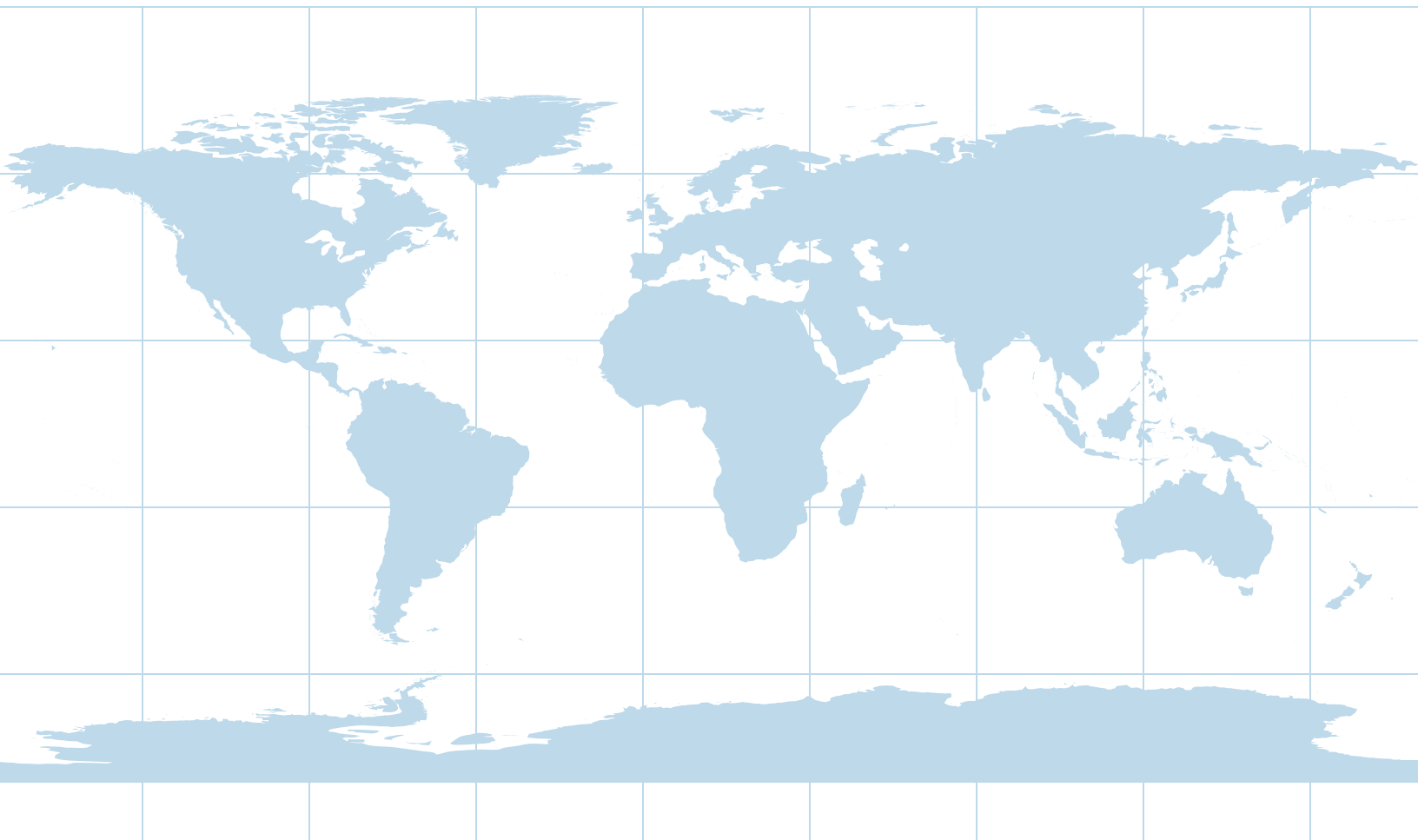


2007年 世界经济形势与展望



联合国
纽约，2007年

2007年 世界经济形势与展望英文版全文下载
<http://www.un.org/esa/policy/wess/wesp.html>

2007 年 世界经济形势与展望

摘要

全球经济展望

世界经济预计在 2007 年将减速

世界经济在经历了三年坚实而普遍的增长之后，预计在 2007 年将减速，世界总产出增长率将从 2006 年的 3.8% 下降到 2007 年的 3.2%。¹ 美国经济是世界经济增长减速的主要原因，其房地产行业的衰退将使美国经济增长率在 2007 年减弱到 2.2%。其它发达国家还不足以成为世界经济增长的主要动力。欧洲的经济增长预计降到 2%。，日本则在 2% 以下。此外，世界经济面临着美国经济有可能更大幅度下滑的风险。

