

复苏步伐缓慢：增长弱于预期 分化更趋明显

2016年,尽管世界经济总体保持复苏态势,但受增长动力不足、需求不振、金融市场反复动荡、国际贸易和投资持续低迷等多重因素影响,世界经济增长低于预期,分化态势更加明显。发达经济体普遍低速增长,世界经济复苏相对疲软,日本和欧洲依然疲弱,新兴经济体虽然增速整体放缓,但依旧不乏亮点,尤其亚太新兴经济体成为全球增长的核心力量

美国经济2016年呈现出先抑后扬的走势,上半年因投资下滑而增速缓慢,下半年则加速增长,全年总体表现为温和增长。突出的特点是就业市场持续改善,个人消费开支持续增长。同时,政府支出出现反弹,净出口保持增长。根据美联储最新预测,美国今年全年经济增长预计为1.8%至1.9%,国际货币基金组织(IMF)最新预测为1.6%。

欧洲今年经历了一系列冲击市场稳定的重大事件,干扰政治经济稳定的不确定性因素持续增多。但受益于低油价、低利率、低汇率的综合利好,欧元区19国国内生产总值(GDP)首次全年保持高于国际金融危机前水平。其中,德国经济依然保持良好态势,个人消费支撑作用较为明显,德国联邦银行为此调高了增长预期,认为德国经济今年将增长1.8%;法国经济形势回暖迹象也较为明显,将实现低速增长,这主要得益于法国政府在就业、消费、减税等事关民众的领域采取的一系列措施,取得了初步成效。

在欧洲,英国经济走势最为纠结,6月23日的脱欧公投成为分水岭。在公投之前,各方高度看好英国经济,认为英国将领跑七国集团。在公投之后,7月份英国PMI数据出现新一轮式下滑,业界一度担忧英国经济将陷入衰退。令人意外的是,实际走势却好于预期,截至今年第三季度,英国GDP增长2.3%,预计全年将增长2.1%。不过,各方依然认为,脱欧的负面冲击将在未来脱欧谈判启动之后全面爆发。

在发达经济体中,日本经济更加艰难。虽然出台了一连串政策,但效果正在不彰。受制于消费增长乏力、投资动力不足等因素,日本经济今年前三季度经济增长率只有0.5%、0.0%、0.3%,安倍政府提出的2%增长目标相去甚远。即便修改GDP统计方法后将研发经费纳入统计范围,



受脱欧影响,英镑走势持续低迷。图为在英国伦敦,一名男子从一家货币兑换店走出。(新华社发)

财政货币政策：拐点已然显现 各国松紧不一

经济走势的分化带来财政货币政策的分化,尤其在世界经济仍然存在诸多不确定因素的情况下,主要发达国家和新兴经济体根据自身利益实行了风格迥异的财政货币政策调整。但在这种在财政货币政策上的方向不一致,对全球市场产生了较强的负面外溢效应,影响了国际金融市场的稳定运行

首当其冲的是美联储时隔一年再度加息,延续其去年12月份开出的货币政策正常化进程。美联储预计,随着政策的逐步调整,经济活动将温和扩张,劳动力市场指标将进一步增强。一方面,量化宽松政策有效推动了欧元区经济复苏进程,同时保证了欧元区在应对近年来一系列不确定外部因素时维持必要的韧性。另一方面,量化宽松提振通胀的效果有限,长期的负利率环境致使欧元区金融盈利能力下降,区域内爆发金融危机的风险快速上升。

受英国脱欧公投影响,欧盟内部分歧日益扩大,在财政货币政策上各有其打算。在公投之前,各方普遍预计英国央行将在下半年实施国际金融危机以来的首次加息。但出乎意料的是,公投结果和7月份PMI数据的恶化使得英国央行在8月份议定会议上决定开闸放水,下调基准利率至0.25%。英格兰银行的举措虽然成功地稳定了市场流动性,避免了宏观经济陷入衰退,但也造成了英镑的持续下行。受三、四季度宏观经济数据好于预期,英镑贬值大幅推升通胀预期等因素影响,英格兰银行年末议息会议一改此前“宽松表态”,强调货币政策取向于“中性”,未来将根据经济前景变化调整货币政策,既可降息也可加息。

