



实质性会议

2004年6月28日至7月23日

临时议程* 项目10

区域合作

2003年拉丁美洲和加勒比经济概览摘要

摘要

2003年，拉丁美洲和加勒比经济总体增长了1.7%，而2002年国内生产总值下降了0.6%，情况明显好转。然而，复苏不够强劲，难以弥补近年来出现的停滞，人均国内生产总值仍比1997年低1.2%。资本形成总额在本年度几乎没有增长，目前水平比五年前低12.5%。经济活动的增加带动就业率略微上升。不过，失业率仍然高达10.7%，贫困现象蔓延，占该区域人口约44%。拉丁美洲和加勒比活跃的经济表现与国际经济形势有关。随着美国和日本的复苏及中国的增长，国际经济形势出现好转。

该区域出口商品价格上涨了15.4%，而包括制成品在内的出口价格总指数变动出现下滑（2.8%）。虽然进口价格上涨了1.5%，但出口价格的回升足以终止1998年至2002年期间出现的贸易条件恶化的现象。出口量和价格加在一起使出口成为最活跃的需求因素。2003年，贸易顺差达到历史最高水平（418亿美元）。出口普遍强劲，中美洲和加勒比增加了约5.9%，安第斯共同体和智利7.8%，南方共同市场18.9%。另一方面，墨西哥非石油出口增长表现平平（0.6%），而整个地区出口增长8.3%。由于出现贸易顺差，该区域经常账户接近前所未有的水平：出现56亿美元出超。

* E/2004/100。



与 2002 年不同，资本流动情况不错。自主资本流动几乎未发生变化，净流入达 44 亿美元，而去年流出达 144 亿美元，情况有所好转。2003 年，该区域各国获取资金的平均成本为 9.6%，较一年前降低了 300 个基本点。但是外国投资继续下降。拉丁美洲和加勒比获得补偿性资金近 188 亿美元，其中三分之一来自国际货币基金组织。

这种国际环境为国内经济政策的制定提供了有利的框架。然而，财政和货币工具仍未能产生所希冀的反周期性效果。该区域财政政策的导向是增加政府基本盈余，但经济增长缓慢。该区域基础收支增加了约一个百分点，从占国内生产总值 0.3% 的赤字变为 0.6% 的盈余。

关于货币政策方向问题，各中央银行力图控制通货膨胀压力。为此，各银行首先提高了利率，限制流动资金。通货膨胀开始消退以后，各银行降低了利率，采取了较积极的立场，以扭转经济周期。

大多数国家已经建立并整合了较为灵活的汇率制度，逐步取消对外汇业务的限制。截至本年度末，该区域平均汇率指数较 2002 年底略有回落（1.9%）。

设计和各种使用各种财政和货币工具的结果之一是降低了通货膨胀。2003 年，物价上涨 8.5%，较去年下降了四个百分点。

鉴于外部形势和国内经济走势，预计今年开始的回升在 2004 年将得以持续。预计该区域经济活动将平均增加 4%，大大高于过去五年的平均水平。据估计，该区域第四季度经济年同比增长 3% 左右，该区域 2003 年下半年较强劲增长将为 2004 年的经济扩张打下基础。