发展中国家增长仍保持强劲势头

发展中国家和转型经济国家在 2006 年取得了很高的经济增长，增长率分别为 6.5% 和 7.2%。预计它们的增长在 2007 年略有减缓，但仍然在较高的水平，分别为 5.9% 和 6.5%。中国和印度的持续高速增长通过南 - 南贸易和金融纽带的不断加强促进了发展中国家的内在增长。在其它一些因素以外，这主要反映在，对石油和原材料的旺盛需求，使这些初级产品的价格维持在较高的水平，从而使得许多发展中国家和转型经济国家（特别是独联体国家）获益。50 个最不发达国家的经济增长率在 2006 年维持在非常高的水平，平均增长接近 7%，而且预计在 2007 年能保持在同一水平。

虽然发展中国家的国内经济状况和国际经济环境均有所改善，许多发展中国家的经济增长仍将会受到发达国家经济增长减缓的不利影响，以及国际初级产品市场和金融市场波动的影响。

¹ 在联合国的报告中，世界经济总量由各国国内生产总值按市场汇率折算后加总。若按购买力平价计算，世界经济增长则为：2006 年 5.1%，2007 年 4.5%。

需要更多的就业增长

世界经济的强有力增长改善了许多国家的劳动力就业状况。大多数发达国家的失业率在 2006 年有所下降。然而，很多发展中国家尽管经济增长率很高，就业增长的幅度仍然不足以大量降低失业率。很多因素阻碍了就业增长和失业率的下降，例如，非洲的经济增长主要来自资本密集的初级产品生产部门，非洲和拉美地区就业参与率大大提高；再如，中国国企改革产生的剩余劳动力，劳动生产率的提高，以及农业劳动力向其它行业的转移。很多转型经济国家也有类似的情况：高速增长连续多年，但失业率持高不下。

通货膨胀仍将很低

2006 世界范围的广义通货膨胀率有所上涨，但主要原因是能源价格上涨的第一轮效应。到目前为止，能源价格上涨向核心通货膨胀的转移十分有限。预计 2007 通货膨胀的压力将有所缓和，原因是 2006 年后期的石油价格有所下降，许多国家的货币政策立场趋于紧缩，以及世界经济增长会有所减弱。几个例外的非洲国家，由于食品短缺，货币贬值，以及能源价格上涨向生产者和消费价格的转移，通货膨胀率明显上升。

不确定性和经济更大幅度下滑的风险

房价的进一步严重下滑可能导致全球增长更为严峻的减速

房地产市场进一步严重下滑的可能性意味着经济增长前景存在相当的风险。在过去的十年间，许多经济体都经历了房价的大幅上升，由此产生的财富效应对这些经济体的增长贡献很大。如今，这一趋势的逆转可能对全球经济增长产生较大的负面效应。在美国，许多指标都表明 2006 年的房地产市场大幅趋缓。尽管这份报告中的基准预测方案预计房地产市场温和调整而经济增长减缓也不甚剧烈，但

更为悲观的第二预测方案则表明，如果美国房屋市场价格较为严重地下滑，不仅使其自身的经济增长率降至 1% 以下，还将殃及全球其它地区的经济增长，使世界经济增长率比基准预测方案低至少 1 个百分点。此外，经济大国的房屋价格崩溃可能会触发全球失衡的无序调整，从而引起世界经济的强烈收缩和金融市场的动荡。

高油价对低收入石油净进口国构成重要挑战

尽管石油价格在 2006 年下半年触及历史高点后已经大幅下降，预计石油价格在 2007 年仍将维持在高位运行，而且波动会很大。对油价的短期预测有很大的不确定性，主要原因有：地缘政治持续紧张，新增石油生产能力的不确定性，以及市场的投机行为。目前为止，高油价还没有象以前历次的石油危机那样阻碍世界经济增长。不过，一些低收入石油净进口国越来越受到高油价影响的冲击。这些经济体不得不降低非石油类的进口，而由于采取补贴来保护国内消费者免受高油价影响的措施而导致财政负担加重。这些国家经济增长的成本已经上升很多，并很有可能由于油价居高不下以及石油依赖度难以下降而使成本进一步提高。

