



中国社会科学院创新工程学术出版资助项目

Y

世界经济黄皮书®

YELLOW BOOK OF WORLD ECONOMY

2014年 世界经济形势 分析与预测

WORLD ECONOMY ANALYSIS AND FORECAST (2014)

主 编 / 王洛林 张宇燕

副主编 / 孙 杰



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

2014
版

 中国社会科学院创新工程学术出版资助项目

世界经济黄皮书

YELLOW BOOK OF
WORLD ECONOMY



2014 年 世界经济形势分析与预测

WORLD ECONOMY ANALYSIS AND FORECAST
(2014)

主 编 / 王洛林 张宇燕
副主编 / 孙 杰



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

图书在版编目(CIP)数据

2014 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, 2014. 1

(世界经济黄皮书)

ISBN 978 - 7 - 5097 - 5318 - 7

I. ①2… II. ①王… ②张… III. ①世界经济形势 - 分析 - 2013
②世界经济形势 - 经济预测 - 2014 IV. ①F113. 4

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2013) 第 278707 号

世界经济黄皮书

2014 年世界经济形势分析与预测

主 编 / 王洛林 张宇燕

副 主 编 / 孙 杰

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 / 皮书出版中心 (010) 59367127

电子信箱 / pishubu@ssap.cn

项目统筹 / 邓泳红

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

责任编辑 / 任文武

责任校对 / 李文明

责任印制 / 岳 阳

印 装 / 北京季蜂印刷有限公司

开 本 / 787mm × 1092mm 1/16

版 次 / 2014 年 1 月第 1 版

印 次 / 2014 年 1 月第 1 次印刷

书 号 / ISBN 978 - 7 - 5097 - 5318 - 7

定 价 / 69.00 元

印 张 / 27.25

字 数 / 441 千字

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

世界经济黄皮书编委会

主 编 王洛林 张宇燕

副主编 孙 杰

编审组 王洛林 张宇燕 孙 杰 何 帆 宋 泓
姚枝仲 高海红 张 斌 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。研究领域包括国际贸易、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。中国世界经济学会会长，中国国际关系学会副会长，中华美国学会副会长。曾先后就读于北京大学和中国社会科学院研究生院。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）、《美国经济论集》（2008）等。

孙 杰 男，中国社会科学院世界经济与政治研究所研究员。中国世界经济学会常务理事。主要研究领域包括国际金融、公司融资和货币经济学。著有《货币和金融：金融制度的国际比较》（1998）、《汇率与国际收支》（1999）和《资本结构、治理结构和代理成本：理论、经验和启示》（2006）等。

摘 要

2013 年的世界经济依然行进在坎坷复苏的道路上。发达经济体经济复苏继续巩固，美国和日本经济进入低速增长通道，欧元区结束衰退并呈复苏迹象。新兴市场与发展中经济体步入结构调整进程中，伴随着大宗商品价格低迷、外需下降以及发达经济体量化宽松政策“退出”预期提升等因素，经济增长进一步放缓。

回顾 2013 年世界经济的总体形势，可以看出 2013 年世界经济呈现诸多新的特点，主要有以下几个方面：美国货币政策调整蓄势待发但其影响已经显现；欧洲一体化在曲折中继续前行；日本经济在“安倍经济学”的刺激下回升明显；发达经济体央行合作日趋密切且职能发生变化；新兴市场经济体对外资异动的脆弱性凸显；大宗商品价格整体下滑但能源价格基本稳定；技术突破使能源革命面临新的选择；区域自由贸易区谈判方兴未艾；中国更加积极地参与全球经济治理。随着复苏的巩固，全球就业市场不断改进，失业率有所回落，物价低稳运行，财政平衡状况继续改善，但贸易增长仍然缺乏强有力的支撑，对外直接投资增长亦明显乏力，部分发达经济体公共债务再攀新高。

