

Analysis and Forecast on Foreign and Domestic
Macroeconomic Situations
During the 13th Five-Year Plan Period to 2030

“十三五”[●]到2030年 国内外宏观经济 形势分析与研判

本书以中国国民经济活动及世界主要经济体经济活动作为考察对象，重点关注财政、货币、贸易、能源、汇率等方面，研究各个有关的总量及其变动，通过对当前、“十三五”、2020—2030年三个时期的宏观经济形势进行分析研判，梳理出不同时间脉络的国内外宏观形势特点，对中国宏观经济的长短期趋势进行相应预测。

杜天佳 王佳佳[◎]编著



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

“十三五”^①到2030年 国内外宏观经济 形势分析与研判

Analysis and Forecast on Foreign and Domestic
Macroeconomic Situations
During the 13th Five-Year Plan Period to 2030

杜天佳 王佳佳[◎]编著



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

北 京

图书在版编目 (CIP) 数据

“十三五”到 2030 年国内外宏观经济形势分析与研判 / 杜天佳, 王佳佳编著.
北京: 中国经济出版社, 2016. 8

ISBN 978 - 7 - 5136 - 4333 - 7

I. ①十… II. ①杜… ②王… III. ①中国经济—宏观经济分析—2016—2030
②世界经济—研究—2016—2030 IV. ①F11 ②F123. 16

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2016) 第 186621 号

责任编辑 张 卉
责任审读 贺 静
责任印制 马小宾
封面设计 华子图文

出版发行 中国经济出版社
印刷者 北京艾普海德印刷有限公司
经销者 各地新华书店
开 本 710mm × 1000mm 1/16
印 张 13.5
字 数 144 千字
版 次 2016 年 8 月第 1 版
印 次 2016 年 8 月第 1 次
定 价 36.00 元

广告经营许可证 京西工商广字第 8179 号

中国经济出版社 网址 www.economyph.com 社址 北京市西城区百万庄北街 3 号 邮编 100037
本版图书如存在印装质量问题, 请与本社发行中心联系调换 (联系电话: 010 - 68330607)

版权所有 盗版必究 (举报电话: 010 - 68355416 010 - 68319282)
国家版权局反盗版举报中心 (举报电话: 12390) 服务热线: 010 - 88386794

本书编委会

(按拼音排序)

曹 萌	陈 卓	杜天佳	郭 越
黄吉海	贾尽裴	毛伟才	尚成波
盛祥龙	王佳佳	王 洋	王志钢
张金城	张 甜	周 钊	

我国已进入第十三个五年规划时期，这是我国全面建成小康社会（实现第一个百年目标）的决定性阶段。“十三五”期间，我国经济发展进入新常态，“三期叠加”的调整和挑战，要求我国经济宏观上必须以“去杠杆、去泡沫、去产能”为主要阶段性任务，力图在五年期间完成以下转变并将其维稳在“新常态”的中长期通道上。经济从高速增长转向中高速稳定增长，经济发展方式从规模速度型粗放增长转向质量效率型集约增长，经济结构从增量扩能为主转向调整存量、做优增量并存的深度调整，经济发展动力从传统的投资为主转向以创新为引擎。“十三五”期间，改革进入攻坚期和深水区，必须要充分考虑各种要素对经济增长的硬约束，通过全面深化改革，着力解决我国发展面临的一系列突出矛盾和问题，切实调整和优化经济结构，大力提高经济增长质量，改善经济效益、效率。

