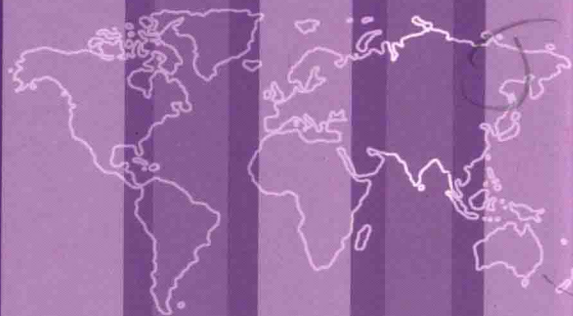


CCIEE

智库报告



# 国际经济 分析与展望

(2014 ~ 2015)

WORLD ECONOMIC ANALYSIS & OUTLOOK

(2014-2015)

中国国际经济交流中心 编著



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

CCIEE

智库报告

# 国际经济 分析与展望

(2014 ~ 2015)

WORLD ECONOMIC ANALYSIS & OUTLOOK

(2014-2015)

中国国际经济交流中心 编著



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

## 图书在版编目(CIP)数据

国际经济分析与展望. 2014 ~ 2015 / 中国国际经济交流中心编著.  
—北京: 社会科学文献出版社, 2015. 3  
(CCIEE 智库报告)  
ISBN 978 - 7 - 5097 - 7158 - 7

I. ①国… II. ①中… III. ①世界经济 - 经济分析 - 2014 ~  
2015 ②世界经济 - 经济预测 - 2014 ~ 2015 IV. ①F113.4

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2015) 第 035830 号

· CCIEE 智库报告 ·

## 国际经济分析与展望 (2014 ~ 2015)

---

编 著 / 中国国际经济交流中心

出 版 人 / 谢寿光

项目统筹 / 邓泳红

责任编辑 / 陈 颖 张丽丽

出 版 / 社会科学文献出版社·皮书出版分社 (010) 59367127

地址: 北京市北三环中路甲 29 号院华龙大厦 邮编: 100029

网址: [www.ssap.com.cn](http://www.ssap.com.cn)

发 行 / 市场营销中心 (010) 59367081 59367090

读者服务中心 (010) 59367028

印 装 / 三河市尚艺印装有限公司

规 格 / 开 本: 787mm × 1092mm 1/16

印 张: 28.75 字 数: 520 千字

版 次 / 2015 年 3 月第 1 版 2015 年 3 月第 1 次印刷

书 号 / ISBN 978 - 7 - 5097 - 7158 - 7

定 价 / 128.00 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

# 《国际经济分析与展望 (2014 ~ 2015)》

## 编 委 会

主 任 张晓强

副 主 任 陈文玲

编委会成员 吴越涛 裴长洪 张燕生 田 青 徐占忱  
徐洪才 张永军 王 军 李安山 徐长春

## 出版说明

自2009年成立之初，本着“同享人类智慧，共谋全球发展”的目标，中国国际经济交流中心就开始谋划出版了《国际经济分析与展望》和《中国经济分析与展望》（简称《世情报告》和《国情报告》）两本经济研究报告，对国际国内经济形势进行评估和展望。6年来，国经中心一直以自身研究力量为主，吸纳国内机构知名专家参与，跟踪评估世界经济和我国经济的年度变化，并展望未来发展前景，对世界经济形势和国内经济形势进行系统研究，为政府、市场主体科学决策提供智力支持，为参与全球治理和服务中国经济发展提供决策支持。

在多年探索的基础上，我们对本年度《世情报告》进行了大胆创新，探索体现国经中心研究特色的《世情报告》模式。一是创新框架模式。《世情报告》框架设计几易其稿，打破了传统单一剖面、单一维度、单一时空的平铺模式，在专项研究的基础上增加了能够体现国际经济全时空面貌的总报告，不仅坚持了对世界主要经济体、主要领域和国际热点问题的纵横交织的细致透视特色，还通过总报告突出强调了对研究对象的战略性、系统性、前瞻性、全局性、综合性把握，特别是通过对影响国际经济系统演化变量的深入挖掘，对作为一个有机整体存在的全球经济系统的整体演进进行全面、综合的把握。

