



English

下载中心

首页

网站地图

关于IWEP

研究课题

研究人员

研究成果

数据库

出版物

媒体报道

研讨会/讲座

时 评

[HTTP://WWW.IWEP.ORG.CN](http://www.iwep.org.cn)

《中国社会科学院院报》 2005年8月23日

## 国际经济形势变化及其对我国的影响

世界经济与政治研究所副所长 李向阳

面对利率上调和石油价格上涨,2005年上半年主要发达国家经济维持了较为强劲的增长势头。在很大程度上,这得益于其国内需求的旺盛,而国内需求旺盛又和房地产市场的繁荣密不可分。未来国际经济增长的隐患仍然集中于三个领域:全球经济失衡的调整、石油价格上涨与主要发达国家房地产市场的泡沫风险。

## 一、 全球经济保持平稳增长

依照第一季度业已经公布的数据,主要发达国家经济增长率均保持了较为强劲的增长。美国经济GDP 增长率为3.8%;日本宣布“坏帐危机时代已经结束”,增长率为4.9%;欧元区经济增长率为1.9%。第二季度各国经济先行指标显示增长前景参差不齐:美国已经公布增长率为3.4%;而欧元区和日本经济会在第一季度的良好基础上明显放慢。综合主要国际组织的预测结果,预计美、日、欧三大经济体全年经济增长率分别为3.6%、1.7%和1.3%。推动经济增长的主要因素仍然是强劲的消费需求。以美国为例,在第一季度增长的3.8个百分点中,有2.5个百分点来自于个人消费。而旺盛消费的背后是美国房地产市场的持续繁荣。与上年同期相比,2005年第一季度房屋价格上涨了12.5%。然而,这种繁荣正在引起人们越来越强的担忧。IMF 所做的研究显示,如果发达国家房地产泡沫崩溃,其影响将是证券市场泡沫崩溃影响的两倍,并会诱发一场经济衰退。

## 二、 全球经济失衡正在成为国际社会关注的热点

美国经常帐户逆差/GDP 目前已经达到创纪录的6%左右,其绝对值相当于全球贸易盈余国贸易顺差总额的75%,美国经常帐户越来越大的逆差具有全球影响。首先,不断扩大的经常帐户赤字对美元的世界货币地位产生了越来越大的压力。美元不断贬值的风险正在迫使各国中央银行考虑减少外汇储备中美元的比例。其次,亚洲国家货币管理当局越来越难以承受针对美元流入所做的对冲安排。他们为防止美元过度贬值而不得不大量购进美元,但结果是国内货币政策受到的压力越来越大。面对美元贬值的风险,亚洲国家处于两难困境之中:明知美元贬值风险,还不得不购进美元;看到其他国家抛售美元,自己还要维护美元的地位。

## 三、 石油价格上涨风险

2005年8月,油价已经接近65美元/桶。尽管按照实际价格衡量,目前的价格只相当于1979年第二次石油危机时的一半左右,但按照名义美元价格,现行水平已经远远高于历史最高纪录。目前的石油价格上涨是供求不平衡的结果。在供给方面,世界石油储备减少,开采成本上升,供求矛盾加大长期内已经是一个不争的事实。目前,世界石油生产的富余生产能力接近历史最低点。由于对石油供求和开采成本的忧虑,一些国际石油公司已经开始调整过去10年来用于内部决

策的计划价格。在需求方面，国际能源署(IEA)预测，2004至2005年的石油需求增长为每天177万桶。虽然这个数字低于2004年创纪录的增长，但这仍意味着2.2%的增幅，而过去20年里仅有4次达到这一增速。此外，美元汇率变化和投机因素也是导致石油价格上涨的重要因素。短期内，这些因素将发挥决定性的影响。

#### 四、 国际金融市场走势

上半年在美元汇率连续走弱之后，因欧元区一体化进程政治上受挫，以及美国第二季度先行指标趋好，美元汇率止跌回稳。发达国家已经开始摆脱IT泡沫崩溃的影响，企业并购数量有所回升。尤其是日本国内的企业并购增长速度加快，正在吸引越来越多的外资流入。据日本财务省数据，在截至2005年4月的一年，外国在日本的直接投资翻倍，达创纪录的375亿美元，而投资流入日本的金额自有记录以来首次超过流出金额。2005年第一季度，美国的直接投资的流出额和流入额基本实现了平衡。这是2003年初以来首次出现的现象。虽然我们仍无法由此判定国际直接投资的流向是否已经发生了变化，但只要发达国家企业并购持续升温就会吸引更多的外国直接投资。

#### 五、 国际贸易前景

尽管全球经济增长率维持了一个较高水平，但国际贸易摩擦却没有明显的降温。由于全球纺织品贸易自由化开始实施，我国所面临的贸易摩擦尤为严重。国际商品价格目前处在一个新的上升周期。此轮价格的上涨始于2001年底和2002年初，是过去20年来第3个上升周期。2002~2003年间，非燃料商品价格上升速度分别为0.6%和7.1%。进入2004年以后，全球商品价格，尤其是原料价格上升速度进一步加快，非燃料商品价格涨幅达到了18.8%。按照国际货币基金组织的预测，2005年也可能是这一轮上升周期的顶端，增长幅度将会大幅缩小，只有3.8%。从2006年开始将进入周期的下降阶段。上半年，国际市场上部分商品类别的价格已经出现了拐点。

#### 六、 国际经济形势变化对我国的影响

国际经济形势变化对我国的影响主要包括：第一，2005年全球经济增长速度有可能低于2004年，但仍然可以维持较高的速度，尤其是美国经济的强劲增长将为我国出口贸易提供良好的外部条件。第二，全球经济失衡的压力越来越大，不同的调整方案都存在一定的风险。这是未来一个时期需要高度关注的问题。它不仅决定着国际金融市场的基本走势，而且对发达国家的贸易政策，乃至全球经济增长速度都会有深远的影响。第三，国际商品价格周期的走势对我国贸易条件的改善会有非常大的影响。事实上，在过去3年价格周期的上升阶段，我国的贸易条件不仅没有改善，而且呈现恶化的趋势。因此，如何应对价格周期可能的下降压力将更为艰巨。第四，发达国家企业购并升温，一方面会引致全球直接投资的回升，另一方面也可能使直接投资的流向发生变化，更多在发达国家之间流动。这对我国引进外资可能是双刃剑。

推荐好友

#### 相关文章

- 郎平 全球化时代的中国经济安全思考 《世界经济与政治》2008年第4期 (2008-5-24)
- 抓紧做好转变经济发展方式各项工作 不断赢得发展新优势开创发展新局面 中央电视台2008年 (2008-5-6)
- 经济学家精彩观点 《第一财经日报》2008年3月31日 (2008-4-13)
- 余永定：中国经济经得起美国经济减速的考验 《上海证券报》 2008年1月25日 (2008-3-4)
- 访余永定等 减速：2008年中国经济面临的双向挑战 《第一财经日报》2008年2月4日 (2008-2-19)

本站的署名文章均属作者本人的观点。希望转载时，请事先与我们联系。

院首页

网站声明

会员登录

联系我们

下载中心

院图书馆

中国社会科学院世界经济与政治研究所 Copyright (C) 2002-2008 中企动力提供技术支持 请使用1024\*768分辨率

地址：北京建国门内大街5号 邮编：100732 电话：010-85196063 传真：010-65126180 联系本站

《中华人民共和国电信与信息服务业务经营许可证》编号：京ICP备06059776号

