

CCIEE

智库报告



国际经济 分析与展望

(2017 ~ 2018)

WORLD ECONOMIC ANALYSIS & OUTLOOK
(2017-2018)

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

(2017 ~ 2018)

WORLD ECONOMIC ANALYSIS & OUTLOOK

(2017-2018)

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. 2017 - 2018 / 中国国际经济交流中心编著. -- 北京: 社会科学文献出版社, 2018. 4
(CCIEE 智库报告)
ISBN 978 - 7 - 5201 - 2415 - 7

I. ①国… II. ①中… III. ①世界经济 - 经济分析 - 2017 - 2018 ②世界经济 - 经济展望 - 2017 - 2018 IV. ①F113. 4

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2018) 第 048760 号

· CCIEE 智库报告 ·

国际经济分析与展望 (2017 ~ 2018)

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 / 宋 静

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 59367018

印 装 / 三河市尚艺印装有限公司

规 格 / 开 本: 787mm × 1092mm 1/16

印 张: 31.25 字 数: 554 千字

版 次 / 2018 年 4 月第 1 版 2018 年 4 月第 1 次印刷

书 号 / ISBN 978 - 7 - 5201 - 2415 - 7

定 价 / 158.00 元

本书如有印装质量问题, 请与读者服务中心 (010 - 59367028) 联系

 版权所有 翻印必究

《国际经济分析与展望 (2017 ~ 2018)》

课 题 组

课题负责人 张晓强 张燕生

课题组组长 逯新红

课题组成员 (按姓氏笔画排序)

田 栋 任海平 张茉楠 张焕波 张燕生
陈迎春 谈 俊 逯新红

特约撰稿人 (按姓氏笔画排序)

王冠群 王晓红 王海峰 白光裕 刘向东
杜传忠 李 娣 李 锋 杨坤峰 张永军
张 瑾 张影强 陈长缨 胡正堦 徐长春
徐占忱 徐 伟 曾少军

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”的宗旨，中国国际经济交流中心（简称“国经中心”）就开始筹划出版《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。9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中国经济的年度变化，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、企业和社会组织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，形成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、宽领域的研究方法，力求研究结论贴近客观现实。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。

本年度报告延续了往年的设计体例。《国际经济分析与展望》不仅对国际经济主要区域和主要领域进行了深入分析，同时还对许多热点问题进行了细致透视，为我们把握国际经济年度发展状况、展望国际经济发展趋势提供了更为全面的智力支持。《中国经济分析与展望》则针对中国经济遇到的问题进行了深入剖析，对这些问题是否会影响到中国的发展进行了系统的分析和论述；对未来经济形势的分析和展望，也放在全球经济一体化、中国经济进入新常态的大背景下展开，以求能够对中国经济形势做出更为全面和准确的判断。这两本研究报告通过对国际国内经济形势和区域、行业等多维度的透视，全面系统地评价了过去一年与未来的发展和特点，内容以经济为主，同时探索跨领域的综合研究，力求以全面的透视研究，形成新的理念、概括与表述，得出新的判断，具有很高的参考价值，便于读者把握国内外经济发展大势，具有较强的战略性、前瞻性、系统性、储备性和应用性，希望这两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

2018年3月1日

总报告

2017 ~ 2018 年全球经济形势分析与展望	003
--------------------------------	-----

上篇 国别与地区

美国经济形势分析与展望	041
欧洲经济形势分析及展望	057
日本经济形势分析与展望	073
金砖国家经济形势分析与展望	092
东盟经济分析与展望	107
中亚、西亚经济发展分析与展望	123
拉美经济形势分析与展望	144
俄罗斯经济形势分析与展望	162
非洲经济形势分析与展望	173

中篇 专题研究

全球国际货物贸易形势与展望	187
全球服务贸易形势分析及展望	205
数字贸易与新型全球贸易规则发展及对策	228
世界军工产业贸易现状与展望	242
全球大宗商品形势分析与展望	257
世界居民消费趋势、类型和格局研究	282
全球三大生产网络比较研究	291
全球能源资源形势与前景	314
全球科技创新态势与中国应对	332
全球新产业新业态发展现状与展望	346
发达国家推进大数据战略的经验与启示	367

