

内部资料
仅供参考



全球观察

GLOBAL

WATCH

对外经济贸易大学国家（北京）对外开放研究院主办

2021 年第 1 期 / 总第 15 期

本期聚焦

外交学者：中欧投资协定的战略影响

华盛顿邮报：2021 年的五大积极预测

卫报：英国新冠感染人数激增，加剧经济低迷态势

经济时报：继中欧投资协定后，默克尔再提印欧贸易协定

路透社：博索纳罗宣布巴西“破产”，世界银行称巴西经济增长放缓

世界银行：2021 年全球经济将增长 4%，疫苗和投资是复苏关键

普华永道：全球经济展望

目录

一、主流媒体报道	1
(一) 《外交学者》：中欧投资协定的战略影响.....	1
(二) 《金融时报》：欧洲已助中国取得一次战略性胜利，欧盟不应在此时与中国达成投资协定.....	5
(三) 《外交学者》：中欧投资协定对美欧关系意味着什么？.....	6
(四) 《欧洲政治周报》：中欧投资协定允许中国员工在欧盟国家工作三年.....	8
(五) 《华盛顿邮报》：2021 年的五大积极预测	9
(六) 《卫报》：2021 年英国经济形势：新冠病毒感染人数激增，加剧经济低迷态势	13
(七) 《经济时报》：默克尔促成中欧投资协定后，主动联系莫迪，提出印欧贸易协定.....	16
(八) 路透社：博索纳罗宣布巴西“破产”，世界银行称巴西经济增长放缓	17
二、顶级组织与智库	19
(一) 世界银行：2021 年全球经济将增长 4%，疫苗和投资是复苏关键.....	19
(二) 普华永道：全球经济展望：2021 年预测	21



一、主流媒体报道

(一) 《外交学者》：中欧投资协定的战略影响

《中欧全面投资协定》(CAI) 对中国来说是一个胜利，对跨大西洋关系则是一番打击。欧盟委员会的数据资料显示，中国对欧盟的对外直接投资累计约达 1200 亿欧元，而欧盟对中国的投资额更高，为 1400 多亿欧元。欧盟在中国的直接投资有一半投向制造业，其中，德国的汽车工业为主要投资方。同时，德国还在去年下半年担任欧盟轮值主席国，默克尔把在总理任期结束前达成协定作为一项优先任务。因此她在这一过程中起了重要作用，成功说服欧盟其他领导人接受这样一个对德国工业大有裨益的协定，欧盟委员会内部的德国高级官员大力推动协定谈判圆满达成。在中国方面，不同以往的是，习近平主席亲自出面，努力促成协定达成。对欧盟来说，这是在美国新政府上台前，在对外关系中展示其“战略自主权”的一个机会。

1. 《中欧全面投资协定》对欧盟有哪些益处？

除爱尔兰外，欧盟所有成员国都分别与中国签订了双边投资协定。这些协定之间差别很大，但都只涉及进入后的投资保护问题，而不涉及市场准入问题。《中欧全面投资协定》旨在同时涵盖市场准入和投资保护问题。但最终，在该协定的商定内容中只涉及到市场准入问题，投资保护问题仍有待谈判，以期在未来达成协定。

欧盟委员会称该协定为“中国与第三国有史以来达成的最为



宏大的协定”。该协定约束了中国的投资自由化水平，并防止欧盟企业在市场准入条件上出现倒退。此外，协定规定取消一些行业的数量限制、股本上限或者合资企业要求。在汽车行业，中国同意取消合资企业限制要求，放开新能源汽车的市场准入；在医疗行业，中国承诺取消针对私立医院的合资企业限制要求（法国对此非常感兴趣）。《中欧全面投资协定》还将促进欧盟在其它行业的市场准入，包括研发（生物资源）、通信服务或云服务、计算机服务、国际海洋运输、航空运输以及其他服务行业。金融服务业的市场开放条款与中美第一阶段贸易协定中的内容相差无几。同时，该协定还试图为欧盟企业营造公平的竞争环境。为确保中国国有企业按照商业标准行事，协定规定了企业提供某些信息的义务以及服务部门补贴的透明度。为防止强制技术转移行为，《全面投资协定》禁止提出向合资伙伴转让技术的要求，并禁止干涉技术许可的合同自由。由行政部门收集的商业机密（比如在商品或服务的认定过程中）将会予以保护，在未经授权的情况下不得公开。另外，中国将给予欧盟投资者进入标准制定机构的同等权利。尽管在市场准入和公平竞争环境方面有所改善，但中国对待欧盟对华直接投资的态度仍低于欧盟对待中国投资的开放程度。协定没有对私人投资者提供任何投资者保护机制以便提起诉讼、解决争端，相反，内容只涵盖在诉前调解阶段的国家间争端解决机制和政治层面的监督机制。此外，该协定还涉及环境和劳工标准，以及《巴黎协定》的实施。



2. 中国的胜利

对中国而言，欧盟市场已经开放投资，并且限制规定很少。《中欧全面投资协定》将会放宽一些制造业和包括可再生能源在内的能源行业的准入，但无法促进对核能的投资。正如欧盟委员会所说，“欧盟的敏感行业，比如能源、农业、渔业、音像出版、公共服务等，都在协定中予以保护”。此外，欧盟对外直接投资审查机制和 5G 网络安全工具箱仍然长期存在。既然《中欧全面投资协定》给中国对欧投资带来的好处非常有限，那该协定对中国的有利之处一定体现在其他方面。