德国财长朔伊布勒在今年上半年曾批评欧洲央行的货币政策,呼吁尽快结束德国货币政策,并指出该政策对德国造成了“非常严重的影响”。德国联邦银行行长魏德曼认为,过宽松的货币政策是有风险的。应做好沟通工作,把各种情况下的关键因素列出来,慢慢地提出量化宽松政策。法国政府通过继续减少偿债成本和支出限制,力图将

调整变化继续 机遇挑战并存

——2016年世界经济述评



2016年,世界经济继续深度调整,各类变化带来的风险也在提升。全球经济增速较2015年有所放缓,发达经济体增长格局出现分化,新兴市场和发展中经济体整体增速连降三年。一年中,国际贸易增速持续低迷,全球资本流动加剧,大宗商品价格受资本流动影响而升但起伏波动较大。

世界经济增速持续放缓的负面影响逐渐凸显,世界格局的变化也在继续。这其中,既有保护主义和逆全球化的抬头对世界经济持续增长造成威胁,也有全球加强宏观经济政策协调的努力,更有中国积极参与全球经济治理,以二十国集团(G20)杭州峰会为契机,让包容和联动式发展深入人心,为继续推进经济全球化指明了方向。

2017年,全球加强宏观经济政策沟通和协调的任务依旧迫切,主要经济体货币政策变动引起的冲击对全球影响不可小觑,能否尽快让经济全球化的发展惠及更多国家,也将对世界经济走势产生重要的影响。持续推动改革红利,加强政策协调,增强中长期增长潜力,仍是世界各国需要认真面对的问题。

特点:整体增速不振 政策协调推进 意外风险增多

整体来看,2016年世界经济特点可以用“不振”“协调”和“风险”三个词来概括。世界经济仍处于危机后的深度调整阶段,增长预期不断

2016年,在新兴经济体中,结构性改革比较主动的国家经济基本面较好,但结构性改革相对滞后的部分国家经济增速大幅回落甚至出现负增长。在当世界经济复苏缓慢、不确定性因素增多且复杂的形势下,结构性改革已成为一个全球性话题,发达经济体也迫于现实压力开始调整结构

产业结构调整：积极适应变化 主动改变策略

由于总统更替在即,美国一系列政策在年末遭遇诸多变数。虽然“跨太平洋伙伴关系协定”(TPP)的12个成员国于2016年2月4日在新西兰最大城市奥克兰正式签署了协定,但随着公开反对TPP的美国共和党总统候选人特朗普当选,美国总统奥巴马放弃了在剩下的任期内推动美国国会正式批准该协定。不久前,美国当选总统特朗普于11月21日宣布了上任初期100天的施政纲要,宣称上任主白官后的第一天就宣布退出TPP,意味着奥巴马第二任期推动特朗普的TPP功败垂成。特朗普所宣称的“将举行公平的双边贸易谈判,把就业和产业带回美国本土”的贸易保护政策倾向将给全球贸易增长、经济复苏带来新的不确定性。

近年来,欧盟在经济与产业结构调整问题上一直缺乏足够的进取姿态,影响力强大的利益游说机构使欧盟在部分问题上的决策趋向保守化。今年,欧盟成员国在经济产业结构调整上的进展各有不同,法德等欧元区核心国家不仅在经济产业结构调整上反应迅速,并凭借强大的产业实力保持了融资优势。不过,这种效应对欧盟与欧元区较小的国家实行产业结构调整呈现出抑制作用,导致区域内发展差距拉大。

英国经济持续下滑,服务业制造业和服务业PMI指数整体持续健康,但是上述指数的良好过于依赖服务业的企稳。如果英镑持续持续下滑,将制约英国国内产业投资,削弱中长期内两大产业部门的发展。与此同时,英国服务业和制造业具有高度的外向性。脱欧后对外贸易投资安排的不确定性将使服务业、制造业发展面临巨大的挑战。

今年,德国经济部发布了《数字战略2025》。这是继“数字议程”之后,德国政府首次就数字化发展作出系统安排。针对2016年至2025年德国经济数字化转型,提出了十大行动步骤:打造千兆光纤网络,开创新的创业时代,明晰政策框架、推进数据互联、加强软硬件信息安全、促进中小企业数字化转型、帮助德国企业实践工业4.0、增强研发能力、加强数字化转型的教育培训、成立联邦数字学校。

