

全球经济形势及我国应对策略

陈霞 | 刘猛 | 刘静

2020年,新冠肺炎疫情在全球快速蔓延,全球经济遭受自大萧条以来最严重衰退。随着主要经济体陆续出台大规模纾困和刺激政策,2020年三季度以来,全球经济形势有所好转,但仍面临疫情在全球蔓延、贸易保护主义升级、地缘政治持续紧张等风险,经济复苏存在不确定性。我国应密切关注疫情演进和世界经济复苏形势,加强预判和风险防范,加快形成以国内大循环为主体,国内国际双循环相互促进的新发展格局,巩固我国经济增长势头。

全球经济最新形势

(一)全球经济增速回升,但复苏前景仍存不确定性。随着主要经济体陆续出台大规模抗疫刺激政策及疫情缓解后解封重启经济,2020年三季度以来全球经济形势有所好转,IMF将2020年全球经济增速由-4.4%上调至-3.5%;OECD预计2020年全球经济增速为-4.2%,较9月预测值上调0.3个百分点。发达经济体经济增速反弹,复苏情况好于此前预期,IMF将2020年发达经济体增速由-5.8%调高至-4.9%。分经济体看,美国GDP环比年化增速由二季度-31.4%反弹至三季度33.1%,创历史新高;欧元区GDP增速由二季度-14.7%升至三季度-4.4%;日本GDP增速由二季度-9.9%增至三季度-5.8%。新兴市

场和发展中经济体经济增长继续受挫。IMF称,受卫生系统薄弱、对境外汇款依赖性较大等因素影响,除中国外的新兴市场和发展中经济体经济前景仍然不稳定,IMF预计新兴市场和发展中经济体2020年增速为-2.4%。亚行预计,2020年中亚、南亚、东南亚发展中经济体均将经历负增长,增速分别为-2.1%、-6.1%和-4.4%。

(二)全球贸易额有所回升,但仍未回到增长区间。由于2020年6—7月主要国家疫情防控有所放松,经济活动加速恢复,全球贸易额有所回升。联合国贸易和发展会议(UNCTAD)称,全球贸易额继2020年二季度同比下降19%之后出现小幅反弹,三季度同比下降5%,但仍不足以重回增长区间。预计四季度全球贸易额同比降幅将进一步收窄至3%,全年贸易额与2019年相比将减少7%—9%。WTO预计全球2020年商品贸易总量将下降9.2%,2021年将回升7.2%,但仍远低于新冠肺炎疫情前水平。其中,亚洲贸易额降幅较少,而北美和欧洲地区的贸易缩水幅度较大。预计2020年亚洲商品出口将萎缩4.5%,进口将萎缩4.4%;北美商品出口将萎缩14.7%,进口将萎缩8.7%;欧洲商品出口将萎缩11.7%,进口将萎缩10.3%。

(三)全球FDI锐减,疲软态势或将持续。随着疫情暴发,各国采取的

遏制疫情的封锁措施,包括对新投资的限制,在一定程度上阻碍了投资项目的增长,且全球经济深度衰退前景导致跨国企业重新评估新项目。这些因素导致全球跨境并购、绿地投资项目、跨境项目融资协议等主要形式的FDI均出现下滑。UNCTAD表示,2020年上半年全球FDI较2019年同期下降49%,其中,流入发达经济体的FDI下降75%,降幅最大;发展中经济体下降16%。2020年全年全球FDI同比下降42%,2021年将同比下降5%—10%,但在全球价值链重组、资本存量补充和全球经济复苏的带动下,预计全球外商投资流量将在2022年缓慢恢复。

(四)全球财政赤字率大幅攀升,债务违约风险加大。新冠肺炎疫情致各国财政收入萎缩,为应对疫情采取的大规模财政刺激政策将造成财政赤字扩大。IMF10月报告预计,2020年全球平均财政赤字率将由2019年的3.9%增至12.7%。其中,发达经济体财政赤字率将从2019年3.3%升至2020年14.4%;新兴市场和中等收入经济体赤字率将从2019年4.9%增至2020年10.7%。疫情亦推高全球债务水平。IMF预计2020年全球公共债务占GDP比重将由2019年的83%增至98.7%。其中,发达经济体公共债务占GDP比重将由2019年的105.3%增至2020年125.5%;新兴市场和中等收