首先，协定将会保持并促进欧盟在华投资，从而推动中国的经济发展和技术进步。

其次，或许也是最重要的一点，该协定可能会防止欧盟与拜登政府领导下的美国协调对华政策。这种协调会带来统一战线、联合抵华的局面，相比各个击破，应对起来将更加棘手。

协定的重要性促使习近平主席亲自出面。显然，他认为这是一个战略问题，并意识到需要在德国担任欧盟理事会主席之际，同时也是特朗普政府和拜登政府交接的间歇期内达成协定。

中欧双方在 12 月 30 日宣布了该协定，但尚未签署。即便协定永不签署（比如美国方面施压，导致欧盟成员国纷纷退出）或者永不履行，中国也已经扳回了一局。这是因为中国已然在欧盟内的协定支持者和反对者之间掀起了一番争论，致使欧洲议会内部以及成员国之间产生分歧。波兰和意大利满腹牢骚，公开指责

德国和法国自作主张，在年底促成协定的做法未与其他成员国商量。另外，协定在拜登政府还没上台前就已然破坏了美欧关系。

3. 对跨大西洋关系的影响

美国新当选总统拜登公开表示希望与盟友伙伴加强合作，以更有力地协调对华政策。《中欧全面投资协定》可能会挫败拜登政府在加强美欧对华合作上所付出的努力，因为欧盟提出的合作不再值得信任。欧洲贸易谈判过程中的不少当事方都觉察到了欧洲对美国第一阶段谈判表现出来的沮丧，认为该协定会促使欧洲达到可与美国相匹敌的地位。欧洲的战略自主权阵营主张与中国尽快达成协议，而不是再过几周等到拜登政府上台执政。中国巧妙地利用《中欧全面投资协定》与 RCEP（《区域全面经济伙伴关系协定》）来阻挠可能形成的制衡联盟。不过，美国必须具备耐心，因为如果中国不履行承诺的话，《中欧全面投资协定》所带来的益处则可能转瞬即逝。除此之外，默克尔的任期将于 2021 年 9 月份结束，下任总理或将采取更为强硬的对华立场。欧盟其他成员国也日益对中国抱有疑虑。美国新一届政府需要秉持正确看法，要认识到：这一期待已久、酝酿七年的中欧协定，并不一定会妨碍美欧未来在中国问题上开展合作。美国与欧盟或许可以发起成立一个新的多边联盟以在国际舞台上制衡中国。

作者：特蕾莎·法伦，2021 年 1 月 4 日

翻译：李洁心

(<https://thediplomat.com/2021/01/the-strategic-implications-of->

thechina-eu-investment-deal/)

(二)《金融时报》 欧洲已助中国取得一次战略性胜利， 欧盟不应在此时与中国达成投资协定

欧盟委员会主席冯德莱恩称自己想领导“地缘政治委员会”。但她在 2020 年末却发出了极为糟糕的地缘政治信息，因为她领导的欧委会签署了欧盟与中国之间的投资协定。欧盟与中国达成协议，表明欧盟并不关心人权问题。美国总统拜登已经强调，在特朗普之后，美国希望与欧盟重新开始。欧盟官员为他们的决定提出了几点理由：作为中美“第一阶段”贸易协定的一部分，欧盟从中国获得的优惠美国早已取得；美国在与中国达成协议之前并没有征得欧洲的同意。在欧委会官员看来，该决定表明了欧盟的“战略自主性”。

中欧投资协定由德国总理默克尔大力推动，并且正好在德国任欧盟轮值主席国结束前完成谈判。人们认为，默克尔是自由价值的拥护者，但她同中国打交道却主要为实现其商业目的。默克尔知道，德国汽车行业过去几年处境艰难，而中国又是德国汽车最大的市场。默克尔推动中欧投资协定的决心，也表明她怀疑美国的未来。在 2017 年的一次演讲中，默克尔表示欧洲不能再依赖美国。拜登在美国赢得大选，可能也无法改变她的看法。很多欧洲人还认为，美国和中国正处在新冷战边缘，欧洲可不想卷入。



的确，部分理由听起来颇有道理。看到华盛顿当前的事态，很难对美国或大西洋联盟的稳定完全抱有信心。欧洲避免在太平洋地区发生军事对抗的愿望也是理性的。

即使在目前的地缘政治秩序中，中国也一再表明想用经济力量作为战略武器。欧洲国家一方面不断加强对中国的经济依赖，另一方面却不和其他民主国家协调政策，就是在降低应对中国施压的韧性。“地缘政治委员会”做出的这个决定是极为短视的。

作者：吉迪恩·拉赫曼

翻译：严格

(<https://www.ft.com/content/2d759671-0b1d-4587-ba63-7480990f0438>)

（三）《外交学者》：中欧投资协定对美欧关系意味着什么？

在 2020 年的倒数第二天，中国和欧盟的最高领导人达成协议，正式名称为《中欧全面投资协定》(CAI)，它将取代 2009 年前欧盟成员国单独与中国签署的 25 项双边投资协定。