二是创新研究方法。打破了单一数据、单一定性分析的研究模式，强调定量分析和定性分析相结合、全方位、多视角的研究方法，力求研究结论贴近客观现实。针对特定条件下结论成立的研究缺陷，本年度研究报告在强调聚焦特定研究对象的基础上，突出对特定时空条件下关联要素的分析，强调对图表的定性解析，突出研究的立体感和客观性，凸显国经中心研究成果的独到性和研究特色。

三是创新研究内容。国际经济是诸多要素相互作用、相互影响的动态有机整体。影响国际经济系统演进的不仅仅是经济因素，还包括社会、文化、科技、宗

教乃至军事的各种因素。为更全面、客观反映国际经济真实面貌，本年度的研究报告拓展了热点问题的研究范围，把对世界经济有深刻影响的政治、宗教、科技、外交等问题纳入范围，为读者把握国际经济年度发展状况、展望国际经济发展未来提供更为全面的支持。

本年度研究报告通过对国际经济总体形势、各经济体经济形势、重点领域经济形势和热点问题等多视角、多维度的透视，全面系统评估了 2014 年的变化，研判了 2015 年及未来的发展趋势和特点，涉及世界经济的方方面面，具有较强的战略性、系统性、前瞻性、针对性和实用性。期盼本研究报告能对读者有所裨益，同时也欢迎广大读者对其中的疏漏给予指正。

中国国际经济交流中心

2015 年 2 月 18 日

## 总报告

---

2014 年全球经济形势分析与展望 .....	003
-------------------------	-----

## 上篇 世界主要经济体研究

---

2014 年中国经济与世界经济联动研究 .....	029
2014 年美国经济形势分析与展望 .....	053
2014 年欧元区经济债务形势分析及展望 .....	084
2014 年日本经济形势分析与展望 .....	101
2014 年亚洲经济形势分析与展望 .....	125
2014 年金砖国家经济分析与展望 .....	140
2014 年拉美经济形势分析与展望 .....	162
2014 年非洲经济形势分析与展望 .....	180

## 中篇 国际经济专题研究

---

2014 年世界贸易分析与展望 .....	201
2014 年国际金融形势分析与展望 .....	220
2014 年全球外国直接投资分析与展望 .....	239
近年全球制造业发展新趋势与我国的应对 .....	257
2014 年全球服务业变革与创新 .....	273
全球能源新格局下的中国策略 .....	298

## 下篇 国际经济热点问题研究

---

“一带一路”：全球共同的需要 人类共同的梦想 .....	313
------------------------------	-----

推进中美 BITT 谈判迈向更深层次的中美经贸合作 .....	326
2014 年全球自由贸易区进展与展望 .....	338
2014 年全球石油市场变动态势与前景 .....	356
2014 年国际军品贸易现状与展望 .....	380
2014 年全球互联网引发的变革研究 .....	403
2014 年地缘政治风险及其经济影响 .....	423
《京都议定书》的命运和我国的战略 .....	437
后 记 .....	453



---

总 报 告



# 2014 年全球经济形势 分析与展望

2014 年，世界经济总体复苏进程缓慢，但经济增长不平衡加剧，不仅发达经济体经济增长出现分化，新兴经济体内部经济增长分化也在不断加剧，展望 2015 年，尽管美国经济增长趋稳，但受其他发达经济体增长缓慢和新兴经济体经济集体放缓的影响，全球经济将步入低速增长“新常态”。与此同时，世界范围内经济、金融、政治和外交等相互影响不断加强，世界经济不确定性的风险因素增加，这为我国经济发展带来了严峻挑战，因此，需要全面把握全球经济发展趋势和世界经济格局的动态变化，以更加开放的态度、更加主动的姿态、更加智慧的选择，从战略高度制定相应对策和政策，以期在更加激烈的国际竞争中谋得更大利益。

## 一 全球经济增长不平衡加剧，经济格局呈现多元化 发展态势，全球经济增长很难恢复到 2008 年 之前的快速增长速度，总体看世界经济 将步入低速增长的“新常态”

2014 年世界经济复苏进程缓慢，经济增长不平衡加剧，不仅主要发达经济体经济增长开始出现重大分化，新兴经济体内部分化也在不断加剧，多元化发展态势中的世界经济将步入低速增长“新常态”。

