

世界经济：在低速增长中复苏

上海社会科学院研究员、卓越研究院国际经济研究中心主任 **徐明棋**

世界经济在 2008 年金融危机后经过了 5 年多的长期调整,复苏的态势进一步确立。美国在危机后实施的三轮量化宽松货币政策也终于在 2014 年 10 月终止,全球流动性扩张的周期结束,进一步说明了世界经济的复苏总体趋势进一步巩固。但是,不同国家的经济复苏势头存在很大的差异,这给世界经济复苏的前景抹上了一丝阴影。

美欧日复苏势头不同 结构调整进展不一样

在发达国家中,美国的经济复苏势头相对强劲,美国 2014 年第二季度的 GDP 增长率折算成年率高达 4.2%,第三季度仍有 3%,2014 年全年大约增长 2.6%,而明年的增长趋势可望实现 3.3%的增长速度。

欧洲则形势不尽如人意,原来预期 1% 的增长恐怕要泡汤,大约只有 0.5% 的增幅。日本经济今年第一季度环比折算年率达到了 1.6%,但是随后连续两个季度下滑,出现了阶段性的衰退,整个 2014 年都可能出现 0.5% 左右的负增长。

导致美欧日经济增长出现分化的原因很多,首先是经济结构的调整进展不一样。美国经过危机后的调整,结构性问题有了改善,页岩油气革命带来的不仅是廉价能源,与页岩油气相关的投资和生产本身就对经济有很大贡献,再加上美国在一些新兴产业上的领先地位都为经济复苏提供了动力。反观欧洲和日本,带动他们经济增长的主要行业和动力都不明显,经济的调整还在继续。

其次,经济政策产生的增长效应有很大差别。美国量化宽松政策在金融上对实体经济的刺激不可忽视,美国资金成本被降到历史的低位,而刺激的成本则大部分被转嫁至海外。

欧洲则还继续为危机后经济一体化的深化承担较高的成本,财政契约要求成员国快速降低财政赤字,所以大多数国家不得不继续缩减财政开支,这对于经济增长的效应是负面的。欧洲央行又缺乏像美联储那样的制度基础来搞直接的量化宽松,扩张基础货币的能力远不如美联储,因此刺激效果大打折扣。

日本的安倍经济学所动用的量化宽松刺激效果被消费税从 5% 提升至 8% 所抵消。加上日本与亚洲邻国关系紧张,出口受到了严重影响,国际收支逆差加大,经济陷入新的衰退。

不过,明年发达国家总体经济状况将好于今年,制约他们经济增长的主要风险已基本释放,日本安倍政府或者会推迟进一步增税,而继续实施量化宽松,将产生积极作用。

经合组织最近对 2015 年美国经济增长预测为 3.1%,欧盟为 1.1%,日本 0.8%。不过

本人预测美国和日本的经济 2015 年的增长速度可能都会略高于经合组织的预测数。

对世界市场依赖度高 新兴国家增速现下降

以金砖国家为代表的新兴国家经济一直是世界经济增长的亮点。但是由于新兴国家的经济具有明显的赶超特点,是在工业化和城市化的过程中实现的高速增长,稳定性较差,容易受到外部世界冲击。其中中国是唯一受外部冲击相对较小、经济保持稳定高速增长的国家。

随着美国退出量化宽松政策以及 2015 年可能提高利率,资金从新兴国家市场流出,导致除中国之外的新兴经济体增长速度出现了不同程度的下降。这说明新兴经济体对世界商品市场和金融市场的依赖程度非常高。

受资金外流和全球贸易增速放缓等因素的影响,金砖国家 2014 年的经济增长速度普遍比 2013 年有所下降。IMF 对金砖国家 2015 年的经济增长前景预测也有所保留,今年 10 月份最新的预测为俄罗斯 0.5%,印度 6.4%,巴西 1.4%,南非 2.3%。

中国 2014 年经济增长率将达到 7.4%,而明年仍将保持在 7% 以上。IMF 对 2015 年发达国家和发展中国家的经济增长速度预测分别是 2.3% 与 5.0%,发展中国家增速虽然有所加快,但是与前几年相比仍逊色很多。

新兴国家经济要发展 改革调整将成为关键

新兴市场甚至整个发展中国家未来经济增长虽仍可保持较快的增长速度,但面临的调整压力也在加大。

第一,产业结构的调整和提升。世界经济产业结构正在经历新的调整,整个生产过程的价值链进一步向高端服务业倾斜。转型的基础是技术创新和体制改革,而这两方面新兴市场的基础都不十分乐观。一方面人才的集聚和科技的积累不足,创新突破非一日之功;另一方面改革现有的行政和企业生产体系涉及利益格局的调整,也非短期内能完成。因此发展中国家要继续赶超必须在创新和改革上化大力。

第二,金融制度改革。以金砖国家为代表的新兴市场经济体的金融体制相对落后,很多储蓄资源因为金融抑制等原因流出国外,经济增长对外部资金的依赖普遍较高。如不加快改革国内金融体制,金融资源配置效率低下瓶颈将会抑制其实体经济的发展速度。

第三,社会制度和分配制度改革。社会财富分配不公会引发社会不稳,从而影响经济发展速度。而社会组织结构僵滞以及不同利益集团的协调机制不健全也成为问题。

不过,通过加强国际合作,尤其是南南合作,我们对新兴市场国家和整个发展中国家经济增长的前景仍然可以保持乐观的期望。

中国经济：为世界经济创造机遇

上海国际问题研究院世界经济研究所执行所长 **张海冰**

回顾 2014 年,中国经济在新常态中探寻出路和破解之道。在“一带一路”大战略下,中国通过双边、多边合作机制,在区域和全球布局中国对外开放的新格局,为中国经济发展也为世界经济的稳定创造新的机遇和出路。

