

[2009]

世界经济发展报告

——金融危机的影响及其应对举措

上海财经大学世界经济发展报告课题组 编



上海财经大学出版社

[2000]

世界经济发展报告

——金融危机、贸易冲突及其对策研究

上海财经大学世界经济研究中心编 姜波明 编



上海财经大学出版社

上海财经大学“211”工程三期重点学科建设资助项目

2009

世界经济发展报告

——金融危机的影响及其应对举措

上海财经大学世界经济发展报告课题组 编

 上海财经大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

2009 世界经济发展报告:金融危机的影响及其应对举措/上海财经大学世界经济发展报告课题组编. —上海:上海财经大学出版社,2009. 11

ISBN 978-7-5642-0634-5/F·0634

I. ①2… II. ①上… III. ①经济发展-研究报告-世界-2008 ②经济预测-研究报告-世界-2009 IV. ①F11

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2009)第 189913 号

□ 责任编辑 张惠俊 王 刚

□ 封面设计 周卫民

2009 SHIJIE JINGJI FAZHAN BAOGAO

2009世界经济发展报告

——金融危机的影响及其应对举措

上海财经大学世界经济发展报告课题组 编

上海财经大学出版社出版发行
(上海市武东路 321 号乙 邮编 200434)

网 址: <http://www.sufep.com>

电子邮箱: webmaster@sufep.com

全国新华书店经销

上海第二教育学院印刷厂印刷

宝山蔚村书刊装订厂装订

2009 年 11 月第 1 版 2009 年 11 月第 1 次印刷

787mm×1092mm 1/16 31.75 印张 536 千字

定价:49.00 元

2009 世界经济发展报告

课题组组长：车维汉

主 编：金钟范 车维汉
林 珏 李 新

副主编：娄 芳 张海东
靳玉英 杨培雷

目 录

总论:2008~2009 年度世界经济形势回顾与展望	(1)
----------------------------------	-----

上 篇 国际经济发展概况

第一章 国际贸易	(27)
----------------	------

第一节 2007~2009 年世界贸易发展概述	(27)
第二节 多哈回合贸易谈判困境	(34)
第三节 美国金融危机对国际贸易的影响	(37)

第二章 国际金融	(41)
----------------	------

第一节 2008 年国际金融形势综述	(41)
第二节 国际主要货币汇率变动及走势	(43)
第三节 国际证券市场的变动及走势	(51)
第四节 全球应对美国金融危机的主要举措	(66)

第三章 国际直接投资..... (78)

第一节 2007 年国际直接投资概述..... (78)

第二节 国际直接投资的新生力量——主权财富基金..... (94)

第三节 美国金融危机对国际直接投资的影响..... (100)

中 篇 国别与地区经济

第四章 美国经济..... (113)

第一节 2008 年美国经济形势回顾..... (113)

第二节 美国金融危机形成的过程与原因..... (120)

第三节 美国金融危机对实体经济的影响..... (125)

第四节 美国应对金融危机的政策措施..... (137)

第五章 欧盟经济..... (146)

第一节 2008 年欧盟经济形势回顾..... (146)

第二节 欧盟贸易政策及其决策机制..... (155)

第三节 欧盟宏观经济调控政策..... (164)

第四节 欧盟的金融危机及其应对措施..... (178)

第六章 日本经济..... (182)

第一节 2008 年日本经济形势回顾..... (182)

第二节 日本农业经营中的法人化动向及启示..... (192)

第三节 日本的金融危机应对政策..... (202)

第七章 独联体国家经济..... (214)

第一节 独联体国家经济形势..... (214)

