

· 权威观点 ·

国际权威机构观点综述

国家统计局国际统计信息中心

2019 年 1 月中旬以来，国际权威机构对世界经济形势和中国经济形势的主要观点综述如下。

一、对世界经济形势的主要观点

（一）联合国预测 2019、2020 两年全球经济增长速约为 3%，下行风险增加

联合国 2019 年 1 月 21 日发布的《2019 年世界经济形势与展望》报告显示，2019 年和 2020 年全球经济将以约 3% 的速率稳步增长，但经济下行风险在增加。报告称，2017 年和 2018 年，超过 50% 的世界经济体经济增长加快，但 2018 年全球工业生产和商品贸易增速逐步趋缓，贸易密集型资本和中间产品部门尤为明显。由于贸易争端、金融压力和波动风险显现、地缘政治关系紧张，2019 年许多国家的经济增长势头将会减弱。同时，一些发达经济体面临生产能力增长的极限，可能会对短期增长产生影响。全球增长下行风险加剧也给《2030 年可持续发展议程》的落实带来挑战。

报告对全球主要经济体 2019 年的增长进行了预测。美国经济增长预计将在 2019 年降至 2.5%，并在 2020 年降至 2%，这是由于 2018 年财政刺激措施的推动力减弱。欧盟经济预计将保持 2% 的速度稳步增长，但仍面临英国脱欧等因素带来的下行风险。中国经济增长将从 2018 年的 6.6% 减缓至 2019 年的 6.3%。从地区角度看，东亚和南亚经济增速将在全球保持领先。2019 年东亚地区增速预计 5.6%，2020 年增速预计 5.5%；2019 年南亚经济增速预计 5.5%，2020 年增速预计 5.9%。

全球经济增长非常不平衡，而且没有惠及最贫困的地区。报告显示，非洲、西亚、拉丁美洲和加勒比国家的部分地区，人均收入将在 2019 年停滞不前或增长低微。即使在人均增长强劲的地区，经济活动也常常由核心工业和城市地区推动，郊区和农村地区发

展滞后。

联合国首席经济学家、负责经济发展事务的助理秘书长艾略特·哈里斯表示，全球贸易争端、气候变化等问题已经给经济带来风险，各国应当以协调一致的方式共同努力应对挑战。他认为，只要各国能够更多地意识到潜在风险、更愿意通过合作解决风险，那么就很有可能避免这些风险或尽量减少其影响。

（二）IMF 下调全球经济增长预期，呼吁强化合作

国际货币基金组织（IMF）2019年1月21日在瑞士达沃斯发布的《世界经济展望报告》更新内容中，将2019、2020年的全球经济增长预期分别下调至3.5%和3.6%。IMF呼吁各国政策制定者展开多边合作，共同应对贸易体制所面临的挑战。

IMF通常每年在春季会议和秋季年会期间分别发布上、下半年的《世界经济展望报告》，并在年中和次年年初分别对两份报告进行更新。IMF继2018年10月将2019年和2020年全球经济增长预期下调至3.7%之后，于2019年1月21日在瑞士达沃斯发布的《世界经济展望报告》更新内容中，再次下调2019、2020年全球经济增长预期，分别下调0.2和0.1个百分点。“贸易紧张局势加剧仍是全球经济前景面临的主要风险”，IMF报告指出，政策不确定性以及各类贸易摩擦对全球贸易、投资和产出构成威胁，如果不能有效化解分歧，这将导致关税壁垒增加，削弱商业投资、破坏供应链，进而抑制经济增长。

IMF认为，未来中美贸易谈判结果和全球金融环境变化都可能对增长预期构成影响。如果各国能在不进一步增加扭曲性贸易壁垒的情况下化解分歧、改善市场情绪，那么信心的增强和金融状况的放松会相互强化，使增长率提升到基线预测以上。目前，新版北美自由贸易协定的签署，中美暂停加征关税，以及中国宣布对美国汽车进口减征关税等举措，都是朝着缓解贸易争端迈出的积极步伐。

IMF第一副总裁利普顿日前在IMF官网刊登的文章中指出，当前全球经济面临诸多挑战，包括技术变革、全球化，以及上一轮金融危机的后续影响。历史经验表明下一轮衰退已隐约可见，近期全球经济增长放缓迹象更凸显有必要为“出乎意料的发展”做好准备，建议各经济体利用货币政策、财政政策，以及金融危机后建立的诸多监管制度，积极防范下一轮衰退风险。利普顿强调捍卫多边主义的重要性，多边机构在应对危机和保持全球经济正常运行方面发挥了关键作用，应不断推进其改革进程以有效应对全球经济挑战。