法国的相关改革主要着眼于就业领域。在法国2017年金融法案中显示,2016年,受益于就业竞争力公税和有限责任公约而增加或保留的岗位预计约为12万。同时法国政府还积极重塑就业活力,降低不同岗位就业成本,鼓励中小企业发展,也就就业岗位不断减少。在劳动力市场方面,法国新《劳动法》对裁员限制、劳工工时等方面实施了改革,有效降低劳动成本,增强企业运营活力。

尽管韩国政府在年初表示将采取积极的货币政策,但韩国央行在何时降息问题上犹豫不决。在经济下行压力持续增长、全球贸易增长乏力的情况下,韩国央行在6月份,也就是上次降息的1年之后,才宣布将基准利率调低0.25%,错失了好时机。此外,韩国政府还计划,以达到的2017年底将通胀率稳定在4%的目标。

今年印度货币政策的重点是在促进经济增长的同时控制通货膨胀。今年6月份,印度政府通过修改中央银行法组建了货币政策委员会,实现了印度货币政策的集体决策。该委员会在其制定的首份双月度货币政策中将政策利率由此前的6.5%下调至6.25%。

尽管韩国政府在年初表示将采取积极的货币政策,但韩国央行在何时降息问题上犹豫不决。在经济下行压力持续增长、全球贸易增长乏力的情况下,韩国央行在6月份,也就是上次降息的1年之后,才宣布将基准利率调低0.25%,错失了好时机。此外,韩国政府还计划,以达到的2017年底将通胀率稳定在4%的目标。

图为大鹏X / 水上救援水陆两栖飞机AG600在广东珠海总装下线,这是中国在大飞机领域研制工作取得的又一重大成果,填补了中国在大飞机水陆两栖飞机的研制空白。(新华社发)

下调。年初至今,发达经济体增长持续低迷,私人投资增长放缓,消费需求疲弱,缺乏强劲复苏动力;新兴经济体增长稳中趋稳,但分化态势加剧,部分经济体经济结构单一,财政赤字偏高结构性问题未得到根本改善。不过也看到,在世界经济整体放缓的背景下,前三季度中国国内生产总值(GDP)同比增长6.7%,在保持总体平稳、稳中向好发展态势的同时,也为逐渐放缓的世界经济提供了有力支撑。中国推动的“一带一路”和新一轮产能合作的有关倡议,正有力开拓国际合作的新空间和新增领域,为世界经济注入新动力。

全球在加强宏观经济政策沟通和协调的路上迈出重要步伐。世界经济增速低迷令全球主要经济体宏观政策手段捉襟见肘,政策实施效果减弱,仅靠宽货币政策难以恢复经济活力,财政政策发挥更重要的作用。与此同时,全球主要经济体公共和企业债务水平处于高位,进一步加杠杆的空间受到限制。这就要求各主要经济体能够形成政策和行动合力来维护国际市场稳定,促进全球经济增长。中国在今年召开的G20杭州峰会为契机,让包容和联动式发展深入人心,为继续推进经济全球化指明了方向。

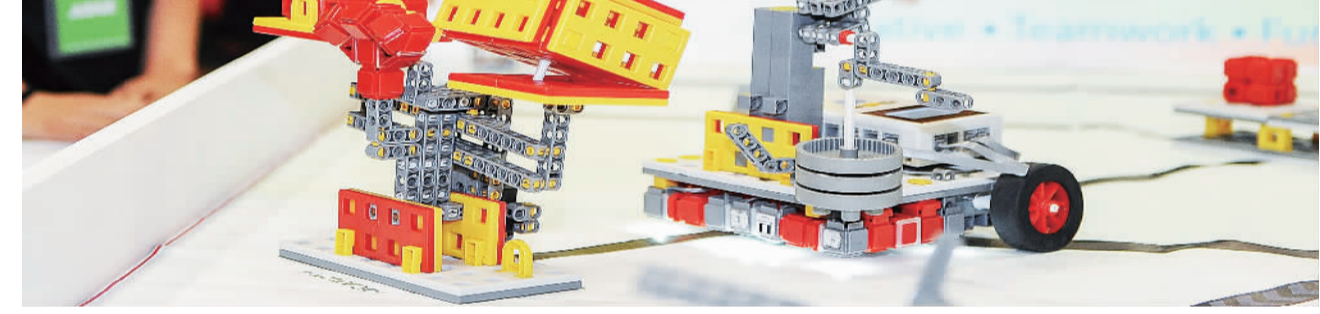
2016年,世界经济复苏受到各类风险威胁的程度有所提升。英国脱欧引发全球金融市场动荡,对主要经济体宏观经济政策造成冲击。这对经济全球化和欧盟经济一体化进程都将带来重大影响,导致全球经济金融环境更加复杂。不仅如此,经济失衡问题系列发展问题,地缘政治冲突、大国博弈热点地区和热点问题、传统安全和非传统安全问题加剧。这些问题相互交织、互为因果,成为全球经济脆弱性增强的重要因素。

