

**2009 年实质性会议**

2009 年 7 月 6 日至 31 日，日内瓦

临时议程* 项目 2

高级别部分**2009 年中期世界经济形势与展望******摘要**

联合国在 2009 年 1 月出版的《2009 年世界经济形势与展望》作了悲观预测，现在面对第二次世界大战结束以来最严重的衰退，联合国对世界经济增长的基线预测又向下作了修正，预期到 2009 年将缩减 2.6%，此前，在 2004-2007 年期间，世界经济曾每年增长近 4%，2008 年增长了 2.1%。虽然预计到 2010 年世界经济会略有复苏，但下滑的风险仍然存在。发展中国家受危机的打击尤其严重。

全球采取了空前的对应政策，包括货币、金融和财政措施，以稳定金融市场和恢复全球经济增长。然而，还需要进一步作出努力，改善政策协调并向发展中国家转移更多资金，以期实现全球需求再增长的平衡进程，这也有助于发展中国家采取适当的反周期行动，保护其弱势群体，将应对做法与长期可持续发展目标相挂钩。

* E/2009/100。

** 本文件是对 2009 年 1 月发表的《2009 年世界经济形势与展望》(联合国出版物，出售品编号：E.08.II.C.2)的增订。



全球宏观经济趋势

同步下滑

1. 世界经济已经陷入第二次世界大战以来最严重的金融和经济危机。这场危机在广度和深度两个方面都给世界各国产生了日益严重的影响，对世界经济和社会发展，包括实现千年发展目标和其他国际商定的发展目标都构成重大威胁。如果危机长期持续，还可能对全球安全与稳定产生严重后果。

2. 预计 2009 年世界总产值会符合基线设想，下降 2.6%，而 2008 年增长率曾达 2.1%，2004-2007 年平均年增长率近 4% (表 A.1)。虽然 2010 年世界总产值可能会略有复苏，但是，经济下滑的风险仍然存在。如果金融不稳定和实体经济紧缩的恶性循环不能得到充分控制，如果不采取具有更深远影响、协调一致的全球政策行动，那么，全球经济衰退就可能持续更久。2008 年 9 月至 2009 年 5 月，美国和欧洲银行的市场资本缩水 60% (即 2 万亿美元)。尽管政府大笔减记账面价值并在金融部门采取大规模救援行动，但问题依然存在。全球信贷紧缩现象继续给世界各国实体经济造成压力。如果金融市场不能很快疏通，财政刺激措施不能产生足够作用，那么，大多数国家的经济衰退将长期持续，导致全球经济维持在较低水平，一直持续到 2010 年。此外，如果墨西哥爆发的甲型 H1N1 病毒流感成为流行病，给人类生活和经济活动造成严重后果，目前脆弱的局势就会变得更加糟糕。

3. 有一种比较乐观、但越来越不太可能的情况是，2009 年下半年世界经济开始复苏，2010 年世界总产值将增加 2.3%。产生这种情况的前提是，2009 年上半年金融市场的问题基本得到解决，财政刺激措施在这一年内产生明显的作用。但是，到 2009 年 5 月为止，还远远不具备这些条件。

4. 虽然这场危机起源于发达国家，这些国家也处于经济衰退的前列，但是，由于资本倒流，借贷成本上升，世界贸易和商品价格崩溃，汇款流量减少，发展中国家受到沉重打击。在基线设想中，预计 2009 年世界人均收入将下降 3.7%。预期至少 60 个发展中国家 (现有 107 个国家的这方面数据) 的人均收入会下降，只有 7 个国家的人均国内生产总值会增长 3% 或以上，而这一增长率是实现显著贫困目标所需要的最低增长率。2007 年曾有 69 个国家达到这一增长率，2008 年曾有 51 个国家达到这一增长率 (图一)。预计全世界的经济都会发生衰退，但独立国家联合体 (独联体)、撒哈拉以南非洲和拉丁美洲的情况最为严重。此外，最不发达国家将受严重影响，最近几年它们曾经实现强劲增长，但现在它们的增长率下降 3.5%。

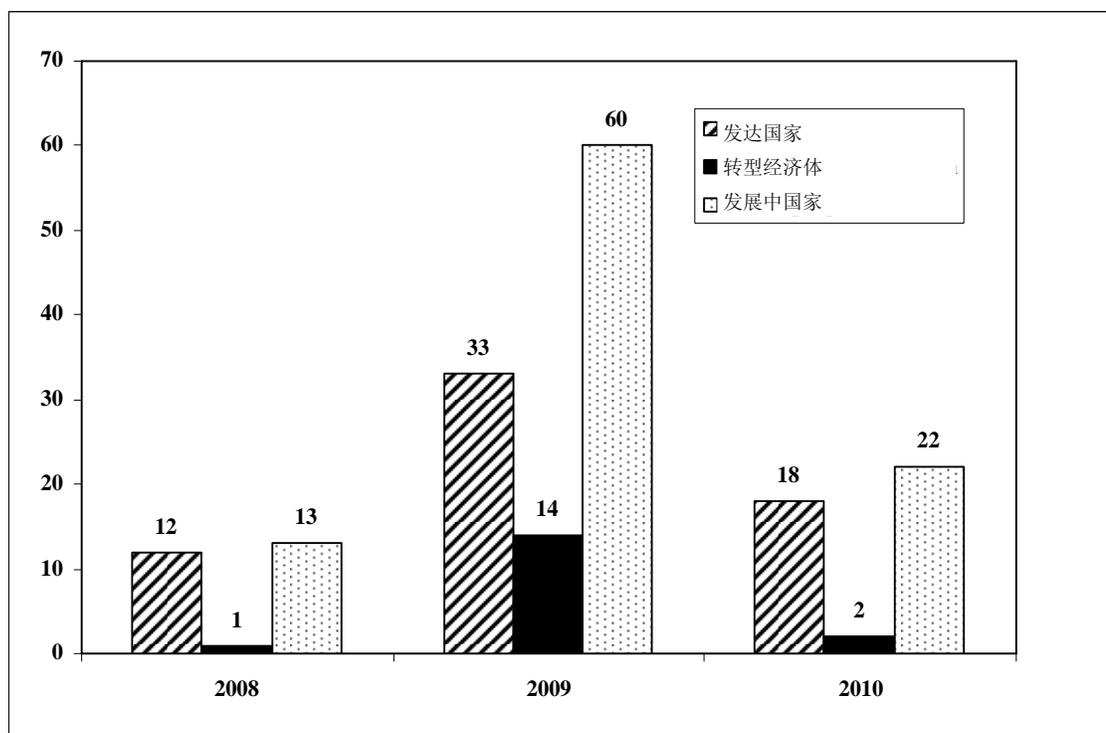
失业率上升

5. 全球金融危机的加剧严重危害了世界各国的就业情况。2008 年以来，失业率迅速上升，预计在 2009-2010 年会进一步恶化。据初步预测，未来两年内失业人

数将增加 5 000 万人，如果情况继续恶化，这一数字很可能增加一倍。¹ 较高的失业率可能会持续一个时期。以往金融危机的经历表明，在经济开始复苏之后，失业率通常需要经过四至五年才能恢复到危机前的水平。其原因是长期失业率大幅度上升，劳动力市场“非正规化”现象加剧，再加上移徙者返回故地以及人们大规模从城市向农村地区逆向移徙，这些现象很难扭转。如果这些趋势扎根，危机的负面影响就会长期存在。由于预期在 2009 年底之前不可能实现全球复苏，到 2010 年至多会出现微弱的复苏，因此，大多数国家需要在 2011–2015 年期间实现强劲的加速增长，以抵消危机所造成破坏就业和工人外迁的问题。