下篇 热点问题

英国脱欧谈判进展、预期影响与机遇	381
“一带一路”建设可能面临的挑战、对策和前景	395
G20 汉堡峰会推进全球治理改革的困境和前景	407
2018 年结构性改革：新兴市场面临的基本问题与改革方向	414
全球生产率“减速”与新一轮科技产业革命	424
外资正在撤离中国吗？	445
特朗普经济政策及对中国可能采取措施预判与对策	453
美国减税对中国及世界经济的影响与对策	462
美联储缩减资产负债表的路径、影响与应对	484
后 记	491

总 报 告

2017 ~ 2018 年全球经济形势分析与展望

2017 年世界经济企稳向好，国际贸易、金融、制造业的增长态势出现了普遍向好的趋势，但恢复到长期均衡状况可能还需要数年。当前，世界经济呈现了诸多亮点：新兴经济体快速崛起，推动世界经济再平衡；中美经济关系一波三折，构建超越零和博弈的大国关系在艰难中前行；脱欧背景下的中欧和中英关系稳定发展，但脱欧谈判过程本身有很多不确定性；金砖合作机制日益完善，开启“金砖+”的第二个“黄金十年”；APEC 机制下推动东亚经济合作机制不断深化，2018 年预计完成区域全面经济伙伴关系协定（RCEP）谈判；“一带一路”共商共建共享的合作机制日趋成熟，朋友圈在不断扩大；全球经济治理变革和人类命运共同体建设举世瞩目，助推基于开放包容的全球化向前发展；新工业革命技术和成果正缓慢渗入生产端和供给侧，形成全球生产率增长的新动力；小而美、定制、普惠、绿色、共享正成为新时尚，形成全方位合作新格局。

2018 年的世界经济形势总体将继续向好。同时，不确定性仍不容忽视：黑天鹅、灰犀牛事件的预测清单在不断拉长，全球经济恢复性增长的基础仍很薄弱，贸易保护主义呈上升趋势，全球宏观政策调整的外溢性将加大金融市场的脆弱性，国际油价和大宗商品价格的震荡幅度加大，世界不公平和贫富分化在持续扩大，全球劳动生产率减速的态势仍未改变，产能过剩和失业压力矛盾在继续累积，人口结构在一些国家日趋恶化的局面没有得到有效控制。

2018 年，中国要在逆全球化和保护主义抬头的国际环境中把握发展的重要战略机遇期。一是继续推进“一带一路”建设，为实现世界经济再平衡注入新动力。二是研究制定经济外交的顶层设计，构建全球新型合作伙伴关系的朋友

圈。三是扩大对外开放深度广度，加快形成全面开放新格局。四是参与和完善全球经济治理，建设开放型世界经济体系。

— 2017 年世界经济形势

2017 年，世界经济企稳向好。无论是全球贸易、金融、大宗商品、服务贸易和实体经济，还是全球不同国家和地区经济，都是六年来显著向好的一年。然而，要化解全球产能过剩和失业压力，达到长期均衡状况可能还需数年。

（一）2017 年全球经济进入上行通道^①

1. 全球经济企稳向好

随着 2016 年下半年全球经济日趋活跃，2017 年全球经济向好的趋势得到进一步增强，全年全球经济增长 3.7%，进入上行通道。国际货币基金组织（以下简称“IMF”）最新发布的《世界经济展望》中，将 2018 ~ 2019 年全球经济增长预期都上调至 3.9%。

2. 主要发达经济体同步回暖

美国经济保持稳步增长。在个人消费和私人库存投资的拉动下，2017 年二季度和三季度，美国经济增速分别为 3.1% 和 3.2%，这是美国经济自 2014 年以来首次实现连续两个季度的 GDP 增速达到或超过 3%，四季度为 2.6%。特朗普提出的减税和放松金融监管等政策，获得金融市场积极反应。

欧洲经济也趋于好转，2017 年欧元区经济增长 2.5%，为 2007 年以来最快增速。欧元区综合采购经理人指数（PMI）维持在 60%，接近历史最高水平。2017 年以来，欧元区消费价格指数同比增速为 1.5%，远高于 2016 年 0.2% 的增速。目前，欧元区失业率为 8.7%，为 2009 年以来的最低水平。2017 年 6 月英国脱欧谈判正式启动，预计将经历数年艰苦的谈判。