**（一）主要发达经济体经济增长分化，“美扬”与“日衰”、“欧缓”并存**

——美国复苏势头明显，经济增长逐步趋稳。2014 年，世界经济复苏乏力，

但美国表现出强劲的复苏势头，这从美国的各项经济数据可见端倪。根据美国商务部数据显示，除第一季度美国经济受到严寒天气影响萎靡外，第二季度美国实际国内生产总值（GDP）按年率计算增长4.6%，第三季度更是实现了5%的增长速度。此外，从美国公布的几大关键数据如采购经理指数、居民消费价格指数、房地产销售价格、消费者信心指数等来看，美国经济已经步入复苏的轨道。以消费数据为例，第二季度美国个人实际消费支出增长2.5%，第三季度个人消费增长2.2%，而第四季度是传统的消费旺季，个人消费的增加无疑给美国经济带来利好。美国GDP的增长70%都是由消费拉动的，强劲的就就业增长、家庭财务状况改善以及汽油价格下跌都有利于消费上升。据美国劳工部的数据显示，该国11月非农就业人数32.1万，远超此前23万的预期，创下自2012年1月以来的最高值，失业率5.8%，而不断改善的就业市场将持续降低失业率，到明年底美国失业率约降至5.4%。<sup>①</sup>可见，国内需求上升，尤其是消费支出上升，将使得美国经济继续领跑其他经济体。

展望2015年，社会各界普遍对美国经济增长持乐观态度。经济合作与发展组织（OECD）2014年11月25日发布报告称，预计未来两年时间里全球经济将会逐步改善；世界大型企业研究会认为，2014年美国经济增长速将达到2.2%，2015年则上升到2.6%。国际货币基金组织和美国本土机构的预期更为乐观，国际货币基金组织（IMF）总裁克里斯汀·拉加德12月初预计，美国经济将在2015年获得3.5%的增长；美国全国商业经济协会（NABE）预计2015年美国经济增长3.1%，超过2014年的2.2%。

尽管如此，我们认为美国经济依然存在诸多不确定性风险。第一，当前美国退出量化宽松货币政策预期不断增加，全球货币政策的博弈和分歧，不可避免会通过资本流动、资产价格、货币汇率等渠道扩散至全球，给市场带来新的不确定性；第二，美国通胀上升则可能使美联储加息，从而增加金融市场不稳定性；第三，美国政府债务比重依旧很高，财政政策的不确定性增加；第四，政治地缘的不确定性在2015年也会增加。此外，诸如新兴市场经济包括中国在内的经济增速放缓，原油价格的变化以及地缘政治冲突等国际经济环境的复杂多变，也可能间接影响美国经济复苏的速度。

——日本安倍经济学受挫，经济复苏或重陷泥潭。所谓“安倍经济学”即

<sup>①</sup> 汇通网：《美国11月非农就业人数激增32.1万，失业率持稳5.8%》，<http://finance.ifeng.com/a/20141205/133337710.shtml>，2014.12.5。

释放三支“箭”：一支箭是货币“注水”，采取超宽松货币政策；一支箭是灵活的财政政策，实际上是财政赤字不变；再一支箭就是刺激民间投资。在2013年“安倍经济学”两支利箭刺激下的日本经济迅速膨胀，日本国内生产总值（GDP）实现连续6个季度的正增长，个别季度的增幅甚至超过了4%，但自2014年4月日本决定将消费税由原来的5%提高至8%开始，日本经济形势迅速发生逆转，出现与预期相反的两个意外，一是国内经济复苏势头受消费税拖累，二是日元贬值加大了贸易赤字。据日本最新资料显示，日本经济已经连续两个季度出现负增长，在2014年二季度大幅萎缩1.9%（换算成年率为-7.3%）的基础上，日本经济第三季度增长-0.4%（换算成年率为-1.6%），全年可能为-6%，日本经济正在重新陷入低迷，安倍经济学面临质疑不断增加。实践证明，通过大量印钞和举债以拉抬日本经济的“安倍经济学”正在走向灾难，其结局恐怕是通胀性萧条——典型的经济滞涨。数据显示，日元持续贬值对日本经济的积极效应不断弱化，而消极作用不断凸显；积极财政政策使日本财政债务危机雪上加霜。据统计，在安倍执政的过去两年中，日本政府债务已经从997万亿日元增加到1038万亿日元，债务占比达到245%，是国内生产总值的两倍半。尽管安倍政府最近决定将原定2015年10月开始的再次提高消费税的实施时间推迟到2017年4月，为日本经济获得了暂时喘息的机会，但必将危及日本政府大幅削减财政赤字的承诺，无法完成到2015财年将财政赤字减少至2010财年一半的目标，更无法达到在2020财年实现财政盈余的目标。