区域概况

1. 2003年，拉丁美洲和加勒比经济增长了1.7%。相反，该区域人均国内生产总值仍无增长，较1997年下降1.2%。本周期最低点出现在2002年一季度，此后经济开始温和复苏。区域经济预计增长4%，脱离此前出现的六年衰退期，逐步进入扩张阶段。自1997年以来拉丁美洲首次出现没有一个国家预计出现负增长的情况。
2. 这种较光明的前景部分地反映了较为有利的国际环境。国家风险评级从2002年9、10月间的高点回落，原材料价格上升，旅游业发展，对美利坚合众国非石油出口开始回升，这些都是国际经济带来的主要积极动力。然而，该区域各国国内形势好转也十分重要。经过为期六年的动荡以后，大多数国家很好掌控了财政和货币政策，汇率更有竞争力；甚至受到严重危机冲击的经济体也已经开始出现增长。
3. 为期六年的人均负增长造成了社会损害，需要一定的时间来扭转局面。2003年，拉丁美洲贫困人口较1997年增加了2 000万。在此期间，失业率上升了两个百分点，达到10.7%。
4. 现在看来，努力做到改善经济施政，同时加强政治施政的国家预计的增长阶段将较为强劲，而国内政治形势较为脆弱的国家增长阶段将比较疲软。在外部因素方面，世界经济的复苏出现不均衡现象，这主要应由较发达国家来解决。
5. 2003年，拉丁美洲和加勒比经济整体增长1.7%，而2002年国内生产总值下降0.6%，情况有所好转。然而，复苏强度还不足以抵消近年来该区域出现的经济停滞：从1998年至今，该区域年平均增长率仅为1.4%，人均国内生产总值较1997年还低1.2%。投资和储蓄的回升对于实现较高的增长率至关重要。2003年，固定资本形成总额仍然停滞不前，截至年底，较五年前低12.5%。国民储蓄为本年度的全部投资提供了资金，也数量不足。总的来说，该区域各国储蓄率低于世界其他新兴国家。
6. 由于经济前景看好，就业率略有上升。然而，失业率仍高达10.7%，据估计，在本年度约60万人加入了城市失业大军，使失业人数上升到1 800万。由于增长疲软，劳动力市场不振，2003年该区域贫困现象进一步加剧，这就不足为奇了。有2.27亿人（占总人口的44%）生活在贫困线以下，这表明了有待解决的问题的严重性和复杂性。
7. 该区域形势好转与国际经济形势有关。美国经济复苏，预计年增长率将达到3.1%，使拉丁美洲和加勒比地区得以增加对该市场的出口。从国际范围来看，日本的需求也有所增加，因为该国2003年增长率达到2.7%，较2002年（-0.4%）和2002年以前持续数年的低迷有大幅度提升。亚洲经济体在中国经济

高速增长（9.1%）的带动下，抬升了拉丁美洲和加勒比区域出口的多种商品的销售和价格，例如铜、锡、铁和大豆等。区域内贸易的复苏和正常化也推动了经济活动的增加。

8. 这些因素的综合结果是，拉丁美洲和加勒比出口的商品价格上涨 15.4%。石油价格上涨 21%，扣除这一因素，出口商品价格上涨 7.2%，结果仍然积极。如果使用出口总额物价指数（包括制成品），上涨幅度则更低（2.8%）。出口价格出现的上涨虽然被进口价格上涨 1.5% 部分抵消，仍足以终止 1998 年至 2002 年期间出现的贸易条件恶化的局面。除中美洲外，石油生产国和非石油生产国形势都有好转。出口量增加和价格上涨使出口成为需求的最活跃因素，2003 年该区域贸易顺差创下历史最高水平（418 亿美元）。出口强劲的局面分布也十分广泛，中美洲和加勒比本年度增长率达到约 5.9%，安第斯共同体和智利达到 7.8%，南方市场 18.9%，区域平均 8.3%。与此相反，墨西哥非石油出口疲软（0.6%）。

9. 巨额贸易顺差促使国际收支经常账户出现盈余 56 亿美元。这是半个世纪来首次出现盈余。然而，在看待增长的时候，需要慎重考虑外来储蓄出现负数的情况。在新兴国家，为维持资本形成，外来储蓄需要与适当水平的国民储蓄相匹配。然而，在 2003 年，该区域不仅缺乏来自世界其他地区的补充储蓄流动，而且国民储蓄绝对值也有所下降。

10. 除经由贸易渠道传递的增长动力以外，资本流动与 2002 年相比也出现正数。虽然自主资本流动数额不大，净流入 44 亿美元，但是与一年前流出 144 亿美元相比，情况好转。资金流动为负数，但是直接投资抵消了资金流出，还有剩余。外国直接投资下降，2003 年（301 亿美元）较 2002 年下降 23%。这显示人们对当地资产的兴趣减弱，还表明许多国家的私有化进程已经结束。

