关关系。2004 年美国个人消费开支增长 3.8%, 比 2003 年增长 0.5 个百分点, 个人消费需求的稳定增长促进了美国经济的快速发展。导致居民消费支出稳定增长的重要原因是实际个人可支配收入比 2003 年有了一定幅度的增长, 消费者的消费信心增强。格林斯潘在《美国的货币政策报告》中提出, 2004 年美国实际可支配收入增长了近 4%, 剔除微软公

司在 2004 年年底的特别分红, 2004 年实际个人可支配收入增长 2.75%。布什政府的减税计划和 2004 年美国就业形势的改善对实际个人可支配收入的增长起到了一定的支撑作用, 而资产的财富效应也是导致美国实际个人可支配收入增长的一个因素。2004 年, 道·琼斯股票价格指数和纳斯达克股票价格指数分别比 2003 年上涨了 3.2% 和 8.4%, 股票价格的升值使一些投资者从股市中获益, 实际个人可支配收入增加。2004 年美国实际个人可支配收入的增长支撑了个人消费支出的增长, 而个人消费支出增长又是促进美国经济快速增长的关键性动力。

第二, 投资拉动。2004 年, 美国私人总投资比 2003 年增长 13.2%, 增幅比 2003 年高出 8.8 个百分点。企业固定资产比 2003 年增长 10.3%, 住房投资增长了 9.5%。导致私人和企业投资大幅上升的重要原因是投资的盈利能力上升, 以及布什政府的减税方案刺激了企业的投资行为。实际住房投资增长率在第一、二季度增长较快, 特别是第二季度高达 16.5%。住房投资大幅攀升的重要原因是居民个人可支配收入有了一定幅度的提高, 新房抵押贷款利率处于历史上的较低水平。2004 年私人和企业投资的增长对 GDP 的贡献达 1.96 个百分点, 投资的增长促进了 2004 年美国经济增长。

第三, 政府支出的刺激效应。2004 年美国政府的支出增长 3.2%, 从前三个季度看, 美国政府的开支增长率分别为 2.5%、2.2%、0.7%, 呈现出逐季缩减的态势。从全年来看, 政府财政支出对 GDP 增长的贡献是 0.37 个百分点, 政府支出的增长仍对经济的发展起到了一定的刺激作用。

第四, 出口比上年呈现明显增长的态势。2004 年美国的出口量比 2003 年增长 8.5%, 进口量比 2003 年增长 9.9%, 出口和进口的增长幅度皆高于 2003 年。尽管净出口对经济增长的贡献是 -0.61 个百分点, 但仍不可否认出口增长对美国经济发展的积极作用。如果出口继续低速增长, 美国国内的设备利用率会更低, 失业率会提高, GDP 的增长速度会放慢。由于受美国汇率下降和世界其他经济体需求上升等因素的影响, 2004 年美国出口的增长速度比 2003 年加快 6.6 个百分点, 是 2001 年以来增长幅度最大的一年。出口的较快增长对提高产出和就业率具有积极作用。

2004 年美国存在的主要问题有:

从 2004 年的美国经济看, 其居民的储蓄率偏低, 在 2004 年第三季度仅为 0.5%。储蓄率低会影响到以后美国经济的可持续发展。同时, 美国经济中面临的最主要的问题是美国政府的财政赤字和经常项目逆差的不断扩大。