仅从经济角度来看，协定主要的赢家是各种制造业和服务部门的大型欧洲公司，如汽车、化工、电信和医疗保健行业、银行和交通运输。已经在中国站稳脚跟的德国和法国大型企业似乎是最大的受益者。

但从地缘政治出发，协定的最大赢家是中国。虽然中欧投资

协定还需要由欧盟成员国签署，经欧洲议会批准，这一过程可能 2022 年前都难以完成，但 2020 年投资协定谈判完成，就已经帮助中国摆脱中美贸易战里的弱势地位。

一些欧盟领导人可能认为，中欧投资谈判的达成让欧盟在与美国打交道中取得了一定优势，但这一点本身很难证明。另外，欧洲对中国态度更加温和，实际上抵消了这种优势。

正如一位波兰专家指出，虽然欧洲议会批准的前提条件包括谈判保持高透明度，但是很多欧盟成员国“其实不完全知道该投资协定内容是什么”。德国在 2020 年任欧盟轮值主席国，欧委会主席和贸易总干事都是德国人，因此德国在欧盟中影响力很大。德国充分利用这两点优势，促成了这项对一些德国大型企业而言极为有利的协定。

德国总理默克尔在法国总统马克龙的支持下，不顾欧盟内部一些反对的声音，推进了协定。其他欧盟成员国虽然没有机会“享用大餐”，但也得到了一份“免费午餐”。眼下，这些国家非常“饥饿”，更愿意选择容易拿到的“免费午餐”，而不是费尽周折争取“大餐”。

中欧投资谈判证明，德国总理默克尔和其他一些欧洲领导人正致力于将欧盟打造为多极世界中的重要一极。协定中的一则重要信息是“欧盟非常独立于美国”，但这断言用错了地方。欧美有共同的战略和政治目标，即打造同中国互利互惠平等竞争的环境，削弱中国在国际舞台的锐气。欧盟绕开美国与中国达成协定，是在重复特朗普政府单独掀起对华贸易战的错误。中欧投资协定



将有损欧盟对华相对优势，不利于欧美跨大西洋联盟。

作者：亚历山大·吴翁，梅西·郭，2021 年 1 月 12 日

翻译：严格

(<https://thediplomat.com/2021/01/what-does-the-eu-china-investment-deal-mean-for-us-eu-relations/>)

（四）《欧洲政治周报》：中欧投资协定允许中国员工在欧盟国家工作三年

据《欧洲政治周报》得到的协定文件，中欧投资协定使中国员工到欧盟国家工作更为便利，他们将能够在中国企业的子公司工作至多三年。协定规定，符合以下两种情况之一，中国员工就能到欧盟国家工作：第一种情况，中方人员为工程师、编程人员等技术人员；第二种情况，中方人员为在欧盟进行新投资的负责人员。协定规定：“为建立投资项目而来的商务旅客，每十二个月最多可停留 90 天，经理和技术人员最多可停留三年。”这意味着，如果技术人员是同一集团内“跨企业借调人员”，则可以在欧洲企业工作三年。“跨企业借调人员指自然人……暂时借调到法人的分支企业或是母公司。”目前，中国企业员工办理签证手续繁琐，协定的落实会是中国企业的福音。美国人口统计局数据显示，尽管欧洲的中国公民数量已经增长到 100 多万，但与美国和亚洲其他地区的华人社区相比，欧洲的中国公民数量仍然不多。



根据协定条款，中国商务游客每年只能停留 90 天。正文中写道：

“本条款中，为投资项目而来的商务旅客是指负责成立新企业的、拥有高级职位的自然人。”

至关重要的是，欧盟各国政府不得对进入其国家的此类专业员工实施配额或其他限制。欧盟委员会发言人称，“有关商务旅客和跨企业借调的技术人员的规定适用于所有行业”，但发言人强调欧盟不会打开市场让中国“劳动力倾销”，并称中国技术人员必须遵守所到欧盟成员国的规定。

作者：雅各布·亨克·维拉，2021 年 1 月 13 日

翻译：严格

(<https://www.politico.eu/article/eu-china-investment-deal-allowschinese-staff-work-3-years/>)

（五）《华盛顿邮报》：2021 年的五大积极预测

1. 备受重创的经济

等到今年夏季，停工停产的状态将会结束，超过一亿的美国人会接种疫苗，政府也将通过新一轮救济方案。届时，希望经济会回暖，因为劳动者会重回工作岗位，消费者开始满足自己在时尚、娱乐、餐饮和旅游方面抑制了一年之久的消费需求。不要理会经济预言家，他们一定会指出，如果没有疫情，工业产量或失业率仍会是现在的状况。到时你会发现暴风雨过去了，失业率低于 6%，企业在资本设备上的支出激增，新餐馆在你过去最喜欢光顾的地



方开业了。

2. 国会的新一轮财政刺激

冬季期间的停工停产，将使民粹主义者纷纷要求政府再次支出数万亿美元，以缓解普通民众的经济困境。反过来，这些要求将会得到自由派经济学家的支持，他们错误地认为，在 2009 年未能通过大规模的刺激方案注定了奥巴马的下台，并不必要地拖延了经济复苏进程。

