

CCIEE

智库报告



国际经济 分析与展望

(2013 ~ 2014)

WORLD ECONOMIC ANALYSIS & OUTLOOK
(2013-2014)

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

(2013~2014)

WORLD ECONOMIC ANALYSIS & OUTLOOK

(2013-2014)

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. 2013 ~ 2014/中国国际经济交流中心编著.
—北京: 社会科学文献出版社, 2014. 3
(CCIEE 智库报告)
ISBN 978 - 7 - 5097 - 5747 - 5

I. ①国… II. ①中… III. ①世界经济 - 分析 - 2013 ~ 2014
②世界经济 - 经济预测 - 2013 ~ 2014 IV. ①F113.4

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2014) 第 038282 号

· CCIEE 智库报告 ·

国际经济分析与展望 (2013 ~ 2014)

编 著 / 中国国际经济交流中心

出 版 人 / 谢寿光

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

责任部门 / 皮书出版分社

(010) 59367127

责任编辑 / 吴 敏 周映希 陈 帅

宋 静 张丽丽

电子信箱 / pishubu@ssap.cn

责任校对 / 王伟涛

项目统筹 / 邓泳红

责任印制 / 岳 阳

经 销 / 社会科学文献出版社市场营销中心 (010) 59367081 59367089

读者服务 / 读者服务中心 (010) 59367028

印 装 / 北京季峰印刷有限公司

开 本 / 787mm × 1092mm 1/16 印 张 / 24.75

版 次 / 2014 年 3 月第 1 版 字 数 / 372 千字

印 次 / 2014 年 3 月第 1 次印刷

书 号 / ISBN 978 - 7 - 5097 - 5747 - 5

定 价 / 79.00 元

错误, 请与本社读者服务中心联系更换

《国际经济分析与展望 (2013 ~ 2014)》

编 写 组

组 长 魏礼群

副 组 长 陈文玲

编 写 组 成 员

内部编写组成员	张永军	徐洪才	田 青	徐占忱
	王晓红	李罗莎	曾少军	王天龙
	黄志龙	徐长春	张茉楠	任海平
	王 鹏	苏庆义		

外部编写组成员	黄 平	裴长洪	张燕生	李安山
	洪俊杰	宋国友	李 隽	刘元玲
	付彩芳	王传荣	彭玉麒	赵正国
	陶 攀			

出版说明

2013 年世界经济形势出现了明显变化，发达经济体总体形势好转，原本深陷衰退的欧洲和日本经济出现转机，美国经济增长步伐加快，股市也出现较大幅度上涨；而主要新兴经济体在增速普遍下降的同时，金融市场出现大幅度波动。关于世界经济形势出现明显变化的原因，2014 年这种态势是否会延续，经济学家们观点各异。中国经济尽管保持较快增长，但股市出现下滑，地方债、影子银行等问题浮现，房地产市场泡沫积聚，国际上唱衰中国的论调增多，这些问题都需要我们去面对。我们只有更加深入地认识和把握世界经济发展趋势，才能更好地提出应对面临问题的正确方案，才能抓住和用好战略机遇期，趋利避害，促进中国经济持续健康发展，并对世界经济发展做出积极的贡献。

自 2009 年成立以来，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开始谋划出版研究报告，对国际国内经济形势进行分析和展望，为政府、企业等决策提供智力支持，为参与全球治理和服务中国经济发展提供咨询建议。四年来，我们每年出版两本报告集，分别是《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》）。前者主要跟踪世界经济的年度变化，后者主要跟踪我国经济的年度变化，并展望下一年的发展前景。中国国际经济交流中心以自身研究力量为主，吸纳国内各有关机构人员参加，对世界经济形势和国内经济形势进行了系统的研究，形成了 2013 ~ 2014 年度的报告。

本年度报告延续了 2013 年的设计体例。《世情报告》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 TPP、美国能源独立和

网络安全等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支持。《国情报告》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中国的重要战略机遇期进行了系统的分析和论述；对 2013 ~ 2014 年度经济形势的分析和展望，也放在全球经济一体化、中国经济处于转型期和换挡期的背景下展开，以求能够对中国经济形势做出更为全面和准确的判断。

总体来看，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的一年，研判 2014 年的发展趋势和特点，便于读者把握国内外经济发展大势，具有较强的战略性、系统性、针对性和实用性，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以指正。

