



世界经济黄皮书®

ELLOW BOOK OF WORLD ECONOMY

2010年 世界经济形势 分析与预测

权威机构 · 品牌图书 · 每年新版

**WORLD ECONOMY
ANALYSIS AND FORECAST
(2010)**

主 编/王洛林 张宇燕
副主编/王立强



社会科学文献出版社
SOCIAL SCIENCES ACADEMIC PRESS (CHINA)

**2010
版**



世界经济黄皮书
YELLOW BOOK
OF WORLD ECONOMY

2010年 世界经济形势分析与预测

WORLD ECONOMY
ANALYSIS AND FORECAST
(2010)

主 编 / 王洛林 张宇燕
副主编 / 王立强



社会科学文献出版社
SOCIAL SCIENCES ACADEMIC PRESS (CHINA)

图书在版编目 (CIP) 数据

2010 年世界经济形势分析与预测/王洛林, 张宇燕主编.
—北京: 社会科学文献出版社, 2009. 12
(世界经济黄皮书)
ISBN 978 - 7 - 5097 - 1211 - 5

I. ①2… II. ①王… ②张… III. ①世界经济 - 分析 -
2009 ②世界经济 - 经济预测 - 2010 IV. ①F113.4

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2009) 第 220852 号

世界经济黄皮书

2010 年世界经济形势分析与预测

主 编 / 王洛林 张宇燕
副 主 编 / 王立强

出 版 人 / 谢寿光
总 编 辑 / 邹东涛
出 版 者 / 社会科学文献出版社
地 址 / 北京市西城区北三环中路甲 29 号院 3 号楼华龙大厦
邮政编码 / 100029
网 址 / <http://www.ssap.com.cn>
网站支持 / (010) 59367077
责任部门 / 皮书出版中心 (010) 59367127
电子信箱 / pishubu@ssap.cn
项目经理 / 邓泳红
责任编辑 / 任文武
责任校对 / 邓晓春
责任印制 / 蔡 静 董 然 米 扬
品牌推广 / 蔡继辉

总 经 销 / 社会科学文献出版社发行部
(010) 59367080 59367097
经 销 / 各地书店
读者服务 / 读者服务中心 (010) 59367028
排 版 / 北京中文天地文化艺术有限公司
印 刷 / 北京季蜂印刷有限公司

开 本 / 787mm × 1092mm 1/16
印 张 / 21.75 字数 / 372 千字
版 次 / 2009 年 12 月第 1 版 印次 / 2009 年 12 月第 1 次印刷

书 号 / ISBN 978 - 7 - 5097 - 1211 - 5
定 价 / 49.00 元

本书如有破损、缺页、装订错误,
请与本社读者服务中心联系更换



版权所有 翻印必究

法律声明

“皮书系列”（含蓝皮书、绿皮书、黄皮书）为社会科学文献出版社按年份出版的品牌图书。社会科学文献出版社拥有该系列图书的专有出版权和网络传播权，其 LOGO（) 与“经济蓝皮书”、“社会蓝皮书”等皮书名称已在中华人民共和国工商行政管理总局商标局登记注册，社会科学文献出版社合法拥有其商标专用权，任何复制、模仿或以其他方式侵害（) 和“经济蓝皮书”、“社会蓝皮书”等皮书名称商标专有权及其外观设计的行为均属于侵权行为，社会科学文献出版社将采取法律手段追究其法律责任，维护合法权益。

欢迎社会各界人士对侵犯社会科学文献出版社上述权利的违法行为进行举报。电话：010 - 59367121。

社会科学文献出版社

法律顾问：北京市大成律师事务所

世界经济黄皮书编委会

主 编 王洛林 张宇燕

副 主 编 王立强

编 审 组 王洛林 张宇燕 王立强 何 帆

孙 杰 宋 泓 王 新 郝艳菊

主要编撰者简介

王洛林 男，1938年6月出生，湖北武昌人，1960年毕业于北京大学经济系，曾任厦门大学副校长、中国社会科学院常务副院长，现任中国社会科学院特邀顾问，中国社会科学院研究生院教授、博士生导师。研究领域：国际贸易、国际投资、世界经济、宏观经济和金融等。代表性作品有：《世界经济形势分析与预测》（主编）、《关于国有外贸企业转换经营机制的几个问题》（1995）、《日元贬值及其对亚洲经济的影响》（1999）、《日本的通货紧缩性经济危机》（2000）、《日本金融考察报告》（2001）、《未来50年——中国西部大开发战略》（2002）、《后发地区的发展路径选择》（2002）、《中国西部大开发政策》（2003）等。