图一

2008–2010 年人均国内总产值下降的国家数目^a



来源：经济和社会事务部。

^a 2008 年部分数据为估计数。2009 和 2010 年数据为根据 2009 年中期世界经济形势与展望增订报告基线设想的预测数。

¹ 国际劳工组织(劳工组织)(2009 年)。“金融和经济危机：通过提供体面就业应对”，提交给劳工组织理事会就业和社会政策委员会的文件(GB. 304/ESP/2 号文件)，日内瓦，劳工组织。

实现减贫和其他千年发展目标进展方面的挫折

6. 就业和收入机会的减少无疑会导致减贫和消除饥饿方面的进展大幅度放缓。联合国秘书处经济和社会事务部估计，与危机前的增长继续存在的情况相比，将有 0.73 亿人至 1.03 亿人不能摆脱或陷入贫困(表 A.2)。感受到这种挫折的地区主要是东亚和南亚，可能有 5 600 万人至 8 000 万人受到影响，其中约有半数是在印度。这场危机可能使非洲 1 200 万至 1 600 万人、拉丁美洲和加勒比地区 400 万人无法摆脱贫困。这些预测可能低估了危机对贫穷的真正影响，因为没有充分顾及危机在分布方面的影响。在就业阶梯中处于低端地位的工人，包括青年和女性工人，更有可能失业或遭受收入受损。此外，工人已经明显被排挤出富有活力的以出口为导向的部门，他们不是失业，就是转而从事生产率较低的活动(包括从城市回到农村地区)。仅在中国，2008 年底就有 2 000 万名工人因此而迁移。这些趋势可能在结构上危害减贫努力，因为各经济体实现重新调整，工人重返报酬较高的活动，还需要时日。

7. 预期实现其他千年发展目标的进展速度也会大幅度放缓。即使在危机爆发前，尽管已经取得重大进展，但许多国家在实现大多数千年发展目标方面，还没有走上正轨。² 收入贫穷加剧，政府财政收入减少，也会导致公共和私人社会服务开支减少，从而影响到所有其他千年发展目标。如果不迅速采取反周期行动，就需要付出大量额外的努力和代价，以便各国重新走上实现为 2015 年确定的千年发展目标的正轨，虽然这种情况可能因国家而异(见方框 1)。

方框 1

危机在拉丁美洲对千年发展目标的影响

预期全球经济下滑会致使实现千年发展目标的进度大大放缓。除非迅速采取进一步行动，否则，许多国家，尤其是撒哈拉以南非洲，就不可能实现大多数指标。全球金融和经济危机造成挫折的确切程度很难估计，鉴于现有的财政政策空间以及应对危机的体制能力，各国情况不尽相同。

经济和社会事务部开展一项新的研究，对拉美六国采用一个综合模拟框架后发现，预测 2009 和 2010 年将发生衰退，到 2015 年逐步缓慢地恢复到危机前的增长水平，该区域若干低收入国家(玻利维亚、洪都拉斯和尼加拉瓜)在实现完成小学教育、儿童和产妇死亡率和获得饮水和卫生设施等千年发展目标方面将更加偏离轨道。^a 巴西、智利和哥斯达黎加三国到 2015 年实现大多数千年发展目标的情况，本来似乎进展顺利，但由于这场危机，也将无法实现若干指标(图 A)。

² 联合国(2008 年)，“2008 年千年发展目标报告”，纽约：联合国经社部。

2010 至 2015 年期间，玻利维亚、洪都拉斯和尼加拉瓜政府每年用于教育、保健和基本服务的国内总产值的比例，与危机前相比，需要增加 1.5%到 2.0%。除此之外，即便没有爆发这场危机，玻利维亚每年社会支出本来需要的经费数额已占国内总产值的 2%，尼加拉瓜为 5%，洪都拉斯为 7%。由于危机的影响，巴西、智利和哥斯达黎加每年需要的额外支出占国内总产值的 0.5%至 1.5%。显然，这种高额的额外支出会给政府财政造成重大压力，造成公共债务不可持续地增加，如果不能迅速实现复苏和持续增长，今后可能导致宏观经济不稳定。

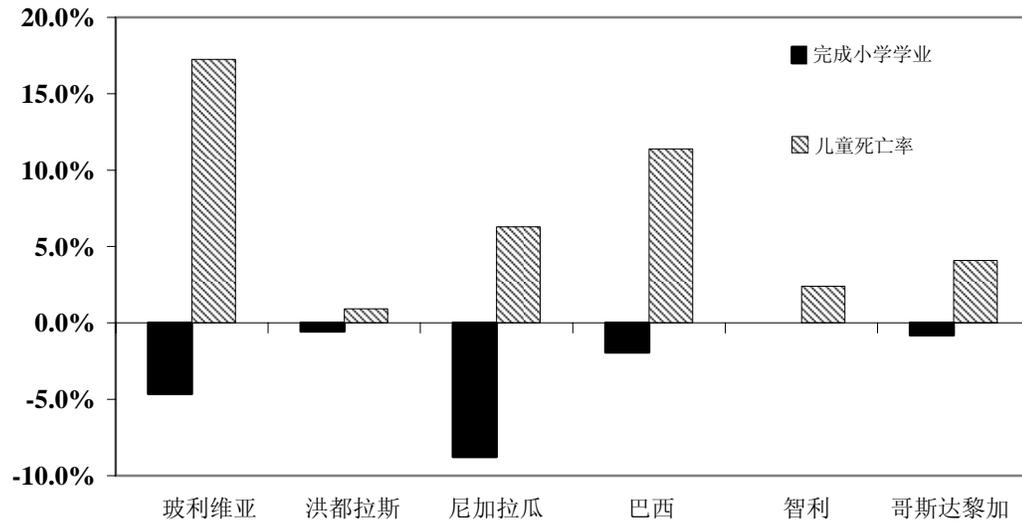
进一步的分析表明，增加社会开支将有助于恢复增长。然而，各国不会迅速恢复到危机前的经济增长和就业水平，因为在这些国家中，用于同千年发展目标相关的服务的开支在需求总量中仅占很小的比例(图 B)。随着教育和卫生领域取得更好的成果，支持生产力提高，经过一个时期，可能会出现强劲的增长。如果在执行千年发展目标的同时，对战略公共基础设施作出必要的投资，反周期对应措施就会更加强健有力。但是，若要实现充分复苏，还需要有其他因素，尤其是恢复外部需求。这将需要全球协调一致的刺激措施产生实效。

^a Marco V. Sánchez and Rob Vos (2009), “Impact of the global crisis on the achievement of the MDGs in Latin America”, 联合国/经社部技术性文件(编写中)。该分析报告采用全经济体框架评估实现千年发展目标的决定因素和成本。