日本通缩压力减缓。三季度日本实际 GDP 环比增长 2.5%，连续 7 个季度实现增长；出口保持了 13 个月的正增长（2016 年 12 月至 2017 年 12 月）；核心 CPI 连续 12 个月为正，扭转了 2015 年 8 月以来持续为负或零水平的局面，目前为 0.9%。

① 经济合作与发展组织（OECD）警告，市场过于乐观，全球经济将于 2018 年见顶，2019 年回落。OECD 预测，2018 年全球经济增速达到数年来的高峰 3.7%，2019 年将回落至 3.6%。

发达经济体经济结构调整展现成效。全球经济经历了史上最缓慢的一次复苏。金融危机爆发十年后，发达经济体结构调整开始展现成效。IMF 数据显示，2017 年发达经济体经济增长率平均为 2.3%，其中，美、欧、日、德、英的经济增速将分别达到 2.3%、2.4%、1.8%、2.5% 和 1.7%。

3. 新兴市场和发展中国家经济提速，中国仍是拉动世界经济增长的最大贡献者

2010 ~ 2016 年，新兴经济体经济增速从 7.4% 放缓至 4.4%。2017 年新兴经济体经济增长开始提速，经济增速为 4.7%。2017 年中国经济增长 6.9%。印度三季度同比增长 6.3%。资源输出国经济状况好转，俄罗斯和巴西从衰退中走出，南非三季度经济增长 0.8%。IMF 预测，2018 年新兴市场和发展中国家经济增速为 4.9%，其中，中国、印度、俄罗斯、巴西、南非的经济增速将分别达到 6.6%、7.4%、1.7%、1.9% 和 0.9%。金融危机爆发以来，中国对世界经济增长的贡献率年均达到 39%。

表 1 主要发达经济体宏观经济金融指标

国别 (地区)	指标	2016 年第四季度			2017 年第一季度			2017 年第二季度		
		10 月	11 月	12 月	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月
美国	实际 GDP 增速(环比折年率,%)	1.8			1.2			3.1		
	失业率(%)	4.9	4.6	4.7	4.8	4.7	4.5	4.4	4.3	4.4
	CPI(同比,%)	1.6	1.7	2.1	2.5	2.7	2.4	2.2	1.9	1.6
	DJ 工业平均指数(期末)	18142	19124	19763	19864	20812	20663	20941	21009	21350
欧元区	实际 GDP 增速(当季同比,%)	1.9			2.1			2.4		
	失业率(%)	9.8	9.7	9.6	9.6	9.5	9.4	9.2	9.2	9.1
	HICP 综合物价指数(同比,%)	0.5	0.6	1.1	1.8	2.0	1.5	1.9	1.4	1.3
	EURO STOXX 50(期末)	3055	3052	3291	3231	3320	3501	3560	3555	3442
日本	实际 GDP 增速(环比折年率,%)	1.4			1.5			2.9		
	失业率(%)	2.9	3.0	2.9	3.0	2.8	2.8	2.9	3.1	2.8
	CPI(同比,%)	0.1	0.5	0.3	0.4	0.3	0.2	0.4	0.4	0.4
	日经 225 指数(期末)	17425	18308	19114	19041	19119	18909	19197	19651	20033

续表

国别 (地区)	指标	2017 年第三季度			2017 年第四季度		
		7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	12 月
美国	实际 GDP 增速(环比折年率,%)	3.2			2.6		
	失业率(%)	4.3	4.4	4.2	4.1	4.1	4.1
	CPI(同比,%)	1.7	1.9	2.2	2.0	2.2	2.1
	DJ 工业平均指数(期末)	21891	21948	22405	23377	24272	24719
欧元区	实际 GDP 增速(当季同比,%)	2.8			2.7		
	失业率(%)	9.0	9.0	8.9	8.8	8.7	8.7
	HICP 综合物价指数(同比,%)	1.3	1.5	1.5	1.4	1.5	1.4
	EURO STOXX 50(期末)	3449	3421	3595	3674	3570	3504
日本	实际 GDP 增速(环比折年率,%)	2.5			—		
	失业率(%)	2.8	2.8	2.8	2.7	2.6	2.6
	CPI(同比,%)	0.4	0.7	0.7	0.2	0.6	1.0
	日经 225 指数(期末)	19925	19646	20356	22012	22725	22765