面对不断加大的全球经济下行风险，IMF呼吁，政策制定者通过合作应对贸易体制面临的挑战，避免以关税和非关税壁垒的手段解决贸易纠纷，破坏增速业已放缓的全球

经济。所有经济体都必须采取措施促进潜在产出增长，促进包容性发展，并在债务负担重、金融状况收紧的环境下增强财政和金融缓冲力度。

（三）世界银行预测全球经济将进入“黑色十年”

世界银行日前发布的《全球经济展望》指出，虽然全球经济增长在 2018 年仍将保持 3.1% 的强劲势头，但在 2019、2020 年，随着发达经济体增长减速和出口大宗商品的主要新兴市场及发展中经济体（EMDE）复苏渐趋平缓，全球增长将逐渐放慢，2020 年底减速至 2.9%。

简单来说，就是美国、欧洲等国家和经济体，整体经济增长速度放缓，再加上各国的贸易增速也将放缓。世界银行预测，2020 年世界经济增长速度将会从现在的 3.1% 降低到 2.9%。其中，发达国家的经济增速会从 2018 年的 2.2% 放缓至 2%，到 2020 年还将进一步走弱至 1.7%。而新兴的经济体和发展中国家受益于大宗商品出口复苏，整体增长将持续加速，从 2018 年的 4.5% 上升到 4.7%。显然，中国 2019 年 6% 以上的经济增速，在整个世界各国经济中仍是非常快的速度。但是同时在公布的数据中，2018 年 12 月份的制造业采购经理人指数（PMI）只有 49.4%，比上个月回落了 0.6 个百分点，这是中国制造业开始进入收缩的一个信号。

世界大经济周期可能进入了黑色十年的第一年，而中国经济似乎也会在 2019 年遇到更大的难题。

（四）世界经济论坛：环境类风险将是 2019 年的最大风险

2019 年 1 月 22 日至 25 日，瑞士小城达沃斯迎来一年一度的达沃斯世界经济论坛。世界经济论坛发布了《2019 年全球风险报告》，列出了新一年中全球面临的重大风险和机遇。其中，包括极端气候事件、应对环境变化的妥协和适应措施失效，以及自然灾害等环境类风险被认为是最大风险。报告归纳出了全球 2019 年的十大风险，按照发生的可能性和发生所造成的影响排列。在发生可能性最高的十大风险中，排名前三大的风险均来自环境风险，分别是极端气候事件、应对环境变化的妥协和适应措施失效，以及自然灾害。另外，第六和第八大可能发生的风险也属环境类风险，分别是人为造成的环境灾害、生物多样性丧失和生态系统崩溃。此外，数据欺诈或盗窃、网络攻击等技术类型的风险，也被列入较可能发生的十大风险中。而在社会层面的风险中，有大规模的非自愿性移民和水危机是发生可能性高的危机。而上述提到的发生可能性高的五个环境相关风险，也全都进入产生影响较大的十大风险榜单。这也表明，世界经济论坛认为环境风险将是近期最值得各国警惕的风险，但目前却未得到各国应有的重视。而从更长远的角度来看，

报告称极端天气事件、应对气候变化的合作失败以及自然灾害等问题，被归为影响大且发生可能性高的高危风险。

值得注意的是，虽然目前全球宏观经济环境不乐观，市场担忧 2019 年全球经济增速有下降风险，但世界经济论坛仅将“某主要经济体资产泡沫”这一个经济因素列入可能发生的风险之中。世界经济论坛主席 Børge Brende 表示，鉴于 2019 年全球贸易和经济增长面临风险，现在比以往任何时候都更迫切地需要重建国际合作架构。目前根本没有足够的“弹药”来应对可能导致的经济放缓，各国现在需要的是协调一致的行动，以保持增长并应对当今世界面临的严重威胁。

（五）联合国贸发会议：2018 年全球外国直接投资降至多年新低

联合国贸易和发展会议（贸发会议）2019 年 1 月 21 日发布《全球投资趋势监测报告》说，全球外国直接投资（FDI）从 2017 年的 1.47 万亿美元降至 2018 年的 1.2 万亿美元，过去 3 年持续下滑使得全球 FDI 降至国际金融危机后的最低水平。2018 年全球 FDI 下降主要集中在发达国家，其 FDI 流入量下降了 40%，降至约 4510 亿美元；相较而言，流入发展中经济体的 FDI 则表现出较强的韧性，增长 3%，增至 6940 亿美元。从地区来看，流入欧洲和北美的 FDI 分别下降 73% 和 13%，成为导致全球 FDI 下降的主要原因，而亚洲发展中经济体表现亮眼，流入亚洲发展中经济体的 FDI 增至约 5020 亿美元，增长 5%。

贸发会议投资和企业司司长詹晓宁认为，全球 FDI 大幅下滑的主要原因是美国在实施税收改革后其跨国公司累积的海外收益大量汇回美国，导致曾经为美国跨国公司提供财务中心职能的欧洲国家如爱尔兰、瑞士等国 FDI 流入量出现前所未有的减少。