本书以我国国民经济活动及世界主要经济体经济活动作为考察对象，重点关注财政、货币、贸易、能源、汇率等方面，研究各个

有关的总量及其变动，通过对当前、“十三五”、2020—2030年三个时期的宏观经济形势进行分析研判，梳理出不同时间脉络的国内外宏观形势特点，对我国宏观经济的长短期趋势进行相应预测。书中重点阐述了“新常态”对全球主要经济体宏观经济走势带来的不同影响，对我国经济“十三五”期间“转型新常态”的特点和趋势发展进行了分析和预测，对全球主要经济体在2020—2030年“目标新常态”时期的长期发展趋势进行了量化的预测，同时对长期美元兑人民币汇率进行了实证研究，对影响汇率变化的宏观经济变量进行了描述和筛选，以1996年第一季度至2015年第一季度的数据为样本，使用格兰杰三步法，进行动态模型或误差修正模型的回归分析对美元兑人民币汇率做出长期的趋势判断。

宏观经济形势分析工作多变而繁复，本课题的立足跨度较大，因此，课题组成员尽可能地搜集相关数据资料，以我国国民经济活动及世界主要经济体经济活动作为考察对象，重点关注财政、货币、贸易、能源、汇率等方面，研究各个有关的总量及其变动，并对我国宏观经济的长短期趋势进行相应预测，以期为大型企业及相关部門更好判断国内外经济状况并做出相应决策提供参考。

前 言 / 1

第一章 绪论 / 1

第一节 宏观经济分析的主要流派及其理论框架 / 1

一、古典主义与凯恩斯主义 / 1

二、第二次世界大战后主要流派 / 3

三、宏观经济分析的主要关注点 / 4

第二节 文献综述：“十三五”至 2030 年宏观经济走势研判的主要观点 / 8

一、斯蒂格利兹 / 8

二、高盛 / 8

三、世界银行 / 9

四、普华永道 / 10

五、国务院发展研究中心 / 11

六、《2030 中国：迈向共同富裕》 / 12

第三节 课题研究的框架与内容 / 12

- 一、研究背景和意义 / 12
- 二、研究方法与主要内容 / 15
- 三、创新与不足 / 16

第二章 当前国内外经济现状及发展趋势分析 / 18

第一节 新常态下世界主要经济体经济现状及发展趋势 / 18

- 一、国际“新常态”特征突出 / 18
- 二、美国经济：波动中稳定增长 / 22
- 三、欧洲经济：虽有分化，但总体温和复苏 / 24
- 四、日本经济：增长放缓，风险犹存 / 26
- 五、亚太经济：稳中略降，增长步入中速 / 27
- 六、俄罗斯经济：滞胀与制裁并存 / 31
- 七、拉美与加勒比地区经济：低位回升，风险依旧 / 32
- 八、西亚、非洲经济：总体趋好 / 34
- 九、综述 / 36

第二节 新常态下我国经济发展现状及发展趋势 / 36

- 一、概念辨析：“转型新常态”与“目标新常态” / 36
- 二、“转型新常态”下我国经济基本特征 / 39
- 三、我国经济发展动力重塑及发展趋势 / 39
- 四、综述 / 41