事实上，当数百万美国人还在经济困境中苦苦挣扎时，更多的美国民众仍然拥有工作，可以领取薪水或退休金，过得很好。这就是为什么现在的情况要求的不是再出台一万亿美元的经济刺激计划，而是为失业工人提供数千亿美元慷慨而又有针对性的救济。随着经济情况的改善，今年下半年会出现强劲复苏，这类救济也将逐步取消。如果当前的政局需要额外的支出，那么资金最好用于具有良好长期回报的公共投资，如交通基础设施、绿色能源项目、老工业城市的振兴。不管需要与否，给每个美国人发放 2000 美元的支票既没有必要也并不高明。

3. 美联储永无休止的低息贷款

很少有人意识到，尽管有证据表明任何程度的资金短缺都早已不复存在，美联储每月仍然继续向美国经济注入 1200 亿新印制的美元。并非只有美联储这么做。在过去一年，世界各地的中央银行在全球经济中增加了 14 万亿美元的货币供应。

美联储官员想让我们相信，有必要通过印钱来维持疫情期间



的经济活动。但无论有意与否，这种做法所带来的更大影响，是在股票市场和信贷市场制造巨大泡沫。一旦疫情消退，经济开始持续复苏，美联储应该迅速释放信号，逐步取消这种量化宽松政策。但在目前，稍有迹象表明美联储要停止印钱，不再购买债券，就会导致利率猛涨、股市大跌。企业和政府都严重依赖美联储大量的低息贷款，希望美联储在下次提出解决办法前能编出最具创意的理由。

4. 商业地产破产，化险为夷

早些时候，大多数人预测商业地产会经历一场厮杀。不仅仅是租客连续几个月不交房租，其影响将远不止于此。大家突然都认识到，随着远程办公的兴起，办公空间的需求量可能会下降多达三分之一。网上购物的爆炸式增长和几家大型百货商店的消失，似乎敲响了郊区购物商场的丧钟。由于居民都涌向郊区的独栋家庭住宅或者乡下的周末度假地，公寓的开发遭遇停滞。处于在线视频会议的时代，有多少家服务于商务旅客的酒店能生存下来呢？简而言之，对于任何拥有、开发、投资或融资商业房地产的人而言，后疫情时代的前景异常惨淡。但正如过去一样，商业地产正被证明具有惊人的弹性。违约、拖欠、破产数量都在增加，但并不是灾难性的。相反，目前租约正在重新协商中，贷款可以延期，未偿还的债务正转为股权。尽管地产价值下跌，但并非呈直线式下滑，这在一定程度上要归功于大量资金充足的投资者，他们期望以低廉的价格抢到高端住宅。



5. 美国商业游说团体终于与共和党分道扬镳

传统观点认为，拜登设想的两党合作将会因米奇·麦康奈尔（Mitch McConnell）顽固的党派意识而搁浅。这将导致四年的政策僵局与政府失灵。然而，有这样一个既有影响力又具积极性的利益团体，将使我们摆脱令人失望的政治均衡，从而创造政治条件，使两党中的温和派聚到一起。唯一的问题是，大型企业是否有勇气这么做。在过去国会真正做事的年代，商业游说团体能非常有效地说服两党，利用自身的影响力促成折中方案，即便从商业的角度看并不理想，但也已经足够好了。支持折中方案的政客们会得到各种各样的奖励，包括选举时期的政治献金。但是，从上世纪 90 年代中期开始，共和党在参众两院中的党团会议给企业领导人提供了两个选择：要么只和我们合作，得到你们想要的，要么继续勾结民主党人，我们一点忙也不会帮。各大商业组织逐渐意识到这个提议无法拒绝。这在一段时间内对商业团体非常有利，比如规章制度有所删减、税率下降、工会瓦解、诉讼案件减少、贸易环境宽松。不过，随着共和党党团会议逐渐由更加激进的民粹主义成员所领导，企业领导人对这种政治联姻越来越感到不安。

一些重大分歧开始出现，涉及贸易、移民、气候变化、医保、教育、同性权利、女性权利、公民权，甚至最低工资标准。如今，企业领导人发现在事关客户和员工的重大问题上，自己站在了历史错误的一边。与此同时，美国政府无力应对技术变革和威胁演变，导致本国企业在国际市场竞争中处于劣势。由于在参众两院中具

有微弱优势，两党中的温和派现在有机会从激进分子主导的党团会议中夺回权力。这些温和派是商业游说团体的天然政治同盟。近年来，游说团体对一些民主党人士和两党倡议公开表示支持，但在关键问题上却未能质疑共和党领导人。

作者：史蒂文·珀尔斯坦，2021 年 1 月 1 日

翻译：李洁心

(<https://www.washingtonpost.com/business/2020/12/31/economicpredictions-2021/>)

（六）《卫报》：2021 年英国经济形势：新冠病毒感染人数激增，加剧经济低迷态势

2021 年伊始，英国经济处于不利地位，创纪录的新冠病毒感染人数和更严格的限制措施给经济增长前景蒙上了阴影，并限制了该国从近 300 年来最严重的衰退中迅速复苏的机会。人们曾希望，新冠疫苗的到来可以促进经济活动的反弹，但由于政府出台新的管控措施以遏制不断上升的感染率，英国经济前景每况愈下。