中国国际经济交流中心

2014 年 1 月 26 日

目 录

总报告

2013 ~ 2014 年世界经济形势分析与展望	陈文玲 / 003
--------------------------------	-----------

上篇 世界主要经济体研究

当代美国的失业：奥巴马无力解决的难题	黄 平 刘元玲 / 029
欧元区经济及债务危机形势分析与展望	王天龙 / 048
2013 年亚洲经济形势分析与 2014 年展望	田 青 / 064
新兴经济体经济分析与展望	徐长春 陈文玲 / 086
非洲经济形势分析与展望	李安山 / 108
2013 年拉美经济形势分析与展望	黄志龙 / 123

中篇 国际经济专题研究

全球规则变局下的经济全球化前景	张燕生 / 145
2013 年国际贸易分析与展望	裴长洪 付彩芳 / 162
2013 年全球金融形势分析与 2014 年展望	张茉楠 / 184
制造业与服务业融合发展趋势及我国战略选择	王晓红 王传荣 彭玉麒 / 205
国际科技发展分析与展望	徐占忱 赵正国 / 239
2013 ~ 2014 年全球能源与环境治理进展与展望	曾少军 / 252

下篇 国际经济热点问题研究

美国“能源独立”的影响及我国的对策	张永军	苏庆义 / 271
TPP 的现状与未来发展趋势	李罗莎	徐长春 / 279
东亚经济一体化研究	洪俊杰	陶 攀 / 302
德国新政与欧盟前景	宋国友	/ 316
全球主权财富基金现状与前景展望	徐长春	李 隽 / 332
世界军品贸易现状及趋势	任海平	/ 353
全球网络安全问题研究	王 鹏	/ 371

总 报 告



2013 ~ 2014 年世界经济形势 分析与展望

陈文玲*

2013 年世界经济形势复杂微妙，引发全球金融危机的美国率先走出危机，日本疯狂向货币注水渐次走出“衰退的 20 年”，欧盟经济呈现复苏迹象。新兴经济体外部风险走高，资本流出加剧，经济增长下行。2014 年总体来看，全球经济仍处于强政策刺激下的弱复苏阶段，以美国为首的经济结盟——“一体两翼”自贸区战略提速，世界经济处于继续分化和深入调整的局面，对中国经济发展的外部影响加大。我们应从战略的高度和全球的广度考虑应对战略风险的经济战略、策略和政策选择，促进我国经济持续健康发展。

一 2013 ~ 2014 年世界经济处于靠经济政策强刺激下的 弱复苏阶段，总体特征表现为“一低五高”

总体看来，2013 年全球经济形势严峻，主要国家经济政策刺激影响下的国际经济复苏出现变局，2014 年其基本经济政策取向不会发生大的变化，世界经济风险和不确定性增加，主要特征仍可以概括为“一低五高”。

* 陈文玲，中国国际经济交流中心总经济师兼战略研究部部长、国务院研究室司长，博士生导师。

(一) “一低”: 世界经济还未真正走出低迷, 仍处于强政策刺激下的弱复苏阶段

所谓“一低”, 就是整个全球经济复苏出现了一些新情况, 但总体上还未走出低迷。虽然世界银行 2014 年 1 月 14 日发布的《世界经济展望》预测大幅调高经济增幅, 2014 年全球 GDP 增长率将从 2013 年的 2.4% 提高到 3.2%。但我们认为, 这个预测基于发达经济体强劲复苏, 显得过于乐观。2008 年之后是发展中国家、新兴经济体整体走高, 带动世界经济发展; 美日欧三大经济体同时陷入经济危机, 经济一直比较低迷。而当前世界经济的低迷, 则表现为主要发达国家和地区经济靠政策强刺激适度恢复增长, 但经济复苏的基础不牢, 增长速度总体看仍比较低; 与此同时, 发展中国家和新兴经济体经济则整体走低。