可见，“安倍经济学”有其固有的局限性，无法从根本上解决日本经济社会中存在的人口老龄化加速、贫富差距扩大、社会保障费用增加、企业不断向海外转移带来的国内产业空心化、国内需求长期低迷等经济社会的结构性问题。把“安倍经济学”放到历史长河中看，其经济政策的政治化，把治理国家的行为变成一种疯狂的政客行为，使日本经济在2013年的短暂繁荣仅仅是一种幻想，具有不可持续性。据日本《朝日新闻》进行的民调显示，日本民众已有1/3开始不信任“安倍经济学”，而日本经济研究中心12月5日发表的42位民间经济学家的经济预测平均结果显示，2014年第四季度日本经济将出现回升，但回升乏力，2014财年全年日本经济规模将萎缩0.5%<sup>①</sup>。展望2015年，尽管日本出台了

① 新华网：《经济观察：安倍难解日本经济结构性问题》，[http://news.xinhuanet.com/finance/2014-12/08/c\\_1113565417.htm](http://news.xinhuanet.com/finance/2014-12/08/c_1113565417.htm), 2014. 12. 08。

新的经济刺激计划，但这些刺激政策并不能从根本上解决日本经济的结构性问题，日本经济复苏态势并不明朗。

——欧洲经济依旧在危机中苦苦挣扎，复苏步履维艰。2014 年欧洲经济复苏依旧缓慢。据欧洲统计局公布数据显示，欧元区第一季度 GDP 环比增长 0.2%；第二季度 GDP 环比持平，即零增长；第三季度 GDP 环比增长 0.2%，好于之前预期的 0.1%。首先，欧元区总需求不足、负债率较高和失业率高企等问题，对欧元区经济复苏构成了威胁。目前，欧元区的工业产出和投资依然低于危机水平，第三季度投资支出环比下降 0.3%，同比下降 1.3%，危机带来的遗留问题不容忽视，经济复苏动力依然薄弱。其次，通缩顽疾难以改善。据最新数据显示，欧元区 11 月 CPI（居民消费价格指数）增速创下 5 年来新低，距离欧洲央行接近 2% 的通胀目标相去甚远，通缩隐忧日增。再次，高失业率和 high 负债问题依然存在。可见，增长乏力、通货紧缩和负债累累影响了 2014 年欧洲经济复苏进程。国际组织纷纷调低了对 2014 年全年和 2015 年欧洲经济增长预期。欧盟委员会发布的秋季经济展望报告也下调今明两年欧元区经济增长和通胀率预期，与春季展望报告相比，2014 年欧元区经济增长率预期从 1.2% 调降至 0.8%，2015 年经济增长率预期从 1.7% 调降至 1.1%。经济合作与发展组织（OECD）12 月发布的领先指标显示，欧元区经济增长将会放缓，甚至可能重回萎缩。IMF 的预期则较为乐观，预期欧元区 2014 年经济增速或平均为 0.8%；2015 年有望实现 1.3% 正的增长；中期看来，欧元区增长或徘徊在 1% ~ 1.2%<sup>①</sup>。

我们认为，欧元区将继续面对疲软的就业市场，但油价下跌、欧元贬值、财政紧缩或下降、主权债务风险缓和以及宽松货币政策，对欧盟经济复苏来说是积极因素，将有助于 2015 年欧洲经济的整体复苏。此外，欧盟委员会主席容克 11 月 26 日宣布启动一项为期 3 年、规模高达 3150 亿欧元的经济刺激计划，以此拉动投资注入实体经济，如该计划实施顺利也有望带动欧洲实现经济复苏，欧洲经济或恢复正增长。然而，欧洲经济的不确定性和内外风险仍然存在，从内部来看，欧洲国家结构性改革不足和内需疲弱将会继续令经济承压，从而延缓经济复苏进程；从面临的外部风险看，地缘政治风险、新兴市场经济体的发展、全球金融市场等不确定性，都或将对欧洲经济产生不利影响。

① IMF: World Economic Outlook Database October 2014, October 7, 2014.