第三章 “十三五”期间国内外宏观经济发展的环境与趋势 / 43

第一节 “转型新常态”下的财政政策 / 43

一、“转型新常态”下我国财政政策的特征 / 44

二、财政政策帮助我国经济平稳度过“转型新常态” / 46

第二节 “转型新常态”下的货币政策 / 47

一、对国外发达国家货币政策转型的经验分析 / 47

二、“十三五”期间我国货币政策所面临的转型任务 / 53

第三节 “转型新常态”下的国际贸易政策 / 56

一、“转型新常态”对我国贸易的影响 / 56

二、我国对外贸易政策的基本思路与走向 / 57

第四节 “转型新常态”下的国家对外战略 / 60

一、我国国家对外战略时代新特征 / 60

二、“转型新常态”下的国家对外战略调整 / 61

第五节 “转型新常态”下的能源安全策略 / 69

一、“新常态”下国际能源格局总体特征和发展趋势 / 69

二、国际能源格局“新常态”对中国能源发展的影响 / 71

三、“新常态”下的我国能源安全观 / 73

四、我国落实新能源安全观需要推进的工作 / 74

第四章 “目标新常态”稳定期的宏观经济形势预测

(2020—2030 年) / 78

第一节 2030 年全球经济发展远景预判 / 78

一、2030 年世界 GDP 总量情况预测 / 78

二、2030 年世界主要经济体 GDP 增速总体情况预测 / 81

第二节 全球趋势性变化分析 / 82

一、全球中产阶级的扩大 / 82

二、世界经济、权力中心的明显转移 / 84

三、人口老龄化特征突出 / 85

四、全球范围内的城市化 / 86

五、食物、水资源紧张 / 88

六、美国能源革命的深远影响 / 89

第三节 当前至 2030 年改变世界格局的因素分析 / 91

一、金融危机给世界经济带来的不确定性 / 91

二、国家地区治理的治理差距 / 95

三、地区动荡不断并蔓延 / 100

四、新技术带来的冲击 / 105

第五章 长期美元兑人民币汇率实证研究 / 110

第一节 人民币汇改沿革 / 110

第二节 人民币汇率变化对我国经济的影响 / 112

一、股票市场 / 112

二、交通运输行业 / 113

三、石化行业 / 113

第三节 汇率理论文献综述 / 114

一、购买力平价理论 / 114

二、国际费雪效应 / 118

三、利率平价 / 119

四、国际收支平衡 / 121

第四节 影响汇率变化的因素 / 122

一、利率（两国利差） / 122

二、经济增长 / 122	
三、通货膨胀率 / 124	
四、国际收支 / 124	
五、货币供应量 / 125	
六、信息因素与心理预期 / 126	
第五节 数据和预测方法 / 127	
一、数据 / 127	
二、预测方法 / 131	
第六节 人民币汇率实证回归分析及验证 / 132	
一、变量的稳定性等前期测试 / 132	
二、短期模型的回归分析 / 140	
三、长期模型的回归分析 / 146	
第七节 人民币汇率未来走势预测 / 150	
一、人民币汇率走势回顾：对内贬值、对外升值 / 150	
二、人民币汇率的前景 / 154	
 附录一 误差修正模型 / 160	
一、误差修正模型的原理 / 161	
二、误差修正模型的建立 / 163	
（一）格兰杰（Granger）表述定理 / 163	
（二）格兰杰（Engle - Granger）三步法 / 164	
（三）直接估计法 / 164	

附录二 全球经济发展新形势和国际能源供需新格局 / 166

一、全球经济发展出现新变化 / 166

- (一) 主要发达经济体经济增长分化, 整体复苏乏力 / 166
- (二) 新兴经济体分化加剧, 主要新兴经济体经济增速放缓 / 167
- (三) 全球自贸投资谈判进展缓慢, 双边多边合作继续增强 / 168
- (四) 新科技革命引领经济复苏, 世界各国调整政策支持制造业发展 / 170
- (五) 全球气候变化问题仍是全球热点, 减少化石能源消费已成共识 / 171

二、国际能源供需形成新格局 / 172

- (一) 全球一次能源消费量增速放缓, 结构进一步优化 / 173
- (二) 能源需求重心加速东移, “亚太月牙形地带” 引领能源消费增长 / 177
- (三) 全球能源供给重心西移, 供给区域多元化趋势明显 / 179
- (四) 2014 年全球油价大幅下跌, 未来 1~2 年将维持低位运行 / 184
- (五) 能源领域的技术革命, 推动全球能源变革 / 189

参考文献 / 195

后 记 / 199

正文：

- 图 4 - 1 世界主要经济体中长期经济增长速度预测 / 81
- 图 5 - 1 1996Q1—2015Q1 美元兑人民币汇率走势图 / 112
- 图 5 - 2 1996—2014 年中国经济增速 / 123
- 图 5 - 3 1996—2014 年美元兑人民币汇率（季度） / 128
- 图 5 - 4 1996—2014 年中国 GDP 增长率 / 128
- 图 5 - 5 1996—2014 年中国 CPI 增长率 / 129
- 图 5 - 6 1996—2014 年美中两国短期利率之差 / 129
- 图 5 - 7 1996—2014 年中国净出口额 / 130
- 图 5 - 8 1996—2014 年中国 M2 增速 / 130
- 图 5 - 9 美元兑人民币汇率短期回归模型正态分布检验 / 142
- 图 5 - 10 美元兑人民币汇率长期回归模型正态分布检验 / 147
- 图 5 - 11 2004—2014 年旧常态下的货币金融环境 / 150
- 图 5 - 12 2005—2014 年人民币的贬值情况 / 154