资料来源：中国人民银行《2017 年第四季度中国货币政策执行报告》，2018 年 2 月 14 日。各经济体相关统计部门及中央银行。

表 2 2015 ~ 2018 年世界经济增长趋势

经济体	单位：%			
	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年
世界经济	3.4	3.2	3.7	3.9
发达经济体	2.1	1.7	2.3	2.3
美国	2.6	1.5	2.3	2.7
欧元区	2.0	1.8	2.4	2.2
德国	1.5	1.9	2.5	2.3
英国	2.2	1.9	1.7	1.5

续表

国家	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年
日本	1.1	0.9	1.8	1.2
新兴市场和发展中经济体	4.3	4.4	4.7	4.9
俄罗斯	-2.8	-0.2	1.8	1.7
中国	6.9	6.7	6.9	6.6
印度	8.0	7.1	6.7	7.4
巴西	-3.8	-3.5	1.1	1.9
南非	1.3	0.3	0.9	0.9

注：印度的数据和预测按财年列示，2011 年以后的 GDP 基于按市场价格计算的 GDP，将 2011 ~ 2012 财年作为基年。

资料来源：IMF《世界经济展望》，2018 年 1 月。

（二）国际贸易对世界经济增长贡献由负转正

1. 国际贸易实物量增长加速

世界经济史表明，凡是全球化发展时期，国际贸易都充当世界经济增长的引擎。如 20 世纪 50 年代至 70 年代初，国际贸易增速是世界 GDP 增速的 1.5 倍；1990 ~ 2008 年，提高到 2 倍。然而，2011 ~ 2016 年，全球贸易增速连续五年低于全球经济增速。2017 年全球贸易复苏步伐明显加快。9 月，世界贸易组织（WTO）将 2017 年全球货物贸易量增速预测值上调至 3.6%，增长区间上调至 3.2% ~ 3.9%，六年来首次与世界经济增速持平。在全球贸易市场回暖的带动下，世界经济和贸易形势趋于好转。

2. 国际海运市场呈现明显的回暖趋势

波罗的海干散货运价指数（BDI）2017 年底为 1366 点，相比 2016 年 2 月 10 日低点 290 点大幅上涨了 3.7 倍。

3. 全球制造业加速增长

根据联合国工业发展组织（UNIDO）的预测，2017 年全球制造业将增长 3.2%，为过去 6 年来最高。其中，发达经济体制造业产值将增长 1.8%，新兴市场和发展中国家将增长 5%。中国制造业将增长 6.3%。

表 3 全球商品贸易量增速

单位：%

年份		2013	2014	2015	2016	2017	2018
全球商品贸易量增速		2.4	2.7	2.6	1.3	3.6(3.2~3.9)	3.2(1.4~4.4)
出口增速	发达经济体	1.7	2.4	2.7	1.4	3.0(2.8~3.2)	2.8(1.6~3.5)
	发展中经济体	4.0	3.0	1.9	1.3	4.7(4.2~5.2)	4.1(2.1~5.7)
	亚洲	5.4	4.3	1.1	1.8	6.4(5.9~7.2)	4.8(1.9~7.5)
进口增速	发达经济体	0.0	3.6	4.7	2.0	3.0(2.5~3.8)	2.9(2.6~3.3)
	发展中经济体	4.7	1.7	0.5	0.2	5.1(3.6~6.0)	3.7(-0.9~7.0)
	亚洲	4.8	3.0	2.9	2.0	5.8(5.0~6.3)	4.0(1.3~6.2)