## （二）新兴经济体分化加剧，主要新兴经济体的经济增速进一步放缓

2014 年，新兴经济体内部分化加剧。中国和印度等主要大型经济体经济增长集体放缓。数据显示，中国经济一、二、三季度 GDP 同比增长分别为 7.4%、7.5% 和 7.3%，创下近 6 年以来的新低；印度第一、二、三季度 GDP 同比增长分别为 4.6%、5.7% 和 5.3%。受东欧动荡，尤其是包括国际油价在内大宗商品价格的影响，资源型国家巴西和俄罗斯在经济增长边缘徘徊。数据显示，俄罗斯经济一、二、三季度 GDP 同比增长分别为 0.9%、0.8% 和 0.7%；巴西经济第一、二、三季度 GDP 同比增速为 -0.2%、-0.6% 和 0.59%。Capital Economics 研究公司整理的 19 个大型新兴经济体的数据显示，2014 年 8 月大型新兴经济体工业产出和第二季度消费者支出，双双跌至 2009 年以来最低水平，出口增长也大幅下滑。自 2011 年末以来，IMF 已六次下调新兴市场增长预测，2014 年 4 月，IMF 将 2014 年新兴经济体增速预估从 5.1% 下调至 4.9%；穆迪投资者服务公司修订了其对一些新兴市场国家国内生产总值（GDP）增长的预测，不包括中国在内的全球 20 个最大新兴市场国家 2014 年整体 GDP 的增长预计将为 2.1%。当然也有积极的方面，非洲等新兴经济体经济增长较为稳定，据国际货币基金组织最新发布的《撒哈拉以南非洲地区经济展望 2014》预测，受区域融合和经济一体化进程加速推动，2014 年和 2015 年撒哈拉以南非洲经济将稳定增长，经济增长率分别为 5% 和 5.75%，其中东非共同体经济增长率可达 6.0% 和 6.4%。

## （三）2015 年世界经济更加纠结，总体上看低速增长成为“新常态”

展望 2015 年，受中国、印度经济下行和欧元区、俄罗斯以及巴西经济增长疲软预期的影响，新兴经济体经济增速还将继续放缓，世界各主要机构下调了对新兴经济体增速预期，如 IMF 对 2015 年经济增长率的预测下调了 0.2 个百分点至 3.5%。亚洲新兴国家 2015~2016 年两年的 GDP 增长预期则分别降至 6.5% 和 6.6%。不过，油价下跌、全球流动性充裕以及欧美经济提速，以及新兴经济体通过区域合作和经济融合、主动寻求新的发展机遇等因素，都将给新兴经济体经济发展带来利好。

当前全球范围内的生产、贸易、资本、通讯、人员等的流动正在以前所未有的规模和速度增加。1800 年衡量贸易一体化的传统指标——全球贸易占 GDP 的

比重仅为 2%，1989 年上升到 22.3%，目前全球贸易占 GDP 的比重已经超过 56%<sup>①</sup>。全球外汇、金融市场一周连续五天每天 24 小时不间断的运营，成百亿美元的交易通过一台电脑终端设备在世界的某一角落可以瞬间完成。据联合国预测，到 2020 年，全球旅游到访人数将达到近 14 亿。全球经济相互影响比以往任何时候都更加紧密联系在一起。本轮经济复苏进程缓慢，经济增长极不平衡，尽管作为全球第一大经济体的美国凭借良好的经济就业数据，显示其已经回归到经济增长的正常轨道，但欧日等发达经济体依然在经济增长危机中苦苦挣扎；与此同时，崛起中的新兴经济体内部分化也在加剧，主要新兴经济体经济增长速度放缓已经成为“新常态”，世界经济多元化趋势明显。可以预见，全球经济增长很难恢复到 2008 年之前的快速增长阶段，将步入低速增长“新常态”，主要原因如下。

