

· 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

2018 年 10 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）OECD：下调 2019 年世界经济增长预期至 3.5%

2018 年 11 月 21 日，经济合作与发展组织（OECD）发布最新世界经济展望报告，下调对 2019 年世界经济增长的预期。受贸易紧张局势加剧、金融环境收紧以及新兴经济体增长放缓影响，全球经济的强劲增长已于近期触顶，下行风险增加。预计 2018 年世界经济将增长 3.7%，2019 年和 2020 年均增长 3.5%。其中，2019 年的增长预期比 2018 年 9 月预测值下调了 0.2 个百分点。预计 2018 年至 2020 年，中国经济增速将分别达 6.6%、6.3% 和 6%。同期，二十国集团（G20）经济将分别增长 3.8%、3.7% 和 3.7%；美国经济将分别增长 2.9%、2.7% 和 2.1%；欧元区经济将分别增长 1.9%、1.8% 和 1.6%。报告警告，贸易保护主义引发的关税上升将拖累全球贸易和投资增长，利率上升和美元升值将导致新兴市场经济体资本外流并削弱其货币。此外，油价波动、英国“脱欧”的不确定性以及欧元区银行脆弱性等风险相互作用，可能导致世界经济增长“硬着陆”。

OECD 首席经济学家劳伦斯·布恩呼吁在全球和欧元区层面开展财政政策合作，以应对经济下行风险。

（二）IMF：小心，全球经济正在失速

2018 年 11 月 13 日，国际货币基金组织（IMF）发布了《中东和中亚区域经济展望》，提醒市场警惕全球几大主要经济体增速都在放缓，叠加发达经济体的货币政策可能

“超预期收紧”，增加了全球风险偏好突然发生扭转的风险。风险指标在全球范围内正在发生变化，虽然仍然享有高水平的增长，但这种增长正在放缓。预测 2018—2019 年全球经济增长将保持稳定在 2017 年的 3.7% 水平，但一些主要经济体的增长前景已显著下降。美国虽然 2018 年的经济增长预期仍为 2.9%，但由于最近宣布的贸易措施，2019 年的预期值已下调至 2.5%。2019 年欧元区的经济增速将放缓至 1.9%，而 2018 年为 2.3%。英国经济增长也将在 2018 年放缓，脱欧也将给其带来压力。新兴市场国家和发展中经济体的前景也较为疲弱，原因是一些大型新兴市场经济体因国家特定因素，如金融环境趋紧、地缘政治紧张局势和油价上涨等，也在下调经济预期。预期中国 2019 年经济增速为 6.2%，2018 年为 6.6%。尽管油价近期跌入熊市，但过去两年累涨近 60%，现在相当于 2015 年的水平。这也令 IMF 对中东更为乐观，预计中东、北非、阿富汗和巴基斯坦地区的石油出口国外部因素与财政平衡方面将有显著改善，整个地区 2018 年经济增速从 2017 年的 4.1% 升至 4.5%。

（三）高盛：2019 年风险上升，但衰退还没有来

2018 年 11 月 14 日，高盛首席经济学家 Jan Hatzius 团队发布研究报告，认为 2018 年全球经济增速有望达到 3.8%，高于潜在增速。欧洲、日本的劳动力市场表现均是就业持续强劲，失业率下降。在发达经济体工资增长更为强劲、美国核心通胀率反弹的支撑下，市场对 2017 年“低通胀”卷土重来的担忧有所减弱。

2019 年全球经济增速可能会放缓至 3.5%。由于大多数发达经济体增速仍高于潜在增速，劳动力市场将继续紧缩，核心通胀率将逐渐上升，政策利率也将走高，大多数发达经济体将更广泛地加息。

美国与大多数发达经济体经济增速均将放缓。到 2019 年底，美国经济增速将放缓至预期趋势增速 1.75%，失业率降至 3%，联邦基金利率届时也将达到 3.25%~3.5% 的水平。

欧元区潜在经济增速已经从年初的 3% 左右放缓至略低于 2%。2019 年增速将放缓至 1.6%。因欧洲经济面临意大利预算危机、英国脱欧过渡期和美国关税等风险，最终结果或将比预期更为糟糕。

日本 2018 年经济增长总体保持良好，第三季度经济受自然灾害影响而衰退，第四季度将反弹。2019 年 10 月上调的消费税预计将在 2019 年第四季度对经济增长构成巨大压力，导致经济增速下滑。