2004 年美国联邦赤字高达 4126 亿美元, 同比增长 9.4%, 占 GDP 的 3.7%。经常项目逆差达 6659 亿美元, 同比增长 25.5%, 占 GDP 的 5.7%。依据国际货币基金组织的数据, 2004 年美国 GDP 占世界 GDP 总量的 20.9%。美国联邦财政赤字和经常项目逆差不断扩大, 占 GDP 的比重不断提升, 这对美元的购买力产生了重要影响, 美元购买力走弱的市场风险加大。美国是一个以国别货币承担世界货币职能的国家, 美国的国别货币之所以能充当世界货币, 美国人之所以能用自己印制的货币而大量占用世界的经济资源, 关键是世界上许多国家和居民对美国的经济实力抱有信心, 如果美国双赤字一再扩大, 会严重损害各国对美元的信心, 这种境况对美国 and 持有美元的国家皆不是好事, 它不仅危及美国的利益, 而且也危及持有美元国家的经济利益, 同时危及世界经济的正常发展。从布什政府和美联储的政策看, 他们试图是在以下的框架下实施美元政策: 从原则上讲, 不允许出现大的美元危机, 不允许丧失美元作为世界货币的地位。在这种基本的大原则下, 又利用自己的特殊地位, 按自己的意图使美元服务于美国的经济利益。从小布什政府在其两个任期内的意图看, 其是在推行表面上许诺强势美元, 实际上运行弱势美元, 但又对美元的波动范围加以密切关注, 使其在不危及美元世界货币地位框架下通过美元的一定幅度的贬值缩小美国经常项目逆差。采取这样的政策和策略, 一方面试图逐步缩小经常项目逆差, 另一方面是想减轻美国的债务负担。从 2002 年至今美元的波动和美国经常项目的变动看, 美元的贬值并没有达到使美国经常项目逆差得到有效控制并逐步缩小的目的。改变美国双赤字不断扩大的困境, 有必要从其他方面多想办法, 如通过提升国内产业竞争力等。如果一味地对美元走弱寄予希望, 试图以弱势美元让其他国家承担美元贬值的成本, 这会加大美元波动的风险, 风险发展到严重的境况时, 对美国和世界经济皆有不利的影响。

2. 欧盟。2004 年欧盟的经济增长率为 2.5%, 是 2001 年以来经济增长速度最快的一年。欧元区的经济增长速度为 2%, 也是 2001 年以来经济增长速度最快的一年。欧盟、欧元区的经济出现逐步复苏的态势。欧元区的消费物价指数为 2.2%, 比 2003 年上升 0.1 个百分点。欧元区的失业率为 8.8%, 比 2003 年上升 0.1 个百分点。经常项目盈余占 GDP 的 0.4%, 比 2003 年上升 0.1 个百分点。物价走势比较平稳, 失业率仍偏高, 经常项目盈余继续回升。

2005 年 5 月 1 日, 欧盟正式接纳马耳他、塞浦路斯、波兰、匈牙利、捷

克、斯洛伐克、斯洛文尼亚、爱沙尼亚、拉脱维亚和立陶宛等 10 个国家为欧盟新成员国，这是欧盟历史上的第五次扩充。欧盟扩大后，成员国从 15 个国家增加到 25 个国家，人口从 3.75 亿增至 4.5 亿，面积从 324 万平方公里增至近 400 万平方公里。欧盟扩大后其整体的经济实力有所增强，在国际舞台上的地位和作用将进一步提高。

2004 年英国的经济增长速度为 3.1%，比 2003 年的增幅加快 0.9 个百分点，其中 1~4 季度的环比增长率分别为 0.7%、0.9%、0.4% 和 0.7%。家庭消费支出和政府开支是拉动英国经济增长的重要动力，家庭消费支出比上年增长 4.5%，政府支出比上年增长 4.6%，增幅皆高于 2003 年。消费物价指数为 1.3%，比 2003 年降低 0.1 个百分点。失业率为 4.8%，比 2003 年下降 0.2 个百分点。经常项目逆差占 GDP 的比重为 2.2%，比 2003 年上升 0.5 个百分点。政府财政赤字占 GDP 的比重为 3.0%，比 2003 年下降 0.3 个百分点。2004 年英国的经济增长速度是 2001 年以来增长最快的一年，物价走势平稳，失业率逐步下降。