11. 在 2002 年拉丁美洲政府债务市场情况不佳之后，2003 年，该区域各国能够以 9.6% 的平均成本获取资金，较一年前低了 300 个基本点。2003 年 12 月初，该区域支付的利率接近亚洲危机爆发前 1997 年上半年的水平。2002 年最后一个季度至 2003 年 12 月期间，墨西哥和智利的风险保费处于历史最低水平，巴西的风险保费下降 1 800 个基本点。此外，拉丁美洲和加勒比区域得到补偿性资金近 188 亿美元。其中三分之一由国际货币基金组织提供，因为该区域有 12 个国家在执行与该组织签订的协议。资金余额与债务拖欠额相当。各国准备金共计将近 294 亿美元。

12. 虽然融资数量可观，净资源转让仍为负数（333 亿美元），相当于出口额的 7.9%。这一事实表明，除其他因素外，收入账户，特别是过去若干年中累积的外国投资的红利、利润汇款和债务利息支付方面出现持续下降。拉丁美洲和加勒比出现的另一个结构特点是居住在国外的国民汇款流入。2003 年，主要由居住在国外的家庭成员的汇款组成的经常转移达 335 亿美元，在该区域各国起到关键作用，特别是在墨西哥和多个中美洲国家。

13. 上述国际形势为国民经济政策的制定提供了比 2002 年更为有利的环境。然而，财政和货币工具仍未能产生所希冀的反周期效果。在公共财政方面，各国债台高筑，在许多情况下债务额超过国内生产总值的 50%，成为一个严重的制约因素，迫使财政政策的方向趋同于商业周期。加强长期财政偿付能力的努力在制定收入和支出政策方面占主导地位，因而该区域财政政策是要增加政府基本盈余，尽管经济增长率较低。该区域基础收支增加了约一个百分点，从占国内生产总值 0.3% 的赤字变为 0.6% 的盈余。鉴于这种形势，除采取其他更有力的措施外，各国还采取步骤调整支出。更具体地说，许多国家政府实行了社会保障改革（特别是在公共部门）、新的权力下放办法和基于宏观经济因素和税务改革的财政法规。拉丁美洲和加勒比经济委员会（拉加经委会）多次指出，需要利用有效的周期调整工具进行宏观经济管理。然而，各国不会在一夜之间恢复利用财政工具的能力，因为大量影响偿付能力的若干结构性问题必须首先得到解决。因此，各国实行的公共部门改革至关重要。

14. 关于货币政策方向问题，各国中央银行着重控制通货膨胀压力。许多国家确定了通货膨胀目标，正在利用利率工具实现这些目标。其他国家政府选用货币总量作为确定通货膨胀目标的基准。不管选用何种工具，主要目标都是降低 2002 年曾经爬升到两位数的通货膨胀率。这在巴西、哥伦比亚和墨西哥等国尤为明显，因为本年度最初几个月的通货膨胀指数曾让人怀疑它们能否实现其政策目标。为应对这一局面，各政府首先提高利率，限制流动资金。通货膨胀减退以后，各国政府为降低利率打下基础，采取了更为积极的立场，以扭转商业周期。能更自由地管理货币的原因之一是财政产出增加。到本年度末，阿根廷、巴西和墨西哥实际贷款利率大大低于 2003 年年初的水平。

15. 大多数国家整合了利用更有弹性的汇率制度的做法，正在逐步取消外汇业务限制。实际上，2003 年各国汇率制度变化不大。唯一的例外是委内瑞拉，该国在 2 月采用固定汇率，并且对外汇业务实行严格管制。各国当局倾向于采用弹性汇率，但同时密切监测币值，以了解币值对实际资金流动的影响。此外，该区域多个国家在其经济中维持了很高程度的美元化或者直接采用美元作为法定货币。