贸发会议预测，2019 年全球 FDI 可望回升，但升势脆弱。报告认为，虽然流入发达经济体 FDI 总量可能自谷底有所反弹，但全球经济增长预期下调、全球贸易关系复杂多变及投资政策环境不确定，以及美国跨国公司利润再投资潜能减弱，都可能给全球 FDI 带来波动风险。

（六）德银：全球政策不确定性创历史新高

德意志银行（Deutsche Bank）近日表示，在英国脱欧、美国政府停摆及中美贸易战引发焦虑的背景下，衡量全球政策不确定性的一个指标正发出“警示信号”。在定于 2019 年 3 月 29 日退出欧盟（EU）的英国，国内政治动荡日益加剧；中美之间的贸易战仍在继续；同时美国政府部分停摆的状况进入第四周。值此之际，全球经济政策不确定性指数处于创纪录高位。在美国，政府停摆是美国历史上最长的一次，预计不久这种情况就会

影响到企业利润，因为在从许可证到新法规的各项事务上，企业都难以得到决定。一些经济学家预测，政府停摆甚至可能遏制经济增长。与此同时，尽管中美两国都在贸易问题上做出了比较乐观的表态，但随着在 2019 年 3 月份达成协议的最后期限即将到来，双方都没发布什么具体公告。

在另一份报告中，德银经济学家们指出，“金融状况收紧的深度与持久性不容忽视，尤其是在伴随贸易政策不确定性加剧及国外增长势头放缓的情况下”。

二、对中国经济形势的主要观点

（一）IMF 首席经济学家：2018 年中国经济增速符合预期

国际货币基金组织（IMF）新任首席经济学家吉塔·戈皮纳特在瑞士达沃斯举行的 2019 年世界经济论坛年会上表示，中国经济并未出现任何急剧的失速，6.6% 的国内生产总值（GDP）年增速与 IMF 此前预测结果相符。当被问及在多大程度上担忧中国经济增速放缓时，吉塔·戈皮纳特回应称，人们今天所看到的中国 2018 年 GDP 增长数据事实上与 IMF 的预测是相一致的，“我们此前对中国 2018 年经济增速的预测正是 6.6%”“这意味着我们并没有看到中国经济出现急剧的失速。这一情况也符合中国经济所达到的成熟程度，以及其正在实现的经济再平衡”。吉塔·戈皮纳特表示，中国最新经济数据积极地印证了一项事实：尽管中国的经济增速正如人们所预期的那样逐步放缓，但在目前这一阶段并未出现任何令人猝不及防的剧烈变化。“中国经济增速放缓可能比预期更快，特别是如果贸易紧张局势持续下去，可能引发金融市场和大宗商品市场上的突然抛售，就像 2015 年至 2016 年的情况那样。”

中国国家统计局 2019 年 1 月 21 日公布了 2018 年中国主要经济数据表示，2018 年中国经济运行保持在合理区间，发展的主要预期目标较好完成。其中，2018 年中国 GDP 首次突破 90 万亿元人民币，同比增长 6.6%，实现了官方当年年初确定的 6.5% 左右的增长目标。报告认为，尽管财政刺激政策可以抵消美国加征关税带来的部分影响，但在金融监管政策收紧和对美国的贸易摩擦的综合影响下，中国经济将进一步放缓。

（二）贸发会议：中国引领全球创意经济发展

联合国贸易和发展会议日前发布题为《创意经济展望：创意产业国际贸易趋势》的研究报告称，尽管全球贸易增长放缓，但创意经济逆势而上，中国在创意产品及服务贸易方面持续占据全球主导地位。报告显示，亚洲创意产品出口额超过了全球其他地区，中国和东南亚地区创意产品出口总额达到 2280 亿美元，几乎是欧洲的 2 倍。由于出口强

劲，中国创意产品贸易顺差高达 1540 亿美元，居世界首位。从国家及地区看，中国大陆、中国香港、印度、新加坡、中国台湾、土耳其、泰国、马来西亚、墨西哥和菲律宾是全球创意产品贸易表现最佳的 10 个发展中经济体；在发达经济体中，美国、法国、意大利、英国、德国、瑞士、荷兰、波兰、比利时和日本位列十大创意产品出口国前列。

贸发会议贸易司司长帕梅拉在新闻发布会上表示，全球创意产品及贸易正在扩大，平均出口增长率超过 7%。报告研究了 130 个国家和地区的创意经济概况，其中中国创意产品贸易增长显著，表现优异。目前，中国是全球最大的创意产品及服务出口国和进口国，在过去 13 年里，中国一直是推动全球创意经济繁荣的主要力量，并持续在全球创意经济中处于领先地位。