全球性失衡在 2007 年将略有降低，但不能排除无序调整的风险

不同地区和国家间经常帐户的失衡在 2006 年进一步扩大，主要表现为美国的经常帐户赤字接近 9000 亿美元，而德国、日本，和发展中国家及转型经济国家，包括石油输出国，维持着顺差。不断扩大的经常帐户赤字使美国的负债程度进一步加深，威胁着当前全球失衡状况的可持续性。在 2007 年，基准预测方案预计，随着美国经济增长的减缓，油价的趋于平稳，美国的进口增长会下降，而美元的贬值又将促进美国出口，从而使全球的失衡有所下降。尽管如此，无序调整的风险仍然存在。全球失衡的缓慢调整可能会增大市场抛售美元的投机。虽然美元贬值有助于降低美国对外赤字，但由于全球经济增长依赖于美国这一世界上最大经济体的需求刺激，美国对世界其它地区进

口需求的下降将会导致全球经济紧缩。这将很容易削弱发展中国家经济增长的动力，并损害减贫的进程。美元的硬着陆将进一步给国际投资者增加了不确定性，并且不利于金融市场。

宏观经济政策协调的必要性

当前各国宏观经济政策不足以应付全球失衡

各国现行的宏观经济政策不是为调节全球失衡的需要而设计的。一些盈余国家的紧缩性货币政策和财政政策，如日本和德国，具有抑制需求的作用，使美国很难增加出口以降低它的对外赤字。与此同时，尤其是在缺乏较大汇率调整的情况下，一些东亚国家的扩张性财政政策似乎不足以抵消调整全球失衡带来的紧缩效应，或刺激对美国商品的需求。

全球失衡的有序调整需要国际宏观经济政策协调

因而，国际协调策略可以避免全球失衡调整带来的负作用，并稳定国际金融和外汇市场的信心。国际政策合作可以利用单一国家政策的外溢效应抵消另一国家进行调整而带来的需求下降的负面影响。例如，欧洲，亚洲和主要石油输出国的刺激增长的措施可以抵消由美国调整政策所引起的紧缩效果。

目前已有各种建议为政策协调提供了框架，包括最近为减少全球失衡提出的新“广场协议”的许多具体政策措施。尽管这种具体的倡议存在缺点，在全球金融体系很难进行根本性改革的情况下，它可能会达到退而求其次的理想结果。

各种阻碍国际政策协调的因素

国际政策协调面临很多障碍。这些包括主要国家对于目前失衡所造成的风险有不同的看法，对各国经济形势的看法也不同。以美国为例，对于美国经济的稳健程度以及国际金融市场是否能继续支撑美国的对外赤字，分析家们有不同观点。同样，对中国经济增长是否能持续，以及对日本和欧洲经济能否提高经济的潜在增长率，也有不同的看法。此外，对各国是否能不折不扣地执行国际政策协调达成的协议仍有怀疑态度，使得国际政策协调面临的障碍更为复杂。各国的执政者都希望其它国家承担全球失衡调整带来的负面影响，而国内各种各样的抵制会影响各国执行国际政策协调达成的协议。更为复杂的是，调整全球失衡需要在很长时间内持续进行努力，如此，各国政府是否能始终贯彻这些协议也是问题。

当然，各国政府可以采取一些步骤，齐心协力解决全球失衡的问题。

克服这些国际政策协调的障碍存在几个途径。可以建立一个引入外部调解人如国际货币基金组织的磋商机制，促成各国对目前问题的性质和严峻程度产生共识。基于目前全球失衡的结构，磋商机制应包括所有主要国家，特别要注重发展中国家的代表性。现有的一些专门机制，如八国集团（G8）和其它一些渠道，都不适应这一要求。从这一角度来看，国际货币基金于2006年发起的多边监测机制是很重要的一步。此外，各国应该制定横跨几年的调整政策。公布特定的调整目标可以加强政策的可信度，因为一旦政策失败，政府将要承担信誉损失。最后，只有全球货币和金融系统更加深远的改革才会防止类似于当前的失衡状况重新出现。而发行一种新的超国家的货币是一种从结构上解决全球失衡的关键，但这只能是长远的方案。时下更切实际的解决办法是不断推进多货币国际储备体系的发展。类似于此的促进世界经济稳定的结构性解决办法，与推进多边贸易体系一样紧迫。

