

## OECD Economic Outlook: December No. 76 - Volume 2004 Issue 2

Summary in Chinese

经济合作与发展组织经济展望：十二月第 76 号—2004 卷第 2 期

中文概要

### 在油价扰动中再获动力

吉恩-菲利普 科蒂斯

经济合作与发展组织首席经济学家

自从 2001 年出现衰退以来，世界经济的发展断断续续，目前经济学人士和公众均渴望世界经济能够免受缠绵的地缘政治风险或突如其来的油价和金融市场波动所影响，出现顺畅和持续的复苏。

虽然在过去几个季度中各地区的经济运气差异明显，美国经济稳步前进、东亚从高速增长回落，以及大陆欧洲独自步履艰难，但在经济合作与发展组织整体范围内，似乎居民始终对经济缺乏信心。这种普遍的不确定感还具有某种程度的传染性，因为在世界贸易实现创记录的年度增长之后，美国和欧洲的企业信心已经回落到仅仅高于历史平均水平，浇灭了人们对未来几个月国民生产总值将保持充分增长希望。

与甚至两个月前才刚刚做出的谨慎上升的评估结论相比，这次逆转成了人们失望的根源。这在很大程度上受到油价上升的影响。在经合组织国家，油价上升侵蚀了人们的实际收入和信心。尽管如此，还是存在很好的理由去相信世界经济将在不太远的将来再次获得动力，尽管近期油价出现了扰动。在坚实的收支状况和高利润的支撑下，商业投资在北美应持续复苏，在心情迫切的欧洲将开始复苏，而在新增就业逐渐扩大和财政状况保持有利的环境下，消费性开支将受益于油价最近回退到负担略低的

水平。总而言之，还是存在一些好的理由去期望经合组织经济在 2005—2006 年度内再次充分增长。

从地理分布角度看，经济复苏的势头将得益于亚洲持续的经济活力。在中国，上半年理想地放缓了经济增长速度之后，第三季度经济增长加速；在日本，以新一轮出口动力为基础，经济呈现了显著的恢复，在过去几个月恢复出现停顿之前，经济复苏已经扩展到投资、就业和最终消费领域。北美洲积极的经济动向同样扩大了经济复苏的力量，但是欧洲大陆能否借助最终国内需求的显著高涨，从而发挥有力的支持作用，还尚待观察。

在此问题上，本期展望对欧洲做出了理性，同时积极的预测。展望认为欧元区 2006—2006 年度最终国内需求将显著恢复，尽管世界贸易和经合组织的产出在这一时期内增速可能不会加快。大陆欧洲，或者更具体而言，德国因此必然会找到充分的动力去实现更高增长。实现这一预期，需要油价和汇率一定程度地稳定，这样才能允许传统上复苏无力的欧元区开始追赶经济快速增长的经合组织经济体。

在外部不平衡恶化的背景下，欧元的强劲升值，或油价进一步上升，可能进而对大陆欧洲产生极大影响。大陆欧洲的经济增长依然过度依赖于出口，而且高油价导致高产出与能源需求背道而驰。

不过，与经合组织其他国家相比，在应付更高的油价方面，欧洲或许不是那么被动。如果发生进一步的石油危机，经合组织国家，包括欧元区成员国，将不会像过去那样脆弱。首先，二十世纪七十年代以来，对石油的依赖，以国民生产总值的百分比表示，已经降低了一半，使家庭与企业的收入负担大大低于过去。同时，而且更重要的是，目前通货膨胀预期很低而且非常稳定，因此油价上升只会影响到标题通货膨胀，而名义工资和核心通货膨胀几乎不变化。这样，假如经合组织国家再次像二十世纪七十年代那样遭遇恶梦般的形势，工资物价失去控制螺旋上升、中央银行被迫进入极度“紧缩状态”，就令人吃惊了。

虽然如此，在油价变化产生的影响的问题上，经济行为人的理解与经济学家们公认的信条似乎并不一致。虽然计量经济学模型得到的分析结果表明，产出和通货膨胀受到的影响是相当有限的，可油价波动却在公众辩论中占据了中心地位，而且有力地影响着经济信心。

就此而论，展望中石油经济问题占了专门一章的篇幅，也就自然而然了。为更好地理解石油供应事关紧要的原因，有必要以长远的眼光来看问题。在这个人们更加“前瞻”的世界上，石油供应远景的未来不确定性，对眼前的经济形势的影响要大于当前月度市场油价变化。

经合组织专家在展望中指出，最近的油价确实明显高于长期平衡水平，即使在考虑了欧佩克集团强大的市场力量情况下。在供方，特别是经合组织生产商还拥有更加

重要的资源可以使用，以满足扩大的石油需求，而且，现有生产设施的效率还可以大幅度改善。此外，在目前的价格条件下，替代性能源可能已经有利可图了。

但是，这不意味着油价会很快回落到三四年前流行的水平。首先，地缘政治存在高度不确定性，而且油价高位波动抵制了新的石油生产设施投资，这种背景之下油价不会迅速回落。其次，看看过去的变化情况可知，油价会下降一些，但是很有可能仍高于二十世纪九十年代的水平。

在这个石油将长期更加昂贵的世界上，充满活力的新兴经济体产生的需要，在未来油价形成过程中将发挥有力作用。新兴经济体的重要性不只是来自其对世界经济增长日益扩大的贡献，而且更重要的是来自这样的事实，即给定经济增长的石油需求量远远大于经合组织平均水平。确实，未来油价将决定性地取决于新兴经济体和美国在能源保护上的进一步发展。

对于经合组织社会的长期可持续性而言，非再生自然资源的审慎管理不是唯一事关紧要的事情。维持良好的公共财政秩序对后代的福利也是至关重要的。与往期展望一致，本期编者按重申，鉴于目前的预算计划，大多数最大的经合组织国家在减少结构性赤字上均不能取得进展。退休金和卫生保健改革正在引起激烈的辩论，因而进展困难的情况下，这是令人遗憾的。

当然，人们或许希望审慎的私营机构会通过逐步加大自身储蓄，对公共部门的浪费做出反应，而且确实存在指向这个方向的证据。这确实是经济展望中专门为长期财政政策撰写的一章所释放的讯息。但是，作为一般性规则，私人储蓄不能完全弥补公共开支过大，而且私人部门的谨慎反应可能取决于国家和历史性境况。例如，从美国的情况就很难感觉到这种反应。

说到底，财政政策的作用不是加剧老龄化人口造成的财政压力，相反，是去减轻压力，并由此利用持续之中的复苏，以最终实施渐进而且影响深远的开支削减。

© OECD 2004

本概要为经济合作与发展组织非正式翻译文本  
允许复制本概要，但须注明版权属于经济合作与发展组织及原文出版物的标题。

多语种概要是经济合作与发展组织英文与法文原文出版物的摘录翻译文本。  
经济合作与发展组织在线书店免费提供概要文本，网址为：[www.oecd.org/bookshop/](http://www.oecd.org/bookshop/)。

欲了解进一步信息，请与经济合作与发展组织公共事务与交流司版权与翻译科联系。

电子邮件：[rights@oecd.org](mailto:rights@oecd.org)

传真：+33 (0)1 45 24 13 91

经济合作与发展组织版权与翻译科(PAC)

OECD Rights and Translation unit (PAC)

2, rue André-Pascal

75775 Paris cedex 16

France

请浏览经济合作与发展组织网站：[www.oecd.org/rights/](http://www.oecd.org/rights/)