1. 国内生产总值

新冠病毒感染人数的上升和封锁控制措施，预计将在今年前几个月给经济带来压力，在此之前，还没有足够多的人可以接种疫苗，限制措施仍不能放松。根据 11 月份预算责任办公室的预测，国内生产总值（GDP）预计将增长 5.5%。尽管这将标志着自上世



纪 80 年代末以来的最强劲增长，但新冠肺炎引发的严重衰退意味着，经济要到 2022 年底才能回到疫情前的峰值。

由于出台了更严格的新冠肺炎限制措施，决议基金会智库目前预计，到复活节前，GDP 将可能比预期减少 6%，2021 年的增长率将降至 4.3%，可能低于预算责任办公室（OBR）11 月份的预测。世界上其他国家也在努力应对新冠疫情的反弹，但经济合作与发展组织 2020 年 12 月初发布预测，将英国排在除阿根廷以外的所有主要经济体之后。尽管英国在最后一刻达成了脱欧贸易协议，但预计在英国企业适应欧盟新安排之际，市场仍会出现混乱。经济学家将首相约翰逊的协议视为“硬脱欧”，因为它涉及的贸易壁垒比保留欧盟成员国身份和其他可能的替代方案更多。因此，预算责任办公室估计，与留在欧盟相比，长期产出损失约为 4%。

2. 失业

一旦休假计划在几次延期后最终定于 4 月底结束，2021 年的失业率将会攀升，这是政府面临的最大挑战之一。

截至 2020 年底，裁员人数正以有记录以来最快的速度增长，因为各公司在疫情期间难以维持运营。然而，尽管财政大臣里希·苏纳克（Rishi Sunak）试图停止休假计划，用一个不太慷慨的工资补贴体系来取代它，但“无薪休假”阻止了失业率进一步攀升。预算责任办公室估计，到 2021 年中，失业率将达到约 7.5% 的峰值，这意味着约有 260 万人失业，而疫情爆发前的失业率约为 4%。不过，这一预测是在出台更严格的疫情限制措施之前做出的。



3. 公共金融

在截至 2021 年 3 月的财政年度，英国政府将创下 3940 亿英镑的预算赤字（公共支出和税收收入之间的缺口），这反映出疫情期间紧急支出和税收收入下滑。因此，英国国家债务（每项赤字的总和）已升至两万亿英镑以上，这相当于 GDP 的一倍以上，预计未来五年将保持在这一水平。

随着经济复苏和应急支持力度的缩减，创纪录的公共借贷水平预计将有所下降，但预计在截至 2022 年 3 月的财年，赤字仍将达到约 1640 亿英镑。尽管这仍高于 2008 年金融危机导致的赤字，但多数经济学家认为，应该避免再次出现经济紧缩，一旦经济持续复苏，政府应该提高税率。

4. 通货膨胀

衡量消费价格年平均增长率的通货膨胀率，在 2020 年降至历史最低水平之一。受全球油价下跌和企业降低价格以应对需求急剧下降的影响，英国的消费者价格指数（CPI）已经下降到 0.3%。一些经济学家担心，经济的快速复苏可能会引发通胀爆发，从而恶化家庭财务状况。在创纪录的债务水平阶段，这也可能导致英国央行提高政府的利率和借贷成本。

通货膨胀预期正在逐渐上升。然而，预算责任办公室预测，通胀至少在 2025 年之前将保持在央行 2% 的目标水平以下。英国针线街（Threadneedle Street）也表示，在出现“明显的证据”表明经济前景更加强劲之前，自己并不打算加息。一些分析人士

认为，英国央行更有可能将利率从目前的 0.1%（已经是其 326 年历史上的最低水平）下调至负值。负利率将要求商业银行将资金存入央行，目的是鼓励放贷以提振经济。

5. 房价

受失业率上升和政府印花税假期结束的推动，预计英国房价明年将大幅下跌。

尽管经历了三个世纪以来最严重的衰退，但由于人们争相使用减税政策，以及许多人在封锁期间重新评估了自己的生活安排，房价在 2020 年底达到了六年以来的高点。然而，抵押贷款机构认为，房价即将大幅下跌。英国最大的抵押贷款机构 Halifax 估计年跌幅在 2% 到 5% 之间，而预算责任办公室则更为悲观，预测价格将下跌 8%。

作者：理查德·帕廷，2021 年 1 月 1 日

翻译：李洁心

(<https://www.theguardian.com/business/2021/jan/01/uk-economicoutlook-for-2021-covid-surge-deepens-the-gloom>)

（七）《经济时报》：默克尔促成中欧投资协定后，主动联系莫迪，提出印欧贸易协定

周三，德国总理默克尔主动联系印度总理莫迪，强调中欧投资协定本质上是一项市场准入协定，并反复表明印欧签订贸易协



定的重要性。此前，中欧原则上缔结了《中欧全面投资协定》。默克尔和莫迪进行了一场视频对话，对话内容轻松。《经济时报》得到可靠消息称，默克尔在对话中询问了莫迪对巴基斯坦、中国、即将上任的拜登政府、国际贸易以及抗击疫情等全球问题的看法。默克尔向莫迪解释了《中欧全面投资协定》的性质，并对有人认为欧盟此举是与美国对抗表示惊讶。两国领导人还讨论了印欧贸易协定的重要性，以及今年五月莫迪前往葡萄牙参加欧盟会议的相关事宜。据悉，默克尔希望在自己卸任之前，举行新一轮政府间磋商。《中欧全面投资协定》商定部分仅涉及市场准入，投资保护方面仍需进一步谈判。该协定旨在为欧盟公司打造公平竞争环境。协定谈判早在 2013 年开启，共进行了 35 轮。MEA 称，两国领导人就应对新冠疫情、双边关系、地区和全球问题，尤其是印欧关系等关键问题进行了讨论。

