

2004年拉丁美洲和加勒比地区经济全面持续复苏

·卢国正

内容提要 2004年全球经济保持上升趋势,为拉美经济全面复苏提供了良好的外部条件。从内部看,拉美各国采取的宏观经济政策对促进经济增长发挥了积极作用,经常账户连续两年出现盈余;外国直接投资有所回升,对外投资大幅增加;融资环境改善,财政收支好转;汇率相对稳定,通货膨胀得到控制。但从社会和经济结构来看,拉美经济复苏的基础仍很脆弱,贫困、失业和通货膨胀将长期困扰拉美各国。拉美经济主要受美国经济、原油价格及中、日、欧盟经济形势的影响较大,预计2005年可望继续保持较快的增长势头。

关键词 拉美经济 全面复苏 基础脆弱 经济增长

经历“失去的5年”后,拉美和加勒比地区经济衰退于2002年第一季度到达谷底,而后开始逐步复苏,到2003年下半年全面复苏。2004年,拉美和加勒比国家继续保持经济复苏的良好势头,并取得前所未有的高速增长和高额贸易顺差的出色成绩。

一 2004年拉美和加勒比经济形势令人满意

据联合国拉美经委会2004年12月15日公布的最新报告,2004年拉美和加勒比地区GDP增长率达5.5%,超过该机构先前最乐观的预测,创1980年以来的最高纪录;人均GDP增长率为4%,达1997年以来最高水平。对外部门表现十分出色,货物和服务贸易供应充足,有利的国际环境推动了需求和价格,连续第三年出现的贸易顺差达到GDP的3.1%,连续第二年出现的经常账户收支盈余达到GDP的1.1%。

从经济运行情况看,除海地出现负增长外,几乎所有拉美国家的经济均为正增长,南美国家表现尤为突出。经济增长率最高的是委内瑞拉(18%),

其次为乌拉圭(12%)、阿根廷(8.2%)、厄瓜多尔(6.3%);巴西和智利的经济形势也不错,增幅分别为5.2%和5.8%。这表明,在经历严重的经济危机后,委内瑞拉和阿根廷等南美国家经济复苏的步伐已加快,增长幅度大多超过全地区的平均水平。拉美6个较大的经济体的增长率均超过3%,这是近20年来的第二次。

二 外部有利环境拉动拉美经济持续增长

全球经济的上升趋势,是2004年拉美经济进一步全面复苏的关键因素。

世界经济形势自2003年下半年起才开始好转,而拉美和加勒比地区一些国家的经济在2003年上半年就开始走出低谷,当年下半年呈现全面复苏的迹象。2003年,出口仍然是需求最具活力的因素,消费(特别是个人消费)比上年有所增加。但固定资本形成总值没有变化,投资总额只占GDP的17.9%,为20世纪70年代以来最低水平。一些国家货币贬值,这对它们出口商品的生产有利。降低利率的货币政策,使通货膨胀得到控制,促进了拉美地区内部的经济活动。另外,在国际市场需求扩大的有利形势下,拉美一些国家某些部门闲置的设备重新得到利用。

2004年,全球的经济形势对拉美经济持续复苏十分有利,GDP增长率接近4%(2003年为2.7%),国际贸易增长率达9%(2003年为5.8%)。有利的外部环境使拉美和加勒比国家发生

收稿日期:2005-03-02

作者简介:卢国正,男,1945年11月生于四川成都。北京外国语大学西班牙语系毕业。商务部国际贸易经济合作研究院副研究员,国家发展改革委员会国际合作中心特约研究员,《今日中国》杂志西班牙文版顾问。曾任《国际经贸消息》报总编,《国际贸易》杂志执行主编;分别在中国驻墨西哥、阿根廷、西班牙和赤道几内亚大使馆工作,历任随员、二等秘书、一等秘书和经济商务参赞等职。(商务部国际贸易经济合作研究院,北京 100710)

以下变化：风险溢价减少（该风险溢价曾在2002年9~10月达到最高点），金属等初级产品价格持续上涨，旅游业恢复，对美国和其他市场的原油出口增加，等等。

世界经济在2001年跌到谷底后，从2003年开始持续回升，这给拉美和加勒比地区经济的复苏提供了强大的助推力。

同2003年一样，2004年世界经济增长的主要发动机仍然是美国和中国。中国已成为亚洲地区强大的发动机，它不仅带动了日本和其他亚洲国家（地区）的出口，而且也使拉美一些国家受益。2003~2004年间，世界经济的恢复反映了美国和中国等国对拉美一些国家原材料的巨大需求，对拉美许多国家、特别是南美国家产生了积极的影响。