国际贸易

贸易迅速增长

全球商品贸易在 2006 年期间增长迅速。其特点是：原油和非原油初级商品贸易的价值量持续增长，主要因为这些商品的价格继续上涨，而与此同时在全球投资恢复的驱动下资本品贸易的实物量显著增长。2006 年全球出口的实物量增长大约在 10% 以上，比 2005 年的 7.3% 有所提高。全球出口的价值量增长大约 16%。全球出口增长率比全球总产出增长率高两倍多，表明全球性经济一体化的进一步深化。2007 年全球贸易增长预计减缓到 7.7%。

初级商品价格波动增加

石油价格自 2006 年 8 月后大幅下降，但全年仍比上年上涨 20%。非贵金属和矿产品的价格上涨更多。只有少数饮料和食品的价格有所下降。初级商品价格波动在 2006 明显增加，大多数价格在年中经历了很大跌幅。预计这些初级商品价格在 2007 年会趋缓。

多边贸易谈判的未来依然不确定

2006 年 7 月多哈多边贸易谈判中止，原因是主要贸易伙伴之间存在分歧，特别是在农业和非农产品市场准入（NAMA）领域，以及一种普遍的观点认为，达成协议的经济和商业利益不会超过在这些国家内部高度政治敏感问题上需要进一步减让而产生的政治成本。会谈中止对于千年发展目标所承诺的坚持一个开放和以规则为基础的贸易体系是一大挫折。此外，大量双边和区域贸易协定的扩散也威胁着多边贸易体系的完整性。国际贸易谈判过程未来如何进行尚无一致意见，但目前各国已加强努力为重新回到谈判上来达成共识。

援助促贸易的倡议能帮助发展中国家从改善的国际贸易状况中获得好处

降低关税和改善市场准入一直是国际贸易谈判中的焦点。然而在现实中，许多发展中国家，特别是最不发达国家，无法充分从改善了的贸易状况中获取利益。发展中国家要加强他们的出口，除了改善

市场准入以外, 还需要金融资源投资于贸易基础设施、技术和机构, 以消除供给方面的制约。2005年9月联合国世界首脑会议提出了该问题, 世界各国领导人承诺支持和推动增加建设发展中国家生产和贸易能力的援助。第六届世界贸易组织部长会议批准了“援助促贸易倡议”。关于如何实施援助促贸易的指导性文件已准备完毕, 但所需要的资金来源仍在磋商。尽管多哈多边贸易谈判中止, 世贸组织成员国都认为此相关工作应该继续。

融资促发展

流向发展中国家和转型经济的私人资本流动减缓, 但仍保持较高水平...

2006年流向发展中国家和转型经济的净私人资本流动水平尽管比前年降低, 但从历史角度看, 仍属高水平。私人资本流动的减缓的原因包括: 2006年第二季度金融市场的动荡, 不少国家已在2006年前将2006年所需的贷款提前筹足从而对商业银行和债券的需求减少, 以及有些国家赎回了部分债券。同时, 新兴市场外部融资成本仍然较低。新兴市场债券指数的利息差在2006年第一季度降到了历史最低水平。在第二季度金融市场的动荡中利息差有所上升, 但随后又回跌。尽管美国不断收紧银根, 决定新兴市场外部融资成本的基准利息仍然在低水平。展望2007年, 流入发展中国家的净私人资本流动仍会保持较高水平, 但全球经济趋缓的风险以及主要发达国家流动性大幅紧缩, 可能导致流入这些国家的净私人资本流动急剧减少, 以及融资利息差的上升。

...发展中国家和转型经济的对外直接投资已经成为世界经济中一项显著特征

发展中国家和转型经济正日益成为全球对外直接投资的重要来源。诸如中国和印度这样正在高速工业化的国家, 政府积极引导对海外投资以确保主要资源的供给。同时, 石油产出国的外直接投资头寸也由于石油收入的增加和强劲的经济增长而增强。在这一情况下, 发展中国家对外直接投资的相当部分流入其它发展中国家, 拓宽了对外直接投资接收国的潜在资本来源, 技术和管理经验等方面的范畴。