依据法国国家统计和经济研究所 2005 年 3 月 31 日公布的统计数据，2004 年法国的 GDP 增长了 2.4%，2001—2003 年，法国的经济增长率逐年降低，这种态势在 2004 年得到扭转，经济增长率比 2003 年的 0.5% 提高 1.9 个百分点。2004 年法国的消费物价指数为 2.3%，比 2003 年上升 0.1 个百分点。失业率为 9.7%，比 2003 年上升 0.2 个百分点。财政赤字为 598 亿欧元，占到国内生产总值的 3.7%，连续三年高于《稳定与增长公约》规定的欧盟成员国当年财政赤字不得超过其当年 GDP 的 3% 的上限。政府债务余额占 GDP 的比重为 65%，也高于了《稳定与增长公约》制定的成员国的赤字余额不得超过其 GDP 的 60% 的上限，并且是债务余额连续第二年超过 60% 的上限规定。2004 年法国经常项目逆差占 GDP 的比重为 0.3%，比 2003 年上升 0.6 个百分点。2004 年法国 GDP 各季度环比增长率分别为 0.8%、0.7%、0 和 0.9%，GDP 环比增长率波动较大。2004 年法国经济增长速度加快的重要原因是家庭消费支出和固定资产投资比 2003 年有明显改善，2004 年国内需求增长 3.6%，其中家庭消费支出增长 2.3%，固定资产投资增长 3.5%，上述三大指标的增长率皆高于 2003 年。

2004 年德国的经济增长率达到 1.7%，是 2001 年以来增幅最大的一年。消费物价指数为 1.8%，比 2003 年上升 0.8 个百分点。失业率为 9.2%，比 2003 年下降 0.4 个百分点。财政赤字占 GDP 的 3.7%，连续第三年超过《稳

定与增长公约》规定的欧盟成员国当年财政赤字占当年 GDP 的上限。债务总额占 GDP 的比重为 66.1%，连续三年超过《稳定与增长公约》的相关规定。导致 2004 年德国经济增长率上升的重要原因是出口大幅上升。德国的出口量在 2004 年增长了 8.2%，比 2003 年的 1.8% 上升了 6.4 个百分点。进口量增长 5.7%，比 2003 年的 4.0% 上升了 1.7 个百分点，经常项目盈余达 964 亿美元，占 GDP 的 3.6%。2004 年德国的国内需求增长 0.5%，其中家庭消费下降 0.3%，财政支出增长 0.4%，固定资产投资下降 0.7%。在 2004 年，德国的国内需求不振，物价走势平缓，经济增长速度主要依靠出口拉动。

2004 年意大利的经济增长速度为 1.2%，高于 2002、2003 年的经济增长速度，但比欧元区的总体增长速度低 0.8 个百分点。消费物价指数为 2.3%，比 2003 年降低 0.5 个百分点。失业率为 8.3%，比 2004 年降低 0.4 个百分点。财政赤字占 GDP 的比重为 3%，达到《稳定与增长公约》制定的财政赤字不得超过当年 GDP 3% 的界限，财政赤字占 GDP 的比重比 2003 年和 2002 年分别高 0.1 和 0.4 个百分点。债务余额占 GDP 的比重为 105.8%，远远超过《稳定与增长公约》的相关规定。自 1999 年以来，债务余额占 GDP 的比重呈现微弱下降的态势。经常项目逆差占 GDP 的比重为 1.5%，逆差占 GDP 的比率与 2003 年持平。

2004 年，在欧元区的 12 个国家中，希腊的经济增长率比 2003 年略有下降，达到 4.2%，但其仍是欧元区中经济增长较快的国家，其余 11 个国家的经济皆比 2003 年有不同程度的增长。总体看，外部需求上升仍是欧元区经济复苏的主要动力。欧盟和欧元区经济面临的挑战和问题主要有以下几个方面：

第一，财政政策比较僵化。政府的宏观调控是现代市场经济的一个重要支柱，政府运用的宏观经济政策主要有财政政策、货币政策、产业政策和收入政策。财政政策在宏观经济政策中居于重要地位，产业政策和收入政策的运作需要政府的财政政策予以配合。从欧元区的经济发展看，货币政策由欧洲中央银行制定。12 个成员国经济发展状况不同，经济增长率快慢不一，消费物价指数高低不同，不易制定出一个使各方面都满意的货币政策。对经济发展慢的国家来说，它们希望以宽松的货币政策来促进本国经济的增长；而对经济发展快、消费物价指数上涨明显的国家，则希望适当收缩货币政策，避免物价过快上升。从欧洲中央银行来说，只能根据欧元区总体的经济