2014 年，世界经济增长仍面临如下不确定因素：一旦美国开始实施退出量化宽松的政策，就意味着全球风险资产的重新定价，导致资本流动加剧，引起资产价格、汇率和国际收支的变动，从而引发全球经济的动荡；如果美国两党不能就长期的债务上限问题达成协议，可能会对包括美国经济在内的世界经济带来负面影响；欧元区债务危机仍存在进一步恶化的可能性，其对经济的负面作用仍不可低估；“安倍经济学”最终效果如何仍是一个大问号；一些新兴市场经济体将面临经济硬着陆的风险；大宗商品价格总体企稳，但仍会在一定时期和一定条件下出现波动；TPP 谈判将会对



亚太地区乃至全球贸易格局产生深远影响，而跨大西洋贸易与投资伙伴协定（TTIP）谈判、区域全面经济伙伴关系（RCEP）谈判等区域贸易谈判也会成为影响双边和多边经贸关系的因素；中国仍将是引领全球经济增长的主要引擎之一。

预计 2014 年全球经济仍将维持中低速增长，略高于 2013 年的水平。

权威报告 热点资讯 海量资源



当代中国与世界发展的高端智库平台

皮书数据库 www.pishu.com.cn

皮书数据库是专业的人文社会科学综合学术资源总库,以大型连续性图书——皮书系列为基础,整合国内外相关资讯构建而成。该数据库包含七大子库,涵盖两百多个主题,囊括了近十几年间中国与世界经济社会发展报告,覆盖经济、社会、政治、文化、教育、国际问题等多个领域。

皮书数据库以篇章为基本单位,方便用户对皮书内容的阅读需求。用户可进行全文检索,也可对文献题目、内容提要、作者名称、作者单位、关键字等基本信息进行检索,还可对检索到的篇章再作二次筛选,进行在线阅读或下载阅读。智能多维度导航,可使用户根据自己熟知的分类标准进行分类导航筛选,使查找和检索更高效、便捷。

权威的研究报告、独特的调研数据、前沿的热点资讯,皮书数据库已发展成为国内最具影响力的关于中国与世界现实问题研究的成果库和资讯库。

皮书俱乐部会员服务指南

1. 谁能成为皮书俱乐部成员?

- 皮书作者自动成为俱乐部会员
- 购买了皮书产品(纸质皮书、电子书)

的个人用户

2. 会员可以享受的增值服务

• 加入皮书俱乐部,免费获赠该纸质图书的电子书

- 免费获赠皮书数据库100元充值卡
- 免费定期获赠皮书电子期刊
- 优先参与各类皮书学术活动
- 优先享受皮书产品的最新优惠



3. 如何享受增值服务?

(1) 加入皮书俱乐部,获赠该书的电子书

第1步 登录我社官网(www.ssap.com.cn),注册账号;

第2步 登录并进入“会员中心”——“皮书俱乐部”,提交加入皮书俱乐部申请;

第3步 审核通过后,自动进入俱乐部服务环节,填写相关购书信息即可自动兑换相应电子书。

(2) 免费获赠皮书数据库100元充值卡

100元充值卡只能在皮书数据库中充值和使用

第1步 刮开附赠充值的涂层(左下);

第2步 登录皮书数据库网站(www.pishu.com.cn),注册账号;

第3步 登录并进入“会员中心”——“在线充值”——“充值卡充值”,充值成功后即可使用。

4. 声明

解释权归社会科学文献出版社所有

皮书俱乐部会员可享受社会科学文献出版社其他相关免费增值服务,有任何疑问,均可与我们联系

联系电话:010-59367227 企业QQ:800045692 邮箱:pishuclub@ssap.cn

欢迎登录社会科学文献出版社官网(www.ssap.com.cn)和中国皮书网(www.pishu.cn)了解更多信息

“皮书”起源于十七、十八世纪的英国，主要指官方或社会组织正式发表的重要文件或报告，多以“白皮书”命名。在中国，“皮书”这一概念被社会广泛接受，并被成功运作、发展成为一种全新的出版形态，则源于中国社会科学院社会科学文献出版社。

