

2016年世界经济有望温和回暖

徐惠喜

纵观联合国、国际货币基金组织、经合组织、高盛、中国社科院等权威机构最近发布的有关2016年全球经济展望,虽然其预测数据略有差别,但总体较为一致的看法是,2016年的全球经济增长形势将有所改善,要好于2015年,世界经济列车的行驶速度也会略快于2015年。

从主要发达国家来看,美国、欧元区和日本三大主要发达经济体增速均将有所提升,复苏态势得以持续巩固。美国的就业已基本复苏,将继续支撑其消费增长,财政紧缩政策有望扭转,预计全年经济增速可达2.6%。欧元区的量化宽松政策预计还将继续,银行贷款条件有所改善,国际原油价格走低有利于提振经济,有望实现2.0%的经济增长。日本经济预计增长1.3%,受人口老龄化和政府债务高企等因素制约,无法实施有效的财政刺激。由于美欧日三大经济体占全部发达经济体总量的四分之三,在其他发达经济体增速显著下滑的情况下,美欧日的增速回升将带动发达经济体总体上升。

再看新兴市场和发展中经济体,近3年来经济增速持续下滑的态势在2016年有望扭转。就各地区而言,东亚经济增速将与2015年持平,为5.6%,南亚预计增长6.7%,印度经济增速预计达7.3%。非洲国家经济结构不断改善,储蓄率 and 投资率在不断上升,经济增速预计将加速至4.4%。一些非能源和原材料出口型国家经济增速将提升。西亚经济主要受石油价格大幅下降和地区局势动荡影响,增速较低,2016年预计只有2%。拉美经济有望走出2015年的衰退泥潭。新兴市场和发展中经济体增长态势的扭转,夯实了世界经济温和回暖的基础。

中国经济最受瞩目。中国经济步入新常态,将保持7%左右的中高速增长态势,仍是世界经济可持续发展的最主要引擎。根据IMF最新版的世界经济数据库测算,2015年中国经济对拉动全球经济增长的贡献超过30%,保持绝对主角地位。中国倡导的“一带一路”建设,更是全球经济的福音和重大利好。在世界经济增长乏力的



美国纽约梅西百货正在开展年末购物季,各类打折优惠活动吸引众多消费者前来购物,收货“满满”。
新华社发

环境下,扩大投资有助于显著提振经济增长、激发创新、促进就业并降低贫困,是世界经济走出平庸的一剂良方。“一带一路”倡议,一方面结合了中国在外汇储备、装备制造与工程建造、基础设施投资相关产业方面的比较优势,有助于缓解沿线国家基础设施投资的资金缺口,促进大规模相关投资以及区域经济增长。另一方面,“一带一路”沿线国家的基础设施改善和经济增长向好,也在促进中国经济的贸易、投资和结构转型。两者的良性互动,将为全球经济增长注入正能量和新动能。

应当指出的是,世界经济在2016年还将面临不少风险和机遇。其中“两低一高”,即全球贸易、投资的低迷和各国债务水平的高企,将显著压低世界经济的潜在增长率。美联储的加息途径和节奏也将对经济增长和金融稳定构成威胁。加息导致的美元升值会引发国际资本向美国汇聚,抵消欧日央行宽松货币政策的效果,同时引发全球资产价格和资本异动,给国际金融市场和部分国家国内金融市场带来动荡。此外,加息还将遏制美国的复苏势头,放缓全球经济增长速度。

非洲:自身发展潜力逐步释放

本报驻达喀尔记者 郭 凯

2015年对于非洲经济来说,是希望与失望交织的一年。失望之处,是受全球经济增速放缓,大宗商品价格持续低迷的影响,非洲大陆特别是资源输出型国家的经济增长放缓,持续多年的跃进发展开始降速;希望之处,是越来越多的非洲国家意识到实现自身经济结构转型的重要性,决心充分利用自身、区域和全球力量,改变长久以来困扰自身经济发展的单一增长路径。

从总体上看,虽然非洲目前的安全形势已大为改善,严重的内战、种族冲突、选举骚乱等已大大减少,政权和平移交成为主流,各国总体保持着稳定局面。但是,由于世人对非洲多存在“动荡、落后、不安全”的偏见,提升外国投资者的信心是其面临的巨大考验。同时,部分非洲国家仍存在巨额财政赤字和低效政府支出并存的“老问题”,如何改善财政状况,强化抵御外部冲击的能力,学会为经济“减负”,也是摆在非洲各国政府面前的重要课题。