第二节	俄罗斯经济形势·····	(224)
第三节	促进上海合作组织经济一体化进程·····	(240)
第八章	韩国经济 ·····	(251)
第一节	2008 年韩国经济形势回顾 ·····	(251)
第二节	韩国汇率政策、变动及影响 ·····	(260)
第三节	韩国牛肉贸易风波的主要问题·····	(269)
第四节	韩国的金融危机应对举措·····	(277)
第九章	东南亚联盟 ·····	(286)
第一节	2008 年东盟经济形势回顾 ·····	(286)
第二节	东盟对外贸易发展态势 ·····	(287)
第三节	“10+1”、“10+3”区域一体化新进展 ·····	(294)
第四节	东盟的金融危机应对措施·····	(298)
第十章	印度经济 ·····	(300)
第一节	2008 年印度经济形势回顾 ·····	(300)
第二节	印度软件产业的发展及作用·····	(308)
第三节	印度的品牌企业优化模式·····	(315)
第四节	印度的金融危机应对政策·····	(323)
第十一章	拉丁美洲经济 ·····	(329)
第一节	2008 年拉美经济形势回顾 ·····	(329)
第二节	拉美对外贸易与引进外资·····	(340)
第三节	拉美能源一体化发展趋势·····	(345)
第四节	拉美应对金融危机的措施·····	(352)

第十二章 非洲经济 (363)

- 第一节 2008 年非洲经济形势回顾 (363)
- 第二节 非洲对外贸易与引进外资 (367)
- 第三节 非洲经济一体化进展与挑战 (374)
- 第四节 非洲的金融危机应对方案 (376)

下 篇 世界一般问题

第十三章 世界人口问题 (383)

- 第一节 2008 年世界人口增长概况 (383)
- 第二节 世界人口构成与结构性问题 (393)
- 第三节 世界人口分布及区域性问题 (404)
- 第四节 国际人口迁移与人力资本流动 (417)

第十四章 世界粮食问题 (431)

- 第一节 2008 年世界粮食生产概况 (431)
- 第二节 粮食价格波动的主要原因 (434)
- 第三节 世界粮食安全面临的挑战 (438)
- 第四节 国际粮食安全政策措施 (441)

第十五章 世界能源问题 (460)

- 第一节 2008 年世界油价走势回顾 (460)
- 第二节 导致油价变动的主要原因 (465)
- 第三节 全球能源消费结构的调整 (473)
- 第四节 可再生能源发展动态 (477)

第十六章 世界环境问题	(483)
第一节 2008 年全球环境状况综述	(483)
第二节 清洁生产的推广	(485)
第三节 低碳经济的发展	(487)
第四节 2008 年全球环境热点	(492)
后记	(496)



总 论

2008～2009 年度世界经济形势回顾与展望

2008 年是不寻常的一年。源于美国次贷市场的金融危机不断深化,并迅速在世界范围内蔓延,世界经济面临着 20 世纪 30 年代以来最为深刻的危机。尽管各国政府对此给予高度重视,采取了降息、减税、注资、接管等应急措施,但目前危机尚未出现转机的迹象,2009 年仍将处于不确定和动荡之中。根据 IMF2009 年 2 月公布的数据,2008 年世界实际 GDP 增长了 3.4%,明显低于 2007 年的 5.2%,而且其预测 2009 年世界经济增长率将进一步降至 0.5%^①。

一、2008 年世界经济形势回顾

(一)金融危机的影响不断扩大,世界经济增长迅速下滑

1. 发达国家经济出现不同程度的衰退

美国作为这次金融危机的发源国,其经济在 2008 年经受了严峻的考验。主要投资银行巨额亏损甚至破产,股指不断下挫,企业信贷资金紧

^① IMF: *World Economy Outlook Update*, January 28, 2009, <http://www.imf.org/external/pubs/ft/weo/2009/update/01>.