图 A

危机对拉丁美洲国家 2015 年底之前完成小学学业和儿童死亡率方面的影响

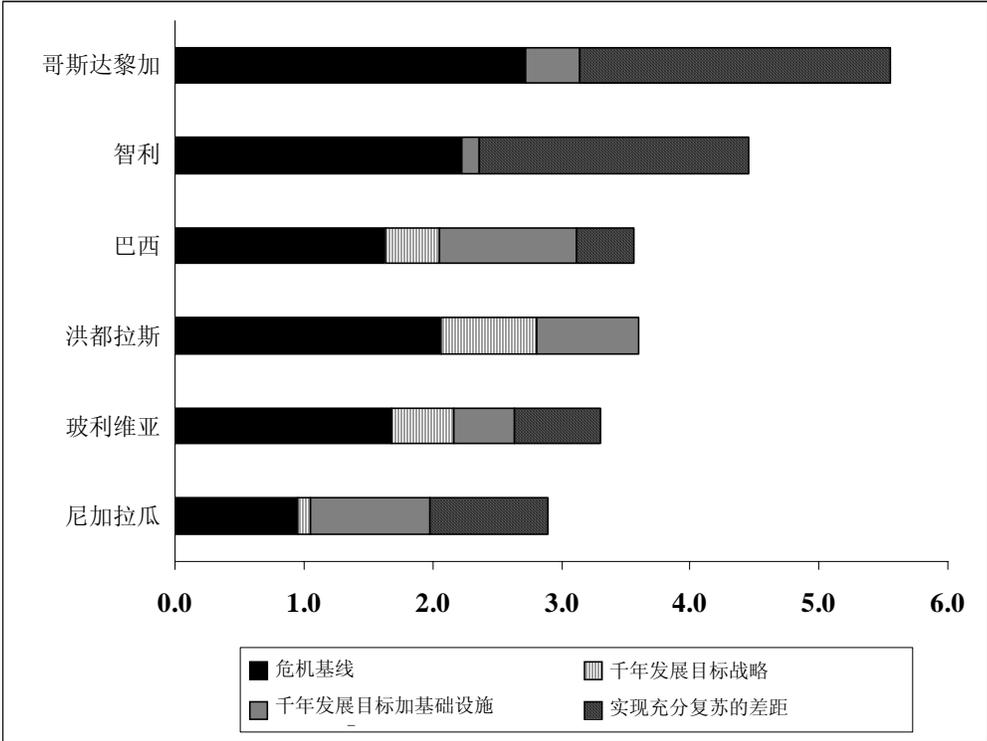
(百分比变化)



来源：同上，Sanchez and Vos (2009)。

注：结果分别指完成小学学业率和儿童死亡率的百分比变化，方法是将根据发生危机和危机前两种基线设想所预测截至 2015 年的结果作比较。危机前的设想推断 2000-2007 年国内总产值的增长趋势会持续到 2015 年。发生危机的基线设想推断 2009 和 2010 年期间增长明显放缓，从 2011 年开始逐渐复苏，到 2015 年国内总产值恢复到危机前的增长率。

图 B
2010-2015 年期间增加千年发展目标支出对国内总产值增长的模拟反周期影响
(平均年增长率百分比)



来源：见图 A。

区域展望

发达经济体

8. 按照基线设想，美国的国内总产值预计在 2009 年将缩减 3.5%，2010 年仅恢复到 1.0%，远低于从经济下滑中复苏所需的生长。2006 年开始的房市低迷情况依然，同时，信贷紧缩、资产价格紧缩和失业率上升，又促使商业投资和家庭消费剧减。2009 年相应推出大量政策措施，包括继续扩大美国联邦储备银行的资产负债表、一项 7 870 亿美元的新财政刺激计划以及为剥离银行不良资产而制订 1 万多亿美元的公私投资方案。但这些措施需要时间来理顺金融体系和恢复经济增长。这些措施是否有效，仍存在不确定性。随着失业率的急剧上升和金融去杠杆化的继续，经济陷入长期通货紧缩的风险仍然有增无减。乐观的设想是，到 2009 年第三季度情况会逐渐明朗起来，美国经济可能在该年的第二季度复苏，并在 2010 年增长约 1.5%。

9. 日本的经济正深陷大衰退。全球的需求，尤其是对汽车、信息技术和机器的需求严重下滑，导致日本出口崩溃，造成公司利润剧减、财务状况紧张、失业率上升、家庭财富缩水以及国内需求减弱。为了应对这种情况，中央银行在采取若干其他措施的同时降低了利率，以稳定金融市场和放松对公司供资。政府采取了一系列财政刺激计划，增加政府的支出，总额约占国内总产值的 5%。从前景来看，2009 年的国内总产值预计下降 7.1%。2010 年可能出现温和的复苏，但这主要取决于全球复苏的情况。

10. 西欧经济体受到危机的沉重打击。在 2008 年出现 0.8% 的增长之后，欧元区 2009 年的国内总产值预计会下降 3.7%。即使目前的财政和货币刺激在 2009 年期间产生一些推动力，欧洲联盟经济体预计只会出现经济活动的逐步稳定，2010 年的国内总产值预计会出现近乎零的增长。由于西欧各国受房市、建筑部门、制造出口和银行部门下滑的影响程度不同，其经济困境也各不相同。但整个区域的失业率剧增，而且预计即使在产出停止下降之后，失业率还会继续上升。平均来说，欧元区 2009 年的失业率预计将从 2008 年的 7.5% 上升到 10%。

11. 2008 年欧盟新成员国的经济不断恶化，波罗的海各国和匈牙利出现负增长，其他国家在 2008 年最后一季度下降到近乎零。2009 年上半年低迷情况依然，工业生产出现两位数的下降，出口和零售贸易大量下降，消费者和企业的信心受挫。虽然欧洲联盟 15 国的衰退可能是造成这一缩减的主要原因，但该区域也受全球金融危机蔓延效应的影响，造成外部借款成本剧增，国际银行借贷骤停。欧洲联盟新成员国 2009 年的国内总产值预计会收缩 1.7%，并在 2010 年微升 1.5%。从全球没有复苏这种较为悲观的情况来看，预计 2010 年这些国家会出现经济滞涨。

12. 澳大利亚、加拿大和新西兰的经济由于全球需求减少和商品价格下降，预计也将在 2009 年出现萎缩。澳大利亚的失业率预计将从 2008 年的 4.2% 上升到 2009

年的6%以上和2010年的8%。加拿大的失业率预计将猛升至9.0%。尽管采取了财政和货币刺激措施，但如果出现基线情况，主要在全球经济适度复苏的支持下，2010年预计只会略有复苏。

转型经济体

13. 受全球信贷紧缩、世界贸易崩溃和商品价格下跌的影响，特别是受石油和金属价格下跌的影响，有些国家则受汇款流动减少的影响，独立国家联合体(独联体)的经济状况从2008年年底就剧减恶化。预计2009年该区域的国内总产值会下降5.4%，即从2008年增长率及前7年的平均增长率下降10个百分点以上。2010年经济可能略有复苏，平均增长率约为1.5%，但风险是倾向于下滑。独联体各资源丰富的经济体利用节省下来的财政资源以及油价高涨期间累积的储备得以采取反周期政策措施。如俄罗斯联邦推出的刺激措施共占国内总产值的9.1%。无以缓解的其他经济体得求救于基金组织。亚美尼亚、白俄罗斯、吉尔吉斯斯坦和乌克兰与国际货币基金组织(基金组织)签订备用安排，以便支持其货币，避免货币崩盘，并缓解国际收支的重大逆差。进一步巩固银行部门及采取补充刺激措施，加上对2009年全球复苏的基线期望，2010年独联体的增长前景可能是光明的。然而，如果全球没有复苏，持久不景气的风险就会依然存在。独联体一些地区已经出现越来越多的社会动乱和政治骚乱，这对已经存在很大程度不确定性的经济是雪上加霜。

