

全球贸易趋势与国际经贸治理研究

马涛

内容提要 世界经济复苏依然乏力,全球贸易增长面临减速风险。2016年全球贸易形势并未明显改善,全球货物贸易量同比增速仅为1.2%,与2016年4月WTO预测的2.8%的全年增速还有较大差距。未来一个时期,全球贸易增长的减速风险仍将是经济复苏的掣肘,鉴于2016年的低增长率,预计2017年全球贸易增速将在2.5%左右。全球贸易提振需要有切实的贸易增长战略和有效的经贸治理方案。2016年G20杭州峰会通过的《G20全球贸易增长战略》为促进全球贸易和经济可持续发展指明了方向。此次峰会提出构建创新、活力、联动和包容的世界经济,以此鼓励G20成员积极参与国际经贸治理,为提升全球经贸发展活力贡献力量。

关键词 国际贸易 增长预测 G20全球贸易增长战略 国际经贸治理

一、2016年国际贸易形势分析与预测

全球贸易目前经历的这段漫长的持续低增长是前所未有的。金融危机之后,持久稳健的贸易反弹并未真正出现,各国对全球经济的整体忧虑也在加剧。2016年4月,世界贸易组织(WTO)预测,2016年全球实际货物贸易量的增速为2.8%,其预测是基于对市场汇率的实际GDP的调查估计。根据这些估计,发达国家和发展中国家的出口增速不相上下,分别为2.9%和2.8%。同时,发达国家的进口增速要比发展中国家高,前者为3.3%,后者为1.8%。但是,全球贸易增长并未朝着乐观的方向发展。2016年9月,

WTO预测2016年全球实际货物贸易量将仅增长1.7%,这将是自2008年金融危机以来最低的增长率。WTO总干事罗伯托·阿泽维多认为,贸易增长的急剧减速是严重的,应该起到一个警示作用。全球贸易增长仍然面临减速的风险,重新承诺开放贸易将有助于刺激经济增长。

(一)基于两个指标走势的判断

首先,国际航运指数的变化显示了全球货物贸易在经历了2015年的低谷后开始小幅回升。国际航运市场是体现国际贸易景气的一个最直接的指标,干散货运输市场波罗的海综合运价指数从2015年10月开始出现急剧下滑,直至2016年2月下陷至谷底

的290点。此后开始平稳、小幅回升,尽管期间有轻微波动,但到9月基本稳定在700多点。这说明,全球货物贸易在经历“寒冬”之后开始缓慢复苏,恢复的可持续性值得进一步关注。

其次,全球需求开始从低谷向回暖转变,制造业复苏较为明显。2016年第二季度,全球各项需求指标在长时间下行之后,开始出现反弹,反弹的可持续性也值得关注。从全球的采购经理人指数(PMI)看,尤其是制造业,自2013年开始连续下滑,到2016年初出现了触底反弹的逆转。其中,全球综合PMI新订单值比其他几个指数要高,说明全球需求还有所期待,将以此推动下半年的全球贸易增速。相比2015年,

几个指数均低于 52%，可见全球需求还很低迷，尤其是制造业的 PMI 指数仅恢复至 51% 左右，比全球服务业 PMI 和全球综合 PMI 新订单指数均低。由此可见，尽管各项 PMI 指数均有反弹趋势，但是反弹幅度和扩张趋势还有待进一步关注，这表明实体经济的压力依然存在。

(二)对主要经济体的经济形势分析

1. 美国经济增长遭遇挫折，日本经济持续低迷但尚未恶化

大宗商品价格下降和需求滑坡助长的普遍低通胀现象有可能恶化，发达经济体可能会变成一个全面的通缩陷阱。2016 年 7 月国际货币基金组织(IMF)对美国经济增长的预测结果，从此前的 2.4% 下调至 2.2%，并认为限制贸易的政策将成为扼杀经济增长的“罪魁祸首”。即便这样，美国经济仍是全球经济阴霾中的一个亮点，也是新兴市场国家出口的主要增长源之一。乐观地看，美国需求尚在复苏，美元强势会压低进口商品价格，从而提振需求。同样，作为发达经济体的日本，更需要实施经济刺激，才能转变持续低迷的状态。2016 年第一季度，日本经济按年利率计算增长了 1.7%，远超增长 0.3% 的预期。尽管日本实施了负利率政策并推迟了消费税率上调的计划，仍然无法摆脱多年来时隐时现的通缩“阵痛”。