缩,实体经济受到重大冲击,经济下行风险加大。

经济陷入衰退,股指不断下挫。2008 年美国实际 GDP 增长了 1.1%,是 2001 年以来的最低增幅,低于 2007 年的 2.0%^①,也低于 IMF 先前预测的 1.6%^②。尤其在 2008 年第四季度,经济衰退情况明显加剧,该季度实际 GDP 按年率计算下降了 6.2%,降幅远大于原来估计的 3.8%^③。这是美国 GDP 连续第二个季度下降,也是 1982 年以来降幅最大的一次。美国经济在 2008 年第四季度大幅萎缩的主要原因是驱动美国经济的“三驾马车”——消费、出口及投资均大幅下滑。其中,约占 GDP2/3 的个人消费开支下降 4.3%,创下自 1980 年第二季度以来最大的单季降幅,拖累了同季 GDP 3.01 个百分点^④;美国进出口额在第四季度分别下降了 16.0%和 23.6%,贸易下滑导致当季 GDP 减少了 0.46 个百分点;住房市场的低迷也给美国经济带来了严重冲击,2008 年第四季度住宅固定投资减少了 22.2%^⑤。2008 年 12 月 26 日,美国股市收盘时的标普 500 指数和 2007 年最后一个交易日相比下跌了 40.6%,跌回 10 年前的水平。而根据道琼斯威尔希尔 5 000 指数所反映的情况,2008 年美国股市市值“蒸发”了 7.3 万亿美元^⑥。另外,受 2008 年第四季度经济数据的影响,美国股市在 2009 年 3 月 5 日大幅下跌,道琼斯指数跌破 6 600 点,跌幅达 4.09%^⑦,股市作为经济走势的晴雨表,其持续下挫的趋势反映了美国金融危机仍在深化,显示出美国经济陷入衰退的严峻局面。

就业形势更加恶化,失业人口不断增加。2008 年美国全年平均失业率高达 5.8%,创下 2003 年以来的新高,失业人数达到 1 110 万,12 月的失业率更是高达 7.2%,超出原先预期的 7%,是 1993 年 1 月以来的最高水平。美国 2008 年全年减少了 260 万个工作岗位,创下 1945 年以来的

① 同上。

② IMF 在 2008 年 10 月的 *World Economy Outlook* 上所预测的美国 2009 年实际 GDP 增长率。IMF: *World Economy Outlook Update*, October 2008, <http://www.imf.org/external/pubs/ft/weo/2008/02>。

③ 国务院发展研究中心信息网: <http://www.drcnet.com.cn/DRCNet.Common.Web/docview.aspx? docId=1900536& leafId=28& chnId=1018>, 2009 年 3 月 2 日。

④ 新华网: http://news.xinhuanet.com/world/2009-03/01/content_10920943.htm。

⑤ 国务院发展研究中心信息网: <http://www.drcnet.com.cn/DRCNet.Common.Web/docview.aspx? docId=1900536& leafId=28& chnId=1018>, 2009 年 3 月 2 日。

⑥ 新华网: http://news.xinhuanet.com/fortune/2008-12/27/content_10566316.htm。

⑦ 新华网: http://news.xinhuanet.com/world/2009-03/06/content_10958104.htm。

最高纪录^①。

物价指数下降,出现通货紧缩的风险。美国2008年12月的消费者物价指数比2007年12月的上涨了0.1%,其中2008年上半年的物价指数呈现上升趋势,而在7月达到最高峰后又开始持续下降。2008年7月的消费者物价指数比2008年1月的物价指数上涨了3.14%,而2008年12月的消费者物价指数又比7月的物价指数下降了3.55%^②。另外,2008年美国的进出口物价指数也均比2007年有明显下降。2008年12月的进口物价指数比2007年12月的下降了12.8%,其中原油进口物价指数比2007年大幅下降了52.4%,非原油进口物价指数比2007年下降了1.9%;2008年12月的出口物价指数比2007年12月下降了4.5%,其中农产品出口物价指数比2007年下降了15.2%,非农产品出口物价指数比2007年下降了3.3%^③,这说明2008年进出口物价指数下降主要是受原油进口物价指数下降和农产品出口价格下降影响的结果。

欧盟经济受金融危机影响凸显,经济增长速度迅速下滑,欧盟自成立以来最严峻的考验。欧元区在2008年11月12日宣布正式陷入衰退,这是自1999年欧元区成立以来首次陷入经济衰退。2008年欧盟实际GDP增长了1.0%,远低于2007年的2.6%,其中德国和西班牙的增长相对较高,分别为1.3%和1.6%,但也大幅低于2007年的增长幅度^④。经济形势的持续恶化,促使欧盟央行在12月4日决定降息0.75个百分点,降至2.5%,这是该行成立10年以来最大幅度的降息^⑤。日益蔓延和恶化的金融危机使欧盟成员国尤其是欧盟老成员国和冷战后加入欧盟的东欧新成员国之间产生了激烈的矛盾。其主要原因是比较富裕的西欧国家在这次经济危机中优先考虑本国的经济刺激计划,不愿意拿出更多的资金来救助那些更加困难的东欧国家,而东欧国家正遭遇外资抽逃、金融体系混乱、本国货币贬值、出口下降等一系列连锁危机。

