

潮起潮落：二十国集团的政策挑战与机遇

作者：克里斯蒂娜·拉加德

2018年7月18日



中国江苏，正待运往国外的汽车：贸易关税已经生效，出口订单下降（图片：Imagine China/Newscom）

艺术家克劳德·莫奈有次曾说：“我不停地画着，因为那一刻的潮水正如我所需要的”。本周，二十国集团的财长和央行行长副手们正齐聚在布宜诺斯艾利斯的卢拉普拉塔河畔。莫奈的话应让他们受到启发，在全球增长的潮水退去前充分利用这一机会。

周一，基金组织发布了[《世界经济展望最新预测报告》](#)，确认了4月份做出的全球经济增长3.9%的预测。但经济增长的浪潮可能即将退去。欧元区、日本和英国的增速已开始放缓。美国的经济增长得到近期财政刺激措施的支撑，但预计也将在中期放缓。在新兴市场，各国的增长形势比4月时更加不均，部分原因在于油价的上涨和货币压力上升。

因此，二十国集团的财长和央行行长副手们在阿根廷会议期间要讨论的议题很多。他们应着重讨论哪些问题？本周他们可以在三大领域取得进展：全球贸易、新兴市场的脆弱性问题，以及技术对就业的影响。

全球贸易

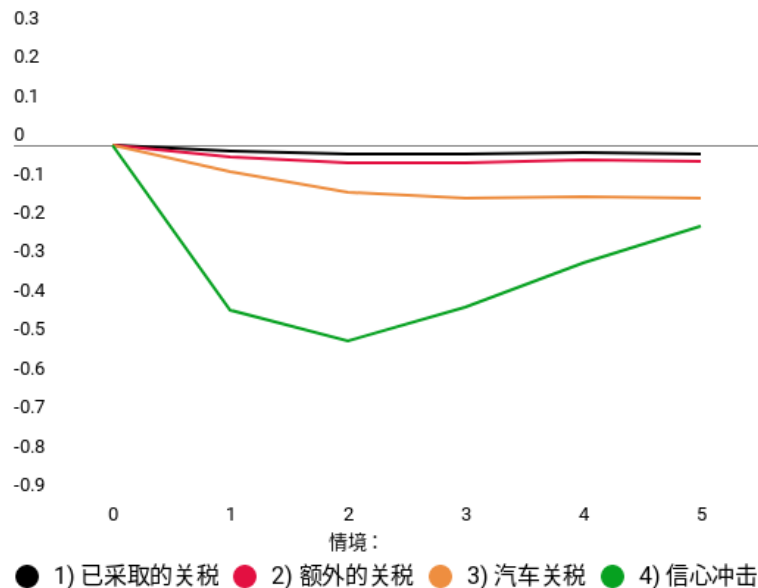
贸易紧张的影响已开始显现，但它会带来多大危害，取决于政策制定者们接下来会怎么做。基金组织 4 月曾发出警告：保护主义措施会[给经济带来自我伤害](#)。不幸的是，这一判断已经成为现实，一系列关税与反关税措施已于上个月生效。来自欧洲和亚洲的近期数据显示，新的出口订单已经减少，德国等部分汽车出口国的信心摇摆不定。

我们今天发布的《二十国集团监督报告》模拟了 4 种贸易假设情境下全球经济的走势。在其中一种情境中，如果目前已宣布的全部关税都将生效，将导致 2020 年全球产出下降 0.1%。我们的模拟还显示，如果这些关税措施损害了投资者信心，则 **2020 年全球 GDP 可能较当前预测值下降 0.5%，即下降约 4300 亿美元。**

关税升级，代价随之而来

贸易减少、信心受损，二者结合使全球GDP下降。

(百分数)



来源：基金组织工作人员估计。

注释：情境2至4体现了在先前基础上累积后的效应。例如，情境2包括了情境1下的关税假设。



我们还分析考察了各地区受到的影响。虽然所有国家最终都会在贸易冲突中受损，但美国的经济将尤为脆弱，因为美国的绝大多数全球贸易都将遭受报复措施的影响。而 GDP 下降并不是唯一的损失。

在贸易紧张局势中，我们正面临着迷失方向的危险。正如我最近所说：“[贸易的未来就是数据的未来](#)”。推进贸易规则的现代化来解决知识产权问题，在电子商务、数字服务上采用创新性的协议，这些议题应该成为贸易讨论的核心。政策制定者们可以利用这次二十国集团会议结束自我毁灭性的、“以牙还牙”的关税措施，制定出改善全球贸易体系的多边解决方案。