贫穷国家向富裕国家的净转移仍持续上升

发展中国家作为一个整体向发达国家净金融资源转移仍在上升。净金融资源转移指净资本流减去净利息和其它投资收入。向撒哈拉南部非洲的净金融资源转移也是负值，尽管前些年该地区还是发展中国家唯一的净金融转移为正值的地地区。贫穷国家为富裕国家进行融资的趋势已经延续了十几年，问题是这一趋势是否持续下去。发展中国家官方外汇储备的累积是金融资源净转移的一项关键机制。发展中国家现在拥有 3 万亿美元的外汇储备，仅中国就持有超过 1 万亿美元的外汇储备。外汇储备的增强能更为有效地抵御全球市场动荡时所产生的外部冲击。发展中国家外汇储备的累积与美国这一世界上主要储备货币发行国的对外赤字互为镜像关系。发展中国家目前的储备状况，尽管可以更好地抵御各种外部冲击，但却无法避免美国对外赤字急剧调整和美元大幅贬值的系统性风险。

官方发展援助有所增加，但还需进一步扩大规模

官方发展援助在 2005 年上升到 1060 亿美元，占发展援助委员会 (DAC) 国家国民收入的 0.33 %，比 2004 年的 0.26% 有所上升。根据发展援助委员会的预计，2010 年官方发展援助总额将上升到 1300 亿美元，占发展援助委员会 (DAC) 国家国民收入的 0.36%。要达到这一目标还需作出很大努力。应该指出的是，最近官方发展援助的增加在相当程度上归因于诸如对伊拉克和尼日利亚债务豁免的一次性效应。最近的数据估计还表明，在考虑这些一次性效应后，捐款国仍需大幅增加官方援助的数额，才能达到国际认同的发展目标所规定的官方发展援助的水平。尽管如此，当前的趋势，诸如中国和印度这样“新兴的捐款国”的出现，官方发展援助有可能在未来的年份逐步快速增加。

随着援助额的上升和新捐款国的出现，改进援助的效果和加强捐助国之间的协调仍然是中心工作。要得到发达国家纳税人的不断支持，发展援助要能取得实际效果才能维持援助额不断上升。同时，由于介入的国家愈来愈多，发展合作的协调工作越来越复杂。为此，联合国大会非常及时地建议于