其次,发达经济体货币政策转向艰难。由于经济增长迟滞不及预期,美国时隔一年之后才再度启动加息;欧洲央行虽然延续了宽松政策的基本框架,但也表示将视通货膨胀变化情况作出调整,为货币政策转向留下了口子;日本虽然声称对经济前景表示乐观,但年底维持宽松政策的决定是其经济困局的折射。

需要警惕美国加息预期变化对全球经济的冲击。中国社会科学院世界经济与政治研究所日前发布报告指出,自2016年11月以来,国际市场对美联储加息预期不断增强,国际资本又开始大规模流出新兴经济体,并流向美国,导致美元指数迅速攀升,其他国家的货币,尤其是新兴经济体的货币大幅度贬值。“这种状况将随着美国经济的反复波动及加息预期的变化而反复出现,国际金融市场也将因此而出现反复波动。”

其次,需要坚定不移地引领经济全球化进程。历史表明,搞保护主义是没有出路的。经济全球化进入阶段性调整期,质疑者有之,排他者有之。应该看到,经济全球化符合生产力发展要求,符合各方利益,是大势所趋。不能因为一时困难停下脚步,而是要在参与经济全球化进程中,注重同各方自主发展实践相结合,注重解决公平公正问题,引领经济全球化走向包容普惠的方向和发展。同时,也要尽快推动落实“杭州共识”,积极推动包容和联动发展,让经济全球化成果惠及更多人群。

此外,还要不断推动科技创新和制度创新,来提升世界经济中长期的增长潜力。世界经济长远发展的动力源自创新。体制机制变革释放出的活力和创造力,科技进步造就的新产业和新产品,是历次重大危机后世界经济走出困境、实现复苏的根本。



图为在美国洛杉矶,中国小手参加2016年世界教育机器人大赛(WER)美国公开赛。

融入创新浪潮：加大扶持力度 推动创新增长

国际金融危机之后,把创新驱动作为经济发展最大的、根本性的动力成为广泛共识。尤其在当前世界经济复苏缓慢,投资、出口乏力、消费不振的状况下,更加需要创新。为此,无论是发达经济体,还是发展中经济体都十分注重创新,力图从根本上打开增长之门

美国于2015年10月份推出了升级版《美国创新新战略》,确定了在先进制造、精准医疗、人工智能、先进汽车、智慧城市、清洁能源和智能技术、教育技术、太空探索、计算机新领域等九大领域持续推进创新,谋求经济持续增长的新动力。2016年,美国继续落实这一新战略,特别在人工智能领域,以AlphaGo与世界顶级围棋高手人机对弈,把全球人工智能浪潮推上了新高。10月份,美国连续发布了两个重要战略文件,即《为人工智能的未來做好准备》和《国家人工智能研究与发展战略规划》,将人工智能提升到国家战略层面。

近年来,欧盟高度重视采取数字化转型战略,陆续启动了包括“欧洲2020”“数字单一市场”“欧洲开放科学云”等一系列鼓励创新增长的重要战略举措,对成员国产生了积极影响。今年,欧盟研究与创新总署将进一步推动要求所有成员国应在2020年前将创新支出水平提高到GDP的3%。