张宇燕 男，经济学博士，中国社会科学院世界经济与政治研究所研究员、所长。中国世界经济学会副会长，中国亚太学会副会长，中国美国经济学会副会长。曾先后就读于北京大学和中国社科院研究生院。主要研究领域包括国际政治经济学、制度经济学等。著有《经济发展与制度选择》（1992）、《国际经济政治学》（2008）、《美国经济论文集》（2008）等，主编《亚太地区发展报告》（2009）。

王立强 男，云南昆明人，博士，中国社会科学院科研局国际研究学部工作室主任，编审，主要研究方向：行政学与公共行政比较，欧盟法。著有《美元霸权的因果剖析》等。

中文摘要

2009 年将是被历史铭记的一年。在这一年中，人类将首次经历第二次世界大战以来全球经济负增长。目前全球金融危机已大体上得到控制，受其波及和拖累的世界经济也已经显露出各种复苏的迹象。与此同时，有关世界经济形势及走势的各种主要指标给出的信号方向不一，许多深层次问题在中短期内得到根本性解决的难度甚大，故断言世界经济已经全面摆脱衰退、进入周期性复苏还为时尚早。通过对全球经济增长、就业、贸易、投资、金融、气候变化、新能源、石油及其他初级产品价格变动等诸多重要方面的分析与预测，我们看到，本次全球金融危机带来了国家间经济实力的相对变化，引起了世人对美元本位制下储备货币发行缺乏约束的质疑，激发了国际社会对现有世界经济秩序的反思，也促使了人类对现有发展模式可持续性与合理性的探究，因而 2010 年很可能将是全球经济体系特别是金融体系深刻变革的起始年。在不久的将来，我们将感受到它的影响，同时也将面对新的挑战。

Abstract

2009 witnessed negative growth of world real output for the first time since the Second World War. Now the global financial crisis is under controlled, and the world economy has shown some signs of bottoming out. But it is still too early to assert that the world economy has entered the stage of solid and sustainable recovery, for the major economic indicators give very different signals about the current situation and the future trend of the global economy, while many deep-rooted problems will not be fully resolved in the short or medium term. We have analyzed several important aspects of the world economy, including the global output, employment, trade, finance, climate change, new energy, oil and other primary commodities, and we notice that the global financial crisis changes the relative economic power of major countries, gives rise to suspicion about the current dollar standard, inspires the careful securitization of the world economic order, and encourages further research on the sustainability and desirability of the present development model. 2010 may probably marks a starting point of profound reforms in global economic system, especially in the financial system.

目 录



总 论

2009 ~ 2010 年世界经济形势分析与展望	张宇燕 田 丰 / 001
--------------------------------	---------------

国别与地区

美国经济：触底反弹	谭小芬 / 020
欧元区经济：结束衰退	姚枝仲 / 043
日本经济：外需与政府支出带动下的微弱回升	李众敏 / 056
俄罗斯经济：从衰退转向复苏	米 军 刘 坤 / 070
亚洲经济：缓慢回升	刘秀莲 / 086
拉美经济：危机与反危机	江时学 / 101
中东经济：应对危机	刘 明 / 115
非洲经济：低速增长	姚桂梅 / 131

专 题 篇

国际贸易形势回顾与展望	倪月菊 / 147
国际金融市场回顾与展望	高海红 黄 薇 / 161
国际直接投资形势回顾与展望	张金杰 / 179



热 点 篇

金融危机背景下加强东亚金融合作的意义	高海红 / 193
金融危机背景下的国际金融体系改革	张 明 / 205
全球金融危机下的人民币国际化	徐奇渊 张 明 / 226
全球新能源发展的背景、现状与趋势	管清友 / 239
气候变化对人类的重大挑战	刘东民 / 265