劳动市场形势严峻,劳动成本持续提高,失业率居高难下。欧盟

① 新华网:http://news.xinhuanet.com/world/2009-01/11/content_10638651.htm。

② 美国劳动局网站:http://www.bls.gov/schedule/archives/cpi_nr.htm#2008。

③ 美国劳动部网站:<http://www.bls.gov/bls/newsrels.htm#OPLC>。

④ IMF: *World Economy Outlook Update*, January 28, 2009, <http://www.imf.org/external/pubs/ft/weo/2009/update/01>。

⑤ 新华网:http://news.xinhuanet.com/world/2008-12/05/content_10458309.htm。

2008 年的失业率为 7.0%，其中女性的失业率达到 7.5%，高于男性的 6.6%^①。另外，根据欧盟工商联合会的预测，2009 年欧盟的失业率将达到 10%，失业人口将高达 450 万，其中西班牙和英国的失业人口将达到 200 万^②。

物价趋降，通货膨胀压力逐渐减小。2008 年欧盟通货膨胀率为 3.7%，高于 2007 年的 2.3%。这主要是受 2008 年上半年能源价格飙升及食品成本上涨影响的结果。而随着能源价格的大幅下调和危机的蔓延及深化，物价水平有所下调。在 2008 年 12 月，欧盟的年通货膨胀率下降为 2.2%，2009 年 1 月，年通货膨胀率继续降至 1.7%^③。

日本经济陷入深度衰退。日本在金融危机的冲击下，出口急剧下降，投资大幅下滑，企业收益减少，股市下挫，个人消费低迷，日本正面临着第二次世界大战以来最为严重的经济危机。尽管日本政府积极采取措施应对危机，但仍未能有效阻止经济衰退的趋势。2008 年日本实际 GDP 比上一年下降了 0.6%，这是日本经济 9 年来首次出现年度负增长。日本经济在 2008 年第二季度开始出现负增长，而在第四季度，经济更是急剧萎缩，实际 GDP 环比下降了 3.2%，按年率计算下降了 12.1%，其主要原因是受到了出口下降、内需不振、投资低迷的影响。日本在第四季度出口环比下降了 13.8%，使经济下滑了 2.6 个百分点；私人需求环比下降了 0.5%，使经济下滑了 0.4 个百分点，其中私人企业设备投资环比下降了 5.4%，使经济下滑了 0.8 个百分点^④。为减少高油价和国际金融危机对日本经济造成的冲击，2008 年 8 月，日本政府出台了总额为 11.7 万亿日元的大规模综合经济对策，以刺激经济增长，继而又在 10 月公布了总额为 26.9 万亿日元的一揽子经济刺激方案，用于国民生活支援、雇用保障、中小企业支援、稳定金融市场、增强地方经济活力等多个项目。然而目前这两次经济刺激措施的效果尚不明显。另外，日本央行也在 10 月 31 日将银行间无担保隔夜拆借利率从 0.5% 下调至 0.3%，这是日本央行 7 年

① 欧盟统计局网站：http://epp.eurostat.ec.europa.eu/portal/page?_pageid=1090,30070682,1090_33076576&_dad=portal&_schema=PORTAL。

② 新华网：http://news.xinhuanet.com/world/2009-03/13/content_11007882.htm。

③ 欧盟统计局网站：http://epp.eurostat.ec.europa.eu/portal/page?_pageid=1090,30070682,1090_33076576&_dad=portal&_schema=PORTAL。

④ 日本内阁府网站：《季度 GDP 速报——2008 年 10～12 月第二次速报》，<http://www.esri.cao.go.jp/jp/sna/toukei.html#kakuho>，2009 年 3 月 12 日。