发展状况和消费物价指数的变化制定货币政策。欧元区各国在丧失了独立运用货币政策调控本国经济权利后，最有希望发挥宏观调控效力的就是财政政策。1991年2月，欧盟首脑会议通过《马斯特里赫特条约》，该条约所附的《关于过量财政赤字议定书》规定，政府计划的或实际的赤字与GDP的比率不能超过3%；政府债务与GDP的比率不能超过60%。1997年6月，欧盟首脑在阿姆斯特丹会议上通过《稳定和增长公约》，对不遵守《马斯特里赫特条约》规定的财政预算约束所采取的惩罚措施做出了详细安排。2002年以来，随着德、法等国的财政赤字的持续超标，是否按《稳定和增长公约》的规定对违规者处罚的事项引起了各方关注。2003年11月，在欧元区12个国家的财长会议上，德国、法国联合意大利等国以有效多数票的表决结果冻结了惩罚程序。

2004年1月，欧盟执委会向欧洲法院提出诉讼，要求推翻财长理事会的决定。2004年7月，欧洲法院对欧盟执委会的起诉做出裁决，提出应撤销12国财长会议的决定，但指出各国在制定本国的经济政策时，有权根据本国的经济运行情况采取适当的措施。2005年3月，欧盟首脑会议批准了财长理事会对《稳定和增长公约》改革的建议，实质上放松了对成员国财政赤字超标的限制。这一系列事件，明确地反映了欧盟和欧元区经济运行与政策调控以及国家利益间的冲突。从发展趋向看，逐步放松对成员国财政政策的限制，使成员国依据本国的经济运行状况灵活运用财政政策，是欧元区经济发展的大势所趋。

第二，消费者信心不足，失业率高。欧元区的劳动力成本高，这种状况降低了欧元区企业的对外竞争力，把企业迁往劳动力成本低的地区的企业数量不断增多。此举影响了欧元区经济的发展。欧元区各国先后开始的劳动力市场结构的改革和对社会保障领域的改革使消费者感觉到未来预期收入的不确定性加大，储蓄率提高，个人消费支出增长缓慢。内需的不足导致投资难以大幅度上升，欧元区的失业率偏高。

3. 日本。2004年日本经济的增长率为2.6%，1~4季度各季度同比分别增长4.0%、3.1%、2.6%和0.6%，增长率呈现逐季递减的趋势，增长率的递减与原油价格上涨和日元升值对出口造成的不良影响有关。2004年第三、四季度，出口增长率呈现逐季递减态势。

总体看，日本经济的增长率好于2003年，经济增长率的增幅比2003年加快1.2个百分点，是1997年以来经济增长最快的一年。经济增长的重要

原因有：其一，民间消费需求复苏。日本的民间需求约占 GDP 的 60%，民间消费需求的走势对日本的经济增长率具有举足轻重的影响。2004 年，日本民间最终消费支出的增长率为 1.5%。民间消费需求的复苏，对 2004 年日本经济的增长起到了举足轻重的作用。其二，出口的较快增长。2004 年，日本的出口量增长了 14.4%，进口量增长率为 8.9%，贸易顺差增多。外需增长对日本经济增长的贡献达 0.8 个百分点。

2004 年，日本的消费物价指数从 2003 年的 -0.3% 上升至 0%，1~4 季度各季度同比分别为 -0.1%、-0.3%、-0.1% 和 0.5%。失业率为 4.7%，比 2003 年下降 0.6 个百分点。经常项目的顺差继续扩大，顺差额占 GDP 的比重为 3.7%，比 2003 年上升 0.4 个百分点。财政赤字占当年 GDP 的比重为 7.1%。债务余额占 GDP 的比重为 169.4%，债务余额占 GDP 的比重在发达国家位居前列。

在金融领域，经过日本政府的不断干预，2004 年，日本银行的不良资产率呈下降态势，银行的运行趋于稳定。日元兑美元汇率在 102~114 之间浮动。日经 225 股票价格指数于 2004 年 12 月 30 日收市于 11134 点，比 2003 年末上涨了 4.3%。

