

世界经济中的宏观经济趋势

1. 在面临无数挑战之后，世界经济步履蹒跚，走到了全球经济严重下滑的边缘。在主要发达市场经济体，由于房屋市场继续低迷、美元对其他主要货币的价值不断下降、全球经济持续失衡以及油价和非石油商品价格不断高涨而引发的信用危机不断加深，使发达国家和发展中国家的经济增长都承受着极大风险。
2. 此外，持续的粮食危机不仅仅是一个严重的人道主义问题，也对一些发展中经济体的社会和政治稳定构成严重威胁，使迄今为止在实现千年发展目标方面的取得的进展出现逆转，危害了千年发展目标的实现。
3. 面临这些不确定因素，2008 和 2009 年的世界经济展望预计明显下降到 1.8% 和 2.1%，而 2007 年的增长率为 3.8%。前景仍然很不明朗。尚不清楚，美利坚合众国实施的货币和财政刺激政策是否会很快产生效果，亦或金融和房屋市场更加旷日持久的问题会将主要经济推向更深的、具有全球性影响的衰退。根据 2008 年第二季度的条件，基线设想似乎最有可能出现三种情况，不太可能出现更好或更坏的结果（见表）。
4. 根据基线预测的预计，2008 年世界经济增长率为 1.8%，对 1 月份发表的《2008 年世界经济概览和展望》¹ 中的基线预测向下作出了调整，但是仍然接近上述报告中提出的悲观预测。作出修正的原因是，美利坚和众国房屋和金融部门在 2008 年第一季度进一步恶化；预计这将是延续到 2009 年继续拖累世界经济的主要因素。迄今为止，次级房贷市场的动荡对发展中国家和转型经济体的波及面有限。但是，由于美国的不景气将持续存在，预计会产生更加不利的影响，使到 2015 年实现千年发展目标的前景变得黯淡起来。
5. 如果美国实施的货币和财政政策刺激能够通过促进消费者支出及恢复企业和银行部门的信心，在 2008 年产生效果，就有可能产生一个较为良性的结果。在此情况下，2008 年世界经济可望温和放缓，增长率将达 2.8%，2009 年则略有恢复，增长率上升到 2.9%。悲观预测则认为，2008 年世界经济将放缓至 0.8%，随后在 2009 年将缓慢恢复到 1.4%。（见图 1）。