皮书是对中国与世界发展状况和热点问题年度监测，以专业的角度、专家的视野和实证研究方法，针对某一领域或区域现状与发展态势展开分析和预测，具备权威性、前沿性、原创性、实证性、时效性等特点的连续性公开出版物，由一系列权威研究报告组成。皮书系列是社会科学文献出版社编辑出版的蓝皮书、绿皮书、黄皮书等的统称。

皮书系列的作者以中国社会科学院、著名高校、地方社会科学院的研究人员为主，多为国内一流研究机构的权威专家学者，他们的看法和观点代表了学界对中国与世界的现实和未来最高水平的解读与分析。

自20世纪90年代末推出以《经济蓝皮书》为开端的皮书系列以来，社会科学文献出版社至今已累计出版皮书千余部，内容涵盖经济、社会、政法、文化传媒、行业、地方发展、国际形势等领域。皮书系列已成为社会科学文献出版社的著名图书品牌和中国社会科学院的知名学术品牌。

皮书系列在数字出版和国际出版方面成就斐然。皮书数据库被评为“2008~2009年度数字出版知名品牌”；《经济蓝皮书》《社会蓝皮书》等十几种皮书每年还由国外知名学术出版机构出版英文版、俄文版、韩文版和日文版，面向全球发行。

2011年，皮书系列正式列入“十二五”国家重点出版规划项目；2012年，部分重点皮书列入中国社会科学院承担的国家哲学社会科学创新工程项目；2014年，35种院外皮书使用“中国社会科学院创新工程学术出版项目”标识。



法律声明

“皮书系列”（含蓝皮书、绿皮书、黄皮书）由社会科学文献出版社最早使用并对外推广，现已成为中国图书市场上流行的品牌，是社会科学文献出版社的品牌图书。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。

未经社会科学文献出版社的授权和许可，任何复制、模仿或以其他方式侵害“皮书系列”和 LOGO ()、“经济蓝皮书”、“社会蓝皮书”等皮书名称商标专用权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，电子邮箱：fawubu@ssap.cn。

社会科学文献出版社

目 录



Ⅰ 总论

- Ⅰ.1 2013~2014 年世界经济形势分析与展望 张宇燕 徐秀军 / 001

Ⅱ 国别与地区

- Ⅱ.2 美国经济：波动背后的稳定 孙 杰 / 022
- Ⅱ.3 欧洲经济：经济复苏缓慢 东 艳 / 050
- Ⅱ.4 日本经济：缓慢复苏，风险上升 冯维江 / 073
- Ⅱ.5 亚太经济：增长面临多重挑战 杨盼盼 / 094
- Ⅱ.6 俄罗斯：应警惕滞胀风险 高凌云 / 110
- Ⅱ.7 拉美经济：平稳回升，挑战犹在 熊爱宗 / 127
- Ⅱ.8 西亚非洲经济：在动荡中寻求发展 田 丰 / 141
- Ⅱ.9 中国经济下行的逻辑
——基于经济结构转型的解释 张 斌 / 161

Ⅲ 专题篇

- Ⅲ.10 国际贸易形势回顾与展望 倪月菊 马 涛 / 176
- Ⅲ.11 国际金融形势回顾与展望 高海红 陈思翀 / 193



Ⅱ.12	国际直接投资形势回顾与展望	王碧珺 / 215
Ⅱ.13	国际大宗商品市场形势回顾与展望	姚枝仲 / 238

Ⅲ IV 热点篇

Ⅲ.14	发达国家公共债务管理改革与政策协调	何 帆 肖立晟 / 251
Ⅲ.15	发达经济体非传统货币政策及其退出	李远芳 / 269
Ⅲ.16	美国区域贸易投资一体化的新进展	李春顶 / 288
Ⅲ.17	全球价值链和附加值贸易统计的发展	马 涛 / 304
Ⅲ.18	全球黄金价格的波动趋势与影响因素	张 明 / 319
Ⅲ.19	金砖国家财经合作基础、进展与方向	黄 薇 / 346
Ⅲ.20	联合国全球发展议程的现状与进程	徐秀军 / 365

