

## 三季度国外智库多边机构观点综述

### 全球

#### 联合国、经合组织：未来十年农产品将实现增产降价

7月1日，联合国粮食及农业组织、经合组织发布最新《2014—2015年农业展望》报告指出，作物产量提高、生产力加强和全球需求增长放缓等因素有助于农产品实际价格在未来10年间逐步回落。报告预计，与前10年相比，农产品贸易增速将放缓，而且在全球产量和消费量中所占比例基本持稳。报告认为，农产品出口将进一步集中于少数出口大国，同时更多国家将加入进口国的行列。

#### IMF：各国能源补贴高企应推进改革

7月17日，国际货币基金组织（IMF）发布最新报告指出，2015年各国能源补贴预计达到5.3万亿美元，占全球GDP的6.5%。一些国家将能源税设置低于充分反映能源消耗所带来的环境破坏的水平，这是能源补贴高企的主要原因。报告指出，尽管国际能源价格大幅下降，但煤炭等能源的消耗快速增长、通货膨胀、实际收入增长以及环境成本未能得到补偿都是造成能源补贴高企的关键因素。

#### 世行：油价小幅回升但风险犹存

7月21日，世界银行发布最新《大宗商品市场展望》季报，在二季度油价上升17%后，世行对2015年原油价格预测做出微调：从4月份预测的每桶53美元上调至57美元。能源商品价格面临的下行风险包括非欧佩克成员国产量高于预期和欧佩克成员国产量继续增加。可能出现的上行压力或将来自高成本油井关闭以及地缘政治紧张。

#### IMF：发布《2015年溢出效应报告》

7月23日，IMF发布《2015年溢出效应报告》指出，经济危机后的经济衰退导致发达经济体产出缺口较大，欧、日、英、美等央行纷纷采取宽松货币政策，希望能有助于弥补产出缺口。若发达经济体的宽松货币政策被视作推动其经济发展的积极信号，则将对其他国家的经济活动产生正面溢出效应。

#### 联合国：全球食品价格指数跌至六年来最低水平

8月6日，联合国粮食及农业组织发表媒体通报称，在刚刚过去的7月份，主要食品价格跌至2009年9月以来的

最低月平均水平。食品价格指数7月份平均为164.6点，比6月份下降了1%，但与去年同期相比，降幅达19.4%。主要原因是乳制品和植物油价格骤降，其跌幅抵消了食糖和谷物价格的小幅提升。同时，肉类价格基本保持稳定。

#### 美智库：全球对中国出口量持续上升

9月4日，美智库彼得森国际经济研究所发文表示，全球对中国的出口规模有所扩大。2007年，全球有6.1%的出口流入中国，目前该比例升至9%。非洲和亚太经合组织成员经济体与中国的联系最为紧密，其他大多数国家和中国的经济联系也一直在增加。根据现有数据，自2007年以来，在179个国家中有145个国家对中国的出口份额有所增长。一些区域（欧洲、中东和非洲）对中国的出口规模在2007—2013年间几乎翻了一番。

#### IMF：货币政策需关注价格稳定

9月21日，IMF发布最新研究成果称，货币政策应坚持其稳定物价的核心任务。根据目前掌握的知识，在大多数情况下，用货币政策遏制金融稳定风险的作用不大。

### 美洲

#### IMF：美国经济恢复增长态势

7月7日，IMF在美国经济的年度审查报告中指出，美国经济形势正在好转，工作岗位稳步增长。报告指出，美国未来经济不确定性主要包括：美元走强将对美国经济增长、创造就业机会、降低通胀产生影响；房地产市场复苏基础尚未稳固；全球其他国家经济疲软将抑制美国贸易的出口和投资。

#### 美智库：巴西财政整顿难以为继

7月8日，美智库彼得森国际经济研究所发表文章称，由于巴西财政调整短期内无法实现，巴西面临着比预期更严重的经济衰退。巴西的结构性财政赤字来源于僵化的支出结构，其专项支出和法定支出使支出削减和税收增加的规模无法实现平衡。

#### 美智库：美国企业并未普遍回流

9月3日，美智库彼得森国际经济研究所对美国企业

的全球运营数据进行分析并指出, 尽管有些企业已改变了他们之前做出的将生产转移至海外的决定, 但现在仍无证据表明美国企业有普遍回流趋势。

## 欧洲

### 英智库：2015年英国房价或将升高4.7%

7月21日, 英智库经济与商业研究中心发布预测指出, 2015年英国房价或将升高, 涨幅高于预期。预计2015年房屋均价将上涨4.7%, 比3月预测的1.5%有所上调。除受房屋短缺因素影响, 稳定收入增长和持续低利率预计也将助推房价。尽管英国央行预计将于2016年初上调利率, 但上升速度将非常缓慢。英央行将利率设定在“新常态”2%的水平, 明显低于危机前水平。