一是当前包括美国在内的几乎所有国家都面临自身内部经济结构的调整，通过创新引领寻找新的经济增长点成为世界各国的共同选择。从当前实际情况看，尽管以美国为首的发达经济体正在推动机器人技术、人工智能、3D 打印和新型材料等技术的应用，但美国本轮经济复苏强劲主要得益于美国的货币政策，得益于凭借美元霸权地位将自身的经济风险传导甚或转嫁到其他国家，即通过攫取包括中国在内的新兴经济体实体经济利益而实现，美国内部实质性的经济结构还没有发生根本改变，新的经济增长点尚不明朗。

二是当前全球治理机制出现了资本失衡、发展失当、民主失真、市场失灵、治理失效、贫富失调、生态失衡等七大问题，使得全球人类社会发展面临共同困境，而这是由于个别国家将自身利益凌驾于全球利益之上，政客利益凌驾于国家和人民利益之上，局部的市场力量凌驾于国家利益之上，冷战思维形成的旧机制、旧规制凌驾于新规则之上，地缘一体化凌驾于全球一体化之上等五个方面的深层次原因所造成的。

三是从更长时期来看，本轮新兴经济体增速放缓，将成为导致世界经济增长整体放缓的新常态。由于新兴经济体面临的内部结构因素和外部环境影响，包括中国在内的几乎所有的新兴经济体国家都面临自身经济结构的调整，经济结构调整中经济增速的放缓是必然趋势。同时，受发达国家超低利率和流动性泛滥影响和推动，新兴经济体资本流入态势会随着发达国家货币政策的博弈而发生变化，

<sup>①</sup> 联合国开发计划署：《2013 年人类发展报告——南方的崛起：多元化世界中的人类进步》，第 6 页。



金融市场将动荡不定。

因此，在出现大规模科技革命之前，在全球治理机制和秩序没有发生根本性变革之前，全球经济还将处于低速增长“新常态”。

## 二 世界经济增长与货币金融、政治和外交等政策相互 交织影响不断增加，经济发展的不确定风险增加， 影响世界经济增长的变量因素增加

当前，世界各国政治、经济、外交、金融政策相互交织影响不断加强，经济增长不确定性风险隐患增加，成为影响 2014 ~ 2015 年，甚至更长时期世界经济增长的重要变量。

### （一）变量之一：全球货币政策的博弈与分化

自金融危机之后，美日欧等发达国家率先推行宽松的货币政策，此后很多发展中国家也仿效这一政策，全球出现货币竞相贬值的货币之争，世界经济陷入流动性泛滥。由于本轮经济复苏进程缓慢，2014 年世界各国货币政策仍以宽松为主，市场相对稳定，开始产生分化，展望 2015 年，美日欧等主要国家的货币政策将会继续产生分化，这将成为影响全球经济增长的重要变量。

——美国全面退出量化宽松（QE）政策，货币政策有望回归正常状态。金融危机后，为了尽快走出经济衰退，美国先后实施了 4 轮量化宽松的货币政策，第四轮的力度最大（俗称“货币注水”）。但自 2013 年下半年以来，美国经济状况好转，就业市场不断改善，2014 年 9 月美国失业率已降至 5.9%，通胀水平一直低于美联储 2% 的长期目标，但长期通胀预期保持稳定。因此，美国经济复苏对 QE 依赖下降。自 2014 年 1 月起，美联储就已经将量化宽松额度从 850 亿美元缩减到 750 亿美元。2014 年 10 月 29 日，美国联邦储备委员会宣布结束被称为 QE 的资产购买计划，并决定在未来一段时期内加息，着手实施收紧的货币政策，这标志美国货币政策的重大转折。

QE 是为了应对经济缺乏活力以及失业率居高不下等非常态下的一种经济刺激手段。美国 QE 的退出取决于美国经济增长状况，与就业市场状况和通胀水平，尤其是失业率的变化挂钩。随着经济走向健康状态，美国必然会选择退出 QE。从美国经济复苏的实际情况看，量化宽松政策对推动本轮美国经济复苏确