目前,非洲各国都在努力向工业化迈进,参照部分先行国家的经验,努力创造良好的投资环境,在国内设立工业园区、经济特区等,希望加大承接他国的制造业转移,从而发展本国本地区的工业实力,促进就业;同时,制造业的发展也离不开良好的基础设施作支撑。总体看来,随着全球经济的复苏与非洲自身发展潜力的逐步释放,在总体安全形势保持稳定的前提下,非洲经济将在2016年迎来较快增长。

大洋洲:稳中求进 缓慢复苏

本报驻堪培拉记者 翁东辉

2016年大洋洲主要国家经济均将出现好转,呈现缓慢复苏势头。

澳大利亚经济2015年受到能矿资源出口价格暴跌的严重影响,财政赤字增加,失业率居高不下,预计经济增长率将维持在2.5%左右。不过,随着澳联储连续两次降息,澳元贬值刺激了出口回升,企业竞争力明显增强,同时刺激了非资源类投资和出口增加,国内消费也呈现回升态势。预计澳经济2016年将有所好转,到2017年增长率将回升到3%。澳经济目前亟需增加出口,提高内需。预计澳联储仍将实行较为宽松的货币政策,澳政府也将实施一系列税收政策改革,确保澳经济恢复增长。

根据经合组织预测,2015年新西兰经济增长率将为2.1%,2016、2017年将分别为2.2%和2.5%。2015年前3个季度,新西兰经济平均增长率只有1.8%,失业率却高达6.5%。为加快经济增长,新西兰政府在维护金融市场稳定的前提下,致力于减少房地产市场的政策限制;同时通过财政政策来扩张基础设施建设,以带动投资,增强经济活力。

巴布亚新几内亚是南太大国,近年来政治社会趋于安定,经济也有稳定表现。据巴政府预计,2015年上半年巴GDP增长率同比超过10%,2015年估计在11%-15%之间,经济增长正从谷底高速恢复。斐济是太平洋岛国中经济实力较强、发展较好的国家。近年来,政府采取了积极的刺激经济政策,经济步入良性发展轨道,未来形势乐观。

日本:经济有望缓慢回升

本报驻东京记者 闫海防

日本经济经过2015年的低潮后,2016年将缓慢回升。日本权威媒体最近对经济专家和企业界人士的调查表明,多数人预测2016年日本经济形势将趋于好转,增长率略好于2015年,日本官方预测为1.7%。

2016年日本经济增长的主要动力寄希望于投资和消费。各种利好因素将推动个人消费。日本企业加薪后,职工收入有所增长,这部分收入可望转化为消费。进口价格下降有助于国内物价回稳,一定程度上刺激消费。特别是日本政府已经决定2017年4月将再次提高消费税,估计增税前将再次出现抢购风潮。另外,日本执政党正在研究下调部分生活用品的消费税率,这对消费升温也有积极作用。

日本政府在2016年将继续推行积极的财政政策和宽松的货币政策。目前,日本财政赤字高筑,“安倍经济学”陷入困境,因此财政政策对经济的提振作用十分有限。值得关注的是,日本金融当局新年度的货币政策,日本央行可能出台新的量宽措施,其着眼点仍是国债和风险债券,目的在于提振股市和刺激民间投资。日本政策当局还会继续诱导日元贬值,为企业出口创造良好的环境。

韩国:出口低迷困局难解

本报驻首尔记者 杨 明

受中东呼吸综合症的严重冲击,韩国经济2015年经历了“过山车”,第二季度经济增长近乎停滞。但随着韩国央行的第二次降息以及韩国政府果断推出的经济刺激政策,韩国内需求在第三季度迅速恢复到MERS疫情之前的水平,并在第四季度保持了缓慢复苏的态势。然而,由于全球进口市场需求持续低迷,韩国出口从2015年初开始连续负增长,这一趋势在短期内无法改观,因此2016年韩国经济难以摆脱低增长困局。

