

世界经济展望 最新预测

世界经济展望关键预测更新

供发布:

华盛顿特区 (东部时间): 2013 年 1 月 23 日上午十点

2013 年全球经济增长将缓慢回升

2013 年, 压抑全球经济活动的因素预计将消退, 因此全球增长将加快。然而, 相比 2012 年 10 月《世界经济展望》的预测, 经济回升预计将更为缓慢。政策行动已经缓解了欧元区和美国的最紧迫的危机风险, 但经济在持续收缩之后迟迟未能复苏。尽管日本已陷入衰退, 但预计刺激措施将在短期内促进增长。同时, 一些新兴市场经济体的政策支持了增长的小幅回升, 但其他经济体继续面临外部需求疲软和国内瓶颈。如果危机风险不变为现实、金融状况继续改善, 全球增长可能强于预期。然而, 下行风险依然相当大, 这些风险包括, 欧元区可能再度遭受挫折以及美国近期过度财政整顿的风险。政策行动必须迅速应对这些风险。

2012 年第三季度, 经济状况略有改善 (图 1), 全球增长升至 3% 左右。全球增长的加速主要来自于新兴市场经济体 (经济活动大体上如预期的那样有所回升) 和美国 (增长表现出乎意料地好于预期)。金融状况已趋于稳定。欧元区外围经济体的债券利差缩小, 而许多风险资产 (特别是股票) 在全球范围内价格上涨。向新兴市场的资本流动依然强劲。

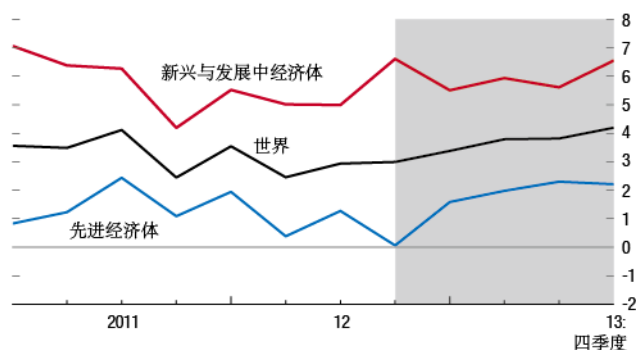
2012 年第四季度, 全球金融状况进一步改善。然而, 各种全球工业生产和贸易指标显示, 全球增长并未进一步增强。事实上, 第三季度的全球增长回升在一定程度上是由临时性因素所致, 包括库存积累增加 (主要是在美国)。这种增长回升也掩盖了旧有的和新出现的脆弱领域。欧元区外围经济体的活动甚至比预期的更为疲软, 有迹象显示, 这种脆弱性对欧元区核心经济体的溢出效应已增大。日本的产出在第三季度进一步收缩。

我们的最新预测是, 美国在 2013 年的平均增长率将为 2%, 在下半年将升到趋势水平以上 (表 1)。相比 2012 年 10 月《世界经济展望》, 目前的预测基本没有变化, 因为基础经济状况依然按预期发展。特别是, 有利的金融市场环境和住房市场的好转使住户资产负债表有所改善, 这应能支撑 2013 年更为坚实的消费增长。然而, 这种预测是以 2012 年 10 月《世界经济展望》中的假

设为基础的, 即支出自动削减将被后倾性措施取代, 以及 2013 年取消财政刺激的规模仍保持在 GDP 的 1.25%。

在欧元区, 尽管各国调整工作取得的进展以及欧盟范围内针对欧元区危机采取的强化政策措施降低了尾部风险, 并改善了外围经济体的主权融资状况, 但是, 欧元区的近期增长预测仍然被下调。目前预计欧元区的经济活动在 2013 年将收缩 0.2%, 而不是扩张 0.2%。这是由于, 主权利差的

图 1. 全球 GDP 增长
(百分比; 季度环比, 折年率)



来源: 基金组织工作人员的估计。



国际货币基金组织

华盛顿特区 20431 • 电话 202-623-7100 • 传真 202-623-6772 • www.imf.org

表1. 《世界经济展望》预测总览

(除另注明，为百分比变化)