16. 实际有效汇率是商业竞争力的一个关键变量。2003 年 12 月，该区域平均汇率指数较 2002 年底略有下降（1.9%）。然而，在过去几个月中货币变化很不平衡。多个南美洲国家（巴西、阿根廷和智利）的货币不仅与美元的汇率大幅升值，而且与其贸易伙伴货币的汇率也略有攀升（0.7%）。相反，中美洲国家和墨西哥货币与美元的汇率贬值了 2.3%，与其他货币的汇率贬值 6%。从总体和长期来看，需要注意的一个主要方面是，2003 年 12 月该区域与贸易有关的汇率较 1997-2001 年平均值上升了 18.1%。维持适当的汇率是增加出口，同时带来增值更高和技术上更加复杂的生产活动的基本因素。

17. 多种财政和货币工具的设计和使用特别有助于降低通货膨胀率。2003年，物价上涨8.5%，较前一年下降了四个百分点。因此，该区域通货膨胀率回到了一位数，与1998年至2001年的情况无异。鉴于2001和2002年出现的困难，尤其是名义汇率大幅攀升，通货膨胀率回落到较低水平就更有意义。因此，相对价格的变动没有加剧通货膨胀，这与该区域过去在这一方面所遇到的问题形成鲜明对照。经济政策管理得当和成本压力消失也有助于产生这些结果。

18. 鉴于外部环境和国内经济走向，该区域在2004年应能保持2003年开始的扩张局面。由于经济活动增加，预计该区域平均增长率最高可达4%，这大大高于过去五年的平均值。2003年第四季度增长预估表明，经济活动步伐加快，与2002年同期相比可增加3%。因此，该区域2003年下半年形势好转将推动2004年的增长。对多种外部和内部因素进行的分析表明，这些有利的经济趋势在2004年将继续存在。首先，2003年促成复苏的各种积极因素，尤其在出口方面的积极因素，将继续发挥作用。世界经济的恢复应当会继续，随之带动价格上扬，国际商品需求增加。根据最新的数据，由于采取了前所未有的财政和货币刺激措施，预计2004年美国将继续复苏。然而目前的形势并不是没有风险。困扰美国经济的严重外部和财政不均衡现象，再加上正在出现的复苏，可能使美元进一步贬值，果真如此，利率将上升。大多数分析家都认为调整是必要的，应该在2004年晚些时候或2005年进行。

19. 2004年前景看好还有一些内部因素。虽然每个国家都有自己的特点，在此讨论的各种因素也会因情况不同产生不同的影响，但还是可以提出对整个区域都适用的一些考虑。首先，2004年国内利率应该维持在较低水平，特别是因国内价格继续呈下降趋势。其次，虽然在2003年最后几个月出现货币升值的情况，拉丁美洲和加勒比国家的汇率仍然居高不下。第三，如果经济活动继续转旺，财政紧缩政策将停止，某些国家甚至可能实行扩张性政策。最后，应该指出，该区域2004年的表现将受到其中多个国家将举行的选举的影响。

附件

拉丁美洲和加勒比：国内生产总值总额

(年增长率)