据韩国央行的最新研究报告预测,2016年韩国经济增长率将保持在3.0%的水平,韩国开发研究院、韩国产业银行等研究机构给出了相同的预测值。LG经济研究院等民间机构对2016年的韩国经济相对悲观,仅给出了2.6%的预测值。

内需方面,低利率和低油价两个要因不会改变,家庭实际所得的增加将进一步刺激韩国民间消费的增长,但民间消费的增长速度将略低于GDP增速;投资方面,利率连续降低的实质性利好刺激了房地产市场,建筑业的业绩改善也带动了房地产的投资热情,建设投资的复苏态势将持续,但设备投资难言乐观;贸易方面,受世界经济增速缓慢、韩国企业出口竞争力下降等不利因素影响,2016年韩国出口不振的趋势将难以改变,进口可能在内需改善的拉动下出现缓慢复苏;消费物价方面,据韩国政府预测,2016年CPI增长率将在1%-1.5%之间。

本版编辑 高 洋

拉美

2015年,受不利的内外因素影响,拉丁美洲经济呈现自2008年至2009年国际金融危机以来最严峻的形势,不仅是近6年来增速最缓慢的一年,还是全球增长速度最慢的地区。

风险上升

从内部看,影响拉美经济形势的因素包括内政疲软、政治危机加剧、经济形势恶化、政策失当等原因。从外部环境看,则是受世界经济增长乏力、新兴经济体大幅减速、美元升值和全球金融市场日益动荡、国际商品价格依然疲软等因素影响。

吴洪英

判断2016年拉美形势,除了考虑整体的不利局面之外,也要分析拉美各国的应对举措。目前,拉美各国普遍采取了调整经济政策与结构改革两大举措。

调整结构

在贸易政策上,拉美国家为了刺激出口,普遍采取了贸易便利化措施。据拉美经委会统计,从2014年11月到2015年7月,拉美有19个国家实行了贸易便利化政策,普及率达到68%,接近亚洲菲律宾、印度和马来西亚的水平。

在货币与汇率政策方面,拉美国家继续实施反周期政策,大多数国家保持宽松的货币政策,降低利率以刺激复苏,尤其强调刺激总需求;少数国家如巴西等则提高利率以防止通胀。

在财政政策方面,拉美大多数国家实行稳健的财政政策,减少公共开支,将财政赤字控制在适度范围,继续减少国内公共债务和外债水平;少数国家采取积极的财政政策,扩大公共开支,刺激经济活力。

此外,调结构方面,拉美国家通过颁布新的投资法和关税法,改善商业环境,努力吸引外资;通过加快技术创新,提高生产率和产品竞争力;加大对基础设施投资,提高经济竞争力;改革教育体制,培育高素质劳动力;积极拓展农业、矿业、能源、金融和旅游业,推动经济多样化发展。

总体来看,拉美国家结构改革努力有成效,但也很有局限。因此,2016年拉美经济前景不容乐观。如何通过不断的改革来加强增长的内生动力并减少不利外部环境的影响,是摆在拉美国家面前的重大难题。正如拉美经委会执行秘书阿里西娅·巴尔塞娜所言,“拉美地区正处在何去何从的十字路口:要么继续现有的发展道路,并受国际环境的制约;要么致力于支持产业政策、多样化、贸易便利和区域内一体化,从而更加积极地融入国际社会”。

美国:复苏大势不变 加息风险犹存

本报驻华盛顿记者 高伟东

展望2016年,虽然美国经济增长仍面临诸多不确定性,但其经济基本面仍优于大多数主要经济体,内生增长动力强劲,将继续稳健增长。

推动美国经济增长的主要因素是就业和消费。就业市场持续改善推动经济稳步增长。2015年11月,美国失业率已降至5.0%,为2008年6月以来最低,奥巴马2009年就任总统时,美国失业率曾高达9.3%。美联储预计,2016年美国失业率将进一步降至4.3%至4.9%,已



美国加州每年都会在新年之际举行玫瑰花车游行。今年的花车设计更显活泼可爱。
新华社发

基本接近充分就业水平。消费开支增加也支撑了美国经济增长。2015年前3季度,美国消费支出季均增长3.23%,接近3.38%的历史水平,消费支出对经济增长的季均贡献率达到了2.17个百分点。调查显示,很多小企业雇主计划2016年提高员工工资,居民收入增加将进一步扩大消费提供支持。