14. 在东南欧，2008年最后一季度增长明显减弱，到2009年进一步减速。这些经济体由于出口收缩、外国直接投资和证券投资资本流入减少、汇款流动减少、国内信贷增长放慢以及外资筹措成本增加而遭遇严重的挫折。因此，该区域2009年的合计国内生产总值预计会下降1.9%，基线设想是2010年会恢复增长1.0%。乐观的设想是，假如欧洲联盟比预计的更早出现情况好转，那么2010年的区域增长可能可以达到1.8%。但是，如果全球没有复苏，东南欧各经济体预计也会面临长期衰退。

发展中经济体

15. 非洲的增长急剧下降，主要是因为世界贸易和商品价格崩盘、外国直接投资、汇款及旅游业收入减少。2009年，国内生产总值增长预计会放慢，从2008年的4.9%降低到0.9%。石油出口国由于碳氢化合物价格急剧下降而遭受严重打击。如安哥拉和尼日利亚2009年的经济预计分别会收缩4.2%和0.5%。由于全球需求减少特别对其制造部门造成伤害，南非的经济正陷入衰退。其他制造业出口国，如博茨瓦纳、毛里求斯、摩洛哥和突尼斯，也与欧洲和美国一样陷入衰退。尽管该区域的粮食净出口国所面临的出口价格比2008年的低，但由于粮食产品的需求受全球经济下滑的影响较小，这些国家所受的影响也较小。该区域的粮食和能源净进口国面临出口需求剧减，由于世界粮食和石油价格下跌，改善的贸易条件只

抵消部分需求的减少。尽管世界市场价格下跌，但该区域各国 2009 年的通货膨胀率预计会居高不下，保持在 10%左右。新出现的国际收支问题造成许多非洲国家的货币大幅贬值，推高了进口商品的国内价格(包括食品价格)。由于出口收益和政府收入减少，所有经济活动都受到影响，失业和不稳定就业不断增加。此外，有些经济体具有大规模的生计农业部门，表面上看不受全球经济下滑的影响，却遭到沉重的打击，因为其商品经济严重依赖一些出口商品，包括优势出口行业，如纺织品、剪花、蔬菜和旅游业等。根据基线设想，只要全球经济复苏，2010 年下半年非洲会恢复增长。但是，如果全球经济推迟复苏，援助流量停滞，那么，真正的威胁还会出现。

16. 尽管看上去宏观经济基本要素稳固，但东亚自 2008 年 9 月以来经济也出现严重下滑。该区域的国内生产总值增长预计会放慢，从 2008 年的平均增长率 6.1% 降低到 2009 年的 3.0%。在过去 6 个月中，发达国家的最后需求剧减，加上资本流动出现大量的回流，导致该区域多数国家的出口、工业生产和投资支出急剧萎缩。此外，中国 2009 年的增长预计也会比最近几年缓慢得多。随着产出直线下降，该区域的失业人数明显增加。官方劳动力市场统计迄今没有透露全面的危机程度，2009 年失业人数的增幅可能最大。由于商品价格下跌和国内需求减弱，通货膨胀在经过 2008 年中期达到高峰之后也迅速下降。通货膨胀在整个 2009 年可能继续下降。按照基线预测，由于中国实行大规模的财政刺激计划推动内需，2010 年区域经济预计会恢复相对强劲的增长，达到 5.6%。该区域的增长复苏将进一步取决于发达经济体的复苏。

17. 南亚多数经济体在努力克服粮食和能源商品价格上涨所产生的不利影响时，遭到了全球金融和经济危机冲击，造成对外逆差和财政赤字加大，并助长了国内的通货膨胀。由于 2008 年下半年外部借贷枯竭，外部脆弱性明显呈现在若干国家身上，巴基斯坦最为突出，该国通过基金组织支助的 76 亿美元紧急救助计划避免了一场国际收支危机。然而，由于出口在国内生产总值所占比例较小，国内预计会保持合理的需求，南亚经济下滑的严重程度预计比其他发展中区域小。预计在 2010 年恢复到 5.4% 的增长率之前，该区域的增长将从 2008 年的 6.8% 下降到 2009 年的 4.1%。印度的出口需求迅速减弱，但政府支出的增加和国内消费的恢复将有助于缓解经济衰退。经济衰退对该区域的劳动力市场产生强大的压力，造成失业、就业不足和在业穷人人数增加。与此同时，通货膨胀在经过 2008 年上升之后，最近几个月已明显下降。然而，由于最近几年的预算赤字相当大，导致公债水平居高不下，因而该区域的财政刺激范围有限。尽管如此，孟加拉国、印度和斯里兰卡已宣布财政刺激计划，以减缓经济下滑。经济前景仍存在实质性的下滑风险，包括全球经济状况进一步恶化。这会导致该区域(尤其是印度)出现大量的资本外流，从而对各国货币产生贬值的进一步压力，并制约国内需求。

18. 西亚各经济体在 2008 年实现国内生产总值增长 4.5%之后, 2009 年将缩减 0.7%, 随着全球复苏, 2010 年将恢复正增长 2.9%。油价下跌和石油减产是导致该区域经济衰退的主要因素, 科威特、沙特阿拉伯和阿拉伯联合酋长国的经济预计在 2009 年会萎缩。如果 2010 年油价保持略高的水平, 也会有助于石油出口经济体恢复适度的增长。卡塔尔和也门由于启动一些大型能源项目, 预计会成为正面的“局外者”。伊拉克的情况也一样, 尽管发生全球危机, 但安全局势改观有助于其经济迎头赶上。该区域非石油出口国的全球贸易急剧收缩, 旅游业也明显不景气, 抑制了整体经济活动。经济活动削弱和劳动力快速增长促使整个区域的失业率上升, 由于增加社会福利开支和采取旨在创造就业机会的措施, 对财政预算的压力加大。汇款(尤其是石油出口经济体工人的汇款)预计会减少, 对家庭收入和消费产生了压力。由于经济放慢、商品价格下降以及货币挂钩情况下美元走强, 通货膨胀一直在下降。鉴于内需疲弱, 这种趋势预计会在 2009 年继续存在。2010 年, 稳定经济活动将有助于适度涨价。区域的前景受两个值得注意的风险因素的影响。低于预期的原油价格将直接影响石油出口国的增长, 而全球需求更加急剧或持久的收缩又会影响该区域的所有经济体。

19. 由于信贷条件收紧和人们担心失业增多造成外部需求减弱以及内需急剧收缩, 拉丁美洲和加勒比的经济活动在 2008 年年底迅速恶化。在连续 5 年出现每年 4.0%以上的增长率之后, 2009 年的国内生产总值将下降 1.9%, 其后根据对 2010 年的基线预测, 会有 1.7%的增长。鉴于过度依赖向美国出口制造品以及来自美国的工人汇款, 墨西哥和中美洲预计将受到沉重打击。多数南美国家都依赖初级出口品, 商品降价对其影响最大。尽管巴西等若干国家在 2008 年最后一季度迅速采取对策, 但资本回流和外部借贷成本增加依然对国内活动和私人投资产生影响。2009 年加勒比将有温和的增长, 反映出由于美国放松对古巴经济的限制, 古巴将有相对强劲的经济表现。整个区域 2009 年的失业率预计会大幅上升, 扭转了过去 5 年正规经济部门就业增加的趋势。该区域 2010 年经济复苏的前景将主要取决于全球的状况。如果世界经济衰退持续, 商品价格进一步弱化, 出口将保持低迷, 导致产生更多的国际收支问题, 国家的货币走弱, 并阻碍资本流入。