世界经济统计资料

2009 ~ 2010 年世界经济统计资料	曹永福 吴海英 / 286
后 记	/ 334

皮书数据库阅读使用指南



CONTENTS



Overview

Analysis and Forecast of the World Economy in 2009–2010

Zhang Yuyan, Tian Feng / 001

Country / Region Study

US Economy: From Bottom to Rebound	<i>Tan Xiaofen / 020</i>
The Euro Area Economy: Out of Recession	<i>Yao Zhiqiong / 043</i>
Japanese Economy: Weak Growth Led by External Demand and Government Stimulus	<i>Li Zhongmin / 056</i>
Russian Economy: From Recession to Recovery	<i>Mi Jun, Liu Kun / 070</i>
Asian Economies: Slow Recovery	<i>Liu Xiulian / 086</i>
Latin American Economies: Crisis and Anti-crisis	<i>Jiang Shixue / 101</i>
The Mid East Economies: Dealing with the Crisis	<i>Liu Ming / 115</i>
African Economy: Slow Growth	<i>Yao Guimei / 131</i>

Special Reports

International Trade: Developments and Prospects	<i>Ni Yueju / 147</i>
International Financial Market: Developments and Prospects	<i>Gao Haibong, Huang Wei / 161</i>
International Direct Investment: Developments and Prospects	<i>Zhang Jinjie / 179</i>



Hot Topics

Asian Financial Cooperation in the Aftermath of Global Financial Crisis

Gao Haibong / 193

The Reform of International Financial System under the Background
of Financial Crisis

Zhang Ming / 205

RMB Internationalization under the Background of Global
Financial Crisis

Xu Qiyuan, Zhang Ming / 226

The Background, Current Situation and Trends under the Background
of Development of the Global New Energy Industry

Guan Qingyou / 239

The Significant Challenges of Climate Change Faced
by Human Beings

Liu Dongmin / 265

Statistics of the World Economy

Statistics of the World Economy in 2009–2010

Cao Yongfu, Wu Haiying / 286

Postscript

/ 334

总 论



OVERVIEW

2009 ~ 2010 年世界经济形势 分析与展望

张宇燕 田 丰*

摘 要：2009 年是全球经济负增长的一年。目前全球金融危机已大体上得到控制，受其波及和拖累的世界经济已经显露出各种复苏的迹象。与此同时，有关世界经济形势及走势的各种主要指标给出的信号方向不一，许多深层次问题在中短期内得到根本性解决的难度甚大，故断言世界经济已经全面摆脱衰退、进入周期性复苏还为时尚早。总体而言，尽管存在着出现第二次衰退的可能性，但 2010 年全球经济实现低速正增长的概率要更大一些。

关键词：全球金融危机 反弹 经济前景

* 张宇燕，经济学博士，中国社会科学院世界经济与政治研究所研究员，主要研究领域为国际政治经济学；田丰，经济学博士，中国社会科学院世界经济与政治研究所副研究员，主要研究领域为国际经济学。



2009 年将是被历史铭记的一年。在这一年中，人类将首次经历第二次世界大战以来全球经济负增长，而且衰退幅度很可能超过 1%。作为导致本次全球衰退起因的美国次贷危机及金融危机，到目前为止已大体上得到控制。受其波及和拖累的世界经济，进入下半年以来已经开始反弹，并显露出各种复苏的迹象。鉴于目前还存在诸多不确定性，故断言 2009 年全球经济全面摆脱衰退进入复苏还为时尚早，2010 年全球进入周期性复苏还需要满足一系列条件。本文将分别对全球经济增长、就业、贸易、投资、金融、石油及其他初级产品价格变动等六个领域进行讨论，并在结论部分概括性地给出对 2010 年世界经济走势的展望。

一 经济增长

根据国际货币基金组织（IMF）10 月最新发布的《世界经济展望》，2009 年全球经济增长率预计为 -1.1%，其中发达经济体为 -3.4%，发展中经济体为 1.7%。美国智库彼得森国际经济研究所（PIIE）对 2009 年的估计数与 IMF 的估计值大体吻合（见表 1）。