¹ 联合国出版物，出售品编号 E.08.II.C.2。

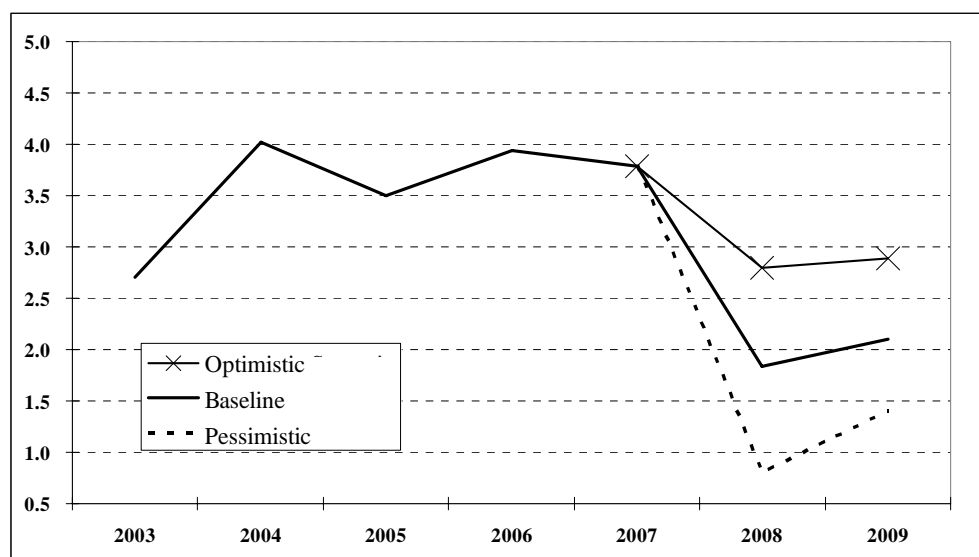
2003-2009 年世界产出增长及基线、乐观和悲观预测

	2003	2004	2005	2006	2007	基线		乐观预测		悲观预测	
						2008	2009	2008	2009	2008	2009
世界产出增长	2.7	4.0	3.5	3.9	3.8	1.8	2.1	2.8	2.9	0.8	1.4
发达经济体	1.9	3.0	2.4	2.8	2.5	0.6	0.9	1.4	1.6	-0.3	0.7
美国	2.5	3.6	3.1	2.9	2.2	-0.2	0.2	1.0	1.2	-1.3	0.3
欧元区	0.8	2.0	1.5	2.8	2.6	1.1	1.2	1.7	1.7	0.4	0.9
日本	1.4	2.7	1.9	2.2	2.1	0.9	1.2	1.3	1.5	0.3	0.9
转型经济体	7.2	7.6	6.6	7.9	8.4	6.4	6.1	7.3	6.6	4.5	3.0
发展中经济体	5.2	7.0	6.7	7.1	7.3	5.0	4.8	6.3	6.0	3.5	3.3
非洲	4.6	5.0	5.3	5.6	5.8	4.9	4.6	6.2	6.1	2.2	1.1
东亚和南亚	6.9	7.6	7.9	8.1	8.5	5.9	5.7	7.3	6.9	5.0	5.5
西非	4.7	6.8	6.6	5.9	5.2	4.0	4.1	5.4	5.1	2.9	1.7
拉丁美洲和加勒比	2.2	6.2	4.8	5.7	5.7	3.1	2.6	4.2	4.0	-0.3	0.9
备忘录:最不发达国家	6.6	7.9	8.5	8.2	6.5	5.2	6.4	6.8	6.3	3.3	2.5
世界贸易增长 (量)	5.8	10.7	7.0	9.9	7.2	4.7	5.1	6.0	6.1	2.5	4.5
美国兑换率指数 (年百分比变化)	-12.3	-8.2	-1.9	-1.5	-5.6	-15.0	0.0	-10.0	2.0	-11.5	-9.2
美国 10 年期国库债券的利息	4.0	4.3	4.3	4.8	4.6	3.7	5.2	3.4	3.7	—	—
美国国际收支经常账户(10 亿 美元计)	-522	-640	-755	-811	-739	-636	-544	-666	-605	-562	-418

资料来源：联合国/经社部

注：这三种预测主要是对美国房屋市场和金融市场参数作出了不同的假设。基线假设认为，2008 年的房屋平均价格将下跌 15%，2009 年将保持平稳。乐观预测假设认为，2008 年将下跌 10%，2009 年则会小幅上扬。而根据悲观预测，2008 年类似价格下跌不仅发生在美国，也将发生在其他发达经济体，2009 年将经历较温和下跌。基线进一步假设，由于到 2009 年年前向私营部门提供的净贷款将下降，金融部门的问题将进一步恶化。反之，乐观预测的假设则认为，2008 年第一季度下跌将触底，随后将开始复苏。悲观预测假设认为，2008 年向私营部门提供的净贷款将停顿，在 2009 年将有一些恢复。

图 1：
2003-2009 年三种预测下的世界经济增长率(百分比)



资料来源：联合国/经社部。三种预测的假设见表 1。

不同区域的经济增长展望

发达经济体

6. 预计 2008 年美国的经济增长将畏缩。问题的症结在于畏缩的程度有多深、持续时间有多长。由于房屋市场持续低迷、信贷危机加深，各种各样的宏观经济指标已经暗示经济将走向衰退：就业率下降，消费者信心指数已降至十年的最低水平，家庭支出增长急剧放缓，企业设备支出也在放缓。此外，现有房屋存量很大，房屋交易活动继续萎缩，民用房屋投资率下跌 30%，所有这些都表明，猛烈压缩的房屋交易活动要到 2009 年才能趋于稳定。在此背景下，2008 年国内生产总值预计下降 0.2%，2009 年只会略有好转。乐观预测认为，如果政策刺激的效果强大到足以恢复信贷市场的功能和稳定房屋市场低迷不振的局面，就有可能出现温和复苏。但是，如悲观预测所认为，如果金融系统不确定因素增加，房价进一步恶化的可能性很大，也不排除会出现异常严重的经济衰退的风险。

7. 2007 年日本经济增长了 2.1%，预计 2008 年会放缓，部分原因是私人消费疲软和财政政策紧缩。虽然固定投资总额预计将保持相对强劲，美国经济的放缓将对日本的出口（其中 20% 出口到美国）形成进一步压力。来自亚洲的第二轮影响也将产生，亚洲占有日本出口产品总和的最大份额。

8. 2007 年西欧增长强劲，欧元区的增长率达 2.6%，但是在第四季度急剧减少，预计 2008 年和 2009 年仍将放缓。最初出现缓慢的主要原因是，实际可支配收入