新兴市场方面，货币政策前景或将保持目前的复杂态势。中国 2019 年经济放缓可控，

预计印度、巴西等国将加息，俄罗斯、南非等央行则选择降息。

2019 年之后，随着越来越多的发达经济体超越充分就业，全球衰退的风险可能会上升。但在此后几年中，金融失衡的状况有限，衰退不会那么快到来。

（四）英国牛津经济研究院报告：2019 年世界经济增长将放缓至 2.8%

2018 年 11 月 22 日，英国牛津经济研究院发布研究报告，预测 2019 年世界经济增长率将从 2018 年的 3.1% 放缓至 2.8%。美国经济增长可能已达到顶峰，预计美联储 2019 年将加息三次。由于美联储加息产生的外溢效应将加大新兴市场经济体面临的压力，报告对 2019 年新兴市场经济体增长前景表示悲观，但同时指出其经济增速放缓不会转变为经济危机。2018 年下半年全球股市的动荡可能已对市场情绪产生负面影响，而货币政策从紧、流动性下降、债务水平高企和资产价格走高或将引发更明显的金融市场抛售，导致世界经济增长放缓的幅度超出预期。

近期，国际货币基金组织、经济合作与发展组织等机构已先后下调了对 2019 年世界经济增长的预期。

（五）穆迪：全球性问题威胁着新兴经济体

2018 年 11 月 18 日，评级机构穆迪发布报告，世界新兴经济体正在面临着一系列潜在的问题，但其中许多国家具有足够的弹性来应对这场风暴。新兴市场国家 2019 年的前景基本稳定，这归因于强劲的资产负债表、国内经济增长和支持性政策，将缓解新兴市场应对全球经济放缓、利率上升、贸易保护主义和地缘政治紧张局势带来的挑战。穆迪警告道：对于存在宏观经济失衡或政治风险上升的国家，尤其是那些高度依赖国际融资的国家，可能会出现信贷压力；新兴经济体内部，基于特定经济、体制和人口差异，会有不同的结果。

2018 年新兴经济体的股票市场经历了大规模的抛售，当时投资者担心土耳其和阿根廷等国家的金融问题不断升级可能会蔓延到其他新兴经济体。穆迪表示，在亚太地区，主要的风险来源是贸易紧张和融资条件收紧。该地区的改革增加了外汇储备缓冲，但中美之间不断升级的贸易战将损害供应链中的许多亚太国家，包括依赖贸易的经济体，如马来西亚、泰国和越南。

拉美经济体可能会从 2016—2017 年的低增长中复苏。但阿根廷可能是个例外，该国 2018 年的货币兑美元汇率下跌近 50%，并且仍然在与两位数的通货膨胀作斗争。由于面临腐败丑闻和总统大选，预计 2019 年阿根廷经济将下降 1.5%。

（六）IMF：呼吁缓和贸易紧张局势，各国共同建设“新多边主义”

2018年11月28日，IMF在发布的G20监测报告中称，尽管2019年世界经济增长仍将保持较高水平，但多数G20成员经济增速将放缓。缓和贸易紧张局势，撤销近期的附加关税，完善全球贸易体系是当前的紧迫需求。G20朝实现经济平衡、可持续和包容性增长目标迈进的步伐“仍然缓慢”，应在抑制外部失衡、进行结构性改革、投资人力资本等方面作出努力。

IMF总裁克里斯蒂娜·拉加德指出，提高贸易壁垒将伤及自身，呼吁各国共同致力于降低贸易壁垒，撤销近期的附加关税。全球经济经历了一段时间的稳健增长，但现在面临的重大风险正在显现，阴云逐渐逼近。各国需携手合作，果断行动。2018年12月1日，拉加德在G20领导人峰会结束时发表声明指出，全球经济增长趋缓且愈加不平衡，G20成员间的协作至关重要。全球经济增长趋缓且越来越不平衡，新兴经济体面临的压力以及贸易紧张局势升级的负面效果显现，加大经济下行风险。选择正确的政策对各经济体、世界经济和各国民众来讲都十分重要。很明显，缓和贸易紧张局势、取消近期增加的关税、改善以规则为基础的多边贸易体系是当务之急。2018年12月4日，拉加德在美国首都华盛顿的一场演讲中指出，当今世界格局发生诸多变化，经济实力逐渐从西方转向东方转移等。各国应重新思考如何共建繁荣与和平，共同建设“新多边主义”。各国应当以人为中心，着眼于改善民众福祉，同时强化政府和机构的透明度和责任意识，确保全球化惠及所有人，而非少数群体。拉加德呼吁各国调整和重塑国际合作，共同努力建立一个“创新的时代”，一个由创造力和合作驱动的时代。必须以史为鉴、破除藩篱，不断演进、改善，塑造所有人更美好的未来。

二、对中国经济形势的主要观点

（一）WTO：中国的加入对于WTO至关重要

世界贸易组织（WTO）发言人基思·罗克韦尔近日强调，“作为一个坚定支持以规则为基础的多边贸易体制的成员，让中国成为WTO成员至关重要，拥有像中国这样坚定支持以规则为基础的（多边贸易）体制的成员至关重要”。中国是多边贸易体制的坚定维护者，“WTO达成的任何一项协定都少不了中国的支持”。2015年WTO 50多个成员围绕扩大《信息技术协定》产品范围展开激烈谈判，中国不仅积极参与谈判，更在协议最终达成的过程中发挥了非常重要的作用。中国“入世”对于中国经济和全球经济都有巨大贡献，中国改革开放40年尤其是加入WTO以来，让8亿人脱贫，“这是历史性的成就，