2. 欧元区经济复苏依然缓慢，但是增长潜质犹在

由于英国脱欧，欧元区经济面临新的风险。欧元区经济前景
国际经济合作 2017 年第 3 期

目前尚不明朗，通胀率徘徊在零附近。欧盟统计局数据显示，2016 年 7 月欧元区通胀率为 0.2%，比 6 月的 0.1% 有所上升，但仍远低于欧洲央行近 2% 的目标。9 月，欧元区经济景气指数大增，走高至 104.9 点，为 2016 年 1 月以来最高值。欧元区经济信心的提振主要来源于大幅上涨的工业信心，同时强劲的零售业以及建筑业数据也有所贡献。德国、法国、意大利、西班牙和荷兰等主要经济体的经济景气指数改善幅度最为明显，这主要归因于工业信心增强，市场对总订单数、生产预期以及成品库存的评估急剧改善。

3. 新兴市场国家经济增长前景不容乐观

IMF 对新兴市场国家的未来发展较为悲观，2016 年 7 月 IMF 预测，新兴市场的经济增速将从 2015 年的 4.6% 降至 2016 年的 4.2%，低于 4 月的预测值。中国和印度的增长前景没有变化，中国增速将为 6% 左右，印度增速将超过 7%，印度经济增速将再超中国。同时 IMF 将其对墨西哥和巴西的 2016 年增长预测分别调降 0.6 和 0.5 个百分点，为 2.4% 和 -1.5%。中国经济在从投资和出口拉动型增长模式转向消费拉动型增长模式过程中继续探索。

(三)2016 年国际贸易的基本情况

根据荷兰经济政策研究局(NBE)2016 年世界货物贸易监测数据，2016 年全球货物贸易量增速同比增长仅为 1.2%，尚低于 WTO 在 2016 年 9 月预测的

1.7%，这也是金融危机以来最低的贸易增长率。根据 NBE 提供的月度贸易数据，可以总结出以下三个特点：

首先，与 2015 年同期相比，2016 年各月(除 10 月外)全球实际货物贸易量较上年同期有温和回升，但是幅度不大。从 1 月同比接近零增长，到 8 月 2% 正增长，前 9 个月经历着温和回升。经历了 10 月“断崖式”0.2% 的负增长后，11 月和 12 月又出现了 2.6% 和 2.2% 的较快增长，下半年各月增速的波动较大。从全球贸易量的环比增长情况看，全年各月的波动较大，大体呈现“锯齿”形状，3 月、7 月和 10 月的环比负增长波动使得实际贸易量环比变化看起来很不“平滑”。但是，无论各月贸易量月度环比还是月度同比增长率，均具有较强的趋势性和同向波动。

其次，分国别看，发达经济体的出口量和进口量均明显高于新兴经济体，进口量尤为突出。从各月的进口量看，发达经济体，特别是欧、美、日等国均有小幅波动。新兴经济体的进口量明显低于发达经济体，说明新兴经济体对外部的需求在减弱。其中，亚洲新兴经济体的进口量各月较为平稳，非洲和中东国家的进口下滑幅度略大一些。从各月的出口量看，发达经济体各月的出口较为平稳，其中日本在 10 月有一个显著提升。新兴经济体各月的出口也没有异常的变动，亚洲新兴经济体出口也较为平稳，拉美国家 2 月的小幅提升导致其波动较为明显。

第三，新兴经济体贸易增速

有所回落,不及金融危机后对全球贸易增长的大幅提振作用。作为新兴经济体出口的两大市场,美国和欧盟近两年从新兴经济体的进口有所回落。从贸易额看,2013年至2015年美国从中国以外的新兴市场进口总值不断下降,这主要是石油和其他大宗商品价格不断下降以及美元走强造成的。欧盟从新兴经济体的进口曾在2014年恢复增长,但2015年再度下滑。上述变化成为导致新兴经济体货物和服务出口在2015年首次出现下降的主要原因,2016年新兴经济体进出口也未现显著增幅。