报告首次在国家及区域层面评估了创意经济对世界经济的贡献。对此，帕梅拉指出，创意产业通过贸易和知识产权创造收入并催生新的经济机会，尤其是为中小企业带来了巨大发展机遇。帕梅拉呼吁，创意经济兼具商业和文化双重价值，各国政府应予以高度重视，将其作为促进本国经济多样化、刺激经济增长及繁荣，促进国民福祉经济战略的一个重要部分。

（三）外银看好 2019 年中国经济：下半年或企稳回升

汇丰大中华区首席经济学家屈宏斌在 2019 年 1 月 15 日于上海举行的“汇丰 2019 全球经济及市场展望”媒体见面会上表示，2019 年中国将“三管齐下”刺激内需、提振经济，下半年中国经济有望企稳回升。“上述政策‘三管齐下’会产生共振、刺激内需。”屈宏斌进一步表示，2019 年中国改革的主要抓手应是按照竞争中性的原则，落实、推进国企改革，从而创造对所有企业一视同仁、公平竞争营商环境。按照竞争中性原则去推动改革一方面会提振民营企业的信心，再燃广大民营、中小企业之火；另一方面也有外溢效应，有助于促进中美经贸谈判更加顺利。

渣打银行此前在上海举办的经济研讨会上也作出同样预测：2019 年中国 GDP 增长将于一季度触底，并在政策拉动下在年内余下时间温和反弹。此前，屈宏斌接受媒体专访时表示，面对经济下行压力，中国财政、货币政策正强化逆周期调节。他认为，中国有足够的空间推出更大规模的减税降费政策，如调节增值税税率、企业社保负担等；可以通过窗口指导增加银行的可贷资金来支持民营企业和中小企业；可以通过给地方政府增加发债空间来扩大基础设施建设，如增加地铁、高铁、城际铁路及包括 5G 等的“新基建”领域的投资。渣打银行预测，得益于近期个人所得税下调和消费品的销售补贴，消费可能仍是 2019 年中国经济增长的主要推动因素。中国 GDP 增长将于 2019 年一季度触

底，并在政策拉动下在年内余下时间温和反弹。渣打银行认为，中国将充分利用可用工具维持 2019 年经济增长在 6.0% 至 6.5% 之间。随着货币政策小幅放缓，2019 年下半年中国信贷环境或能提供更大的支持，稳定的内需有望阻止经济大幅放缓。此外，中国还可能视外部环境变化决定加大或减小经济刺激的力度。

瑞银（UBS）中国首席经济学家汪涛则在“第十九届瑞银大中华研讨会”上分析说，中国的货币政策将比 2018 年更为宽松，相比于 2018 年的“去杠杆”，2019 年可能会“稳杠杆”。对于当前“中国消费放缓”的说法，放缓的主要原因是汽车销售疲软，但是中国的消费不会就此一蹶不振，“2019 年中国总的消费情况还是会较有韧性”。

（四）摩根大通：政策调整对中国经济反弹作用有限

摩根大通中国首席经济学家兼中国股票策略主管朱海斌 2019 年 1 月 22 日在小型媒体会上表示，“尽管我们预计今年会出台更大规模的财政减税计划，但可能并不足以支持经济的底部反弹。货币政策的支持力度也会比较有限，关键在于货币政策宽松和坚持去杠杆两者之间实际上仍存在短期矛盾”。在宏观经济下行压力下，2019 年中国的政策支持力度还会进一步加强，短期财政政策和货币政策会进一步放松。最近几周已经陆续有措施相继出台，密集程度也超过市场预期，包括 2016 年以来首次普遍降准、创建定向中期借贷便利（TMLF）、小企业减税、以及提前下达地方债券额度以支持公共投资。但无论是从财政政策还是货币政策方面，这些经济政策的刺激可能效果比较有限。从财政政策来看，与以往以投资促增长的方式相比，这一轮财政刺激政策的变化在于更强调减税，但对于经济的反弹效果不会太明显。原因在于两方面：一是如果中央财政预算仍然坚守 3% 的赤字率红线，这意味着在财政收入下降的同时，财政支出也需要有大紧缩，会部分中和掉减税带来的效果；二是减税对经济的支持会弱于传统的以投资为主的效果。因为减税是间接的刺激，通过提高家庭部门和企业部门的可支配收入或利润，鼓励进一步的消费和投资；但在经济下行期，这一环节需要的时间会更长，政策效果也相对比较弱。而从货币政策来看，近几周央行的一系列动作明显转向宽松，包括 TMLF、全面降准、以及公开市场的流动性注入。但另一方面，货币政策对于 2019 年经济的支持力度也会比较有限，“关键在于货币政策宽松和坚持去杠杆之间实际上还是存在短期的矛盾”。

责任编辑：沈家文