受商品价格飞涨的影响，导致私人消费明显紧缩。到目前为止，其他全球性重大冲击——金融市场动荡、本国货币升值和房屋市场恶化——产生的影响较小。但是到 2008 年下半年和 2009 年，由于财政困难限制投资所产生的连锁效应，东亚和西亚的需求减少，出口放缓，这些全球性冲击的全面影响可能变得更加明显。欧洲地区的增长预计减缓到约达 1%，欧洲地区以外的国家的增长也将出现类似的减缓。

9. 2007 年欧洲联盟新成员经济体的业绩强劲，平均增长率达 6.0%。这一增长率得到波兰强劲增长和斯洛伐克、斯洛文尼亚高于预期的增长的支持。2008 年初步数据显示，整个地区的私人消费疲软，部分原因是物价水平不断上扬、利息升高、房屋市场有些滞缓。欧盟 15 国的增长放慢、对该区域的资本流入可能出现逆转和国内信贷增长骤降，这些对私人消费和投资都产生冲击。在此背景下，2008 年中欧，更主要的是波罗的海国家的增长将下降一个百分点。

10. 就其他发达国家而言，由于消费需求更弱，预计 2008 年新西兰和澳大利亚的增长缓慢；预计加拿大的经济活动也缓慢，原因是，受美国衰退和加元升值的影响，外部需求趋弱。

转型经济体

11. 在转型经济体中，属于独立国家联合体(独联体)的国家由于俄罗斯联邦和乌克兰以及其他较小经济体的强劲增长，2007 年的增长率达到 8.6%。石油、天然气、金属和棉花等商品的高昂价格继续带动资源丰富经济体的增长。整个地区国内强劲需求——由实际工资增加、投资继续恢复的支撑——的势头不减。整个区域保持强劲的国内需求趋势——得益于实际工资不断增长，投资持续恢复。从今后来看，由于全球前景不佳以及信贷增长放缓，预计 2008 年经济表现一般。进一步恶化会造成某些经济体长期投资和消费乏力，降低对独联体其他国家的出口需求。最不利的情况就是，预计该区域的石油出口商的石油收入下降，并且今后增长显著降低。

12. 2007 年，东南欧洲的经济活动加强，国内总产值增长率达 6.0%。强劲的国内需求，特别是私人消费和固定投资，在信贷持续蓬勃发展和实际工资提高的推动下，仍然是经济扩展的驱动力。在消费品和资本货物有力进口以及石油价格上升的推动下，该区域外部失衡日趋严重。接近 2007 年底时，产出增长开始放缓，预计 2008 年和 2009 年增长降低，这部分体现了信贷收紧和欧盟经济体发展减慢的情况。

发展中经济体

13. 2007 年，在强劲的全球需求和高商品价格的推动下，非洲增长有力，速度达到 5.8%，同时宏观经济稳定，资本流动增加，债务得到减免，并且农业和旅游业等非石油行业的业绩改善。另外，非洲的政治冲突和战争也在减少，尽管该大

陆的某些地方和平局势仍很脆弱。各国和各区域的增长业绩各不相同，平均而言，石油出口国的增长较高，但是仍然低于该大陆实现千年发展目标所需的水平。预计 2008 年和 2009 年增长放缓，这是由于通货膨胀增加，美国经济发展更加变缓，对欧洲和世界其他地方的出口产生负面影响。在不大可能，但并非绝无可能出现的不利情况下，非洲出口将急剧下降，增长率 2008 年降至 2.2%，2009 年降至 1.1%。

14. 2007 年，由于投资和净出口强劲，东亚的国内总产值增长率达到 8.8%，略高于预期。2008 年，由于该区域主要发达经济体发展放缓并且能源和原材料价格很高，预计该区域的发展将明显减慢。在中国，由于出口减速，以及其他抑制因素，如收紧货币政策、人民币贬值和劳动成本增加，预计国内总产值增长明显变缓。由于与美国和其他工业化国家的贸易纽带稳固，最不利的情况是 2008 年的产出增长放慢到 5.0%。

15. 2007 年，在印度和巴基斯坦的有力增长支持下，由于有力的私人消费和固定资本形成，南亚扩大了经济增长。这两个国家稳定的国内需求也支持了进口额增加；同时商品价格加速上升提高了进口价值。因此，这两个国家的往来账户赤字正在加剧。从今后来看，2008 年预计增长放缓。伊朗伊斯兰共和国将继续受益于有力的石油价格，但是商品价格高正在开始对该区域产生不利的影响。此外，由于美国是印度和巴基斯坦的主要出口市场，因此美国的经济衰退将严重拖累这两个国家的发展。