1. 美国经济虽然恢复适度增长, 但复苏的基础脆弱, 影响经济发展的内在风险和挑战依然存在

在量化宽松、低利率和财政赤字三大基本政策影响和刺激下, 2013 年美国 GDP 增速已基本恢复到危机前的水平。美国商务部公布的数据显示, 2013 前三季度 GDP 按年率计算分别增长 2.5%、2.5% 和 2.8%, 截至 2013 年第三季度, 美国经济已实现连续 17 个季度正增长。制造业活动持续回暖是本轮美国经济复苏中的一大亮点。美国供应管理协会 (ISM) 12 月 2 日发布的报告显示, 美国 2013 年 11 月制造业采购经理人指数 (PMI) 为 57.3, 连续 6 个月处于扩张区间, 远超预期并创 2011 年 4 月以来新高。其中新订单、生产、就业等主要指数均位于 50 的荣枯线上方, 新订单指数由前一个月的 60.6 激增至 63.6, 产出指数由 60.8 增至 62.8, 就业指数由 53.2 激增至 56.5。2013 年 11 月全美非农就业数据也预期继续好转, 全美失业率数据预计将回落至 7.2%。据预测, 美国 2013 年全年 GDP 增速会达到 3.19%, 2013~2015 年, 平均增速将达到 3.39%。美国楼价从 2012 年初开始稳步复苏, 升势一直得以持续。以价格计算, 不少市场表现相当不俗。与上年同期相比, 拉斯韦加斯、旧金山与洛杉矶的升幅分别高达 29.2%、25.4% 及 21.7%。

2014 年美国的经济依然面临诸多挑战。美国经济恢复性增长主要由于美国采取量化宽松、低利率、财政赤字三大经济刺激政策,而三大政策都具有相当大的风险。2013 年 10 月 17 日美国参众两院达成协议重启联邦政府,将美国政府债务上限搁置至 2014 年 2 月 7 日,美国债务上限问题没有根本解决,未来数月美国的财政角力仍会持续,财政政策及对美国经济及金融市场的影响十分不确定。美联储 2013 年 12 月 18 日宣布,将从 2014 年开始小幅削减月度资产购买规模, QE 缩减之靴刚刚开始落地,但资产购买仍在继续,货币政策仍保持宽松的基调,不论以何种方式退出,美联储回收流动性的影响都不可避免地通过资本流动、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。因此,2014 年美国的经济有望好于 2013 年,但从目前来看,美国内部实质性的经济结构没有发生根本改变,新的经济增长点至今尚不明朗,来自国内的债务困境、失业困境短期内难以摆脱,低增长仍将是主要态势。从长期来看,美国提出重振制造业计划和扩大国家创新优势等战略,如能取得实质性进展,将为未来美国经济发展注入新的活力。

2. 2013 年欧盟经济渐次走出危机,但导致危机的根本原因并未消除,2014 年经济复苏态势仍将处于微弱复苏状态

2013 年,欧洲央行和英国央行实行宽松货币政策,2013 年 7 月 4 日,欧洲央行和英国央行双双宣布,维持 0.5% 历史最低利率不变,英国央行维持 3750 亿英镑购买规模不变,8 月将推出“前瞻性货币政策指引”,仿效美国设立目标和门槛。在宽松货币政策作用下,2013 年第二季度饱受债务危机摧残的欧盟经济,在经历了两年的停滞不前和衰退之后开始渐次复苏。欧洲统计局公布数据显示,2013 年第三季度欧盟和欧元区 GDP 环比分别增长 0.2% 和 0.1%。同比看渐次复苏趋势未变。但是,欧盟和欧元区的环比增速均回落,欧洲经济复苏进程预期会比较缓慢。欧盟经济增长的贡献主要是来自德国和英国。德国贡献了第三季度欧元区 GDP 增量的 97.4%,英国贡献了第三季度欧盟 GDP 增量的 55.1%。法国(第三季度为 -0.1%)、意大利、塞浦路斯和捷克仍处于萎缩状态,拖累了欧洲经济复苏进程。

展望 2014 年, 欧洲危机有一定缓和, 但经济增长之路和恢复财政平衡历程仍将面临重重困难。欧洲央行和英国央行的这种宽松货币政策还会延续, 温和财政整合背景下欧洲央行宽松的政策、低通胀及消费增长, 将构成欧洲经济复苏的政策支撑。但欧洲经济内生动力不足的顽症依然存在, 内需不足和外需的可持续结构性问题没有缓解; 高企的公共债务仍未解决, 财政整合能力越来越弱, 财政通缩目标受到挑战; 欧洲央行的货币传导机制仍未修复, 即使继续加大宽松货币政策力度, 由于各国复苏分化, 对货币政策诉求不同, 政策作用程度也将减弱。因此, 欧盟经济复苏依然是微弱而缓慢的, 2014 年经济增长有可能在 0.4% ~ 1.0% 之间, 对世界经济增长贡献十分有限, 直到 2015 年才能恢复到 1% ~ 1.4%。