作者：罗伊·乔杜里，2021 年 1 月 7 日

翻译：严格

(<https://economictimes.indiatimes.com/news/politics-and-nation/afterchina-deal-angela-merkel-reaches-out-to-narendra-modi-proposes-india-eustrade-pact/articleshow/80145112.cms?from=mdr>)

（八）路透社：博索纳罗宣布巴西“破产”，世界银行称巴西经济增长放缓



世界银行周二表示，由于经济刺激措施逐渐消退，2021 年巴西经济增长率可能只有 3%，2022 年预期将会更低，该国正在努力恢复因疫情损失的产出。世界银行对巴西 2021 年国内生产总值（GDP）的预测，比 6 月份的预估高出 0.8 个百分点，但仍不足以抵消巴西 2020 年经济增长率下降 4.5% 的负面影响，毕竟巴西是除美国以外疫情最严重，新冠疫情死亡人数最多的国家。周二，总统府外汇聚了大批支持者，要求获取经济救助。压力之下，博索纳罗愁眉不展。他表示，“巴西破产了，我什么也做不了。”此前，巴西总统曾因为不重视新冠疫情饱受诟病，现在又面临因推迟推出疫苗而受到的质疑。在巴西，有近 20 万人死于新冠疫情，然而全国免疫计划至少还需三周才能实施。反观隔壁的智利、墨西哥和阿根廷均已开始进行疫苗接种。尽管如此，民调显示博索纳罗在危机期间的支持率一直很高，这得益于他推行的经济刺激方案，政府投入 4000 亿雷亚尔（760 亿美元），其中 2750 亿雷亚尔用于救济，避免了数百万巴西人的生活水平跌到贫困线以下。世界银行经济学家预测，随着这些措施逐步结束，巴西的经济难以“均衡”地复苏，旅游和餐饮业的疲软不利于服务业的发展，而工业和农业则将引领经济增长。报告称，“随着时间的推移，（经济复苏的）势头预计会减弱。由于政府停止执行货币和财政刺激政策，2022 年巴西经济增长率将降至 2.5%。”（1 美元约合 5.2620 雷亚尔）

作者：何塞·德卡斯特罗，2021 年 1 月 5 日



翻译：董杭

(<https://www.reuters.com/article/brazil-economy-idUSL1N2JG1UF>)

二、顶级组织与智库

（一）世界银行：2021 年全球经济将增长 4%，疫苗和投资是复苏关键

2021 年，全球经济增长预计可达 4%，前提是首批新冠疫苗研制成功，并迅速得到推广。然而，世界银行在 2021 年 1 月发布的《全球经济展望》（Global Economic Prospects）中表示，除非决策者们果断采取行动，遏制新冠病毒的蔓延，实行改革，增加投资，否则经济复苏无望。2020 年，全球经济萎缩 4.3%，尽管随后再次增长，但受疫情影响，大量人口死亡，各种疾病滋生，数百万人挣扎在贫困线附近，经济活动和人们的收入水平在未来可能长期处于低谷。近期政策的重点是遏制疫情的蔓延，确保疫苗快速研发并广泛应用。为了复苏经济，政府还鼓励进行再投资，旨在实现经济的可持续增长，减少对政府债务的依赖。据估计，2020 年全球经济活动的受损程度略低于此前的预测，主要原因是发达经济体收缩程度较低，而中国的经济复苏势头更是强劲。相比之下，其他大多数新兴市场和发展中经济体的经济活动受影响程度较为严重。报告中详细指出，近期经济复苏前景仍非常不明朗。不利的是，新冠病毒感染率持续上升，疫苗的推广也被延迟，这一切

可能导致 2021 年的全球经济增长率在 1.6% 左右。相反，如果成功遏制住了新冠疫情的蔓延，同时加快疫苗的接种进程，全球经济增长就可能加速至 5%。第三季度新冠疫情死灰复燃，导致发达经济体刚出现的经济增长再次停滞，这表明经济复苏的过程缓慢且具有挑战性。美国国内生产总值 2020 年萎缩 3.6%，预计 2021 年将增长 3.5%。欧元区经济 2020 年下降 7.4%，预计 2021 年将增长 3.6%。日本的经济 2020 年萎缩 5.3%，预计 2021 年将增长 2.5%。

2020 年，包括中国在内的新兴市场和发展中经济体的 GDP 总量收缩 2.6%，预计到 2021 年将增长 5%。中国经济去年增长 2%，今年预计将增长 7.9%。除去中国，2020 年新兴市场和发展中经济体 GDP 收缩 5%，预计 2021 年将增长 3.4%。2020 年低收入经济体的经济活动收缩 0.9%，2021 年预计将增长 3.3%。最新一期《全球经济展望》报告分析探讨了在全球债务累累的情况下，新冠疫情如何进一步加剧风险；在长期缺乏协调一致的改革背景下，疫情如何长期抑制经济增长；新兴市场和发展中经济体将资产购买计划作为货币政策工具的举动，存在哪些风险等。