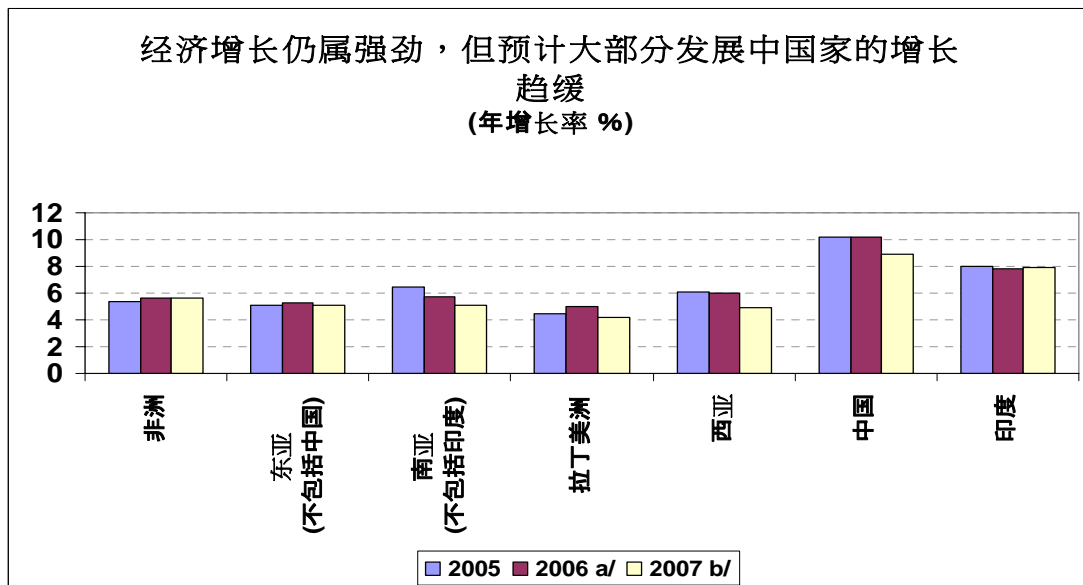
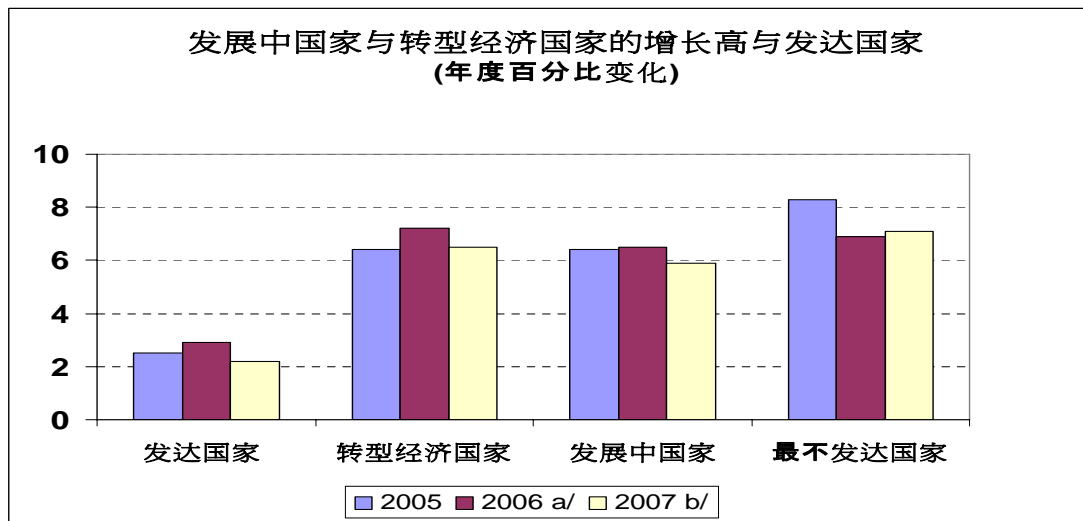
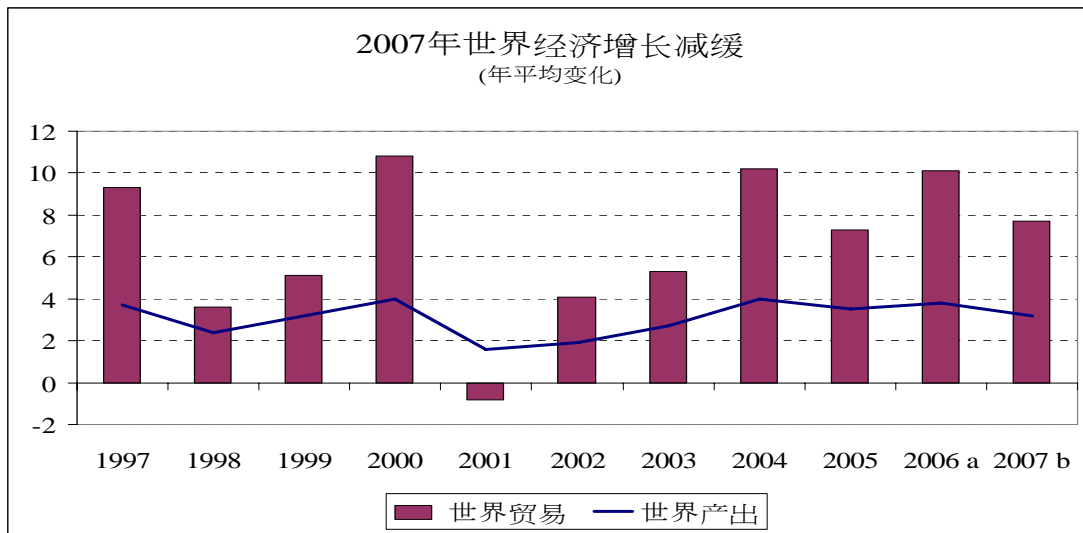
2007 年召开发展合作论坛，该论坛将会为所有捐款国的援助效果建立起政治监督，并有发展中国家的充分参与。