发展中国家所处的全球经济环境迅速恶化

20. 自 2008 年末以来, 主要发达经济体的金融危机深化, 并通过国际金融和贸易殃及发展中国家和转型经济体。在流向发展中国家的私人资本和贸易急速下跌的同时, 国际初级商品价格崩溃。这种糟糕的国际经济环境预期将持续到 2009 年年底, 甚至可能拖延更久, 对发展中国家构成严峻的挑战, 使它们难以为实现长期可持续增长和发展筹措投资资金。

私人资本流入急速变成流出以及外资筹措成本上升

21. 新兴经济体(大约 30 个大的发展中国家和转型经济体)的净私人资本流入估计在 2008 年下降幅度超过 50%，从 2007 年最高时超过 1 万亿美元降到不足 5 000 亿美元。预期 2009 年将进一步大降 50%。

22. 在私人资本净流入的所有组成部分中，跌幅最大的是对新兴经济体的银行贷款，2007 年流入 4 000 亿美元，预计 2009 年将转变为净流出。转型经济体，包括俄罗斯联邦和乌克兰以及中欧和东欧几个经济体，都经历了国际银行借贷最剧烈的转向。随着国际投资者对世界各地股票市场大抛售作出激烈的反应，对新兴经济体的证券组合净投资变成资金外流。虽然外国直接投资流动没有像私人资本流动其他部分变动得那么剧烈，但在 2008 年也下降了 15%。³

23. 显然非洲在全球所占的份额小，但也越来越依靠私人资本流入。鉴于多数国内资本市场规模不大，因此，即使这些流动下降一点也会对证券价格产生很大的影响。由于全球信用紧缩，非洲国家在 2008 年没有发行国际债券。肯尼亚、尼日利亚、乌干达和坦桑尼亚联合共和国已经不得不取消计划，不在国际资本市场为基建项目筹集资金。

24. 展望未来，预期 2009 至 2010 年对发展中国家和转型经济体的私人资本流动会减少。预期发达国家的机构投资者将继续减少它们在新兴经济体的风险，而国际银行可能进一步减少跨国贷款。发达国家采取的各种拯救银行措施实际上可能加剧此一趋势。在全球资本投资下降、企业利润大跌、初级商品价格持续下跌、新兴经济体房地产价格越来越疲软的情况下，预期外国直接投资也不会恢复。

25. 自 2008 年末以来，新兴经济体和其他发展中国家的外部筹资成本急升，新兴市场债券指数在 2008 年第三季度短短几周内从 250 个基点急升至大约 800 个基点。最近的升势是一致的，显示投资者已经普遍对在新兴市场投资产生畏惧。

26. 缺乏低成本资金将对基建开支产生重大影响，而基建对于较长期的增长至关重要。撒哈拉以南非洲和拉丁美洲公共和私人的基建项目投资在经历了 1980 年代和 1990 年代多次危机和财政调整后大幅下降，而东亚的基建投资在 1990 年代末的金融危机后也大跌，直到 2007 年仍未恢复到危机前的水平。维护、建筑和翻修十分需要的公共基础设施对可持续发展及增长极为重要，因为这种工作会影响新的私营部门活动的地点。

³ 联合国贸易和发展会议，“评估当前金融和经济危机对全球外国直接投资的影响”(UNCTAD/DIAE/IA/2009/3)。

世界贸易正在崩塌，侨汇正在减少

27. 世界贸易的崩溃给发展中国家造成的伤害尤其严重。世界贸易流量从 2008 年底开始大跌，一直持续到 2009 年第一季度，到 2009 年 2 月为止的 3 个月里，年下降率超过 40%。预期 2009 年世界贸易额将下降 11%，这是自 1930 年代以来最大的年度跌幅。全球需求下降的影响因贸易融资日见稀缺及保护主义趋势上升而更为严重。

28. 贸易下降幅度最大的是亚洲国家，有些国家的年度下降率达到或超过 50%。中国和印度几十年来首次出口年度同比大幅下降(2009 年 4 月，中国下降 23%，印度下降 2%)。而这两个国家的进口也急剧下降，加上工业化国家的需求减少，影响了低收入国家的初级商品出口。

29. 初级商品价格暴跌加深了对许多发展中国家、特别是对十分依赖初级商品出口国家的影响。从 2002 年到 2008 年中，许多国家受益于石油和非石油商品价格走高的趋势，尽管这种趋势起伏不定。自 2008 年中以来的全球金融危机导致该趋势急剧逆转，石油价格从 2008 年中最高峰坠落超过 70%；金属价格下跌了 50%，而其他商品、包括基本谷物的价格也大跌。虽然这些价格在 2009 年第一季度看来稳定一点，但从长远来看，不会出现重大反弹，这将继续压低许多发展中国家的出口收益和政府岁入。粮食和能源进口国可能发现它们的贸易条件改善，虽然就大多数国家而言，这种收益早就因出口需求崩溃、借贷成本上升和(或)汇款回国的数额减少而被抵消。在初级商品净出口国中，低收入国家因世界市场价格暴跌而受到的打击最为严重，因为初级商品出口平均占这些国家出口总量的 70%，同时政府很高比例的岁入也来自这些出口。

30. 发展中国家的侨汇也大大减少。2008 年的侨汇超过 3 000 亿美元，相当于流入发展中国家的官方发展援助的三倍，一直是支持消费和广泛发展的重要资金来源。对几个小的经济体来说，侨汇占国内总产值的 20%以上。以前侨汇相对稳定，甚至是反周期性的。不过，在当前的严重金融危机面前，预期 2009 年侨汇会减少，特别是在拉丁美洲和加勒比、南亚和独联体一些国家，如摩尔多瓦共和国、吉尔吉斯斯坦和塔吉克斯坦，尽管其降幅预期远小于其他外汇收入的降幅。

国际收支问题日趋严重

31. 严重的外部冲击大大地影响了新兴经济体和其他发展中国家的国际收支状况。在这场全球金融危机爆发之前，许多发展中国家和转型经济体积累了大量外汇储备，总额在 2008 年超过 4 万亿美元。但是，自 2008 年年中以来，资本流动急剧逆转，经常账户不断恶化，导致许多这些国家——中国和几个其他亚洲经济体除外——外汇储备下降。资本外逃和捍卫本国货币不贬值的措施也导致俄罗斯联邦等若干国家消耗大量外汇储备。

32. 直至最近为止，10 年来有人一直认为发展中国家的储备外汇“过多”，但对许多国家而言，在目前的全球金融和经济危机所造成的外部冲击下，现在又很快证明其储备远远不足于用以“自我保护”。2009 年，100 多个发展中国家的国际收支经常账户盈余将不足以应付到期的民间债务，预期差额将达 2 000 亿美元至 7 000 亿美元。大约 30 个低收入国家的外汇储备已降至低于 3 个月进口额的危险水平。