国际货币基金组织预计 2005 年日本的经济增长速度为 0.8%，大大低于 2004 年的经济增长速度。从日本政府的政策取向看，在 2005 年实施宽松的货币政策的可能性较大。日本政府仍会对汇市和银行的不良资产予以高度关注，使日元汇率在日本政府希望的范围内浮动，继续促使银行降低不良资产。在利率政策方面，日本政府仍可能会延续零利息率政策。财政政策扩张的空间不大，预计不会实施很松的财政政策。

1.1.1.2 发展中国家和地区

根据 IMF 2005 年 4 月公布的《世界经济展望》的数据，2004 年发展中国家的经济增长速度为 7.2%，比 2003 年 6.4% 的增幅加快 0.8 个百分点。其中，亚洲、非洲和拉丁美洲的经济增长率皆高于 2003 年，亚洲、非洲和拉丁美洲经济的增幅分别加快了 0.1、0.5、3.4 个百分点，拉丁美洲的经济比 2003 年有了较快的增长。IMF 预计，在 2004 年和 2005 年，发展中国家的经济仍会以较快的速度增长，其中亚洲的经济将保持 7% 左右的增长速度，非洲的经济增长速度会逐步加快，拉丁美洲的经济增长速度会在 4% 左右徘徊。

1. 亚洲。2004 年, 亚洲地区仍是世界经济增长最有活力的一个地区, 经济增长率达到 8.2%。中国的经济增长率高达 9.5%, 比 2003 年的增幅加快 0.2 个百分点。印度经济的增幅虽比 2003 年降低了 0.2 个百分点, 但仍高达 7.3%, 总体的经济增长速度仍较快。印度尼西亚、马来西亚、菲律宾和泰国这四国的经济增长率达 5.8%, 比 2003 年的经济增长率加快了 0.4 个百分点。中东经济的增长率比 2003 年减慢了 0.3 个百分点。总体看, 在 2004 年, 亚洲经济实现了稳定、较快的增长。

(1) 亚洲新兴工业化国家和地区。2004 年, 由韩国、中国香港、中国台湾和新加坡等组成的亚洲新兴的工业化国家和地区的经济增长率由 2003 年的 3.1% 上升为 5.5%, 增幅比 2003 年加快了 2.4 个百分点。消费物价指数为 2.4%, 比 2003 年的物价指数上升了 0.9 个百分点。失业率为 7.1%, 比 2003 年下降了 0.3 个百分点 (这四个国家和地区的发展指标参见表 1-3)。导致这些国家和地区经济增长速度加快的主要原因是: 2004 年世界经济的总体增长速度较快, 这些国家和地区的产品和服务的外在需求明显上升, 刺激了这些经济体经济的较快发展。在 2004 年, 这四个经济体出口量的增长率高达 17.1%, 比 2003 年的增幅高 4.2 个百分点, 出口量的增长率与 2000 年的增幅持平, 远高于 1987—1996 年期间的 12.1% 的增幅。

表 1-3

亚洲新兴工业化国家和地区主要经济指标

单位: %

经济指标	年份	中国香港	韩国	新加坡	中国台湾
GDP 增长率	2003	3.2	3.1	1.4	3.3
	2004	8.1	4.6	8.4	5.7
	2005	4.0	4.0	4.0	4.0
	2006	4.0	5.2	4.5	4.3
消费价格指数	2003	-2.6	3.5	0.5	-0.3
	2004	-0.4	3.6	1.7	1.6
	2005	1.0	2.9	1.5	1.6
	2006	1.1	3.0	1.5	1.5
经常项目差额 (占 GDP)	2003	10.3	2.0	29.2	10.2
	2004	9.6	3.9	26.1	6.2
	2005	9.4	3.6	23.4	6.6
	2006	9.3	2.9	22.9	5.9

资料来源: IMF, World Economic Outlook, April, 2005, [Http://www.imf.org](http://www.imf.org).

说明: 2005、2006 年为预测值。