

一季度国外智库多边机构观点综述

一、全球

欧智库：2015年油价可能先降后升

1月12日，欧智库布鲁盖尔研究所经济学家、“金砖之父”吉姆·奥尼尔撰文称，短期内油价或将继续下跌，但随后将回升，2015年底将很可能高于年初水平。阻止石油价格下降的因素已开始逐步显现，包括美国政策制定者努力避免因石油价格继续下跌造成页岩油气产量下降；尽管石油现货价格暴跌，且目前已大幅低于五年期原油期货价格，但五年期原油期货价格仍保持在80美元/桶的水平。

经合组织：美元升值造成2014年四季度全球贸易状况复杂化

2月26日，经合组织发布最新全球贸易数据显示，经季节性调整后，部分由于油价持续下跌，七国集团和金砖六国2014年四季度商品进口总额较上一季度下滑3.7%。同时，部分受美元升值的影响，其商品出口总额下滑3%。但若以本国货币计价，大部分主要经济体出口均有所增长。

经合组织：低油价和宽松货币政策促进经济复苏

3月18日，经合组织发布最新《中期经济评估报告》表示，低油价和宽松货币政策正在促进全球主要经济体增长，但由于通胀率和利率低于正常水平，凸显出金融不稳定性风险，从短期看上述两项利好对经济的推动作用仍很微弱。

二、美洲

美智库：美国失业率持续下降，6月将降至5.2%

2月5日，美智库布鲁金斯学会发表文章称，由于

劳动力市场较预期走强，就业率上升及离职率下降较预期更快，2014年12月美国失业率降至5.6%，较之前的预期低0.2%。根据最新情况微调后，布鲁金斯学会预计未来6个月，美国失业率将持续下降，1月将降至5.5%，6月进一步降至5.2%。

美智库：贸易协定有利于增强美家庭的购买力

3月2日，美智库彼得森国际经济研究所发表文章称，为支持跨太平洋伙伴关系协议(TPP)，2015年2月美国在《总统经济报告》中指出，扩大贸易和投资能提高TPP成员国土地、劳动力和技术使用的效率，并将继续增强美家庭对日常生活必需品的购买力。

美智库：美国工资增长缓慢

3月6日，美智库布鲁金斯学会发表文章称，美国6个月以来平均每月增加就业29.3万人，其中有97%来自私人部门，但名义工资增长依旧缓慢。

三、欧洲

欧智库：德国薪资增长受低通胀拖累

1月8日，欧智库布鲁盖尔研究所发表文章称，部分受低油价影响，德国通胀率大幅下降，2014年12月通胀率仅为0.2%，而低通胀将影响工资谈判。从国内看，低通胀正拖累德国薪资增长，对2015年工会联合工资谈判造成影响。

美智库：俄罗斯2015年进口或将减半

1月12日，美智库彼得森国际研究所发表文章称，若2015年国际油价仍保持当前低位，俄罗斯出口将从2014年的5080亿美元减少至2015年的3390亿美元，缩减规模约1/3，从而使俄不得不削减一半的进口。从俄罗斯进口结构来看，2/3来自制造业，主要包括生产

性和消费性商品。这意味着进口减少一半将对投资和消费带来毁灭性打击,进而影响整体产量。

欧智库:欧洲不对油价下跌带来的收益期望过高

1月13日,欧智库布鲁盖尔研究所发表文章称,2015年1月,原油价格由2014年7月1日的每桶105美元跌破每桶50美元,跌幅前所未有。但油价与经济增长之间的相关性并非普遍现象。对欧盟而言,以下六点可以说明低油价给其带来的收益有限:第一,相比于油价上涨,油价下跌的作用更加有限;第二,石油价格对宏观经济的重要性正在下降;第三,目前的经济环境进一步降低了油价暴跌产生的影响;第四,石油需求方有关信息表明,油价下跌对经济影响力有所下降;第五,贸易条件恶化使油价下跌对生产、投资和就业的影响受限;第六,石油出口国的政治不稳定带来经济风险。