新兴市场的脆弱性问题

贸易冲突也使新兴市场本已复杂的局势更趋严峻。美国加息已给包括巴西、土耳其在内的许多发展中经济体带来了压力。投资者在今年 5、6 月间已从新兴市场撤出了总计超过 140 亿美元的资金。为应对这一状况，一些新兴市场的政策制定者们纷纷加息，部分国家还开展了直接干预来支持本国货币。

到目前为止，压力大多还只是集中于少数几个国家，远远不如 2013 年“削减恐慌”时那么普遍。但随着美国持续加息，可能会有更多国家面临更大的压力。新兴市场能做些什么？它们应使用手中所有可用的工具。

- 应维持汇率灵活性来吸收冲击，从而在投资者撤离资金时帮助各国渡过难关。
- 监管机构应开展协调，防止信贷过快增长并引发另一场危机。这包括应保障金融市场的流动性。
- 许多国家的债务水平居高不下，应使用财政政策，在必要时保留并重建缓冲。

基金组织将继续在这些方面提供指导，我们承诺将尽一切努力帮助我们的成员国在压力下巩固经济并增强抗风险能力。

技术对就业的影响

即使我们能够应对当下全球经济面临的威胁，我们也不应忽视长期的挑战。挑战之一是技术对就业的影响。人工智能和自动化的进步均有望提高生产率和经济增长——但接下来会发生什么？劳动者将失业，不平等程度可能恶化，反过来我们的社会也可能进一步受损。

要解决这个问题，第一步是理解它的严重性。我们的一篇关于未来工作的二十国集团报告指出：许多国家都没能准确理解技术将如何改变劳动力队伍。

由于缺乏“零工经济”规模的有关信息，劳动力市场的统计数据是有缺陷的。同时，在对我们的生产率（即我们的工作给经济带来的增加值）进行估算时，往往会忽略技术提高效率的方式。比如，想一想你们的数字手表，“手表”一词并不能完全体现出它的

价值。在 2018 年，你的手表可以同时是手机、电影院、导航设备和超级计算机。而我们的统计数字有时会忽略这一现实。

当然，改进统计测量方法只是解决这一难题的一环。**如果不采取有胆识的措施，帮助人们应对自动化的影响和新技术的破坏作用，那么任何新的数据都将付诸东流。**这些措施包括：实现社会安全网的现代化、推进教育体系改革以提供终身学习、承诺在数字基础设施领域开展重大投资等。参加今年二十国集团会议的新加坡是一个良好典范。在过去十年中，新加坡将发展基础设施作为一项优先任务。如今，新加坡已拥有了世界上最先进的数字基础设施。

毫无疑问，每个国家所要弥补的缺口都各不相同。但对所有国家而言，有一点是十分明确的：现在是时候做好准备来应对技术进步带来的不利影响了——未来几年中，这一挑战只会更快出现。

我相信，我们可以应对全球经济面临的所有挑战——**甚至能化挑战为机遇。**但前提是我们必须认识到当前的增长不会永远持续下去。

每天当潮水退去时，海岸线就会显露出来。二十国集团成员国面临的问题是：它们将在海岸线上建造什么？**是建立一个经不起风雨冲击的脆弱体系，还是打造一个坚如磐石、值得依赖的经济地基？**十年前全球金融危机以来，二十国集团所选择的一直是后者，并在这一过程中为全球数十亿人带来了积极变化。我相信，财长和央行行长们将在未来的日子里延续这条道路，充分利用布宜诺斯艾利斯的这次机会。



克里斯蒂娜·拉加德是国际货币基金组织总裁。在完成第一个五年任期之后，拉加德女士于 2016 年 7 月连任总裁一职，开启她的第二个任期。她是法国人，2007 年 6 月至 2011 年 7 月担任法国财政部长，之前也曾担任两年的法国外贸部部长。

作为一名反托拉斯法和劳工法的律师，拉加德女士有着丰富的职业生涯，名声斐然。她曾是贝克和麦坚时国际律师事务所的合伙人，1999 年 10 月，该律师事务所的合伙人推选她担任事务所的主席。在 2005 年 6 月被任命担任她的第一个法国部长职务之前，她一直担任该事务所的最高职务。拉加德女士拥有法国艾克斯政治学院和巴黎第十大学法学院的学位。在 1981 年加入贝克和麦坚时国际律师事务所之前，她也曾执教于巴黎第十大学法学院。