

专论 二〇二一世界经济形势： 在疲弱复苏中应对失衡挑战(上)



2021年，全球经济以复苏为主旋律，各主要经济体经济发展逐步回归正轨，但疫情持续反复仍是经济复苏进程中的最大不确定因素，特别是在全球经济预期不断上调的背景下，复苏不充分、不均衡的现象依然普遍存在，将直接制约未来的复苏节奏与效果。总体而言，世界经济似乎在黎明前夕，但黑暗还有多久，犹未可知。

整体而言，全球经济持续复苏，但分化巨大，不平衡因素积聚，复苏的脆弱性极其明显。

从疫情防控情况看，分化极其明显。当中国正致力于“动态清零”并最大限度保障人民健康的时候，在美国等发达国家，所谓的“群体免疫”仍大有市场。然而，随着最新病毒变种“奥密克戎”的出现，新冠肺炎疫情的全球传播态势依旧没有降低的迹象。年初被寄予厚望的各种疫苗，其针对不断变异的新冠病毒的作用几何仍在评估之中。

与此同时，全球

出现了一个新名词“免疫鸿沟”，即全球范围内，各国、各地区的疫苗接种率与确诊病例数量、医院病床数量等一样，正呈现两极分化。一些低收入国家疫苗接种率不到1%，而在一些发达国家，即使民众接种意愿不高，其社会总体接种率也超过了六成。免疫覆盖不足的区域为新病毒变种的传播提供了条件，并将加剧该区域的防疫压力。

美欧等西方国家9月份曾承诺，在2021年年底通过“新冠肺炎疫苗实施计划”，为92个最贫穷国家的40%成年人口提供疫苗。但截至11月25日，美国只交付了其承诺的25%的疫苗。根据英国艾尔菲尼蒂数据分析公司的数据，欧盟只提供了其承诺的19%，英国11%，加拿大只有5%，澳大利亚18%，瑞士12%。

从财政政策情况看，分化极其明显。在疫情期间，中国等少数国家和地区采取了较为克制的货币财政政策，以美国为首的发达国家则在货币

放水和财政“撒钱”上做到了历史极致，并在经济复苏的状态下仍然坚持“通胀是暂时的”言论，从而将全球通胀率推上了高位。11月美国CPI已经是39年来最高。

在各方加大对经济复苏的刺激提振下，发达经济体2021年通胀水平将站上高位，而新兴经济体将达到更高水平。各国的政策环境进一步加剧了本就存在的问题，也在考验各方调用有效经济工具的能力。年中，巴西、俄罗斯等国已经多次加息，以防止美国未来加息产生的收缩震荡。

尽管当前美国的债务水平好于2008年金融危机后复苏期间，但政策所受掣肘相当明显。年底，美联储突然改口称“通胀不再是暂时的”，对市场形成很大冲击。欧盟、加拿大等发达经济体也纷纷加息。虽然一些人认为通胀将在明年大幅下降，似乎“涨”的危机已经过去。然而，刺激政策结束并不一定就是平稳复苏，美国总统拜登雄心勃勃的2万亿美元社会支出计划——“重建美好未来”似乎停滞不前，可能不会在两院获得通过，而结束货币财政刺激可能会在2022年令美国经济出现“戒断症状”，这同样是可怕的。

从经济表现看，

分化极其明显。受财政政策空间影响，各经济体表现存在较大差异，停滞甚至逆转了此前各方经济差距不断缩小的趋势。

据国际货币基金组织此前预测，2021年发达经济体经济增速将达5.2%，新兴市场和发展中国家经济体经济增速将达6.4%。不同经济体间复苏步伐呈现差异，如美国复苏势头虽然强劲，但面临风险巨大，特别是疫情的持续反复对消费复苏支持影响较大，预计全年增速为6%。欧洲复苏较为缓慢，并承受通胀压力，大规模经济刺激计划的释放伴随着庞大的债务积累与伴生风险，前期强劲提振势头有所放缓，预计全年增速为5%。日本经济复苏依然脆弱，特别是疫情恶化对经济部门造成重创，国内需求持续受到抑制，预计全年增速为2.4%。

其次，通胀预期持续加强，特别是疫情影响下的全球贸易投资预期屡屡下挫，部分国家外国直接投资总额直线跳水，距恢复至疫情前水平仍遥遥无期。世贸组织此前预测，2021年全球贸易将增长10.8%。疫情波折反复也将对物流运输及国际商旅造成影响，并将对劳动力市场、企业生产及价格产生较大冲击。此外，受各方卫生状况、公共政策和经济

部门构成等方面的差异，各国经济复苏的差距持续加大。部分部门又出现了严重的劳动力短缺情况，就业与经济活动尚未完全恢复至疫情前水平；市场上某些商品的供需矛盾依然存在，加上食品与能源成本飙升，相关商品价格上涨幅度及持续时间或将远超预期。

从全球看，虽然贸易、就业和收入等领域都保持恢复，但整体复苏依然脆弱，充满了不平衡性，包括在国家、企业、人群间的失衡现象依然存在，将最终对经济复苏效果产生实际影响。同时，疫情的冲击也将对全球经济带来某些结构性变化，部分行业、技术及经济行为等方面将与疫情前呈现较大不同。

值得注意的是，在新冠肺炎疫情肆虐的特殊背景下，民族主义、民粹主义、保守主义等社会思潮被进一步放大。美国年初发生的“国会山”骚乱事件震惊全球，政治环境反射出经济社会中的脆弱性其来有自。从整年来看，美国对中国在防疫、疫苗方面的经验与成绩视而不见，反而在“疫苗联盟”等方面走出了分裂全球的路径。两个大国若无法合作，只能使保守主义下的社会撕裂进一步加剧，使全球疫情下的经济分化进一步扩大，使疫情的控