来首次降息。12月19日,日本央行宣布再次降息,将银行间无担保隔夜拆借利率从0.3%下调至0.1%^①。

就业形势急剧恶化。日本企业为了应对当前严峻的局势,在压缩生产能力和设备投资的同时也开始削减人力成本,完全失业人口迅速增加。2008年日本完全失业人口达到265万,比2007年增加了8万人,完全失业率达到4.0%。增加的失业人数大多来自制造业,制造业的就业人数从2007年的1165万人剧烈减少到2008年的1144万人。日本2009年的就业形势仍然不容乐观,2009年1月完全失业人数达到277万人,同比增长了21%^②。

日元大幅升值,通货紧缩风险增加。受金融危机影响,日元对美元和欧元的汇率双双飙升,在2008年10月份,东京外汇市场日元对美元和欧元的汇率一度分别上升到93日元兑换1美元和117日元兑换1欧元的高位^③。另外,在物价水平方面,虽然2008年年度平均消费者物价水平比2007年的上涨了1.4%,但从2008年1月到2009年1月消费者物价指数的变化趋势来看,物价从8月起呈现持续下降的趋势。受国际油价飙升、原材料价格上涨等因素的影响,2008年8月消费者物价指数比2007年12月上涨了1.8%,之后开始持续下降,2008年12月的消费者物价水平比2007年8月下降了1.2%^④。

2. 新兴工业化国家和其他发展中国家经济迅速下滑

独联体国家经济增长明显下滑。根据独联体国家统计局公布的数据,2008年独联体国家各项重要经济指标均明显低于2007年。2008年,独联体国家经济平均增长速度为5%,低于2007年的8.5%;工业产值增长2%,低于2007年的7%;固定资产投资增长10%,低于2007年的21%。其中,经济增长最快的是阿塞拜疆,增长10.8%;其次为白俄罗斯,增长10%;塔吉克斯坦增长7.9%,吉尔吉斯斯坦增长7.6%,亚美尼亚增长6.8%,俄罗斯增长5.6%,乌克兰增长2.1%^⑤。经济危机对俄罗

① 西日本新闻: http://www.nishinippon.co.jp/nnp/economics/consumer/2008/12/post_402.shtml, 2008年12月20日。

② 日本总务省统计局:《劳动力调查》, <http://www.stat.go.jp/data/roudou/index.htm>。

③ 新华网: http://news.xinhuanet.com/world/2008-10/28/content_10265301.htm。

④ 日本总务省统计局: <http://www.stat.go.jp/data/cpi/index.htm>。

⑤ 中国经济网: http://www.ce.cn/xwzx/gjss/gdxw/200902/06/t20090206_18133901.shtml。

斯、乌克兰和哈萨克斯坦三个国家的影响最大。流动性不足、贷款资金短缺和银行逾期债务增加等是独联体各国经济存在的主要问题。

俄罗斯过去 10 年持续的良好增长势头出现逆转。在 2008 年上半年俄罗斯经济保持了较快的增长势头,俄罗斯 GDP 增长了 8%,投资增长了 6.9%,居民实际收入增长了 8.1%^①。但在 2008 年下半年,随着金融危机殃及全球特别是石油价格的大幅下跌,俄罗斯的处境开始出现逆转,经济形势变得严峻。2008 年 8 月俄格冲突爆发后,部分外资开始撤离俄罗斯,商品价格下跌和资本市场流动性短缺更是加剧了这一趋势,这让困境中的俄罗斯经济雪上加霜。2008 年 10 月,俄罗斯 GDP 增速降至 5.9%,12 月更是同比萎缩了 1.1%^②。随着经济形势的逆转,就业形势也迅速恶化,根据俄罗斯统计局公布的数据,俄罗斯目前每天裁员 1 万人。截至 2009 年 2 月 24 日,俄罗斯正式登记的失业人数为 189 万,实际失业人数超过 600 万人^③。俄罗斯就业形势的恶化,使其对外籍劳工的需求大减,这又影响到独联体其他国家的收入。