各国政策制定者需要继续推进本国经济复苏，政策也要从提高人民收入水平逐步转向促进经济增长。长远来看，新兴市场和发展中经济体推行卫生和教育服务、数字基础设施、气候恢复以及商业与治理方面的政策，有助于降低疫情造成的经济损失，减少贫困人口，促进共同繁荣。在财政疲弱、债务上升的背景下，政府进行体制改革，刺激经济有机增长尤为重要。过去，改革带



来的增长红利得到了投资者的认可，达到了他们的增长预期，从而带动了金融投资。现在，为应对疫情带来的金融市场压力，新兴市场和发展中经济体的央行实行了资产购买计划，实乃前所未有的。如果是为了应对市场失灵，这些计划似乎有助于稳定危机初期的金融市场。然而，有些经济体却不断扩大资产购买计划，利用这一举措为财政赤字融资，导致央行的运营独立性大大被削弱，带来了货币疲软的风险，降低了通胀预期，从而引发人们对债台高筑的担忧。

2021 年 1 月 5 日

翻译：董杭

(<https://www.worldbank.org/en/news/press-release/2021/01/05/globaleconomy-to-expand-by-4-percent-in-2021-vaccine-deployment-and-investmentkey-to-sustaining-the-recovery>)

（二）普华永道：全球经济展望：2021 年预测

企业和政府若要未雨绸缪，预测未来相当重要。在 2021 年第一版展望中，我们预测了今年全球经济发展可能出现的主要趋势。

1. 全球经济增长速度将创新高

在主要设想中，我们预测全球经济将增长 5%，创下 21 世纪以来最高纪录。实现该预测的前提是有效的新冠疫苗部署、分配工作取得成功，且各国继续推行宽松的财政、金融和货币政策。



尽管如此，未来三到六个月将继续面临挑战，特别是北半球国家将经历冬季，可能会被迫封锁部分地区或整个经济范围（正如近期英国所做的）。例如，一些发达国家的经济可能在今年第一季度出现收缩。我们认为，经济增长更有可能在今年下半年提速，届时大型发达经济体将为相当一部分人口接种疫苗。

2. 不同行业、国家、收入群体恢复程度将有不同

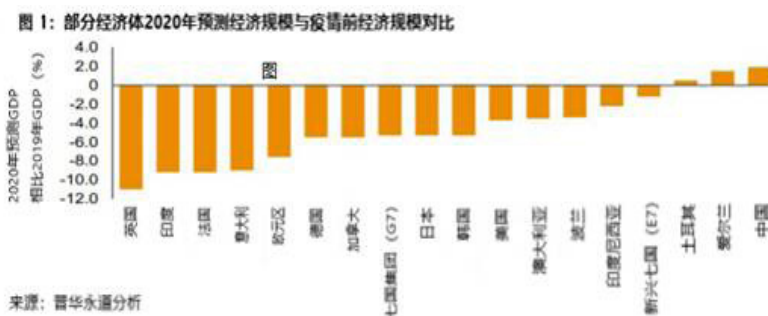
我们预测，到 2021 年底或 2022 年初，全球经济将恢复至疫情前水平。但是，恢复不会平衡。一方面，中国经济早已增长，规模超过疫情前水平；另一方面，大部分依赖服务行业的发达经济体（如英国、法国和西班牙）以及依赖出口资本产品的发达经济体（如德国、日本）不太可能在年底前恢复至疫情前水平。这些经济体经济会增长，但速度放缓，因此可能推高失业率。经济合作与发展组织在 2020 年 12 月发布的经济展望中预测，经合组织成员国失业率将达 7% 左右，相比疫情前约 5% 的失业率有所上升。受到影响的工作大部分处于收入分配中的底层，收入不平等现象可能进一步恶化。因此，我们希望政府能够提高劳动力素质，在新兴劳动密集型行业创造更多就业机会，政策重心能够逐步从对抗新冠疫情，转移到解决失业率上升的问题。

3. 共同推进绿色基础设施建设

2021 年是世界三大主要经济体或贸易组织，即美国、欧盟、中国重新致力于应对气候变化的第一年。美国将重新加入《巴黎协定》，并在今年上半年举行全球气候峰会。欧盟成员国将在四



月底完成向更环保、数字化经济体转型的计划。欧盟委员会之后会发放第一期补助和贷款，价值占欧元区经济生产总值 0.5% 左右（五年内为 5%），以加速该进程。最后，中国也将落实十四五规划，其中部分措施旨在提高能源利用率。今年下半年于英国格拉斯哥举行的联合国气候变化会议（COP26）上，将会讨论这些问题。



4. 意大利或将重新加入两万亿美元俱乐部

据国际货币基金组织最新估计，意大利 GDP 有望超两万亿美元，重新加入包括美国、中国、德国和印度在内的其他七个经济体组成的两万亿美元俱乐部。按市场汇率计算，意大利在 2019 年超过英国和法国成为世界第五大经济体。但是，随着疫情影响，市场汇率出现变化，意大利可能在 2021 年仅为世界第七大经济体，排在英国和法国之后。这一现象会是暂时的，因为从目前趋势来看，印度在 2025 年前有可能再次超过法国与德国。