33. 许多发展中国家的货币受到压力。外部环境的恶化，还有 2008 年 8 月以来金融系统去杠杆化以及利差交易投机导致美元升值，引发了发展中国家货币贬值。无数中收入和低收入国家的货币在过去 6 至 9 个月大幅贬值，有的大贬 20% 至 50%。货币贬值致使以本国货币计算偿还外债要昂贵得多，已经影响到政府和企业的预算。这些因素也使许多发展中国家的债务可持续性受到很大压力。许多发展中国家在把旧的外债展期重贷方面遭遇困难，而新兴经济体约有 3 万亿美元外债在 2009 年到期。许多低收入国家也蒙受更大的风险，包括那些在重债穷国债务倡议中获得减免大量债务的国家。最近的数据还显示，大约三分之一的撒哈拉以南非洲低收入和中收入国家的外债与国民生产总值的比超过 50%，偿债费用与国民生产总值的比超过 2%，这使它们归入易受外界冲击及出现偿债困难风险一类国家。

34. 为了补偿流入发展中国家的私人资本减少，为了提供更多资源以减轻金融危机对其实现千年发展目标的努力的影响，需要增加政府资助。在这场危机之前的 2006-2007 年期间流向发展中国家的官方发展援助大幅下降。到 2008 年，发展援助委员会捐助者提供的援助再次增加，达到将近 1 200 亿美元。这场金融危机可能导致援助减少，因为许多捐助方是按国民总收入的一定比例来确定年度援助额的，因此，即使比例不变，援助额也会下降。尽管捐助国屡屡重申坚定支持官方发展援助，但是，如果这场危机旷日持久，那么及时兑现这种承诺可能会受到影响。

35. 与此同时，国际货币基金组织和世界银行大大加强贷款业务。到 2009 年 4 月，12 个新兴经济体从基金组织的方案获得新兴资助金额达到大约 500 亿美元。基金组织还增加了对低收入国家的借贷，但仍然缺乏资源把贷款能力加倍，增加到 230 亿美元，离需要的数额相差很远。

36. 2009 年 4 月，20 国集团领导人在伦敦首脑会议上同意向有外资筹措问题的国家提供 11 000 亿美元国际财政资助，包括把提供给基金组织的资源增加两倍到 7 500 亿美元(包括新的 2 500 亿美元特别提款权分配额)、多边开发银行增加至少 1 000 亿美元的贷款、还有支助贸易融资 2 500 亿美元。尽管这一数额庞大，但仍然不足以应对当前这场世界性危机带来的挑战。

政策挑战

37. 自从金融危机于 2008 年 9 月加剧以来，世界各国政府提供大量公共资金(达 18 万亿美元，近世界总产值的 30%)，以政府部分或全部拥有陷于困境的金融机构的方式改变银行的资本构成，并对银行存款和其他金融资产提供数额高额担保。此外，许多国家认识到货币和金融措施不足以摆脱经济衰退，还采取了财政刺激措施，出资共约 2.6 万亿美元(约世界总产值的 4%)，供 2009 至 2011 年使用。尽管有关数额庞大，但由于刺激数额每年要达到占世界总产值的 2-3%才能弥补估计的全球需求减少累积数，因此这一数额可能仍然不足。

38. 必须在 4 个主要领域采取更协调的行动如下：首先，需要采取进一步的果断和合作行动，恢复银行、特别是发达国家银行健全的金融状况。如上文所述，尽管迄今提供数额空前的支助，但金融部门的问题仍然存在，需要进一步努力充分改变银行的资本构成，以促进恢复国内和国际借贷。如果不这样做，金融刺激也许就不会产生很大效力。

39. 第二，应当更好地协调金融刺激措施，并配合全球可持续发展的目标。迄今，各国政府采取的金融措施没有得到真正的协调。没有充分的协调，刺激措施就可能无法满足需要。如果在规模和时间上没有协调，刺激措施的倍增效应将会有限，从而减少对全球经济增长和就业的刺激。此外，更重要的是，目前超过 80% 的刺激措施是主要发达国家采取的。这些国家面对更巨大的衰退，但具有更强的应对能力，因此大多数反周期措施事实上应该在那些国家开展，但这不足以确保全球经济能够充分恢复平衡。此外，由于多数刺激措施将来自主要的有逆差的国家，如果不采取改正行动，全球不平衡的问题就会持续存在(见方框 2)。目前大多数发展中国家缺乏资源，不能为其经济采取必要的反周期措施。国际社会根据 20 国集团协议提供的额外国际流动资金尽管数额庞大，但不足以使发展中国家获得所需资源，确保采取较平衡和配合长期发展需要的全球刺激措施。⁴ 另外令人关切的是许多一揽子刺激办法(往往不自觉地)实行不公平的贸易做法，给本国公司提供补助和奖励。这样可能会限制缺乏对国内工业采取财政刺激和提供支助的经济体实现复苏。全球协调工作也应该考虑到这个问题。

⁴ 这笔 1.1 万亿美元大多数依照国际货币基金组织现有配额分配，多数为短期的紧急借贷，造成只有少部分直接用作中低收入发展中国家的长期发展资金。另见秘书长关于世界金融和经济危机及其对发展的影响的报告(A/CONF. 214/4)。

方框 2

对全球不平衡状态的无序调整造成连续性风险

这次危机是在不可持续的全球增长模式的情况下产生的，除其他外，其表现形式是全球金融不平衡情况不断扩大，美国经常账户越来越高的赤字由中国、日本、一些欧洲国家、主要石油出口国和一些发展中国家越来越多的盈余供资填补。随着这一情况的持续，美元这一世界主要储备货币大大贬值的风险越来越大。事实上，在这次危机发生之前，美元实际上已经大大变弱，对其他主要货币的汇率波动幅度加大。

2008 年全球不平衡状况曾经明显缩小。不过，令人遗憾的是，其原因是通货紧缩，而通货紧缩是贸易收缩和全世界金融去杠杆化而不是较温和的调整结果造成的。因此，鉴于主要经济体刺激措施协调不足，主要汇率波动风险、包括美元崩溃的可能性是提高而不是降低了。

美国对外赤字于 2008 年减至 6 700 亿美元，预期在 2009 年会进一步下降至 4 000 亿美元左右。在原来主要的贸易顺差经济体中，欧元地区已变为逆差，而日本自 2008 年中以来，大量的顺差已经几乎消失。石油出口国的顺差也大幅度降低。只有中国的顺差继续增加(2008 年至 4 200 亿美元)，因为进口下降幅度超过出口。

主要经济体采取的财政刺激措施对全球不平衡情况的影响难以确定。不过，就美国的情况而言，预期联邦政府的赤字会从 2008 年 4 500 亿美元(国内总产值的 3.1%)增加到 2009 年约 15 800 亿美元(国内总产值的 11.3%)。美国家庭储蓄增加(上升约国内总产值的 4%)将有助于抵消部分增加的财政赤字，但余下的赤字增加数(约一半)将需要由外国的储蓄补足，或印刷更多的钞票。这两种情况大概都会重新造成美元币值的下降压力，因为投资者可能越来越害怕其持有的美元资产在日后会损失。如果世界财政刺激措施以及对这些措施的供资方式没有加以充分的协调，全球不平衡的情况是否能得以解决就难以确定，可能会成为金融进一步不稳定的因素。

40. 根据经济和社会事务部全球政策模型进行模拟的结果显示，如按照建议采取更平衡和协调的全球宏观经济刺激方式，比现时由各国政府个别采取财政刺激办法的情况，会取得高很多的全球增长。在协调的情况下，目前有高额对外顺差的国家就会采取比现在更加强有力的刺激措施，并会给予发展中国家更多发展筹资资源(与不协调的情况相比，2009 至 2012 年会多出约 5 000 亿美元)。⁵ 所需的