入经济体则由52.6%增至62.2%。

(五)劳动力市场受到严重冲击,短期内难以恢复。2020年上半年经济活动急剧下滑对全球劳动力市场造成灾难性打击,难以在2020年内恢复至疫情前水平。国际劳工组织(ILO)称,2020年二季度全球劳动人口工作时间减少了17.3%(与2019年四季度相比),相当于4.95亿个全职工作岗位;中低收入国家损失最大,工作时间减少了23.3%,相当于2.4亿个全职工作岗位。2020年三季度全球劳动人口工作时间损失7.2%;四季度工作时间损失4.6%,相当于1.3亿个全职工作岗位。2020年全年全球工作时间同比减少8.8%,相当于流失2.55亿个全职工作岗位。拉美和加勒比地区、南欧以及南亚工时损失尤为严重。全球劳工收入也大幅缩水,2020年同比下降8.3%,相当于减少3.7万亿美元,占全球GDP的4.4%。

全球经济面临的主要风险及发展前景

一是疫情显现进一步恶化迹象。进入冬季,疫情复发或是局部重现成为各国普遍面临的挑战。近期美国、意大利、荷兰等欧洲国家单日新增确诊病例呈持续上升趋势,英国已出现新冠肺炎变异病毒,法国、意大利等多国宣布关闭边境、停飞往返英国航班等措施。

二是贸易保护主义持续升级。在疫情冲击下,以美国为代表的一些国家政策内顾倾向加重,保护主义持续升级,贸易和投资限制措施不断增加,从限制外商投资、加强高科技管制到

鼓励产业链回迁等,这些措施破坏了经济秩序,进一步加剧全球贸易紧张局势,阻碍了全球经济复苏进程。

三是地缘政治等风险加剧。拜登当选美国总统后受制于国内压力,或将继续保持对华强硬立场,在多领域与我国展开竞争,中美两国将长期处于战略竞争态势。欧洲则面临新一轮难民危机,本土安全 and 经济利益受到威胁。中东等地区局势仍不稳定,地方冲突可能进一步加剧。

四是经济不平等状况加深。新冠肺炎疫情带来的经济封锁和总需求锐减对收入分配造成强烈冲击。世界银行预计,2020年疫情将使超过1亿人口陷入极端贫困。联合国亦认为疫情在全球蔓延将进一步加剧全球收入不平等。

在新冠肺炎疫情得到完全控制前,全球经济复苏仍面临高度不确定性,IMF预计2021年全球GDP将同比增长5.5%,较2020年10月预测值上调0.3个百分点;OECD预计2021年全球GDP将同比增长4.2%,较2020年9月预测值下调0.8个百分点;世行认为,2021年全球经济将增长4.0%,如若疫情进一步恶化,2021年全球经济增长或为1.6%。

我国经济形势及政策建议

新冠肺炎疫情亦对我国经济造成冲击,由于我国果断采取有力措施,2020年前三季度经济增长由负转正,呈现持续稳定恢复态势。IMF表示,中国政府及时出台强有力的防疫措施,并通过财政和货币政策减轻疫情冲击,有效支持了经济快速复苏。

IMF称,中国成为2020年唯一正增长的主要经济体,2020年中国经济增速为2.3%,预计2021年为8.1%;OECD预计2020年中国经济增速为1.8%,2021年为8%;世行预计中国2020年经济增速为2%,2021年增速将回升至7.9%。

当前境外疫情形势仍复杂严峻,国际环境不稳定、不确定性仍客观存在。我国应加强研判,积极应对外部挑战,巩固强化经济增长势头。一是加强研判全球疫情演进态势,防范衍生风险。提高风险预见预判能力,就疫情变化及疫情冲击导致的各类衍生风险做好应对规划,抓好“外防输入、内防反弹”工作,巩固拓展疫情防控和经济社会发展成果。二是着力扩大内需,深挖增长潜力。全面促进消费,拓展投资空间,加快培育完整内需体系。把实施扩大内需战略同深化供给侧结构性改革有机结合起来,破除阻碍要素自由流动的体制机制障碍,培育新一轮经济增长动能。三是维护产业链供应链稳定,提升其现代化水平。进一步推动科技创新和关键核心技术攻关,发展战略性新兴产业,加快数字化发展,推进产业基础高级化。四是推进更高水平对外开放。积极推动贸易和投资自由化便利化,倡导多边主义和自由贸易体制,反对各种形式保护主义和单边主义。继续缩减外资准入负面清单,进一步扩大资本市场开放,加快自贸区自贸港建设,以开放促改革促发展。■

(作者单位:财政部国际财经中心)

责任编辑 刘慧娟 陆安平