



第一项议程

全球就业契约：政策一致和国际协调

补 遗

近期世界经济预测的概要

经济增长

1. 主要的政府间机构自 2009 年年中以来发布的预测指出萧条已经触底，2010 年将出现微弱且脆弱的复苏。然而，在这一全球画面中，各地区和国家之间的业绩情况存在着重要的变异。所有的预测者均表明了这一关注，即就业方面的恢复将远远落在产出转折点的后面。
2. 世界经济在经过 2008 年 2.1%的扩张和 2004 至 2007 年之间每年近 4%的扩张后，联合国(UN)2009 年年中预期 2009 年它将下降 2.6%。尽管预计 2010 年出现微弱恢复，但下降趋势的风险仍然存在，而且发展中国家受到危机不合比例的重创。
3. 在 2009 年 10 月发行的《世界经济展望》中，国际货币基金组织(IMF)预测 2009 年的世界产出下降 1.1%，2010 年增长 3.1%。这一预测将 7 月份的预测向上作了修订。虽然注意到亚洲国家的强劲业绩，国际货币基金组织仍警告说：“恢复的进程是缓慢的，而且活动仍大大低于危机前的水平。增长受制造业方面的反弹和存货周期方面出现的拐点的引导，而且出现了零售业逐步稳定、消费者信心恢复和更坚实的住宅市场的某些迹象。由于前景的改善，商品价格已从今年年初达到的低点回升，而且世界贸易正在开始好转。这一反弹的起因是整个发达和许多新兴经济体的强有力的公共政策，此类政策支持了需求而且更重要的是消除了对全球萧条的恐惧。”

国际货币基金组织世界经济展望的概观

(产出百分比的年度变化)

	预 测			
	2007年	2008年	2009年	2010年
世界产出	5,2	3,0	-1,1	3,1
发达经济体	2,7	0,6	-3,4	1,3
新兴和发展中经济体	8,3	6,0	1,7	5,1
择定国家/地区				
美国	2,1	0,6	-3,4	1,5
欧洲联盟	3,1	1,0	-4,2	0,5
日本	2,3	-0,7	-5,4	1,7
中国	13,0	9,0	8,5	9,0
印度	9,4	7,3	5,4	6,4
俄罗斯联邦	8,1	5,6	-7,5	1,5
中东欧	5,5	3,0	-5,0	1,8
巴西	5,7	5,1	-0,7	3,5
墨西哥	3,3	1,3	-7,3	3,3
非洲	6,3	5,2	1,7	4,0
中东	6,2	5,4	2,0	4,2
世界贸易额(商品和服务)	7,3	3,0	-11,9	2,5

资料来源：国际货币基金组织世界经济展望。可持续的恢复(2009年10月)，表 1.1。

恢复面对的风险

4. 根据国际货币基金组织，主要的短期风险是恢复可能停止以及通货紧缩的力度变得更牢固。“可能受对有关政府干预和由中央银行所采取的非传统行动正在增加的关注的驱使，此类干预从调节性货币和金融政策中的过早退出似乎是一个重大风险，因为由政策引起的反弹可能会被错误地认为是一种强劲恢复的开始。”国际货币基金组织担心支持政策可能不会延长到足以使私人需求能够达到实现一种可持续恢复的程度。此外，“在修复金融资产负债表方面取得的进展可能会由日益增长的失业、有关住宅抵押和商业不动产抵押债务拖欠方面高过预期的增长以及更多的公司破产而受到削弱。”由于银行仍处于虚弱的资本化状态，这种情况可能会导致更严格的金融条件。

持续的信用紧缩

5. 同样由国际货币基金组织于10月份发行的《全球金融稳定报告》分析了金融市场中的条件。尽管承认出现了某些稳定的迹象，但报告确定了一些继续妨碍市场运行的紧张因素。该报告突出指出的压力之一是有一半的银行减记仍有待完成，而银行所筹集的弥补损失所需的资本尚不足一半。该报告认为，无论是在美国还是在欧洲，用于2009年剩余时间的银行贷款供应将出现下降，并将持续下降到2010年秋天。

报告指出，即使是在私营部门贫血性的需求状态下，贷款供应仍将不足，其附加影响是这种情况可能会抑制恢复。

6. 该报告中也对有关撤出为保持金融部门的清偿能力而提供的特别支持的两难境况进行了讨论。危机措施的过早撤离可能冒有诱发第二轮萧条的风险，但延长获得容易到手的钱可能会助长资产泡沫和进一步的，或许是更严重的金融危机。