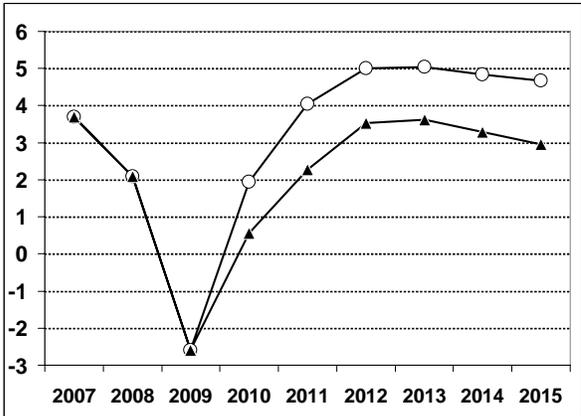
⁵ 不协调的情况与表 A.1 所载基线预测的假设情况相似，但加上可能对全球贸易的不利影响以及一揽子刺激方案和金融救济措施内的保护主义因素对发展中国家不利的偏倚做法。

额外资源转移将包括向最不发达国家提供约 500 亿美元。除加强发展中国家社会保护系统和对可持续发展作出长期投资，以支助这些国家的反周期措施外，协调的情况还包括协调努力，如真正注重发展的多边贸易谈判多哈回合所设想的情况，给予这些国家进一步进入发达国家市场的机会。在这种协调一致、面向发展的政策情况下，世界经济将在 2010-2015 年由发展中国家约 7% 的强力年增长的带领下，恢复约 4% 至 5% 的年增长率(图二)。如果没有协调，发展中国家的年增长率就只能恢复到 3% 至 4%。

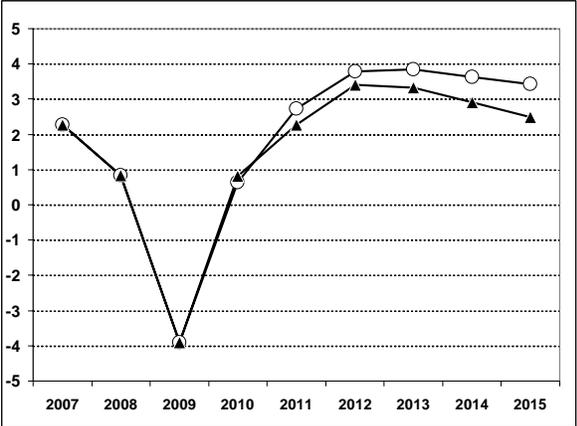
图二

2009 年-2015 年在协调和不协调的全球刺激下的经济复苏情况

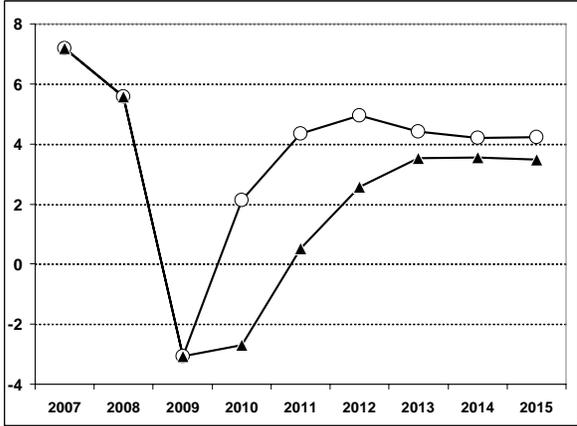
世界

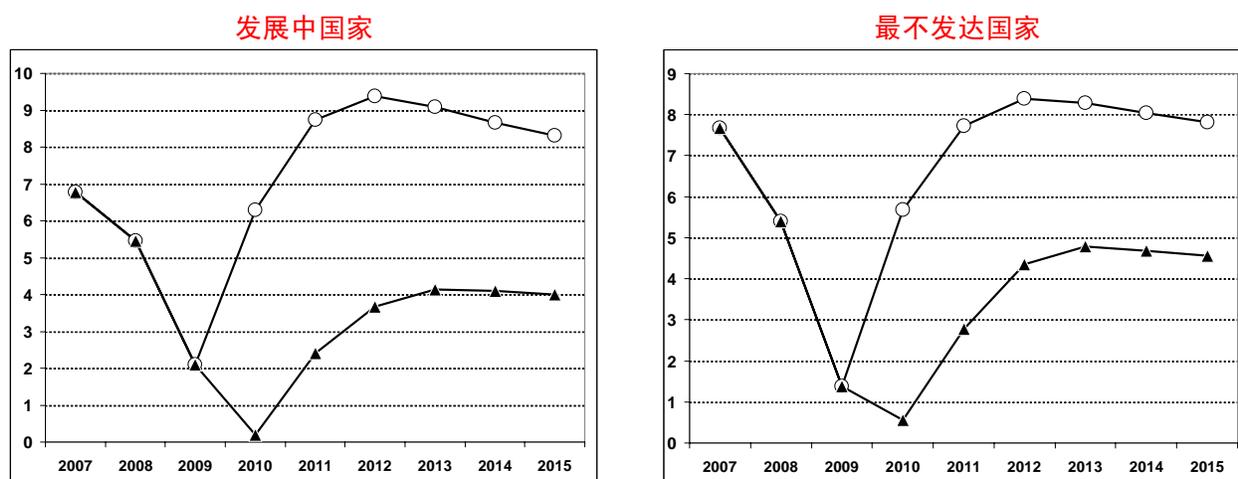


发达国家



转型期经济体





资料来源：经济和社会事务部，采用联合国全球策略模型进行的政策模拟。

图例：▲=政策不协调的情况

○=对全球刺激措施进行协调的情况

41. 发达国家显然也会因开展拟议的政策协调而获益，其年度国内总产值会从不协调情况下的 2%至 3%跃升至 4%左右。此外，对于采用协调政策情形的模拟结果表明全球失衡现象将会逐步缓解，使主要经济体的外部资产和负债状况得到控制，进而支持进一步稳定汇率。因此，向发展中国家转移更多资源似乎会在世界各地都产生很高的回报。当然，这将需要具备(全球和国家)条件来有效利用这些资源。政策协调必须伴之以监测机制，以确保这些协调一致努力的问责制和可信性。

42. 第三，国际金融体系需要开展重大改革，以克服最初造成这场危机的体制缺陷，并防范未来的危机。毋庸赘言，⁶ 这种改革应首先处理国际金融体系管理和监督方面的重大弱点。目前人们普遍认为现有机制不足以缓解金融体系助长周期性波动的内在因素。这种因素往往助长资产价格泡沫。必须通过提供反周期资本，创建一种宏观审慎的监管制度，以发展机构来监管系统性风险集中的所有金融市场部门，包括对冲基金和跨国界流动。

43. 加强国际税务合作应成为一个更有效的全球金融监管制度的关键要素。这种合作应有助于减少逃税。逃税往往与洗钱、腐败、资助恐怖主义和贩毒有关系。由于逃税现象很普遍，改善税收协调以打击逃税，也应有助于提高全世界各国政府的财政能力。这将进而增加可用于恢复与发展的资金。对发展中国家来说具有

⁶ 见《2009年世界经济形势和展望》，(联合国出版物，出售品编号E.08.II.C.2)，贸发会议(2009年)，《全球经济危机：系统性失误和多边补救办法》(UNCTAD/GDS/2009/1)和秘书长关于世界金融和经济危机及其对发展的影响的报告(A/CONF.214/4)。