美国政府对2015年10月推出了升级版“美国创新战略”,为经济持续增长探寻新动力。相较于之前的创新战略,本次推出的战略内容更加丰富具体,确定了先进制造、精准医学、大脑计划、先进汽车、智慧城市、清洁能源和节能技术、教育技术、太空探索、计算机等9大重点领域。2016财年度,美国政府将对这些领域投入大量资金,鼓励创新发展,以保持美国在全球创新领域的优势地位。

美国经济2016年面临的最大不确定性来自美联储的加息路径。如何渐进式地加息将成为决定美国经济未来走势的关键因素和最大挑战。随着美联储进入加息周期并开始收缩资产负债表,美国宏观经济层面的流动性收缩将逐步传导至各个微观领域,包括消费信贷、抵押按揭贷款和工商业信贷等,各层利率水平易涨难跌。历史经验表明,加息之年往往是经济复苏强劲之年,强势复苏是利率长期拐点形成的物质基础,但拐点形成后的一两年里,会出现经济复苏趋冷,具体表现为投资、消费等全方位增长引擎受挫。

与此同时,发达经济体货币政策的分化也将带来新的风险。美联储于2015年底开启货币政策正常化模式,但其他发达国家大都还在实施量化宽松政策。欧洲央行2015年3月正式启动量化宽松措施;日本央行2015年实施大规模量化宽松政策,以购入国债的方式向市场投放大量货币。发达经济体货币政策的分化将导致全球流动性的分化,在此背景下美联储货币政策正常化的“溢出效应”与“溢出效应”尤其值得关注。

此外,2016年美国大选给经济政策执行带来了新变数,强势美元和海外市场疲软影响美国出口等因素,均可能制约美国经济增长。但总体上看,这些因素均不足以改变美国经济稳固复苏的基本态势。2016年美国经济增长仍将领先于其他发达经济体。美联储最新预测显示,2016年美国GDP增长将维持在2.0%至2.7%。

欧洲:内外交困 低速增长

本报驻布鲁塞尔记者 严恒元

经济增长,并且鼓励享有财政盈余的成员国拿出财政资金用于生产性投资。欧盟委员会提出的欧洲投资计划也有助于欧盟宏观经济周期由“财政紧缩”向“投资刺激”过渡。

欧盟成员国的结构性改革也将推动欧盟经济增长。近几年来,欧债危机迫使欧盟成员国对本国劳务、产品和服务等市场实施重大结构性改革,有助于提高生产力、竞争力,促进投资,对促进欧盟就业和经济增长将会产生积极影响。同时,欧盟成员国金融部门的改革将缓解投资融资的难度,减弱银行部门去杠杆化的负面影响。

此外,受欧美利差变化、经济基本面差异、美元升值等因素影响,欧元贬值趋势将会继续下去。

2016年,欧盟经济增速将会受到几大消极因素的制约。

首先,是欧盟失业率居高不下严重挫伤消费者和工商界信心。欧盟失业率达到2016年预计下降到9.3%。如此庞大的失业大军意味着消费者整体收入下降和消费意愿减弱,直接影响到欧盟市场消费需求,迫使工商企业不

展望2016年,欧盟经济虽将继续处于稳定复苏轨道,但复苏势头仍比较温和,经济增速较为缓慢,低速增长将会成为欧盟经济发展的常态。欧盟委员会最新发表的秋季经济预测报告称,欧盟在2016年和2017年的经济增长率分别为2%和2.1%。

宏观经济政策为欧盟经济增长创造条件。2015年3月,欧洲央行正式启动量化宽松措施,每月出资600亿欧元购买欧元区成员国债券,直至2016年9月。同时,欧洲央行货币政策会议去年12月3日决定将隔夜存款利率由原来的-0.2%下调至-0.3%,将实施量化宽松政策的截止期限延长至2017年3月或更长时间。这意味着欧洲央行将在今后一年多的时间里向市场提供约1.5万亿欧元的流动性。

与此同时,欧盟成员国财政政策对经济的影响由紧缩转向中性。随着欧债危机缓解,欧盟要求成员国采取负责任的财政政策,以在短期稳定和长期可持续发展之间实现平衡。欧盟提出成员国公共财政结构调整要有利于促使