英智库:英国预计将首次出现负通胀

1月13日,英智库经济与商业研究中心发表文章称,以整体CPI衡量的英国通胀率将首次降为负值,预计截至2015年3月的年通胀率为-0.2%。宏观经济部主管斯科特·科夫表示,短期负通胀对英国经济非常有利,必需品价格下降后居民可支配收入会增加。同时,由于存在通缩压力,预计英国央行加息不会早于2015年11月。

英智库:欧元区贸易平衡改善,但整体形势不容乐观

1月21日,英智库经济与商业研究中心发表文章称,据欧盟统计局数据,2014年11月,欧元区对外商品贸易顺差达200亿欧元,略低于10月的236亿欧元,但高于2013年同期163亿欧元的水平。尽管出口走强、进口下降对欧元区是利好消息,但整体形势仍不容乐观。2014年11月最新数据显示,欧元区11月工业生产普遍停滞,经济已陷入通缩。欧元区通缩主要反映出其潜在需求不足,而希腊大选将至、意大利总统乔治·纳波利塔诺提出辞职,使欧元区政治不确定性达到新高。

英智库:英国消费者信心疲软暴露经济脆弱性

1月28日,英智库经济与商业研究中心发表数据显示,由于英国家庭对本国经济依然不够乐观,其1月消费者信心指数仅由109.7微升至110.7。英国房地产市场发展缓慢、家庭财务状况紧张,已使英国消费者信心由2014年上半年的高位下跌。

经合组织:英国破除制约生产率提升的障碍

2月24日,经合组织发布《2015英国经济调查》报告显示,未来两年英国经济预计将持续增长,但自2007年以来,英国劳动生产率一直较低,限制了实际工资和生活标准的提高。由于住房供应量尚未满足需求,其房价也一直快速上涨。经合组织指出,通过提高劳动力技能和雇主需求之间的匹配度,逐渐将就业和技术政策的制定下放到地方,有利于促进增长和生产水平提高。

欧智库:希腊2015年基本财政盈余水平或走低

2月25日,欧智库布鲁盖尔研究所发表文章称,2014年1—9月,希腊的基本预算情况好于预期,实际财政盈余为25亿欧元,高于预期的16亿欧元。该形势一直持续到2014年11月,1—11月基本财政盈余达到36亿欧元,高于预期的29亿欧元。但随着大选来临,希腊财政形势发生了重大转变。2015年1月最新数据表明,希腊财政收入不佳的形势仍在持续。

英智库:中型企业推动欧洲经济增长

2月26日,英智库经济与商业研究中心发表文章称,根据赛捷当日发布的《欧洲经济影响报告》,2014年中型企业为欧洲经济贡献了1.03万亿欧元,2015年预计该值将增长3%达到1.06万亿欧元,到2019年将进一步增至1.2万亿欧元,成为推动欧洲经济增长的重要力量。

美智库:希腊应权衡货币贬值收益

2月27日,美智库彼得森国际经济研究所发表文章称,一般经济理论认为,经济危机后出现货币贬值对于一国提高出口竞争力和经济增长水平十分有利。尽管希腊作为欧元区成员国,无法实现直接货币贬值,但希腊政府应考虑以其他方式实现这一目标。

英智库:英国公共财政失衡

3月18日,英智库经济与商业研究中心发表文章称,未来几年内,将进一步增加个人补贴和增加个人所得税率40%所对应免征额度的财政政策,配合现行的低通胀与下行的失业率,将在短期内刺激家庭收入上涨,促进经济增长,但长期将令英国公共财政失衡,埋下隐患。