(四)2017年国际贸易形势预测

从当前形势看,全球贸易发展的风险仍然是经济复苏的掣肘。发达国家商业和消费者信心的滑落在近期尤为显著。2016年欧盟国家和美国GDP增长缓慢,2017年期望有所反弹。欧洲央行宽松的货币政策可能会刺激欧元区的增长,并提升其对货物、服务和进口的需求。亚洲金融不稳定有所减轻,如果经济增长高于或者低于市场预期,还将会重现金融动荡的局面。

2016年初全球贸易形势有所回暖,在这样的开局背景下,WTO在2016年4月预测,2017年全球货物贸易量增速为3.6%,这也是在对世界GDP增长预测的基础上估计的。当然,WTO较为乐观的预测仍然低于自1990年以来约为5%的平均增长速度。WTO对增速预测的不确定性仍然来自经济下行的风险。这包

括新兴经济体经济的降温和紊乱的金融市场波动,以及背负大量外债的国家受到的汇率剧烈变动压力。当前,全球贸易额受汇率波动和大宗商品价格下降影响为负增长,但贸易量还是正增长。贸易的低速增长可能会破坏发展中国家脆弱的经济增长。同时,很多国家继续使用贸易限制措施,贸易保护主义不断蔓延,致使WTO最近对2016年的贸易预测显得较为悲观。鉴于2016年世界货物贸易量增速仅为1.2%,在这样较低的基数背景下,我们认为,2017年全球贸易量增速预计在2.5%左右。

二、国际经贸治理:G20峰会助力全球经贸增长

二十国集团(G20)贸易投资工作组首次成为2016年G20杭州峰会的工作组之一,可见经贸治理在全球治理中显得越发重要。在全球贸易和投资发展乏善可陈的今天,找到促进贸易投资增长的有效途径至关重要。当然,对国际经贸的有效治理也可促进贸易和投资的增长。

(一)利用全球贸易增长战略促进贸易发展

2016年7月,二十国集团贸易部长会议批准了“三份文件”,其中之一就是《G20全球贸易增长战略》,为促进全球贸易和经济可持续发展指明了方向。上世纪90年代以来,世界各国实际利率不断下降导致资本成本下降。与此同时,新兴市场和发展中经济体的劳动力成本也处于低点。较低的资本和劳动力成本导致生产

在全球布局,跨国公司在低劳动力成本的国家进行生产,从而引起全球贸易快速增长。

金融危机以来,全球外部需求持续乏力,贸易保护主义卷土重来,新兴经济体在金融危机后引领贸易复苏的潜力也逐渐消失。这些都导致全球贸易增速大幅滑落。全球贸易增长放缓的程度远远超过人们的预期,对增速放缓的原因仍存在分歧。

1. 积极抵制贸易保护主义,摆脱贸易低速增长

根据瑞士圣加仑大学发布的《全球贸易预警》报告,2008年以来G20经济体采取了1583项新的贸易限制措施,截至目前,仅取消了387项此类措施。自2015年10月中旬至2016年5月中旬,G20经济体相当于每周出台近5项新的贸易限制措施,为危机以来最高水平。有鉴于此,中国倡议G20将不采取贸易保护主义措施的承诺延长至2018年:一是承诺不采取新的贸易保护主义措施,二是逐步减少和取消已经采取的贸易限制措施。全球贸易限制措施的增多势必使本已疲弱的世界贸易雪上加霜。无论是对跨国公司还是对仅做出口的外贸企业而言,日益增加的贸易壁垒是当前企业生存和发展的现实环境。例如,全球500强的通用电气(GE)表示,面对日益高涨的贸易壁垒,公司将转向采用“本地化”策略,而非全球化战略。

2. 降低贸易成本,刺激贸易增速

在宏观层面,降低贸易成本的关键是推进世界范围内的贸易

便利化程度。尽管全球贸易限制措施的数量在增多,但WTO成员采取了较之更多的贸易自由化措施,所以贸易保护主义还是难以超越贸易便利化进程加快的速度。在全球范围内提升贸易便利化的进程,不仅可以有效预防贸易保护主义的滋生,还可以促进全球乃至区域贸易发展。

WTO的《贸易便利化协定》(TFA)是有效降低贸易成本的多边贸易协定。G20国家应当引领WTO成员率先在2016年底使TFA在各国国内获得批准,并在2018年底前全面实施TFA。根据经合组织(OECD)和WTO预测,TFA的全面实施可将全球贸易成本降低15%。