16. 由于石油收入帮助改善了石油出口经济体的财政和贸易账户状况，因此 2007 年西亚发展有力，增长率达 5.2%；同时沙特阿拉伯和阿拉伯联合酋长国等大型经济体也加大了投资支出。但是，这种增长势头受到石油进口经济体发展放慢趋势的抵消。这些进口经济体除了消费需求下降，还面临石油进口价格上升和主要发达经济体出口需求放缓的双重影响。由于全球经济低迷将进一步削弱对该区域石油和非石油出口的需求，预计 2008 年发展将放慢。此外，全球信贷收紧将积压外国直接投资和其他资本流入。这个问题对土耳其尤为严重，因为该国特别依赖资本流入来为赤字增长提供资金。

17. 2007 年，拉丁美洲和加勒比区域的经济运行情况要好于 2008 年世界经济状况和前景的最初预想。由于巴西的服务和农业部门表现很好并且墨西哥的总体增长有力，因此产出增长率达到了 5.7%。由于该区域与美国以及欧洲和中国等其他主要贸易伙伴的关联紧密，主要受往来账户的影响，预计 2008 年将明显放缓。在一定程度上由于美元疲软，汇款，特别是到墨西哥和中美洲的汇款开始下降。由于外部需求放缓，预计净出口停滞不前，同时由于粮食和石油价格达到历史新高，多数国家的进口开支增加。另外由于货币和财政政策收紧，预计公共和私人投资也将受到影响。虽然金融方面的影响基本得到控制，但是国际日益动荡以及

该区域经济活动减少，会触发该区域新兴市场经济体金融市场的问题。最不利的情况是，该区域将因对该区域出口的需求明显放缓而彻底陷入衰退。

18. 预计最不发达国家群体的增长减速，这是由于缅甸持续增长缓慢，特别是在2008年5月的龙卷风造成巨大的破坏和人类灾害后情况会变得更差，再加上埃塞俄比亚和苏丹这两个对该经济体群体的增长有很大贡献的国家的增长变缓。短期来说，由于能源价格高，以及更为紧迫的是，粮食价格上涨，对孟加拉国、布基纳法索、海地、毛里塔尼亚和也门等粮食进口国的稳定构成威胁并且引起社会不安，因此通货膨胀压力增大是最不发达国家的一个主要的不利因素。

就业展望

19. 在不断放缓的经济环境下，大多数发达国家的失业率下降，就业水平提高，继续对薪酬状况产生积极影响，就业形势始终保持活跃。然而，在美国和一些发展中国家，劳动力市场呈现疲软状态，就业增长放缓，或开始下降，预计随着2008和2009年经济活动进一步衰退，这一趋势将扩展到其他国家。

20. 2007年中期以来，美国的就业形势一直在恶化。2008年第一季度，受薪就业明显萎缩，失业率从2007年年中的大约4.5%上升到3月份的5.1%，预计还会进一步加剧。在西欧，强劲的就业增长，连同薪酬水平的改善，刺激了经济。2008年初，欧元区的失业率为7.1%，是欧洲货币联盟建立以来的最低水平。在新的欧盟成员国，劳动力市场也在持续改善，该地区几乎所有国家的失业率都降低到一位数。不过，随着经济增长放缓，预计整个欧洲在2008和2009年失业率将略有上升。在澳大利亚、新西兰和加拿大，就业形势也保持了稳定，尽管其经济有可能放缓，而日本的劳动力市场则情况复杂。2008年，失业率将保持在多年来的低点，即3.8%，但名义工资预计仍将很疲弱。

21. 在转型期国家，独联体的失业率将继续下降，这主要是由于在一些国家，尤其是俄罗斯联邦，建筑业和服务部门不断扩张。然而，这一趋势的速率远远低于近来的高产出增长率。在东南欧，伴随一些年来的强劲经济增长，劳动力市场有所改善，但失业率仍然极高。

22. 在发展中国家，非洲活跃的经济增长在埃及和摩洛哥促成了一定程度的就业增长，失业率稳步下降。不过，总的说来，由于高劳动力增长，以及缺乏新的就业机会。整个地区的失业率仍然很高。在东亚和南亚，就业形势很少变化或没有变化，展望表明，由于增长平缓，就业形势将恶化。中国由于人民币升值给劳动力市场带来的竞争压力，以及实施新的劳动法降低了雇用和保留工人的积极性，预计失业率将有所上升。2007年，巴基斯坦和印度的就业出现前所未有的改善，但2008年将有可能恶化。西亚的失业率始终很高，由于约旦、黎巴嫩、也门和阿拉伯叙利亚共和国的失业状况一仍其旧，没有看到重大改善。在拉丁美洲，随着经济活动放缓，2004年以来劳动力市场不断改善的趋势停滞下来，失业将可能