重要意义的是，对债务可持续性采取灵活做法，并且提供额外资金，在此基础上建立一个调整和减免主权债务结构的国际机制。如分析所示，许多国家的国际收支正因为全球危机而急剧恶化，而政府则将需要采取大规模的反周期对策。必要时，有关现有还债务义务的维持现状协议和暂停还债做法，应该成为在财政方面给予各国更多喘息机会的一揽子计划的组成部分。这也会减少对新资金需求量。除了有必要立即采取这种行动外，还需要有序的主权债务解决机制和经改进的处理跨界破产框架。

44. 最根本的是，必须创建一个新的全球储备体系，不再依赖于国家或地区货币作为主要储备货币。要克服现行制度的主要不足之处，就需要采取一系列广泛的改革措施。必须发展一种新的体系，在区域和国际两级更好地汇集储备，而不是依赖一个单一甚至多个国家货币。该体系应允许提供国际清偿能力(特别提款权或某种相等基金)，以便创建一个更稳定的全球金融体系。要使特别提款权有效发挥这种更突出的作用，必须伴之以进一步的改革和政策措施。

45. 第四，必须根据 21 世纪初的现实，创建一个新的全球经济治理框架。对布雷顿森林机构的治理结构需要开展根本性的改革。在 2008 年 12 月的多哈发展筹资会议上，会员国一致认为，这种改革必须是全面的，以便能够更充分地反映世界经济中不断变化的经济实力，能更敏捷地对目前和今后的挑战作出反应，并加强这些机构的合法性和成效。这些机构因现有的投票权重不公平，因此无法将其资金用户的需要充分纳入其业务活动，这与其作为国际便利者的公共性质和作用具有冲突。这些改革也应导致建立一个可信和合法的机制，以改善国际宏观经济政策协调。全球反应迄今一直在 7 国集团、8 国集团、20 国集团或其他特设论坛中进行协调，缺乏国际社会重要组成部分，特别是发展中国家的参与或代表性。制度化的宏观经济政策协调应根植于一个更具代表性的多边框架。基金组织可以在适当改革其治理结构和修订其职能后，提供这样一个平台。其决策机构国际货币和金融委员会可以负责调解国际政策协调协议，包括采取措施，防止可能导致全球一级不可持续的不平衡的政策。

46. 还必须考虑开展更广泛的全球经济治理改革，以确保国际金融架构的全球治理、多边贸易体系、应对气候变化的框架、发展议程以及和平与安全事项的连贯一致。这种协调可以像一些会员国所建议的那样，通过一个属于联合国系统的新的全球经济理事会，或通过联合国经济及社会理事会的深入改革进行。无论机制如何，必须建立一个机构，可以对更广泛的全球性挑战进行协调和监督，并使世界走上新的但可持续的发展道路。

附件

表 A.1
2004-2010 年世界产出增长率(年度百分比变化)

	2004-2007 年 ^b	2008 年 ^c	2009 年 ^a	2010 年 ^a		
				基线设想	乐观设想	悲观设想
世界	3.8	2.1	-2.6	1.6	2.3	0.2
发达经济体	2.6	0.8	-3.9	0.6	1.1	-0.4
美利坚合众国	2.6	1.1	-3.5	1.0	1.5	0.0
日本	2.1	-0.6	-7.1	1.5	2.0	0.4
欧盟	2.6	0.9	-3.5	0.0	0.6	-1.0
欧洲联盟 15 个成员国	2.5	0.7	-3.7	-0.1	0.5	-1.1
新的欧洲联盟成员国	5.5	4.0	-1.7	1.5	2.4	-0.4
欧元区	2.4	0.8	-3.7	-0.1	0.5	-1.2
其他欧洲国家	3.0	1.9	-3.0	0.1	0.7	-1.1
其他发达国家	3.1	1.0	-2.3	0.4	0.9	-0.5
转型经济体	7.6	5.3	-5.1	1.4	2.4	-0.5
东南欧	5.3	4.2	-1.9	1.0	1.8	-0.3
独联体	7.8	5.4	-5.4	1.5	2.5	-0.6
发展中经济体	7.1	5.4	1.4	4.3	5.5	2.0
非洲	5.9	4.9	0.9	4.0	5.3	1.7
北非	5.2	5.3	2.9	3.9	4.9	2.1
撒哈拉以南非洲	6.2	4.7	-0.1	4.0	5.5	1.4
撒哈拉以南非洲地区(不含南非、尼日利亚)	7.1	5.5	1.5	4.5	6.3	1.6
东亚和南亚	8.5	6.2	3.2	5.6	6.5	3.7
东亚	8.5	6.1	3.0	5.6	6.5	3.9
南亚	8.3	6.8	4.1	5.4	6.5	3.1
西亚	5.9	4.5	-0.7	2.9	5.0	-1.1
拉丁美洲和加勒比地区	5.2	4.0	-1.9	1.7	3.2	-0.7
南美洲	5.6	5.3	-0.9	1.9	3.5	-0.5
墨西哥和中美洲	4.1	1.7	-4.3	1.2	2.3	-1.0
加勒比地区	8.5	3.9	0.7	2.6	4.3	-0.8
最不发达国家	8.1	6.1	2.7	4.6	6.3	2.2
最不发达国家(不含孟加拉国):	8.6	6.2	2.1	4.5	6.5	1.7
备忘项目						
世界贸易	7.8	2.4	-11.1	4.1	5.1	0.5
基于购买力平价权重的世界产出增长	4.9	3.3	-1.0	2.7	3.4	1.2

^a 部分基于 LINK 项目的预测。

^b 平均百分比变化。

^c 部分为估计数。

表 A.2

2009 年危机对极端贫困的影响估计数(危机后相对于危机前)^a

	极端贫困变化 (低于每天 1.25 美元) (危机后和危机前的对比)			
	穷人人数(百万)		贫穷发生率变化(百分比)	
	2009 年相对 2004-2007 年	2009 年相对 2008 年	2009 年相对 2004-2007 年	2009 年相对 2008 年
转型期经济体	0.9	0.9	0.3%	0.3%
东南欧	0.0	0.0	0.0%	0.0%
独联体	0.9	0.9	0.3%	0.3%
发展中经济体	102.0	72.5	1.9%	1.3%
非洲	16.3	11.9	1.6%	1.2%
北非	0.4	0.3	0.2%	0.2%
撒哈拉以南非洲	15.9	11.6	1.9%	1.4%
东亚和南亚	80.4	56.4	2.2%	1.5%
东亚	29.0	27.2	1.5%	1.4%
南亚	51.4	29.2	3.1%	1.8%
西亚	1.3	0.7	0.6%	0.3%
拉丁美洲和加勒比地区	4.0	3.6	0.7%	0.6%
南美洲	3.2	2.9	0.8%	0.7%
墨西哥和中美洲	0.8	0.6	0.5%	0.4%
加勒比地区	0.0	0.0	0.1%	0.1%

资料来源：经济和社会事务部，依据《世界经济形势与展望》数据库人均国内生产总值增长率估计数和预测以及世界银行 POVCAL 数据库最近提供的 69 个国家住户调查数据。

^a 估计数显示，分别与 2004-2007 年和 2008 年平均增长率相比，2009 年人均收入增长额下降造成减少贫困的数字下降。贫困线是指购买力平价美元每人每天 1.25 美元的国际贫困线。为计算目的，假定所有国家的收入分配保持不变。