图 5-13 2001—2013 年中国经常账户情况 / 155

图 5-14 中国系统性风险示意图 / 157

附录:

图 1 1990—2014 年 OPEC 国家石油产量及占世界石油产量比例情况 / 174

图 2 1990—2035 年全球能源消费变化及预测情况 / 177

图 3 1990—2014 年全球各区域石油消费变化趋势 / 178

图 4 2014 年全球石油贸易流向图 / 180

图 5 2010 年与 2035 年主要国家和地区能源产量及进口量情况 / 181

图 6 2003—2015 年原油价格变化趋势 / 185

图 7 2005—2015 年我国秦皇岛主要煤炭品种价格变化趋势 / 185

图 8 1984—2014 年世界主要地区 LNG 及天然气价格变化情况 / 186

图 9 2012—2014 年世界主要石油公司近三年利润变化情况 / 188

正文：

表 4-1	2030 年世界主要经济体 GDP 总量（购买力平价） / 79
表 4-2	影响未来 15~20 年人类社会的信息技术 / 106
表 4-3	影响未来 15~20 年人类社会的自动化与制造业技术 / 107
表 4-4	未来 15~20 年影响人类社会的资源技术 / 108
表 4-5	未来 15~20 年影响人类社会的医疗卫生技术 / 109
表 5-1	美元兑人民币汇率平稳测试 / 132
表 5-2	中国 GDP 增长率平稳测试 / 133
表 5-3	中国 CPI 增速平稳测试 / 134
表 5-4	美中短期利率之差平稳测试 / 135
表 5-5	美中短期利率之差一阶差分平稳测试 / 136
表 5-6	中国净出口额平稳测试 / 137
表 5-7	中国净出口额增长率平稳测试 / 138
表 5-8	中国 M2 增速平稳测试 / 139

表 5-9 美元兑人民币汇率短期回归模型 / 140

表 5-10 美元兑人民币汇率平稳测试 / 142

表 5-11 美元兑人民币汇率短期模型异方差检验 / 143

表 5-12 美元兑人民币汇率长期回归模型 / 146

表 5-13 美元兑人民币汇率长期回归模型自相关检验 / 147

表 5-14 美元兑人民币汇率长期回归模型异方差检验 / 148

附录：

表 1 2010—2015 年全球主要发达经济体和新兴经济体经济增速 / 168

表 2 2012—2014 年世界排名前 16 位的石油公司利润变化情况 / 188

第一章

绪论

第一节 宏观经济分析的主要流派及其理论框架

一、古典主义与凯恩斯主义

(一) 古典主义

凯恩斯理论出现以前的经济思想流派，由亚当·斯密在 1776 年开创。主要追随者包括：大卫·李嘉图、托马斯·马尔萨斯和约翰·穆勒。一般说来，该学派相信经济规律（特别如个人利益、竞争）决定价格和要素报酬，并且相信价格体系是最好的资源配置办法。

古典经济学着重经济总量的研究，涉及经济增长、国际贸易、货币经济和财政问题等方面。这与 1870 年以后盛行的研究个人利益最大化的经济学是有所不同的。古典经济学关心的是国家经济问题，虽然那时候的学者也非常强调个人利益必须被尊重，但他们更强调的是如何使个人利益与社会利益保持协调。斯密在讲到这一点时，总是谆谆地开导人们，国家大事相比个人更重要。