就中国经济外交的表现而言,呈现出以下四个方面的特征:

深化老机制创建新机制

中国一方面致力于深化和提升过去建立起来的多边经济合作机制,如亚太经合组织(APEC),今年在北京召开的 APEC 峰会上,提出建立亚太自由贸易区(FTAAP)的远景目标,又比如金砖国家峰会(BRICS),进一步深化和实化合作,成立了金砖国家开发银行和应急外汇储备安排,等等;另一方面中国也积极着力创建新的机制,最为突出的表现是成立了亚洲基础设施投资银行和丝路基金。

在双边经济合作机制中,中国与金砖国家的合作最为突出。2014 年中唱衰金砖国家的言论不绝于耳,即所谓“金砖失色”论。但问题和挑战越多,说明合作的机遇和潜力越大。对于金砖合作和金砖国家,不应该用短期的指标来衡量,而应该将其放在世界经济格局调整和国际体系变迁的大趋势中看。中国正是着眼于长远,立足脚下,一步一个脚印地推进与金砖国家的合作。

目前,金砖之一的俄罗斯牵动世界经济的神经。受美欧联合制裁影响,卢布汇率巨幅震荡,国内通胀水平急剧飙升,加之国际油价近期大跌,俄罗斯经济进入严冬期。金砖国家的应急储备安排设立,便是为了帮助成员国应对短期流动性短缺,其初始资金规模为 1000 亿美元,可以作为俄罗斯需求帮助的选项之一。此外,中国近邻的存在,也是俄罗斯经济的动力来源和可以合作的伙伴。远东地区开发、油气资源合作、边境贸易和经济合作



■ 2014 年 9 月 22 日,中韩自贸区第十三轮谈判现场

图 IC

中韩自贸区

2014 年 11 月 10 日,国家主席习近平和韩国总统朴槿惠共同宣布中韩自贸区结束实质性谈判。

中韩自贸区谈判于 2012 年 5 月正式启动,旨在为两国货物贸易提供制度保障,拓展电子商务、节能环保、金融服务等新兴战略服务领域的合作,共同构建一个规范稳定可预期的框架。建立中韩自贸区具有里程碑意义,将有力促进亚太区域一体化。

中澳自贸区协定

2014 年 11 月 17 日,国家主席习近平和澳大利亚总理阿博特共同宣布“实质性结束中澳自贸协定谈判”。

2015 年,将签署《中澳自贸区协定》,未来五年,澳大利亚给予中国的部分货物进口零关税,两国给予对方最惠国待遇。澳大利亚乳制品、牛肉、海鲜、羊毛等制品和煤、铜、镍等矿产将以低价销往中国,中国的机电产品、工业制成品等也以零关税销售到澳大利亚。

等等都可以为俄罗斯经济提供支持。

强化周边拓展外围并重

中国多边经济外交的重点是亚太,除了东盟国家之外,2014 年的成就还包括中韩自贸区和中澳自贸区协定的签署,以及中国和南太岛国的对话合作,中国-拉共体的建立等等。中国强化与周边国家的合作来应对美国的排挤,在

(FTAAP)的战略远景,将最大化削减竞争成本,为地区贸易投资自由化和经济技术合作开创更为便利自由的环境。由此观察,中国的地区经济合作思维和战略更为开阔。

就全球而言,“一带一路”的提出,意味着中国对外经济开放战略的布局拉开新的序幕。这一战略的落实和推进,可以为世界经济贡献一个海陆统筹、东西贯通、全球一体的开放新格局。

发挥基础设施建设优势

中国政府动用外汇储备资金为金砖银行、亚洲基础设施投资银行与丝路基金等注入资本金,希望以此来撬动更大规模的银行融资或民间资本。以基础设施为主导行业,化解发展难题,为世界经济复苏和增长创造投资动力和加大刺激力量。

2014 年伴随金砖国家开发银行落户上海,以及 AIIB 的成立,中国在国际发展合作领域的地位获得实质性的提升。中国在基础设施领域内的经验优势、资金优势、技术优势和成本优势等等,为这两个新生银行奠定了相对坚实的基础。

中国在塞尔维亚首都贝尔格莱德修建的泽蒙博尔察大桥顺利竣工,成为中国基建企业进驻欧洲的崭新名片。国际社会艳羡中国的经济实力,想搭上中国的经济快车是普遍的一个心理。

重视与发展中国家合作

2014 年中国与发展中国家的双边和多边经济合作也遍地开花,烂漫无比。细数起来,中非合作论坛、中国-拉共体论坛,中国和南太岛国领导人集体会晤、亚信峰会、中国-中东欧国家论坛等等,不胜枚举。在经济合作和发展合作两个方面,中国都给予发展中国家更多更实的关切。其中,最为突出的两个亮点:一是帮助非洲国家一道协力应对埃博拉病毒,二是习近平主席与南太建交岛国领导人的集体会晤。

全球拓展新的合作平台来创造新的经济活力。

就周边合作,2014 年 APEC 北京峰会是一大亮点。目前中国已成为许多 APEC 成员最大的贸易伙伴、吸引直接投资和游客的主要来源地。据国际货币基金组织测算,中国对亚洲经济增长的贡献率已超过 50%,中国经济每增长 1 个百分点,就将拉动亚洲经济增长 0.3 个百分点。构建亚太自由贸易区