3. 2013 年日本经济注入“激素”迅速膨胀, 但具有很强的投机性和过渡性, 其负面作用将在 2014 年集中体现

2013 年在“安倍经济学”“激素”刺激下, 日本经济迅速膨胀。所谓“安倍经济学”, 就是释放三支“箭”: 第一支箭是货币“注水”, 采取超宽松货币政策; 第二支箭是灵活的财政政策, 实际上是财政赤字不变; 第三支箭就是刺激民间投资。所谓“安倍经济学”的三支利箭在 2013 年射出了两支, 其一是向货币注水以摆脱通缩, 日元对 19 个国家的货币大幅度贬值, 对人民币贬值幅度已超过 30%, 日本股市大涨, 消费倍增, 日元贬值, 企业获利; 其二是采取灵活的财政政策以填补供需缺口, 2013 年 5 月扩大 10 万亿日元财政支出。受此影响日本经济形势大好。据统计, 2013 年日本前三季度 GDP 同比实际增长率分别为 0.3%、1.1% 和 2.7%。

安倍经济刺激计划推出已整整一年。在资产市场方面, 安倍政府的货币宽松政策带来的效果明显, 突出体现在日元和日股的表现上。但日本实体经济表现则好坏参半, 经济增长动力昙花一现。不仅个人消费增长难以为继, 而且国际收支状况更加恶化。安倍的结构改革缺乏具体细节和切实措施, 刺激效应难以持续。

2014 年, 处于“激素”刺激下的日本经济难以实现强劲增长。日本继续 2013 年的经济政策, 蕴含着极大的经济风险, 预计将在 2014 年集中

凸显或局部爆发危机。OECD 预测,2014 年日本政府和央行继续积极推进财政和金融政策,经济增速将达 1.5%,日本经济增长势头有望维持。但在该国消费税率将提高的情形下,“安倍经济学”的效果还有待检验。国际货币基金组织预计,2013 年日本公共债务与 GDP 之比将高达 245%,财政赤字占 GDP 比重亦接近 10%,远高于所有深陷主权债务危机的欧元区国家,公共财政已难以持续。向货币注水的无量化、无限期宽松政策,也将在 2014 年出现危局:一是将导致日元快速贬值,日元在全球的信用水平将继续下降;二是日本把它的经济危机转嫁到了别国身上,尤其是第二大贸易伙伴中国和主要贸易伙伴韩国,对中国出口企业有很大影响,对韩国出口企业也有很大影响,反过来这两个贸易伙伴将对日本作出反制措施;三是日元贬值不仅不能解决自身困难,也将加剧日本的债务负担,加剧财政风险。现在日本利用货币贬值和注水来刺激增长,使货币的含金量越来越少,实物量越来越少,价值量越来越少,含水量越来越多,泡沫越来越大。用这种代价换来数字的上升,只能说明“安倍经济学”是政客的疯狂行为。由于日本债务 90% 以上都是借本国企业和居民的钱,所以在世界上没有引发太大的关注和影响,但内部集聚的风险加大。2014 年日本不准备放弃宽松的货币政策,日本在经济刺激下的迅速恢复甚或增长,像一个打了激素迅速发胖的病人,这种态势绝对是不可持续的。在经济政策强刺激下,很多矛盾和问题将继续困扰日本,如提高消费税率可能带来的消费意愿下降,由于货币贬值和化石能源进口猛增而贸易逆差持续走高等。日本政府 2013 年 12 月 21 日称,2014 财政年度日本经济预计增长 1.4%,比 2013 财政年度的 2.6% 低 1.2 个百分点。

4. 发展中国家和新兴经济体虽然仍将是世界经济增长的重要力量,但 2013 ~ 2014 年或更长时期经济增长则整体走低

在美日欧三大经济体走向复苏的同时,受全球流动性泛滥和内部经济结构调整双重影响,发展中国家和新兴经济体整体遭遇逆风。金砖五国经济除中国小幅放缓外,其余四国均大幅下滑。2013 年中国经济增速预计为 7.6%,2013 ~ 2014 财年印度的增长率仅为 4.7%,中国和印度的增速将达到近年来的最低点;俄罗斯增速预计为 2.4%,为 1999 年以来最低

点;巴西经济增速从2010年7.5%下降至2011年2.7%,再至2012年0.9%,2013年预计为2.5%。在发达国家股市上涨超过20%的情况下,巴西、俄罗斯和中国股市跌幅分别高达22.14%、16.47%和12.07%。南非、印度、巴西、土耳其等国货币对美元汇率快速贬值。