脱欧公投使得美国水平提高后的经济政策,底层民众实际收入增长乏力被视为民粹主义快速上升的重要原因。应对这一危机,英国政府在最新的秋季预算中将创新列为重点。未来将成立专属产业投资基金,资金规模为230亿英镑,旨在重点扶持创新和基础设施升级。同时,强化教育培训和人力资源建设成为支持创新发展的支撑政策。英国财政部计划未来拨款扩建拥有中小企业成长的重要动力。据统计,截至三季度,韩国约1200家创业企业和约1700家中小企业获得了融资扶持,共吸引2850亿韩元投资。

按照产业转型升级计划,新加坡政府为其国内23个行业分别制定了发展蓝图,帮助企业提高生产力、投资技能、推动创新和走向国际化。以制造业中率先实施产业转型升级的领域——精密工程业为例,新加坡政府通过开发新增长领域,加大创新力度和提升员工技能等举措,引导和帮助精密工业实现自动化生产,力争在4年内为该行业创造3000个新工作岗位,其他已经开始实施转型升级的行业,如新加坡物流业、食品和零售业也将通过转型升级提升土地附加值区域竞争力加剧等不利因素,从而实现新的增长。

在非洲,南非将目光转向了海洋,以“帕基萨行动”命名的海洋经济战略,带动了170亿兰特投资,创造了4500个就业岗位。埃塞俄比亚则致力于成为非洲制造业中心,工业园区不断涌现。肯尼亚决心启动第四次工业革命浪潮,打造“非洲硅谷”,其孔扎科技城于2013年破土动工,建成后将成为肯尼亚高科技的“孵化器”,推动本国信息技术行业的发展。

新兴经济体：增速触底反弹 成为中流砥柱

本报记者 徐惠喜

2016年,在国际金融危机余波未消的背景下,新兴经济体增速触底反弹,成为世界经济发展的中流砥柱。但应当看到,新兴经济体的增长态势并不均衡,各国均面临经济结构调整,改善民生等重任,急需寻找经济增长新动能,增强国民经济发展的韧性。IMF预测,随着全球经济的复苏,外部环境的改善,新兴经济体在2017年将继续稳步提速,GDP有望实现4.6%的增长

根据国际货币基金组织(IMF)今年10月份发布的《世界经济展望》报告数据,2016年新兴经济体的增长率将达到4.2%,今年新兴经济体的增长率将超过三分之四以上。新兴经济体今年的表现明显优于发达经济体(1.6%)和全球经济增长(3.1%)增速高出一截,成为世界经济增速的主引擎。

纵观今年全球经济,新兴经济体增速止跌回升是最大看点。新兴经济体GDP增长率于2010年达到7.5%的历史最高水平,此后逐年放缓,到去年降至4.0%。今年新兴经济体GDP增长率有望实现连续五年下跌以后的首次回升。相比之下,发达经济体的经济增速则从去年的2.1%进一步下滑至今年的1.6%,大幅减速0.5个百分点,从而拖累全球经济增长至去年的3.2%降至3.1%。在国际金融危机余波未消的背景下,新兴经济体增速触底反弹,成为世界经济发展的中流砥柱。

分析新兴经济体增速回升的背后推动因素,独联体国家、中东国家和亚洲经济体经济运行态势好于预期是主题。先看独联体国家。俄罗斯、白俄罗斯和乌克兰去年经历了严重的经济衰退,其GDP缩水幅度分别达到3.7%、3.9%和9.9%。今年以来,俄罗斯外汇储备总额和外贸顺差逐渐呈现下降态势,卢布汇率开始趋于稳定,俄罗斯经济下行显著放缓,GDP负增长幅度缩小为0.8%,呈企稳向好态势。白俄罗斯的经济增长幅度也降低0.9个百分点,而表现最严重的乌克兰,今年则实现了经济复苏,GDP增速已回到1.9%。

再看中东。今年以来,西亚北非地区整体上调经济增长率大幅回升,GDP增长率从去年的2.1%上升到今年的3.2%。得益于国际油价触底回升,伊朗和伊拉克这两个石油输出国经济显著回升是中东地区经济最大提振因素,伊拉克从去年的一2.4%飙升至今年的10.3%。埃及的经济状况明显改善,随着政局稳定明朗化,投资者信心提升,外国投资不断涌入,天然气、制造业和房地产等部门增长强劲,GDP增速将达3.8%。