债务减免措施得到了强化

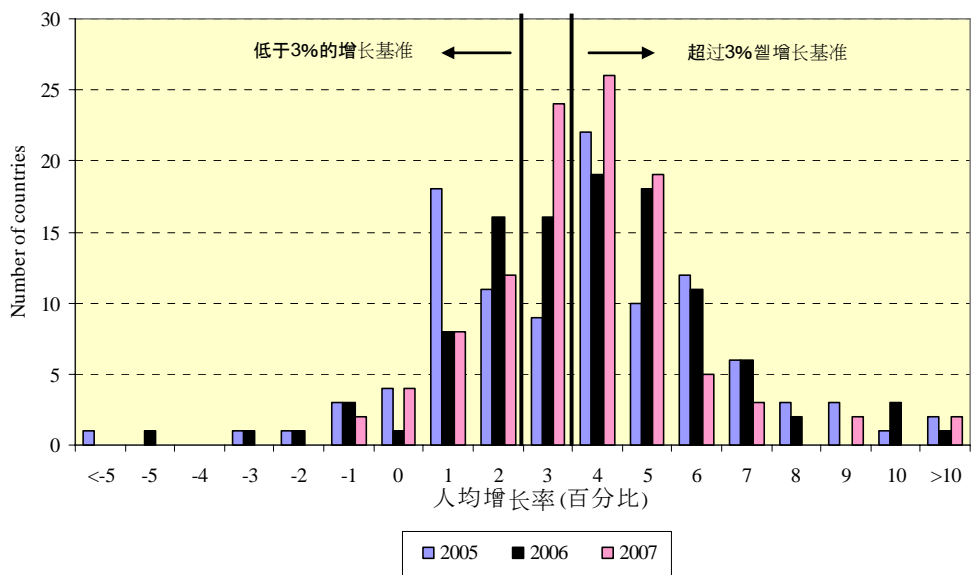
重债穷国 (HIPC) 债务倡议仍是向低收入国家提供债务减免的主要国际工具。债务减免的数额增加，原因有二，一是符合条件的国家在达到 HIPC 债务倡议进程的里程碑方面取得的进展，一是由于多边债务减免倡议的引入。然而，一系列的挑战仍然存在，包括重债穷国在过渡期间实施宏观经济计划以及为避免不可持续的债务负担的情形重新出现所采取的措施。

已开始采取步骤调整国际金融体系适应当今的挑战

全球金融体系最近已采取重要步骤实施影响深远的改革和新的政策取向。国际货币基金组织董事会通过了一项关于份额和投票权改革的决议，其中的内容包括，增加中国、韩国、墨西哥和土耳其等在该组织中代表性明显不足国家的份额。此外，国际货币基金组织货币和金融委员会也同意有必要建立加强多边监管的新框架，并建立一项包括重要成员和组织在内的多边磋商的方式，作为其它监管措施的补充。第一轮磋商的参加国包括中国、欧元区、日本、沙特阿拉伯和美国，主要集中在讨论如何在维持强劲增长的同时降低全球失衡。这些措施正朝正确的方向努力，但需采取更为大胆的步骤，使宏观经济政策协调过程在多边指引下更为可靠，以避免全球失衡的无序调整和世界经济增长出现重大动荡。

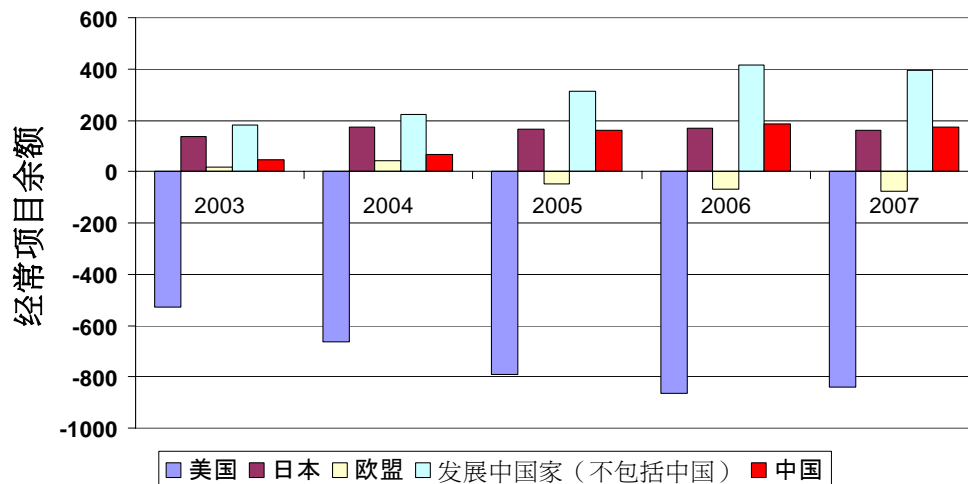


发展中国家人均GDP增长的分布状况



来源:联合国/经社部。(见表1.2)

国际收支经常项目失衡在2006年继续恶化



向发展中国家和转型经济国家的净金融资源转移负值增大