2014年,新兴经济体经济增速将继续放缓,预计中国经济年经济增速稳定在7.5%左右,俄罗斯2%,印度5%,巴西1.95%,仍处于低增长状态。巴西、墨西哥、阿根廷和委内瑞拉等地区大国存在陷入衰退的风险。一方面,从新兴经济体自身内部发展来看,新兴经济体正值经济增速换挡期、经济社会转型期和社会矛盾多发期,普遍面临出口拉动型增长模式难以为继,传统产业竞争力弱化,新产业和新增长点尚未确立,产业发展失衡导致结构性通胀等诸多问题。另一方面,从外部环境来看,发达国家凭借其在全球经济金融中的主导优势,不仅通过宽松货币、国际金融市场操作等宏观政策,对本国经济和世界经济产生影响,而且还通过贸易、金融等渠道对其他国家造成冲击,这等于发达经济体把经济危机变相转嫁给了新兴经济体,加剧了新兴经济体经济金融体系的不稳定性,增大了新兴经济体“保增长”和“防风险”政策的选择难度。

(二) “五高”:世界经济的风险和不确定性继续加大,“五高”仍是主要表现形式

2013年虽然发达经济体在政策刺激下呈现复苏性增长,但经济风险和不确定性增加,世界经济“五高”问题凸显。这些问题具有长期趋势性,有的问题尽管只是暂时现象,但后期对全球经济的影响不可低估。2014年这些问题非但没有解决,而且日益加剧。

1. 高债务风险压力

金融危机以来,主要发达经济体公共债务不断攀升。2013年10月18日在政府“停摆”结束后的第一天美国主权债务首次超过17万亿美元,平均每个美国人负债5.37万美元,预计2013年底公共债务占GDP比重将达到120%,美国债务上限不断提高,“债务悬崖”成为常态。美国国会在债务上限逼近前通过法案,将债务上限的约束力暂停至2014年2月

7 日, 财政部得以维持发债能力, 避免债务违约, 并结束联邦政府局部停运。由于美国经济在全球经济中举足轻重, “财政悬崖” 和美国债务危机不仅是美国, 而且是世界经济面临的一道坎, 美国财政政策的不确定性, 将继续给美国乃至全球经济带来风险。欧洲方面, 欧洲债务危机整体上还没有解决。欧洲统计局公布的数据显示, 截至 2013 年第二季度, 欧元区政府债务 88746.16 亿欧元, 较上季度末增加 1242.61 亿欧元, 占 GDP 比重由上季度的 92.3% 升至 93.4%; 欧盟政府债务 112809.86 亿欧元, 较上季度末增加 1379.74 亿欧元, 占 GDP 比重由上季度的 85.9% 升至 86.8%。半个世纪以来财政赤字已成为美国的常态, 展望 2014 年, 美国 2013 年 10 月 18 日通过两年预算协议, 但此项协议避开了退休制度、医保计划、税收政策、债务上限等两党分歧最大的议题, 在未来肯定会再次成为争论的焦点。欧洲诸多成员国财政紧缩压力依然沉重, 财政赤字及公共债务尚处于较高水平, 赤字超标难以避免。据相关预测, 欧洲国家公共债务不断增加的势头可能要到 2014 年下半年才会有所改变, 希腊可能要等到 2020 年才有望将债务降至 124% 的水平。亚洲形势也并不乐观, 按照 IMF 预计, 2013 年日本政府债务率高达 243.5%, 2014 年仍将处于较高水平, 政府债务屡创历史新高, 成为全球负债第一大国, 削赤减债任务十分艰巨, 财政紧缩将在今后较长时期内抑制消费和投资需求。印度政府债务率高达 68.1%, 财政赤字占 GDP 比重近 6%, 2014 年也仍将处于较高水平。中国政府债务虽然在可控范围内, 但也集聚着风险。债务危机正在向全球弥漫, 特别是美日欧三大经济体债务危机难以根本改善, 国际金融风险和不确定性仍将长期存在, 全球经济复苏进程随时可能遭受威胁。

2. 高失业风险压力

国际劳工组织 2012 年统计, 全球的劳工失业率平均是 12.6%, 北非中东是 25%, 西欧是 4%, 2013 年美国、英国、日本的失业率虽然逐渐降低, 但仍面临高失业风险压力。就业最大化在过去数十年一直是美国央行两大目标之一, 随着联储局把货币政策走向与失业率挂钩, 劳工市场的表现就更备受关注。美国从 1 月份的 7.9% 降到 9 月的 7.2%, 10 月又上升到 7.3%, 仍高于降低宽松货币政策的目标 0.8 个百分点。从 2008 年第