此次全球衰退有如下七个特点：其一，全球经济自第二次世界大战以来首次出现负增长。即使在 20 世纪 80 年代初的那次较为严重的经济衰退中，全球经济还维持了将近 1% 的正增长。这也足以表明爆发于 2008 年 9 月的全球金融危机破坏力之巨大。其二，发达经济体在危机中受到极大打击，其中以日本和欧洲尤甚。日本和欧元区的经济预计 2009 年将分别萎缩 5.4% 和 4.2%。其三，作为危机始作俑者的美国，其表现还不是最差的，增长率为 -2.7%，明显高于发达经济体 -3.4% 的平均水平。其四，发展中经济体内部，中国和印度表现最佳，将分别实现 8% 和 5% 以上的增长，而巴西和俄罗斯则表现欠佳。其五，在地理上和制度上与发达经济体关系密切的发展中经济体，如墨西哥和中东欧国家，其经济增长受到金融危机的负面影响要远远高于发展中经济体的平均水平。其六，中东和非洲的经济增长虽然因为金融危机的爆发而有所下滑，但总体上看受负面影响不是很大，这多少和其经济整体开放度相对不高、石油价格经过巨幅涨落后大体稳定下来有关。其七，发展中经济体和发达经济体增长波动周期虽然同步，但波动幅度差别巨大，这一自 21 世纪初以来的趋势在此次危机中得到了延续。



表 1 2009 ~ 2010 年世界实际 GDP 增长前景预测

单位: %

国家/地区	2008	IMF 2009	IMF 2010	IIE 2009	IIE 2010
世界	3.0	-1.1	3.1	-1.1	4.2
发达经济体	0.6	-3.4	1.3	-3.3	3.3
美国	0.4	-2.7	1.5	-2.4	4.0
日本	-0.7	-5.4	1.7	-5.2	2.5
英国	0.7	-4.4	0.9	-4.0	2.5
加拿大	0.4	-2.5	2.1	-2.0	3.4
欧元区	0.7	-4.2	0.3	-3.7	2.3
发展中经济体	6.0	1.7	5.1	1.9	5.4
亚洲	7.6	6.2	7.3	6.0	7.8
中国	9.0	8.5	9.0	8.3	9.0
印度	7.3	5.4	6.4	6.4	7.5
巴西	5.1	-0.7	3.5	—	3.6
墨西哥	1.3	-7.3	3.3	-5.8	3.0
中东欧	3.0	-5.0	1.8	-3.5	2.6
独联体	5.5	-6.7	2.1	-4.8	2.6
中东	5.4	2.0	4.2	2.0	4.0
非洲	5.2	1.7	4.0	2.0	4.0

资料来源: IMF, 2009, *World Economic Outlook: Update*, October; Michael Mussa, 2009, *Global Economic Prospects as of September 2009: Onward to Global Recovery*, September 17, 2009, Peter G. Peterson Institute for International Economics.

美国经济在经历连续两个季度大幅下滑后, 2009 年第 2 季度曙光微现, 降幅明显收窄至 0.7%, 与负增长 6.4% 的第 1 季度形成反差。美国经济状况改善的动力主要来自私人投资下滑速度放缓和政府开支增长。第 2 季度私人总投资(含存货)对经济增长的影响由第 1 季度的 -8.98% 降低至 -3.1%。同期政府开支增长 6.7%, 对 GDP 的贡献从第 1 季度的 -0.52% 改善为第 2 季度的 1.33%。第 2 季度美国净出口虽然拉动经济增长 1.6%, 但是其贡献比上一季度减少近一个百分点, 原因是进口增加削弱了出口改善对经济增长的贡献。此外, 美国居民对耐用品和非耐用品消费的减少使消费支出对 GDP 影响的方向逆转为 -0.62%。第 3 季度美国增长率转正, 为 2.8%, 可谓强劲反弹。

欧元区经济几乎讲述着与美国同样的故事, 只不过这个故事的基调似乎更加



灰暗。到 2009 年第 2 季度，欧元区不仅从环比数据看已经连续 5 个季度出现经济负增长，而且就在该季度 GDP 环比折年率仍然下降 4.7%。投资波动是反映欧元区经济周期和经济活力的最可靠指标。与美国一样，欧元区投资也出现了积极变化，表现为 2009 年第 2 季度固定资产投资降幅缩小和存货投资进入上升阶段。但是极低的产能利用率^①将是欧元区未来投资增长的制约因素。不同于美国的是，欧元区在 2009 年第 2 季度扭转了 2007 年第 3 季度以来净出口不断缩小的趋势。欧元区的私人消费状况也有所改善，由 2009 年第 1 季度的 -1.4% 回升到第 2 季度的 -0.8%（年率）。阻碍欧元区经济复苏的关键问题包括高企的失业率和充满变数的宏观经济状况。成员政府的财政刺激方案曾有效地遏制了欧元区经济的快速衰退，可是普遍存在的财政困难和联盟条约对财政赤字的约束，意味着进一步的刺激政策难以指望。