注：2017 年和 2018 年数据为预测值。
资料来源：根据 WTO 数据整理。

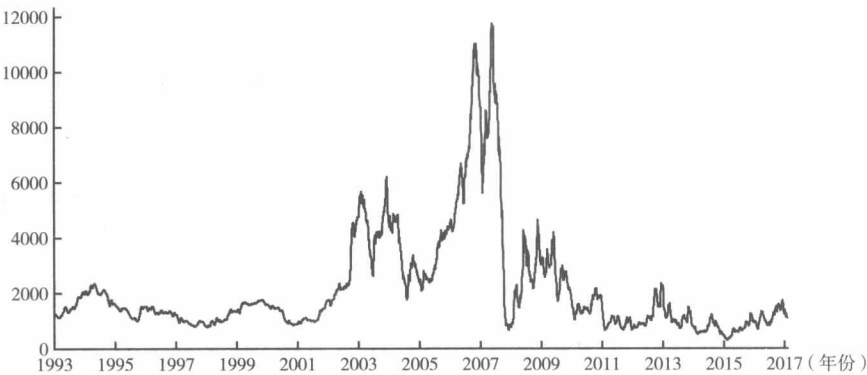


图 1 波罗的海干散货运价指数大幅上涨

(三) 全球投资下降

1. 2017 年全球投资下降

联合国贸易和发展组织（UNCTAD，简称“贸发组织”）数据显示，2017 年全球外国直接投资（FDI）下降了 16%，从 2016 年的 1.81 万亿美元下降至约 1.52 万亿美元。发达经济体 FDI 流量下降 27% 是全球 FDI 减少的主要原因。北美和欧洲的 FDI 流量分别下降了 33% 和 27%，主要是由于美国和英国的 FDI 流量在前两年飙升后 2017 年回调到正常水平。基于全球经济加速增长预期，

UNCTAD 预测 2018 年全球 FDI 将增长至 1.8 万亿美元，但仍低于国际金融危机前 2.0 万亿美元的水平。

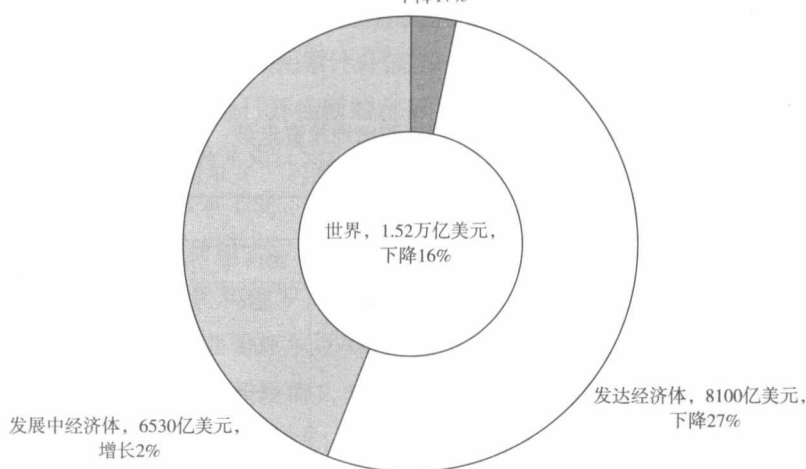
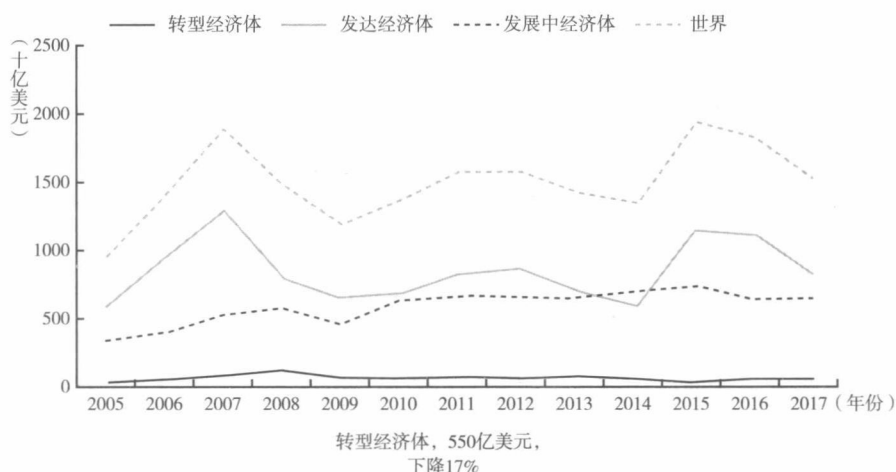


图2 全球 FDI 流动趋势

注: 2017 年为预测值。

资料来源: 联合国贸发会议《全球投资趋势监测报告》, 联合国网站, 2018 年 1 月 22 日。

2. 2017 年流入发展中经济体的 FDI 保持稳定

2017 年流入发展中经济体的 FDI 规模约为 6530 亿美元, 同比增长 2%。发展中亚洲重新成为全球最大的 FDI 流入地, 中国成为全球第二大外资流入国。

3. 全球绿地投资下降

2017 年全球绿地投资下降 32%, 约为 5710 亿美元, 为 2003 年以来最低水