国家	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003
阿根廷	5.9	5.8	-2.9	5.5	8.0	3.8	-3.4	-0.8	-4.4	-10.8	8.6
玻利维亚	4.3	4.8	4.7	4.5	4.9	5.0	0.3	2.3	1.6	2.7	2.6
巴西	4.5	6.2	4.2	2.5	3.1	0.2	0.9	3.9	1.3	1.5	-0.2
智利	11.1	5.0	9.0	6.9	6.7	3.3	-0.5	4.5	3.5	2.0	3.3
哥伦比亚	4.2	6.0	4.9	1.9	3.3	0.8	-3.8	2.4	1.4	1.7	3.7
哥斯达黎加	7.1	4.6	3.9	0.8	5.4	8.3	8.0	1.8	1.2	2.8	5.5
古巴	-18.1	0.5	2.7	9.1	2.7	0.0	5.7	6.3	2.9	1.1	5.6
厄瓜多尔	1.8	3.7	2.1	3.0	5.2	2.2	-5.7	0.9	5.5	3.8	3.0
萨尔瓦多	6.4	6.0	6.2	1.8	4.2	3.8	3.4	2.0	1.7	2.1	2.0
危地马拉	4.0	4.1	5.0	3.0	4.4	5.1	3.9	3.4	2.6	2.2	0.6
海地	-8.0	-17.6	9.5	5.6	3.2	2.9	2.9	2.0	-0.6	-0.2	0.6
洪都拉斯	7.1	-1.9	3.7	3.7	4.9	3.3	-1.5	5.6	2.7	2.6	3.5
墨西哥	1.8	4.4	-6.1	5.4	6.8	5.1	3.6	6.7	-0.3	0.7	1.3
尼加拉瓜	-0.4	3.4	6.0	6.6	4.0	3.1	6.9	4.4	3.1	0.7	2.3
巴拿马	5.3	3.1	1.9	2.7	4.7	4.6	3.5	2.6	0.4	0.8	4.0
巴拉圭	4.0	3.0	4.5	1.1	2.4	-0.6	-0.1	-0.6	2.4	-2.5	2.1
秘鲁	4.8	12.7	8.6	2.5	6.9	-0.6	0.9	2.7	0.2	4.9	4.0
多米尼加共和国	3.0	4.7	4.3	7.2	8.2	7.4	8.0	7.3	3.0	4.3	-0.4
乌拉圭	3.6	7.1	-2.4	5.2	5.4	4.4	-3.5	-1.9	-3.6	-12.0	2.3
委内瑞拉	0.1	-3.0	4.8	0.0	6.9	0.6	-5.5	3.8	3.5	-9.0	-9.2
小计	3.5	5.2	1.1	3.8	5.1	2.2	0.4	3.7	0.3	-0.6	1.7
安提瓜和巴布达	5.0	6.2	-4.8	6.0	5.5	5.0	4.9	2.6	1.6	1.7	3.0
巴巴多斯	1.1	4.4	1.9	2.5	2.6	4.0	3.0	3.1	-2.2	-0.4	2.5
伯利兹	4.3	1.5	3.7	1.3	4.4	2.0	6.0	10.5	4.7	3.7	4.0
多米尼克 ^a	1.9	1.9	1.2	2.9	2.2	3.1	1.3	1.3	-3.3	-5.8	0.4
格林纳达 ^a	-1.1	3.4	3.1	3.0	4.3	7.6	7.5	7.3	-3.8	-1.1	1.0
圭亚那	11.4	9.4	3.8	7.4	6.8	-2.2	5.0	-2.3	2.3	1.5	1.0

国家	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003
牙买加	1.7	2.2	-0.2	-1.9	-0.9	0.7	1.0	1.7	0.9	0.9	1.0
圣基茨和尼维斯 ^a	5.2	5.5	3.2	5.8	7.2	1.1	3.5	5.6	2.0	0.9	1.9
圣文森特和格林 纳丁斯	2.0	-2.3	7.8	1.2	3.5	5.8	3.6	1.8	0.0	1.3	1.0
圣卢西亚 ^a	1.6	1.6	2.1	0.8	-0.3	3.0	2.9	0.2	-4.1	0.2	2.0
苏里南 ^a	-4.1	-0.1	0.0	5.3	3.3	2.9	-3.5	-1.2	1.3	1.2	3.5
特立尼达和 多巴哥	-1.2	4.2	4.2	4.4	4.0	5.3	7.8	9.2	4.3	3.0	5.5
加勒比小计^{ab}	0.9	3.3	1.9	2.0	2.3	3.1	4.2	4.9	1.9	1.7	3.3
拉丁美洲^b	3.4	5.2	1.1	3.8	5.1	2.3	0.5	3.7	0.4	-0.6	1.7

资料来源：拉加经委会，依据按 1995 年不变价格兑换成美元的官方数字。

^a 最后一栏指 1990-1999 年期间。

^b 仅指提供了资料的国家。