	年度同比						第四季度同比		
	2011	2012	预测		与2012年10月《世界经济展望》预测的差异		估计	预测	
			2013	2014	2013	2014	2012	2013	2014
世界产出 1/	3.9	3.2	3.5	4.1	-0.1	-0.1	2.9	3.8	4.0
先进经济体	1.6	1.3	1.4	2.2	-0.2	-0.1	0.9	2.0	2.1
美国	1.8	2.3	2.0	3.0	-0.1	0.1	1.9	2.4	3.2
欧元区	1.4	-0.4	-0.2	1.0	-0.3	-0.1	-0.7	0.5	1.0
德国	3.1	0.9	0.6	1.4	-0.3	0.1	0.6	1.3	1.1
法国	1.7	0.2	0.3	0.9	-0.1	-0.2	0.3	0.3	1.2
意大利	0.4	-2.1	-1.0	0.5	-0.3	0.0	-2.4	0.1	0.4
西班牙	0.4	-1.4	-1.5	0.8	-0.1	-0.2	-1.9	-0.3	0.8
日本	-0.6	2.0	1.2	0.7	0.0	-0.4	0.2	2.6	-0.1
英国	0.9	-0.2	1.0	1.9	-0.1	-0.3	0.0	1.4	2.0
加拿大	2.6	2.0	1.8	2.3	-0.2	-0.1	1.3	2.2	2.3
其他先进经济体 2/	3.3	1.9	2.7	3.3	-0.3	-0.1	2.0	3.5	3.2
亚洲新兴工业化经济体	4.0	1.8	3.2	3.9	-0.4	-0.2	2.4	3.9	3.8
新兴和发展中经济体 3/	6.3	5.1	5.5	5.9	-0.1	0.0	5.5	5.9	6.2
中东欧	5.3	1.8	2.4	3.1	-0.1	0.0	1.6	3.2	3.1
独联体	4.9	3.6	3.8	4.1	-0.3	-0.1	2.4	4.3	3.4
俄罗斯	4.3	3.6	3.7	3.8	-0.2	-0.1	2.4	4.4	3.4
除俄罗斯外	6.2	3.9	4.3	4.7	-0.5	-0.1	...	...	...
发展中亚洲	8.0	6.6	7.1	7.5	-0.1	0.0	7.3	7.1	7.8
中国	9.3	7.8	8.2	8.5	0.0	0.0	8.1	7.9	8.8
印度	7.9	4.5	5.9	6.4	-0.1	0.0	5.4	6.0	6.4
东盟五国 4/	4.5	5.7	5.5	5.7	-0.2	0.0	7.7	5.8	5.5
拉美和加勒比	4.5	3.0	3.6	3.9	-0.3	-0.1	3.1	4.2	3.6
巴西	2.7	1.0	3.5	4.0	-0.4	-0.2	2.1	4.0	4.1
墨西哥	3.9	3.8	3.5	3.5	0.0	0.0	2.8	4.9	2.5
中东和北非	3.5	5.2	3.4	3.8	-0.2	0.0	...	...	...
撒哈拉以南非洲 5/	5.3	4.8	5.8	5.7	0.0	0.1	...	...	...
南非	3.5	2.3	2.8	4.1	-0.2	0.3	1.5	4.2	4.1
备忘项									
欧盟	1.6	-0.2	0.2	1.4	-0.3	-0.2	-0.3	1.0	1.2
按市场汇率计算的世界增长	2.9	2.5	2.7	3.4	-0.2	-0.1	2.1	3.1	3.3
世界贸易总量 (货物和服务)	5.9	2.8	3.8	5.5	-0.7	-0.3	...	...	...
进口									
先进经济体	4.6	1.2	2.2	4.1	-1.1	-0.4	...	...	...
新兴和发展中经济体	8.4	6.1	6.5	7.8	-0.1	-0.1	...	...	...
出口									
先进经济体	5.6	2.1	2.8	4.5	-0.8	-0.4	...	...	...
新兴和发展中经济体	6.6	3.6	5.5	6.9	-0.2	-0.2	...	...	...
商品价格 (美元)									
石油 6/	31.6	1.0	-5.1	-2.9	-4.1	1.3	-1.0	-3.3	-3.3
非燃料商品 (按世界商品出口权重取平均值)	17.8	-9.8	-3.0	-3.0	-0.1	1.9	1.2	-4.2	-2.6
消费者价格									
先进经济体	2.7	2.0	1.6	1.8	0.0	0.0	1.8	1.6	1.8
新兴和发展中经济体 3/	7.2	6.1	6.1	5.5	0.3	0.2	5.1	5.1	4.6
伦敦银行间拆借利率 (百分比) 7/									
美元存款	0.5	0.7	0.5	0.6	-0.1	-0.1	...	...	...
欧元存款	1.4	0.6	0.1	0.3	-0.1	-0.2	...	...	...
日元存款	0.3	0.3	0.2	0.2	-0.1	-0.1	...	...	...