没有别的国家取得甚至接近过这一成就”。中国经济在过去 40 年里保持了年均约 9.5% 的增速，这样的成就“引人注目”。目前的经济增速出现放缓是正常现象，基于现在庞大的中国经济体量，即使 6% 的增速也相当可观。中国在保持自身增长的同时，也为全球经济繁荣稳定作出了重大贡献。2008 年的国际金融危机使得全球经济出现衰退，西方国家经济纷纷出现缩水，中国在此期间仍保持开放，对世界经济作出了贡献。“如果中国没有加入 WTO，如果中国没有保持自身市场开放，全球经济衰退的后果可能会更加严重。”罗克韦尔大加赞赏中国愿意帮助欠发达国家和地区的发展，如中国承建的肯尼亚蒙内铁路。

（二）IMF 首席经济学家：扩大开放有助于促进中国经济增长

IMF 首席经济学家莫里斯·奥布斯特费尔德日前表示，进一步扩大开放有助于促进中国经济增长。20 世纪 70 年代末开始的改革开放对中国产生了“巨大积极影响”，并外溢到东亚和其他新兴市场经济体。中国仍有很大的空间推动经济进一步开放，并让市场在经济中发挥更大作用。这不仅有助于夯实中国经济增长，也有利于促进中国经济稳定。奥布斯特费尔德肯定中国决策层为控制信贷增长和加强金融监管采取的政策措施，同时建议中国进一步增强人民币汇率灵活性。中国融入全球经济体系符合所有人的利益，也非常重要。IMF 一直与中国开展建设性合作，共同推动 IMF 份额和治理改革，并将人民币纳入特别提款权货币篮子。

（三）高盛：中国 2019 年经济增长放缓但可控

高盛认为，中国经济增速在 2018 年有所放缓，原因有二：一是上半年信贷增长大幅放缓，金融环境收紧，减缓内需增长；二是外部环境因素。

尽管货币和财政政策均处于宽松模式，但 2019 年中国经济将会温和减速。此外，未来几个月内将有包括企业减税、增加发债等更多财政措施出台。

同时，鉴于中国仍有政策放松的空间，经济增速的放缓看上去仍然可控。

（四）花旗：2019 年中国地产投资仍将保持强劲增长，但中期前景或已见顶

花旗预计，2019 年中国房地产投资将保持在 6% 左右的强劲增速，但仍将低于 2018 年年约 9.5% 的增速。2019 年对经济增长的贡献率将从 2018 年的 2.1 个百分点回落至 1.3 个百分点。2019 年三个因素将对地产投资提供支持，包括二、三线城市地产调控放松、2018 年强劲的土地销售和低库存，以及社会保障房对地产投资贡献上升。

从中期增长前景来看，高空置率，再加上房地产税立法进程加快，中国房地产投资

前景黯淡。人口老龄化和城市化进程放缓也将减缓房地产需求。房地产投资放缓将对中国的中期增长前景产生重要影响。随着投资和净出口双双放缓，通过结构和政策改革提振消费将比以往任何时候都更加紧迫。为了应对外部冲击和增长放缓，未来房地产调控政策将偏向于放松，以提振房地产销售。

酝酿中的房地产税，尽管不太可能在2019年推出，但有可能在中期内加速房地产投资放缓。

（五）IMF 研究：中国央行可以加强与市场的沟通并从中受益

近日，IMF 发布研究报告表示，若中国央行能定期举行新闻发布会和及时发布信息，不仅加强了与市场之间的沟通，也将会从中受益。与发达国家央行以及那些具有现代政策框架的新兴市场经济体央行相比，中国央行的政策沟通受到的限制更多。加强沟通对于增强货币政策有效性、减少过度波动和促进金融部门稳定至关重要。不解决现有的制度缺陷，将会限制市场化带来的好处，导致经济发展放缓。

IMF 指出，人民银行在货币供应目标和利率政策上没有完全的决策权，货币政策决策是各个利益相关方达成共识的结果。另外中国的货币政策还拥有维护价格稳定、促进经济增长、促进就业、保持国际收支大体平衡等众多目标。这些通常涉及权衡取舍，也就导致了透明度的降低。尽管人民银行对其政策沟通进行了多项重要改进，但进一步完善政策沟通仍将是有益的。因此，IMF 建议采取以下措施来改善沟通：通过同一渠道用英语及时提供信息；增强人民银行的预测能力，定期发布预测，并提供相关框架和模型的信息；定期举行新闻发布会，让市场能更好解读决策，从而减少不确定性。

责任编辑：沈家文