与欧元区相似，日本经济在 2009 年第 2 季度之前经历了连续 4 个季度的负增长。不同的是，第 2 季度日本经济有所反弹，环比增长 0.9%，动力主要来自出口和国内私人消费这两个方面。本次反弹中净出口贡献了 1.6 个百分点，其中出口的上升与进口的下降，两者各贡献 0.8 个百分点。国内私人消费由下降转为增长，从而对经济增长贡献了 0.5 个百分点。同时，尽管资本形成有所改善，但仍然延续着经济衰退以来的负增长态势，当季贡献 -1.1 个百分点。总体看，世界经济的回升、日本出口策略的主动调整（主要是加大对亚洲的出口力度）和亚洲经济相对强劲的增长，将为日本经济恢复提供支撑；而严重下滑的私人投资、不良的就业状况、亚洲区域内日益加剧的经济竞争，表明未来日本经济的走势并不乐观，全球经济复苏基础不牢以及世界金融市场的脆弱还将进一步加大日本经济增长的不确定性。

2009 年的中国经济总体上保持了相对较高的增长速度，经济回升态势日益强劲。2009 年第 1、第 2 季度，中国 GDP 分别增长 6.1% 和 7.1%，其中投资是经济增长最主要的拉动力量，上半年拉动 GDP 增长 6.2%，消费拉动 GDP 增长 3.8%，净出口对 GDP 的贡献是 -2.9%。下半年中国经济增长态势更为强劲，1~8 月份，城镇固定资产投资为 112985 亿元，同比增长 33.0%，社会消费品零售总额为 78763 亿元，同比增长 15.1%，两者均比 1~7 月份加快 0.1 个百分点。

① 2009 年 8 月欧元区产能利用率是 69.6%，处于自 1990 年有记录以来的历史低位。



9 月份出口环比大幅上升 11.8%，同比下降 15.2%，降幅较 8 月份的 23% 显著收窄。2009 年中国 GDP 增长率超过 8% 已经确定无疑。在 2010 年，如何在经济增长中实现结构调整，如何防控可能出现的资产价格泡沫，是中国经济实现可持续发展必须解决的主要问题。

二 就业

从美欧日等主要经济体 2009 年第 1、第 2 季度的一系列指标来看，经济都在触底反弹期，其中消费、投资、政府支出和净出口等领域各有亮点，然而居高不下甚至仍在节节高升的失业率，却是世界主要发达经济体和多数发展中经济体走出危机、恢复增长必须解决的突出问题。

美国 10 月份的失业率水平创出 26 年来的新高，上升至 10.2%，当月失业人数为 26.3 万人。自 2007 年 12 月美国经济陷入衰退以来，就业岗位累计减少 740 万个。欧元区 7 月份失业率达到 9.5%，创下欧元区成立以来的最高纪录，目前欧元区总失业人数已高达 1474.5 万人。日本 8 月份失业率为 5.5%，比 7 月下降 0.2 个百分点，出现了 7 个月以来的首次下降。但是民主党政府 9 月执政以来发布的首份政府月报指出，日本就业局势依然严峻且仍在恶化。这一评估表明，日本失业率在 2009 年晚些时候还有可能上升。

更令人担忧的还不是目前的失业记录，而是这些记录将不断被刷新的未来前景。IMF 的预测显示（见表 2），2009 年美国的失业率预计为 9.3%，2010 年将跃升至 10.1%；欧元区 2010 年的失业率将在 2009 年的基础上提高 1.8 个百分点，达到 11.7%，其中德国、法国和意大利等主要成员都将面临 10% 以上的高失业率；日本 2009 年全年的失业率估计为 5.4%，2010 年将为 6.1%。总体上，发达经济体 2010 年的失业率将为 9.3%，高出 2009 年 1.1 个百分点，从另一个角度看这意味着失业率将同比上升 13.4%。

尽管俄罗斯 2009 年失业率高达 9% 而且在 2010 年得到改善的可能性不大，但比较而言，发展中经济体特别是新兴工业化亚洲经济体的总体就业状况要好于发达经济体，但同时我们也要看到，发展中经济体的就业市场十分脆弱，它们相对低的失业率和其工业化、城市化水平不很高所造成的劳动力市场弹性较大，有着较密切的联系。