接着看亚洲。亚洲新兴经济体依然保持强劲的增长

“巴西经济虽然出现了一些积极的变化,但经济形势短期内不容乐观。”中国社会科学院拉美所巴西研究中心秘书长张勇在接受《经济日报》记者专访时表示。

巴西需要“双管齐下”摆脱危机

——访中国社会科学院拉美所巴西研究中心秘书长张勇

本报记者 朱琳

“巴西经济虽然出现了一些积极的变化,但经济形势短期内不容乐观。”中国社会科学院拉美所巴西研究中心秘书长张勇在接受《经济日报》记者专访时表示。

张勇认为,巴西经济呈现出“四双”特征:一是双失速。近两年私人消费和固定资产投资同时下降,导致推动经济增长的传统动力失速。二是双赤字。西班牙对外银行(BBVA)初步预计2016年巴西财政赤字和经常账户赤字占GDP比重分别为9.7%和1.1%。三是双风险。拉美经委会数据显示,巴西公共债务占GDP比重从2014年的58.9%增加至2016年的70.3%。已超过60%的国际警戒线。四是双两难。一方面,旨在降低公共债务的紧缩财政政策长期内有利于增长的可持续性,但短期内可能进一步伤害经济增长。另一方面,全球宏观政策的不协调干扰复苏步伐。

为刺激经济复苏,巴西央行自2016年10月份开启降息周期。但同时,美国2017年存在3次加息的预期,会使短期资本回流美国,从而加剧巴西融资短缺问题,或引发货币贬值。总体而言,巴西经济短期内难言乐观,中期趋势趋于2018年趋于明朗。

“目前,巴西受到外部国际不利和内部改革滞后双压力的影响,在短期内难有实质性改善。”张勇认为,劳工党政府实行多年扩张性财政政策,给公共财政造成巨大压力,压缩了应对经济衰退的宏观调控空间。从结构失衡上看,当世界处于大宗商品价格上涨时,周期性因素掩盖了结构性失衡。一旦宏观环境发生变化,诸如资源价格下降、去工业化、非正规就业等结构性问题出现,就加速了巴西经济恶化。

张勇认为,从中长期来看,巴西内部结构改革对巴西经济的影响比外部周期性因素更为重要。新政府推出的降低公共债务、限制财政支出和实行新一轮结构性改革“组合拳”,绝大多数经过国会法律程序进行修改,而政治博弈、政党碎片化、既得利益集团阻碍等因素可能对议案通过产生负面影响。张勇说:“要想摆脱巴西目前所处的政治经济双重危机,还需要从政治体制和经济制度‘双管齐下’。”

对于中巴经济合作前景,张勇认为,在新形势下,中巴合作将进入新的发展阶段,主要表现在双边贸易额自2001年至2011年年均增长率为36.7%的高速增长时代,转而进入专注重合作优化的过渡期。投资“接棒”贸易成为新时期,并集中于自然资源转向国际“产能合作”。同时作为实体经济的转化引擎,金融合作也将联合应对2008年国际金融危机阶段参与金砖国家新开发银行、亚投行等深入合作时期。

“从经济学角度看,未来中巴合作将沿着降低交易成本、发挥比较优势和共同应对外部性三条主线展开。”张勇认为,首先,通过G20、中拉论坛、金砖国家领导人峰会等多边机制,或通过双边合作机制便利投资便利化谈判,降低交易成本,提高合作效率。其次,通过发挥比较优势,促进发展战略对接和国际产能合作。巴西的投资机会集中在基础设施和再工业化领域。中国在基础设施建设方面具有资金、人才和技术优势,中国的产业升级和巴西的工业化战略有利于产业对接,进而整合全球工业产业链分工。最后,中国和巴西在改善全球经济治理,落实2030年可持续发展议程,应对气候变化、网络安全以及各种危机等方面具有共同利益。“中拉双方深化国际合作作为发展南南合作典范。”张勇说。



图为在泰国曼谷一家便利店,店员扫描一名中国游客手机上的支付宝客户端条码收取货款。(新华社发)

本版稿件除署名外均由本报驻外记者 高伟东 陈博 蒋华栋 王志远 李鸿涛 苏海河 赖毅 梁桐 杨明 刘威 蔡淳涛 撰写