重新平衡全球需求

7. 展望中期，主要是由于需求减弱，国际货币基金组织预计到 2014 年阶段期间全球产出的增长仍将低于其潜力，同时伴有高失业率，特别是在发达经济体。因此，国际货币基金组织强调重新平衡全球需求以及改善供应方的业绩的重要性。这种情况在新兴发展中国家，特别是中国，和顺差经济体，如日本和德国主要被视为是转向以消费为引导的增长——预计这将是一个漫长的进程。
8. 然而，此种转变需要应对导致许多新兴和发展中国家经济活动不断减少的若干因素。2009 年发展中国家全球平均增长受印度和中国业绩的强烈影响。在 2009 年期间，最不发达国家主要遭受的打击是由于价格的急剧下降导致的非洲矿产品出口商出口收入下降，以及由于需求疲弱导致的亚洲低成本制造业出口商收入下降。许多最不发达国家和其它一些发展国家依赖于出口税收。因而，矿产品价格的下降造成严重的财政问题，从而危及有关教育和卫生方面的核心公共支出。
9. 全球经济活动的下降，加之向发展中国家的资本流动显著减少，从而给数目众多的低和中收入国家造成了严重的财政紧张。许多国家发现难以从出口中创造足够的外汇收入，或是通过借钱以弥补进口需求。世界银行估计，发展中国家 2009 年的借款需求将超过纯资本流动达 3,500 亿美元至 6,350 亿美元之间。许多国家通过动用国际货币储备弥补这一财政缺口。然而，这一战略的可持续性是不确定的。经常帐户赤字的日益扩大和财政状况的不断恶化的挑战在经常帐户赤字庞大和/或政府债务增加的那些国家被认为最为严峻。假如此类国家无法得到足够的融资，则“为恢复内部和外部收支差额将要求大量紧缩国内需求和兑换率贬值。”¹ 中东欧国家被认为属于最容易遭受此类紧缩的国家之列。

贸易流量

10. 密切监测不断增长的贸易保护有助于遏制市场封锁措施蔓延的风险。然而，与 2007 年超过 7% 的情况相比，2009 年的贸易流量急剧下降，而且 2010 年贸易流量估计仅增长 2.5%。被广泛视为国际贸易前景牵头指标的海运成本衡量波罗的海干货指标与其 2008 年年中 11,000 强的高峰值相比仍然相当低，2009 年第三季度期间约为 3,000。

¹ 世界银行：2009 年全球发展融资：前景概括(2009 年，哥伦比亚华盛顿特区)。

结 论

11. 和许多单个国家经济体一样，世界经济在当前正在发生的萧条压力之间如同走钢丝，这种情况是由于对家庭和企业贷款的压缩、失业上升、收入减少和消费者信心不足以及各国政府通过减税和增加支出而采取的通货再膨胀措施造成的。私营部门得以复苏，从而接替异常强大的公共部门的努力而成作为恢复的引擎，这种迹象仍然微弱。许多企业仍报告高比率的能力闲置和低投资意向。因而，许多预测家将许多有关下滑风险的警戒内容列入进来，尽管一些预测家期待一旦下滑停止且恢复增长后会出现一种急剧的“反弹”效应。
12. 然而，有一点是各方都同意的，即劳动力市场指标，特别是失业指标在 2010 年下半年之前将继续恶化，特别是在发达国家。因而，占全球产出约 55%的这些国家不可能引导恢复。而根据预测，合在一起占全球国内生产总值约 19%的中国、印度和巴西 2010 年将实现相对强劲的增长。总之，除非采取更强有力的政策努力以便重新刺激在大多数国家约占国内生产总值四分之三的私人消费，则全球恢复可能是渐进的。这将包含重点向就业和家庭收入提供支持，而其主要构成是工资和社会转让，如养恤金和子女支持。

资料来源：

国际货币基金组织：世界经济展望。可持续的恢复(2009 年 10 月)。

联合国：2009 年世界经济形势和前景。2009 年年中的更新版本。

世界银行：2009 年全球发展融资：规划全球恢复。

联合国贸发大会：2009 年最不发达国家报告。国家和发展治理(2009 年 7 月 16 日)。

供作参考