Ⅳ V 世界经济统计与预测

Ⅳ.21	2013 ~ 2014 年世界经济统计资料	曹永福 / 382
Abstract		/ 410
Contents		/ 412

总 论



Overview

Y . 1

2013 ~ 2014 年世界经济形势分析与展望

张宇燕 徐秀军*

摘 要:

2013 年的世界经济仍旧行进在坎坷复苏的道路上。发达经济体经济复苏继续巩固,美国和日本经济进入低速增长通道,欧元区结束衰退并呈复苏迹象。新兴市场与发展中经济体步入结构调整进程中,伴随大宗商品价格低迷、外需下降以及发达经济体“退出”预期提升等因素,经济增长进一步放缓。随着复苏的巩固,全球就业市场不断改进,失业率有所回落,物价低位运行,财政平衡状况继续改善,但贸易增长仍然缺乏强有力的支撑,对外直接投资增长亦明显乏力,部分发达经济体公共债务再攀新高。展望 2014 年世界经济,美国“退出”量化宽松及其溢出效应、发达经济体的债务问题、区域贸易谈判进展、贸

* 张宇燕,中国社会科学院世界经济与政治研究所研究员;徐秀军,中国社会科学院世界经济与政治研究所副研究员。



易和投资保护主义等诸多因素值得关注，预计全球经济增长仍将维持在中低速的水平上。

关键词：

世界经济 退出政策 公共债务 新兴市场

一 概述

2012 年世界经济增长按 PPP 计算为 3.2%、按市场汇率计算为 2.6%。^①从截至 2013 年 10 月的世界经济形势来看，可以推断 2013 年世界经济将比 2012 年的增长水平出现一定幅度下滑，但复苏基本得以巩固，劳动力市场有所改善，物价总体保持稳定，大宗商品价格整体下滑。与此同时，国际贸易与对外直接投资未能扭转上年度的低速增长态势，增长动力明显不足。在公共债务问题上，主要经济体改善有限，债务风险依然存在。

在上年度的报告中，我们对 2013 年全球经济增长的判断低于世界银行和国际货币基金组织（IMF）等国际经济机构同年度的预测水平。IMF 预计，2013 年世界经济增长率按购买力评价（PPP）计算为 2.9%、按市场汇率计算为 2.3%，比该组织在 2012 年 10 月的预测数据分别下调了 0.7 个和 0.6 个百分点，而与上年度本报告预测数据相比，分别低 0.6 个和 0.5 个百分点。^② 在上一年度报告中，我们提出的影响 2013 年世界经济走势的八个因素

① 如无特别说明，本报告中引用的国际货币基金组织（IMF）、世界贸易组织（WTO）、经合组织（OECD）、联合国贸发会议（UNCTAD）、欧盟统计局等机构的数据均来自截至 2013 年 10 月各机构网站数据库。由于数据的获取问题，同一指标不同时间段的数据可能来自不同机构，这可能会对分析带来一定偏差，但不会对分析结论产生实质上的影响。

② 2012 年 10 月 IMF 公布的《世界经济展望》报告估计，2012 年世界经济增长速度按 PPP 计算为 3.3%、按市场汇率计算为 2.6%，2013 年 10 月公布的 2012 年按 PPP 计算的 GDP 增长率比这一预测数据下调 0.1 个百分点，按市场汇率计算的 GDP 增长率维持不变。在上年度报告中，我们对 2013 年世界经济增长的预测是，按购买力评价（PPP）计算的增长率为 3.5%、按市场汇率计算的增长率为 2.8%。这一水平低于世界银行在 2012 年 6 月预测的按 PPP 计算 3.9%、按市场汇率计算 3.0% 和国际货币基金组织（IMF）于 2012 年 10 月预测的按 PPP 计算 3.6%、按市场汇率计算 2.9%，略高于经合组织（OECD）于 2012 年 11 月预测的按 PPP 计算 3.4% 的经济增速。