东亚新兴工业经济体也未能避免经济衰退。韩国经济面临着东南亚金融危机以来最艰难的处境。2008 年上半年,韩国保持了 2007 年的增长惯性,在第一季度和第二季度 GDP 均环比增长了 0.8%。而在下半年,受全球经济减速的影响,支撑韩国经济的制造业和出口受到重创,制造业增长率降到历史最低水平,出口急剧萎缩,出现了 11 年来的首度贸易赤字;民间消费和设备投资等指数也创下东南亚金融危机以来的最低水平;消费者信心大降,万事达卡国际组织对亚太地区 13 个国家进行的 2008 年第二季度消费信心指数调查显示,韩国的得分只有 27.7,远低于标准值 100 分,接近东南亚金融危机时的水平(26.1 分)^④。受此影响,下半年韩国经济形势急剧恶化,GDP 环比增长率在第三季度降至 0.5%,第四季度进一步降为 -5.6%^⑤。虽然为了刺激经济,增加就业,韩国政府

① 俄罗斯新闻网: http://rusnews.cn/eguoxinwen/eluosi_caijing/20080821/42242142.html。

② 新华网: http://news.xinhuanet.com/world/2009-01/22/content_10699274.htm。

③ 国际能源网: http://www.in-en.com/article/html/energy_0747074790308667.html, 2009 年 3 月 3 日。

④ 中国新闻网: <http://www.chinanews.com.cn/cj/lcfa/news/2008/11-13/1448801.shtml>。

⑤ 韩国银行网站: http://ecos.bok.or.kr/EIndex_en.jsp。

和央行共同采取了包括减税、扩大财政支出、大幅降息等多种措施,但这些措施的效果尚不明显,韩国经济在2009年存在进一步恶化的风险。支撑韩国经济增长的重要引擎之一——出口在2009年1月进一步萎缩,同比下降了32.8%,跌幅创历史纪录。根据瑞士银行等全球十大投行预测的平均值,2009年韩国经济将负增长2.3%^①。

新加坡经济增长速度急剧下滑。受金融危机影响,新加坡经济从2008年第三季度开始进入衰退,第四季度受全球贸易下滑的影响,出口剧减,GDP比上一年度同期萎缩了4.2%,环比下降了16.4%。2008年新加坡全年经济增长率仅为1.1%,远低于2007年的7.8%。在2008年,由于新加坡私人投资和个人消费支出的大幅减少,拖累了整个国内需求,同时国际市场对电子产品、医药品和化学品需求的减少也影响了制造业的发展,除建筑、企业服务和信息通讯行业以外的各主要行业都出现了不同程度的收缩。2009年,新加坡经济可能进一步衰退,根据新加坡政府的预计,新加坡2009年经济增长率为负2%至负5%^②。

中国台湾经济在全球经济衰退中举步维艰。受金融危机的影响,2008年中国台湾出口剧减,经济增速急剧下滑,就业形势明显恶化。根据中国台湾“行政院主计处”2月18日发布的数据,2008年中国台湾全年经济增长率仅为0.12%,人均GDP为17116美元,GNP为4026亿美元。其中,第四季度经济衰退了8.36%,是1961年以来的最差纪录^③。另外,根据“行政院主计处”公布的数据,2008年,中国台湾全年失业率达到4.14%,失业人数达54.9万,2009年1月份中国台湾失业率为5.31%,较2008年12月上升了0.28个百分点,失业人数达到57.8万人,创1978年调查以来的单月最高失业率^④。为刺激经济,创造就业,中国台湾当局和“央行”联合推出大规模的经济刺激计划,推出了十二大基建项目,中国台湾“央行”也在“行政院主计处”公布经济情势相关数据后,随即宣布降息0.25%,这是中国台湾“央行”自2008年下半年以来的第七度降息,半年来累计降息幅度达2.375%^⑤。尽管如此,2009年中国台湾经济形势

① 新华网:http://news.xinhuanet.com/fortune/2009-02/05/content_10767789.htm。

② 新华网:http://news.xinhuanet.com/fortune/2009-03/16/content_11021370.htm。

③ 财经网:<http://www.caijing.com.cn/2009-02-19/110071180.html>。

④ 中国台湾网:http://www.chinataiwan.org/xwzx/bwzx/200902/t20090226_837133.htm。

⑤ 财经网:<http://www.caijing.com.cn/2009-02-19/110071180.html>。