注：假定实际有效汇率保持在2012年11月12日至12月10日之间的普遍水平不变。经济体若未按字母顺序排列，则按照经济规模的大小排列。季度加总数据按季节调整。

1/季度估计和预测占世界购买力平价权重的90%。

2/不包括七国集团 (加拿大、法国、德国、意大利、日本、英国和美国) 和欧元区国家。

3/季度估计和预测约占新兴和发展中经济体的80%。

4/印度尼西亚、马来西亚、菲律宾、泰国和越南。

5/地区和全球汇总数据包括南苏丹。

6/英国布伦特、迪拜和西得克萨斯中质原油价格的简单平均。2012年以美元计价的平均石油价格为每桶105.08美元；我们基于期货市场，假定2013年的价格为每桶99.71美元，2014年的价格为每桶96.78美元。

7/美国和日本为六个月的利率；欧元区为三个月的利率。

的缩小和银行流动性的改善未能及时传导到私人部门借款条件，并且，虽然最近取得了进展，但危机的最终解决依然面临高度不确定性。然而，只要为解决危机而计划实施的政策改革继续得到落实，这些制约因素在2013年将会开始消退。

尽管日本经济进一步陷入衰退，但对其近期增长的预测并未下调。预计经济活动在2013年将扩张1.2%，与10月预测相比基本保持不变。预计衰退将是短暂的，因为临时性因素（如汽车补贴以及与中国之间贸易所受干扰）将消退。大规模的财政刺激和进一步的银根放松至少会在近期内刺激增长，同时，外部需求回升和日元走弱也会给予支持。

预计**新兴市场和发展中经济体**的增长在2013年将如期升至5.5%。不过，预计增长率将不会回升到2010-2011年的高水平。许多经济体近期经济活动的加速很大程度上得益于支持性的政策。但先进经济体的疲软将对外部需求以及商品出口国的贸易条件产生不利影响（本次最新预测假设2013年商品价格下跌）。此外，进一步放松政策的空间已经缩小，而供给瓶颈和政策不确定性阻碍了一些经济体的增长（如巴西和印度）。撒哈拉以南非洲的经济活动预计将保持强劲（尼日利亚将从水灾造成的产出破坏中恢复），因此该地区2013年总体增长将加速。

在这一背景下，本期“世界经济展望最新预测”指出，2013年**全球增长**将缓步加强，年度增长率平均将达到3.5%，比2012年的3.2%略高，但比2012年10月《世界经济展望》的预测低0.1个百分点。在假设欧元区经济坚实复苏的前提下，预计全球经济增长在2014年将加快到4.1%。

需要通过政策行动保护脆弱的全球复苏

2012年10月《世界经济展望》列出的政策要求依然具有重要意义。多数先进经济体面临两个挑战。首先，它们需要稳步、持续地实施财政整顿。其次，必须继续通过金融部门改革降低金融体系的风险。应对这些挑战有助于支持经济复苏和缓解下行风险。

欧元区继续给全球前景带来严重下行风险。特别是，如果不能保持改革动力，欧元区作为一个整体出现经济长期停滞的风险将增大。外围国家的调整工作需持续下去，并且必须得到核心国家的

支持，包括：全面部署欧洲防火墙，利用“财政协议”提供的灵活性，以及进一步采取步骤建立全面的银行业联盟和增强财政一体化。

美国的重点是在短期内避免过度财政整顿，迅速提高债务上限，并就可信的中期财政整顿计划（侧重于福利改革和税收改革）达成一致。

日本的重点是继续通过力度更大的宽松货币政策来提高经济增长率和通胀率，采纳可信的中期财政整顿计划（以2014-2015年提高消费税为着眼点），以及通过结构性改革提高潜在增长率。如果没有强有力的中期财政战略，一揽子刺激方案将带来重大风险。具体来说，刺激措施促成的经济复苏可能是短暂的，债务前景可能显著恶化。

中国为了确保经济持续快速增长，必须继续促进结构性市场化改革，并朝着扩大私人消费的方向推进经济再平衡调整。其他**新兴市场和发展中经济体**的任务各不相同。总体性的挑战是重建宏观经济政策空间。在确定适当的重建空间的步伐时，必须兼顾外部下行风险与国内经济失衡加剧带来的风险。一些对外顺差庞大、公共债务水平较低的经济体应当放慢信贷增长步伐，使其更可持续，同时应采取财政措施支持国内需求。另一些经济体需进一步削减财政赤字，同时逐步收紧货币政策。宏观审慎措施有助于抑制正在出现的金融过度现象。在**中东和北非地区**，许多国家需要在困难的内部和外部条件下维持宏观经济稳定。