均不同程度地发挥了影响。例如,美国的债务上限问题、美欧日等发达经济体释放的流动性问题、欧洲债务危机、贸易保护主义、大宗商品市场的不确定性以及地区安全危机等问题都成为影响世界经济的重要因素。我们提出的美国存在规避“财政悬崖”的可能性,很可能进一步推出非常规货币政策,欧洲债务危机整体上维持在可控水平,但不排除个别重债国债务危机恶化等判断均符合世界的实际运行情况,这为展望世界经济的走势提供了较为可靠的参考。

从一年来世界经济的发展态势可以看出,上年度报告预测高于实际情况的原因主要在于未能较为准确地估计欧元区以及新兴经济体的经济走势。2012年欧元区经济增长率为 -0.6% ,成为继2009年后出现的又一次负增长。进入2013年,尽管欧洲央行和欧元区各国采取了一系列政策措施来缓解欧债危机并进行财政整顿,但未能根本改善财政和银行业面临的严峻形势,区内经济疲弱的大势短期内仍难按市场预期发生逆转。2013年8月欧盟统计局数据显示,2013年第一季度和第二季度欧元区经济与上年同期相比分别萎缩 1.1% 和 0.7% 。根据IMF预测数据,2013年欧元区GDP增长率为 -0.4% ,比该机构上年同期预测值下调0.6个百分点。

同时,新兴市场与发展中经济体经济放缓步伐超出预期。根据IMF预测数据,2013年新兴市场与发展中经济体的经济增速为 4.5% ,比该组织2012年10月预测数据下调了1.1个百分点。^①新兴市场与发展中经济体经济增速放缓的主要原因在于外部需求进一步萎缩以及主要新兴经济体经济结构调整升级力度加大。

此外,在上年度报告中,我们预测2013年原油价格低于2012年的105美元/桶,波动区间为80~100美元/桶。^②从截至2013年10月的世界原油市场发展形势来看,2013年原油价格比上年略有下降的可能性较大。也就是说,2013年原油价格在发展趋势上基本符合上年度本报告的预期。但我们仍对一些因素对2013年原油价格的影响预计不足,比如,美国持续和不断强化的量

① 如无特别说明,本报告中世界与各国国家群体的GDP增长率均指按PPP计算得出的实际增长率。

② 原油价格为英国布伦特轻质原油、迪拜中质原油和西得克萨斯中间基(WTI)重质原油价格的简单平均值。



化宽松政策（QE3 和 QE4）、全球其他主要央行宽松货币政策所提供的流动性、中东地区的动荡局势未有太大改观等。

二 2013 年世界经济总体形势回顾

2013 年的世界经济仍旧行进在坎坷复苏的道路上。为了较为全面地反映 2013 年世界经济总体发展状况，下面我们将从经济增长、就业状况、物价水平、贸易与投资、公共债务五个方面一一加以述评。

（一）增长：增速放缓但复苏基本巩固

2013 年的世界经济延续了上一年的经济下行趋势，多数国际经济机构一年来数次下调早先对世界经济增长的预期。2013 年 10 月 IMF 预测数据显示，2013 年世界经济增速为 2.9%，比上年下降 0.3 个百分点。其中发达经济体经济增速为 1.2%，比上年下降 0.3 个百分点；新兴市场与发展中经济体经济增速为 4.5%，比上年下降 0.4 个百分点。