3. 增强贸易融资,扩大企业出口能力

加强现有多边贸易融资促进项目的贸易融资是解决融资缺口的最有效途径。全球约80-90%的出口贸易依赖于贸易融资,增强企业贸易融资,特别是对中小企业的贸易融资是提升最贫困国家和发展中国家出口能力的坚实基础。贸易融资和企业出口能力休戚相关,越是处在成长和发展壮大阶段的企业对外部资金的需求越多,对融资的依赖程度越高。金融机构对外贸企业资金链的可靠保证是促进贸易稳定增长的前提条件。

4. 发展服务贸易是提升贸易增速的重要途径

长期以来,服务业在全球经济中占有重要地位。世界银行2012年发布的世界发展指标显示,2010年服务业增加值占全球

GDP的比重为70%,而2000年为68%,1990年仅为57%。同样,服务贸易在国际贸易中的份额也不可小觑,WTO认为在国际贸易中跨境服务交易的比重占贸易总额的五分之一。2009年,G20国家出口中内涵的服务贸易平均占比为42%,个别国家/地区如美国、英国、印度、法国和欧盟达到或超过50%。

现在,很多国家都在积极利用大数据、物联网等新技术打造服务贸易新型网络平台,不断推进服务贸易便利化和自由化,减少服务贸易障碍,以此带动全球贸易向高速增长的快速反弹。

(二) 在G20框架下进行全球经贸治理

G20贸易投资工作组首次成为2016年二十国集团峰会的工作

表1:2016年世界分地区进出口贸易量

	2月	4月	6月	8月	10月	12月	合计(12个月)
进口	16119.5	15966.2	15810.6	15907.6	16132.1	15884.2	192704.8
发达经济体	9616.6	9461.2	9468.0	9428.4	9553.6	9469.3	114041.9
美国	2379.0	2235.6	2273.1	2288.3	2325.7	2300.4	27798.7
日本	803.2	787.6	757.2	794.5	798.0	788.7	9453.7
欧元区	4327.9	4267.8	4280.2	4234.8	4250.9	4260.6	51287.7
其他发达经济体	2106.3	2170.1	2157.4	2110.8	2178.8	2119.5	25499.9
新兴经济体	6502.8	6504.9	6342.5	6479.1	6578.4	6414.9	78661.4
亚洲新兴经济体	4411.1	4456.2	4319.9	4482.2	4536.1	4487.4	54323.9
中东欧	348.4	348.4	348.5	344.2	346.7	337.9	4166.7
拉美	900.9	891.2	877.9	836.4	883.9	818.3	10544.2
非洲和中东	842.5	809.2	796.3	816.5	812.0	771.7	9629.9
出口	16080.1	15950.3	15992.7	15852.7	15980.3	15865.0	192580.9
发达经济体	8722.4	8671.3	8733.6	8585.5	8663.0	8642.6	104653.7
美国	1486.9	1459.4	1485.1	1465.0	1465.1	1507.7	17928.2
日本	779.9	788.2	777.7	778.1	811.1	785.3	9538.9
欧元区	4509.4	4517.8	4558.9	4473.8	4494.5	4472.8	54295.2
其他发达经济体	1946.1	1905.9	1912.0	1868.6	1892.3	1876.9	22891.5
新兴经济体	7357.6	7279.0	7259.0	7267.1	7317.2	7222.3	87926.2
亚洲新兴经济体	4799.6	4774.9	4757.7	4757.0	4796.8	4728.1	57479.8
中东欧	573.8	567.4	571.4	568.9	574.0	570.6	6914.3
拉美	1070.3	1015.4	1004.1	991.8	990.1	964.8	12133.6
非洲和中东	913.9	921.4	925.7	949.4	956.3	958.8	11398.7

资料来源:根据荷兰经济政策研究局(NBE)《2016年世界货物贸易监测数据》计算。注:由于篇幅所限,表中只给出了偶数月份的进出口数据,合计是12个月的加总。

组之一,可见经贸治理在全球治理中显得越发重要。G20 成员应该积极参与国际经贸治理,为提升全球经贸发展活力贡献力量。

2016 年 G20 智库峰会提出了构建创新 (Innovative)、活力 (Invigorated)、联动 (Interconnected) 和包容 (Inclusive) 的世界经济,这也是指引 G20 经贸治理的四个理念。各国需要在这四个理念下积极参与国际经贸治理:

1. 全球投资规则体系建设和自由贸易试验区战略是国际经贸治理的重要内容,这将践行 G20 提出的制度创新理念 (Innovative)

2016 年的 G20 峰会提出全球投资指导原则,营造开放、透明和有益的全球投资政策环境,促进国际国内投资政策协调。例如,中国推行的自由贸易试验区建设,目的是在国内先行先试一批新的做法,如准入前国民待遇和负面清单管理模式,贸易便利化措施,金融服务业开放和事中事后监管等制度创新。中国推动这些新规则在上海、天津、广东和福建四大自贸试验区内落地,目的是率先在这些试验区试行国际经贸新规则,为更好地建立双边自由贸易协定、尽快构建开放型世界经济进行制度创新。

2. 通过 G20 长效机制化建设刺激增长,以此保持全球贸易活力 (Invigorated)

G20 成员应尽快批准并实施《贸易便利化协定》,这将有效促进多边贸易体制发展。G20 国家应当引领 WTO 成员率先在 2016 年底前使 TFA 在各国国内获得

批准,并在 2018 年底前全面实施 TFA。中国已于 2015 年 9 月批准并通过《贸易便利化协定》,成为 WTO 中第 16 个接受议定书的成员,为协定的尽早实施起到了重要的推动作用。加入 TFA 是 G20 积极推动贸易自由化进程,维护 WTO 多边贸易体制核心地位的重要举措,也是在 G20 全球治理平台下参与国际经贸治理的有效途径。此外,在微观层面,G20 应该倡议增加对外贸企业的优惠政策,降低企业进出口的交易成本,提升外贸企业的融资水平,以此促进全球贸易增速的反弹。

3. 加强全球经济的联动效应 (Interconnected),“一带一路”倡议是中国参与全球经贸治理的引领性举措,强化了沿线国家的经济联动

“一带一路”倡议为沿线国家在 G20 框架下参与经济全球化和国际经贸治理拓宽了思路、指明了新方向。在亚太区域合作和北美自贸区合作基本成熟的情况下,“一带一路”倡议带动的沿线区域价值链将引领区域合作的发展方向。其所形成的区域价值链不仅能使沿线国家成为互联经济体,同时在此基础上,还能发挥价值链的其他辐射作用。“一带一路”沿线国家在资金、技术、市场和政策支持等方面具有较强的比较优势,只要依托各自优势,取长补短,就能不断壮大沿线国家的经贸实力。“一带一路”倡议下的区域经贸合作更可以看作区域经贸治理,这种治理体现在带动沿线国家的产能合作和企业“走出去”,有利于各国产业的优化升

级,促进产业间的合作,形成优势互补的发展动力。

4. 构建包容协调的全球价值链,不仅体现国际经贸治理的包容性 (Inclusive),也将推动经济全球化向纵深发展

G20 贸易投资工作组的一个议题就是加强全球价值链的能力建设,以此推动发展中国家和中小企业融入其中。包容的全球价值链是贸易投资发展的重要驱动力。国际组织一直倡导各种规模企业尤其是中小企业,积极参与并充分利用全球价值链,同时也鼓励其他发展中国家更深入地参与并创造更多价值链。众所周知,全球价值链的发展改变了世界经济格局,也改变了全球的贸易、投资和生产模式。随着经济互联的不断深化,全球价值链的纽带作用更显重要。共享、开放、包容的全球价值链给融入其中的各个国家提供了发展的机会。当然,各国在参与全球价值链分工的同时,还应该考虑到要与国际经贸新规则融会贯通,使两者相互促进。这就需要认清发达国家制定规则的真实目的,防止其成为构建包容性全球价值链的羁绊。

(作者单位:中国社会科学院世界经济与政治研究所)

主要参考文献:

马涛、苏庆义、韩冰、白洁:以全球贸易投资合作促进包容性增长,《国际经济评论》,2016 年第 5 期。

荷兰经济政策研究局 (NBE):2016 年世界货物贸易监测各月数据。

WTO, Trade Statistics and Outlook, 7 April 2016 Press Release.