### IMF：欧元区正在复苏, 但持续增长需多方共同推动

7月27日, IMF发布最新欧元区经济审查报告指出, 欧元区复苏势头增强, 但中期前景仍疲软。受油价走低、货币宽松、欧元疲软的影响, 预计欧元区经济2015年温和增长1.5%, 2016年增长1.7%。报告鼓励欧元区国家遵守《稳定与增长公约》承诺, 有财政空间的国家(德国、荷兰)应使用公共资金来支持投资和结构性改革。

### 经合组织：创业率持续恢复, 但欧元区仍相对疲软

8月4日, 经合组织发布《2015年创业概览》指出, 经合组织成员国创业率在经济危机后总体上升, 特别是澳大利亚和英国, 但许多欧元区经济体创业率仍低于危机前水平。总的来说, 服务业持续推动新企业的创立。

### 经合组织：法国必须实现其结构性改革举措

9月18日, 经合组织表示, 法国“马克龙法案”中的管制行业改革、周日和夜间营业延时、客运对外开放、冗余规则简化和驾照获取程序简化五项措施, 将可能在5年内使法国GDP增加0.3%, 10年内增加0.4%。

## 亚洲

### 亚行：资金支持是亚洲应对气候变化的关键

7月1日, 亚洲开发银行表示, 截至2050年, 亚洲各国在应对气候变化的过程中, 每年共需要400亿美元的资金支持。然而, 由于发达国家未能兑现每年提供1000亿美元资金的承诺, 亚洲国家应对气候变化的资金缺口较大。亚行通过自有资金和筹措外部资金, 为填补资金缺口做出诸多努力。

### 世行：中国正在适应经济增速放缓

7月1日, 世行发布《中国经济简报》称, 预计2015年中国经济增速将降至7.1%, 2017年将降至6.9%, 中国

正进入增速放慢但更加平衡和可持续的“新常态”。报告认为, 从短期看, 中国经济增长减速意味着政府在结构调整和为解决金融脆弱性所做的政策努力方面正取得进展; 从中期看, 这些努力有助于推动中国经济增长模式的逐渐转型, 从制造业转向服务业, 从投资转向消费, 从出口转向内需。

### 亚行：中美经济放缓, 亚洲发展中国家增长预期下调

7月16日, 由于美国和中国经济增长逊于预期, 亚行在最新发布的报告中将亚洲发展中国家2015年的增长预期从6.3%下调至6.1%。

### 美智库：中国应更重视实体经济发展

7月16日, 美智库布鲁金斯学会发表文章称, 中国经济增长长期以来主要依赖于出口和投资, 但这两个增长引擎正在失去动力。出口方面, 中国作为全球最大出口国, 其出口增速难以大幅超出全球贸易增速; 投资方面, 中国信贷快速扩张导致整体产能过剩。中国股市“过山车”式波动或因金融改革滞后造成, 中国应更重视发展实体经济。

### IMF：日本应加强经济政策力度

7月23日, IMF发布最新日本经济评估报告指出, 虽然“安倍经济学”在施行初期对低迷的日本经济起到了积极作用, 但当前日本经济仍面临诸多挑战, 表现在以下几方面: 真实GDP增长维持在1%左右, 与泡沫破灭前水平无大改善; 通缩仍在继续; 财政可持续性有待修复。日本应进一步采取政策措施, 维持经济增长。IMF提出的政策建议包括推进结构改革, 财政整顿要确保平衡, 出台宽松且可预期的货币政策。

### IMF：发布巴基斯坦经济方案第八次审查结果

8月7日, IMF结束对巴基斯坦经济方案的第八次审查。结果显示, 巴基斯坦经济状况持续改善; 虽然部分目标没有实现, 但巴基斯坦政府在执行当前经济方案方面不断取得进展, 方案中所有和货币政策相关的目标都已实现, 且在某些方面大幅超过原计划; 未来, 巴基斯坦政府仍需致力于巩固现有成果和集中改革力量应对结构性挑战。IMF欢迎巴基斯坦政府采取更多行动进一步强化公共财政和外汇储备缓冲, 并加快扩大税收网, 从而为基础设施投资和社会援助创造财政空间; 实现其关于预算赤字和税收收入目标、公共融资渠道多元化和加强控制能源部门欠款的承诺。

### 美智库：中国最新货币政策受市场驱动

8月11日, 美智库彼得森国际经济研究所发文指出, 中国央行宣布修改人民币兑美元中间价报价机制, 即调整作为在岸人民币市场每日交易基准汇率的中间价报价机制, 是中国央行朝着汇率市场化方向迈进的

重要一步。尽管此次改革已经给某些行业造成负面影响,但并非是另一轮通过操控汇率来提振出口从而推动经济增长的行为。中国本次改革的目的在于希望人民币像美元、欧元、英镑和日元这四种主要国际货币一样,加入IMF的特别提款权(SDR)货币篮子。