5. 七国集团公共债务水平或超过七万亿美元

国际货币基金组织 2020 年 10 月发布的世界经济展望估计，2021 年七国集团公共债务预计将增加约四万亿美元，远低于去年

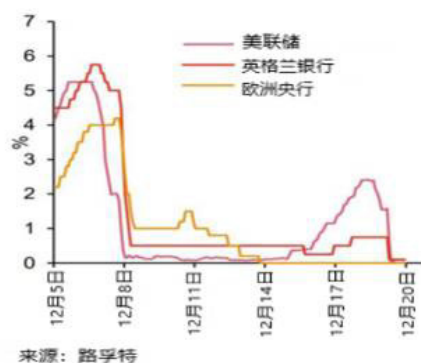


七万亿美元的增长。相对而言，这相当于七国集团 GDP 的 140% 左右的公共债务水平，反映出随着我们逐渐摆脱卫生紧急情况，工人和企业继续需要的支持水平。相比之下，新兴经济体（E7）的公共债务预计将增加约两万亿美元。

这值得担心吗？公共债务可持续性的关键规则是，实际 GDP 增速应高于公共债务实际利率水平。鉴于现有的非常规货币支持水平，加上经济活动的大幅反弹，该条件可以达到。

2020 年 8 月，美联储完成了对其任务的评估，并决定转向平均通胀目标机制，更关注就业水平，而不是自然失业率这个理论概念。实际上，这意味着美联储的目标利率可能会比之前预测的在更长时间保持较低水平（见图 2）。欧洲中央银行（ECB）也在战略性回顾其货币政策战略，结果可能在 2021 年第四季度公布，有迹象表明，欧洲央行可能会遵循美国政策制定者去年设定的类似路径。因此，宽松的货币政策预计将在 2021 年继续。

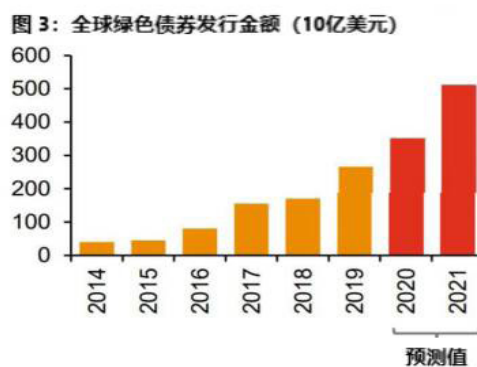
图 2：主要央行政策利率 2005-2020



6. 全球绿色债券发行金额有望首次超 5000 亿美元

地区减少碳排放的努力（欧盟“绿色新政”）加上国际协定

签订（如《巴黎协定》）需要接下来几十年在绿色基础设施建设上进行大量投资。绿色债券直接用于为环境保护项目提供资金，但目前占全球固定收益市场的比例不到 5%。2021 年，我们预测全球绿色债券发行金额将首次超过 5000 亿美元（见图 3）。欧盟绿色债券标准将为绿色债券提供标准化水平，并推动该趋势发展。最后，我们预测投资者会对环境、社会与治理基金（ESG）更加感兴趣。具体来说，在乐观的情况下，我们认为到 2025 年，将有 57% 的欧洲共同基金资产可能会被考虑 ESG 的基金所持有。



7. 石油价格仍低于每桶 60 美元，但价格可能在下半年上涨

即使近期石油价格相比 2020 年低位有所上涨，我们仍认为石油价格会保持相对较低的水平。不考虑任何突发事件，假设中东局势没有任何地缘政治变化，对石油的需求，尤其是北半球经济体的需求，可能在今年上半年保持较低水平（虽然中国对石油需求近期已经提高）。2021 年下半年，新冠疫苗会更普及、经济活动会加速，所以对石油的需求更可能在下半年有所提高。石油生产水平也会呈现类似趋势，即 2021 年上半年的产量低于疫情前



水平，下半年随需求恢复而缓慢提高。

8. 可再生能源发电将势头不减

虽然化石燃料仍是发电的主要来源，但在欧盟、印度和中国发电量不断增长的情况下，我们预测太阳能光伏发电会出现快速发展。如能保持目前趋势，在全球电力产业，太阳能光伏发电量将于 2023 年超过天然气发电量，于 2024 年超过煤炭发电量。

2021 年 1 月 15 日

翻译：严格

(<https://www.pwc.com/gx/en/research-insights/economy/global-economywatch/predictions-2021.html>)

主编：王颖 执行主编：海尔（Pelagia Karpathiotaki） 编辑：徐天鹏 版面：盛茜



2021 年第 1 期（总第 15 期）

内部资料 免费交流

主办单位：对外经济贸易大学国家（北京）
对外开放研究院

印制时间：2021 年 1 月

地 址：北京市朝阳区惠新东街 10 号
对外经济贸易大学科研楼 602 室

网 址：<http://acoes.uibe.edu.cn>

电 话：010-64494662

邮 编：100029

声 明：

1. 本报告中的信息和数据来自于公开资料，仅供内部参考，不代表本研究院立场。

2. 未经授权，不得擅自引用及传播。