发达经济体经济总体低速运行，复苏仍在巩固，但各主要经济体之间仍存在差异。具体来说，美日经济复苏继续巩固，进入低速增长通道，欧元区仍难走出衰退。根据 IMF 预测数据，2013 年美国经济增长率为 1.6%，比上年下调 1.2 个百分点；日本经济增长率为 2.0%，与上年持平。2013 年 11 月美国美国经济分析局数据显示，2013 年前三个季度美国 GDP 同比增长分别为 1.3%、1.6% 和 1.6%，支撑经济稳定增长的动力仍主要源于相对稳定的个人消费。但据美国白宫经济顾问委员会主席弗曼（Jason Furman）的测算，美国政府持续 16 天的“关门”将使第四季度的经济增长率下降至少 0.25 个百分点。^① 2013 年 9 月日本内阁府数据显示，2013 年第二季度日本 GDP 较上一季度增长 0.9%，换算成年率增长 3.8%，实现连续三个季度正增长。受日元贬值和股市大幅上涨的影响，个人消费和出口成为拉动日本经济的主引擎。根据 IMF 预测，2013 年欧元区经济增长率为 -0.4%。但在第二季度，由于居民消费出

^① 新华社华盛顿 2013 年 10 月 24 日电。

现反弹，欧元区表现强于预期。欧盟统计局数据显示，2013 年第二季度欧元区 GDP 较第一季度增长 0.3%，创下 2011 年第一季度以来的最大环比增幅。

新兴市场与发展中经济体经济总体持续放缓，但表现不尽相同。IMF 预计 2013 年新兴市场与发展中经济体的增长率为 4.5%，比上年下降 0.4 个百分点。目前，新兴市场与发展中经济体仍处于转变经济方式的进程中，同时大宗商品价格低迷、外需下降以及发达经济体退出预期提升等因素也促进了经济的进一步放缓。分地区来看，中东欧地区发展中国家表现较好，IMF 预计 2013 年增长 2.3%，较上年上升 0.9 个百分点；而中东北非地区和独联体国家经济增幅下降显著，IMF 预计 2013 年平均增长 2.1%，分别较上年下降 2.5 个和 1.3 个百分点。分国别来看，金砖国家中的巴西和印度增长势头好于上年，IMF 预计 2013 年分别增长 2.5% 和 3.8%，较上年分别提高 1.6 个和 0.6 个百分点；而俄罗斯和南非经济下滑幅度较大，IMF 预计 2013 年分别增长 1.5% 和 2.0%，分别下降 2.9 个和 0.5 个百分点；中国经济将维持 7.5% 左右的增长水平。

（二）就业：有所改善但程度有限

在美国，随着经济复苏的进一步巩固，就业市场不断改进，但劳动参与率持续下降。2013 年，美国失业率维持了上年度的下降趋势，并始终控制在 8% 以下。美国劳工部数据显示，2013 年 11 月美国失业率为 7.0%，比 1 月下降 0.9 个百分点，而与此次金融危机后的最高点相比，则下降高达 3.1 个百分点。^① 但不可忽视的是，美国的劳动参与率持续下降，越来越多的人选择离开就业市场。2013 年 8 月美国劳动参与率仅为 63.2%，与 2007 年相比，下降了 2.8 个百分点。失业率下降难以掩盖劳动参与率下降给美国经济和社会带来的风险。

在欧洲，随着欧元区经济结束长达 18 个月的衰退，复苏迹象在就业市场

① 尽管美国失业率在官方统计上低于 8%，并呈下降趋势，但据一些经济学家的测算，美国劳动力市场仍存许多负面因素。2013 年 5 月 30 日，前里根经济顾问委员会主席、美国哈佛大学经济学家马丁·费尔德斯坦（Martin Feldstein）教授在上海所做的一场题为“美国经济与货币政策”的专题演讲中指出，在美国失业率为 7.5% 时，如果算上就业不足和完全失业人员，所占劳动人口的比例将达到 15%。