#### 美智库：人民币贬值原因复杂

8月13日,美智库彼得森国际经济研究所所长亚当·珀森在接受日本经济新闻采访时称,中国央行将人民币贬值的决定可能是想推动人民币纳入IMF的SDR货币篮子,也有可能是为防止经济进一步下滑而采取的措施。

#### IMF：中国增长转型将更慢,但更好

8月14日,IMF在对中国经济的年度评估中称,中国正在进入“新常态”,其特点是增长减缓,但是更加安全和可持续。这意味着让市场在经济中发挥更具决定性的作用。IMF预计中国2015年增速为6.8%,较去年的7.4%有所下降。增速放缓符合中国政府约7%的增长目标,体现了在解决脆弱性方面取得的进展,特别是房地产投资的必要放慢。报告认为,中国目前的挑战是进一步采取措施以加大经济开放程度和市场化程度。

#### 亚行：中国汇率改革对加入IMF的SDR货币篮子发挥的作用取决于未来行动

8月14日,亚行首席经济学家魏尚进认为,中国央行此次改革旨在让市场发挥更大的作用,但这次汇率变动并不会改变中国经济增速放缓的现状。由于中国政府正致力于推动人民币加入IMF的SDR货币篮子,任何同货币或金融系统相关的政策都应与此目的保持一致。而此次汇率改革究竟能在此过程中发挥何种作用,还将取决于中国央行在此后几个月的行动。

#### 美智库：零售业销售数据不是中国消费支出的可靠指标

8月21日,美智库彼得森国际经济研究所发文指出,零售业销售数据不能很好地反映中国私人消费支出的情况。一方面,零售业销售数据包括了政府和其他公共机构的采购数据;另一方面,很大一部分私人消费集中在服务业,且这部分在不断增长,但服务业并未被纳入零售业销售数据统计范畴。

#### 美智库：中国经济未走向硬着陆

8月26日,美智库彼得森国际经济研究所高级研究员尼古拉斯·拉迪发文指出,中国经济运行仍保持良好,拉响的只是假警报。他认为,中国经济仍处在实现今年7%增速的轨道上。工资增速继续迅速上升,非农领域创造的就业机会多于以往任何时期;在过去三年里,中国经济已逐渐从由工业拉动转向由服务业拉动;中国在8月初对人民币进行适度贬值后,人民币对美元汇率没有

出现较大变化,人民币对美元保持坚挺;中国目前只是正在调整和纠正其过度膨胀的股票市场,而股市在历史上对中国实体经济的影响一直很小。

#### 美智库：中国“双降”原因

8月26日,美智库布鲁金斯学会在发文分析中国央行降低利率和法定存款准备金率的原因时表示,在目前这种不确定的环境下,提供一些货币刺激是合适的。中国正处于从工业、出口和投资转向服务和消费的经济转型期,大多数高频数据是在监控转型前的经济,毫无疑问,这些数据是疲软的;中国需统计出更多新型经济相关的数据。针对消费进行一些财政刺激,以确保消费增长良好的举动是谨慎的。

#### 亚太经合组织：亚太地区的增长有赖于以改革促消费

9月9日,亚太经合组织政策支持小组发表最新的政策简报称,成员经济体需要更广泛的结构性的改革,以驱动家庭消费,并在全球市场不确定性不断增加的大环境中确保富有弹性和包容性的经济增长。目前市场上主要的担忧在于如何弥补贸易量下滑。近三年,作为亚太经济体传统经济引擎的贸易,增长落后于GDP的增长,这种情况自1989年亚太经合组织成立以来首次出现。

#### 美智库：中国外汇储备仍充盈

9月14日,美智库彼得森国际经济研究所高级研究员Joseph E. Gagnon撰文称,近期中国为应对人民币汇率下行压力,抛出了一定的外汇储备,引发外界担忧人民币因外汇耗尽而贬值。然而,中国要保持人民币汇率而使用所有外储的概率极小。中国的外汇储备在管理人民币外并无他用,所以在汇率波动时期,也用于保持汇率稳定。事实上,人民币对美元和欧元长期来看势必会升值,中国现在抛售外汇储备的价格更好。

#### 非洲

##### 美智库：非洲洲际自贸区发展任重道远

美智库布鲁金斯学会发文指出,当前,非洲发展自由贸易区政治意愿强烈,但想真正实现还有很多现实问题。将26个成员国组成的三方自贸区(TFTA)逐步发展为非洲自贸区(CFTA)并涵盖非盟全部54个成员国,是非洲各国领导及政策制定者的共同意愿。事实上,非洲各国领导人在2015年6月召开的非盟首脑会议上就曾表示,建立CFTA相关的商品和服务谈判将在2017年完成。如今面临的挑战则是如何将这种政治意愿转化为实际,而不仅是一纸协议。

(财政部亚太中心授权刊登)

责任编辑 黄悦