经合组织:欧元区增长势头由走弱转为向好

1—3月,经合组织发布最新综合领先指标显示,2014年11月欧元区经济增长走弱,12月增势回升,

2015年1月增势向好。

四、亚洲

奥尼尔看好2015年中国经济

1月9日,欧智库布鲁盖尔研究所经济学家吉姆·奥尼尔撰文表示看好中国经济,主要原因包括:第一,原油价格暴跌将提高消费者实际收入,有助于中国消费者在经济中发挥更大作用;第二,尽管近期房价上涨停滞并开始回落,但由于之前中国决策者为避免市场崩盘已严控房价,中国仍有极大可能避免严重信贷紧缩;第三,中国通胀较为温和,为实施更多宽松货币政策提供空间。以上因素将使中国通过提高工资水平,允许城市外来务工人员购买房产以及改革养老金制度来实现经济再平衡变得更为容易。

联合国:亚太地区发展中国家2015年经济增长温和回升

1月13日,联合国发布《2014年亚太地区经济调查:年末更新》报告显示,受通胀下降和油价暴跌影响,亚太地区发展中国家2015年平均增长预计为5.8%,高于2014年的5.6%。

美智库:2016年印度实际GDP增速将超过中国

1月28日,美智库彼得森国际经济研究所发表文章称,根据2015年1月国际货币基金组织(IMF)发布的《世界经济展望》更新报告,受中国GDP增速下调的影响,2016年印度实际GDP增长率将超过中国,早于先前预期。根据联合国的预测,中国人口增长率仍将保持印度水平的一半左右。在此条件下,2016年印度人均GDP增速仍低于中国,并将保持数年。以此衡量,至少在未来几年中,中国居民福利的平均改善速度将快于印度。

美智库发布四季度中国经济再平衡指数

1月29日,美智库彼得森国际经济研究所发布2014年四季度中国经济再平衡指数。从总体看,2014年四季度中国经济再平衡前景较为乐观。同时,主要受住宅房地产投资增速放缓的影响,2014年中国经济再平衡整体形势好于2013年,增势高于2013年水平。房地产投资是中国投资拉动型增长模式形成的重要因素,其增速继续放缓将有利于中国进一步实现经济再平衡。

美智库:中国居民收入分配差异稳步下降

1月30日,美智库彼得森国际经济研究所发表文章称,中国发布的2014年经济指标初步数据显示,中国居民收入分配差异连续六年稳步下降。继2008年基尼系数达到0.49的峰值后,目前已降至0.47。

美智库:IMF下调中国经济增长预期

2月2日,美智库彼得森国际经济研究所发表文章称,2011年4月IMF在《世界经济展望》中预测,2015年中国经济的年化增长率为9.46%。然而2015年1月,IMF将其预测值下调至6.8%。自2011年起,IMF每年均会下调针对中国2015年和2016年的经济增长预期。

美智库:中国2014年经常账户盈余GDP占比稳定在2%左右

2月8日,美智库彼得森国际经济研究所发布报告表示,中国2014年经常账户盈余GDP占比稳定在微超2%的水平(按市场汇率计算,中国2014年GDP为10.3万亿美元)。尽管2014年中国服务贸易呈现赤字,但由于商品贸易大幅盈余,中国整体贸易盈余GDP占比微升至2.7%。

亚行:东亚新兴债券市场风险加剧,但基本稳定

3月17日,亚洲开发银行发布最新《亚洲债券监测》显示,信贷息差扩大、美元走强、希腊债务危机以及油价暴跌正在加剧新兴东亚经济体本币债券的风险,但有多个亚洲经济体的央行放宽了货币政策,且本币债券的价格大体保持良好态势。

美智库:短期内日元贬值利好日本出口

3月19日,美智库彼得森国际经济研究所发文表示,许多因素使得日本出口价格在安倍经济学出台的前两年保持粘性。随着近期日本的全球出口上升,日本或将出现适度贸易复苏。但是,真正的复苏需倚仗外部需求提升带来的外生增长,而非货币贬值带来的影响。

亚行:预计亚洲发展中经济体2015年和2016年GDP增长稳定在6.3%

3月24日,亚行发布年度经济出版物《2015年亚洲发展展望》,预测称亚洲发展中经济体GDP在2015年、2016年均将继续保持2014年6.3%的增长水平。

(财政部亚太中心授权刊登)

责任编辑 黄悦