三 宏观经济政策发挥积极作用

2004年，拉美和加勒比地区在经济高速增长的同时，资本净流入出现大幅度下降。这种前所未有的情况，使风险溢价减少。这说明，拉美各国采取的更严格的财政金融货币等宏观经济政策，对促进经济增长发挥了积极作用。

（一）经常账户连续两年出现盈余

自1953年以来，拉美和加勒比地区的经常账户一直出现赤字，直到2003年才出现了转机，当年首次出现56亿美元的盈余，相当于地区GDP的0.3%。2003年，拉美地区经常账户中资本和金融账户有51亿美元的盈余，补偿性融资有188亿美元盈余，使外汇储备达到296亿美元，相当于GDP的1.7%。外汇储备的增加，使拉美一些国家的外汇市场得到稳定。

2004年，拉美和加勒比地区的贸易顺差和劳工汇款共1021.5亿美元，扣除服务贸易和收入平衡的逆差，使经常账户收支出现218.5亿美元的盈余，相当于GDP的1.1%。利用这些盈余，拉美地区的外汇储备增加了50亿美元，占GDP的0.3%；另外，还偿还了外债本息，约合GDP的1%。

（二）外国直接投资有所回升，对外投资大幅增加

拉美和加勒比地区获得的外国直接投资在连续4年下降后，于2003年开始回升，达292亿美元，但远远低于1990~2002年间年均390亿美元的水平。2004年全地区吸收的外国直接投资升至400亿美元，相当于GDP的2.1%。

同2003年相比，2004年流入拉美和加勒比地区的外国直接投资净增加约110亿美元，其中包括一笔金额达46亿美元的外资收购墨西哥商业银行股份的业务。如果扣除此项业务，外国直接投资2004年仅比2003年增加62亿美元。

2004年，拉美和加勒比地区对外投资大幅增加。有价证券投资和其他资本流出达650亿美元，占GDP的3.4%，创1980年以来的最高水平。阿根廷的有价证券投资和其他资本流出高达120亿美元，巴西、墨西哥和委内瑞拉的有价证券投资和其他资本流出也分别接近140亿美元、110亿美元和160亿美元。

（三）融资环境改善，财政收支好转

随着世界金融市场的好转，2003年拉美和加勒比地区外部融资的平均费用从12.7%减少到9.9%，已恢复到1997年上半年亚洲金融危机爆发前的水平。2004年第一季度外部融资费用进一步降到9.4%，但第二季度因风险溢价增加和债券收益提高，外部融资费用又回升了1个百分点。

2004年前7个月，拉美和加勒比地区共发行债券175.09亿美元，比上年同期减少15%。值得注意的是，拉美和加勒比地区的债券市场虽然被中欧和东欧等新兴市场夺走了一些地盘，但一些拉美国家开始用本币投资长期证券交易，美洲银行也首次用拉美货币投资债券。

为对付普遍居高不下的公共债务和短期融资问题，拉美和加勒比各国近年财政政策的主要目标是压缩开支，减少赤字。2003年全地区的财政收支明显好转，这一趋势在2004年得到继续保持。2004年，拉美和加勒比地区各国中央政府累计的加权平均初级盈余达GDP的2%（2003年为1.8%），而总赤字（包括债息）在GDP中所占比重则从上年的1.2%降至1%。

（四）开放汇率政策，汇率相对稳定

2002年，除玻利维亚外，几乎所有南美国家的货币都大幅贬值。但2002年12月至2003年12月，拉美和加勒比地区的货币对美元的比价平均增值4.9%。巴西货币升值最多（达24.9%），其次是巴拉圭（19.4%）、阿根廷（15.3%）和智利（13.7%）。整个南美地区货币对美元平均升值8.9%。

同期，中美洲国家的货币对美元比价出现0.5%的小幅贬值，而墨西哥比索对美元的比价在经过从1995~2002年的升值后出现令人瞩目的贬

值,幅度达8.1%。在加勒比地区,牙买加和多米尼加的货币对美元的比价贬值,特立尼达和多巴哥以及海地的货币对美元的比价则升值。

2003年12月至2004年5月,拉美和加勒比地区的货币对美元的比价呈现1.2%的小幅贬值,而对欧元的比价升值2.2%。这一时间内,南美洲货币对美元的比价贬值1.9%,中美洲货币对美元的比价升值0.2%,墨西哥比索对美元的比价贬值3.3%,加勒比地区的货币继续保持2003年的状况。从2004年前10个月的情况看,拉美地区现钞兑美元的实际汇价仅升值了0.6%,而上年同期升值了4.1%。

总的来说,拉美和加勒比地区各国的汇率政策几乎都是放开的,汇率保持了相对稳定。由于近年来拉美(特别是南美国家)初级产品出口价格坚挺,出口量猛增,使其汇率稳定的任务变得容易。2004年下半年,南美洲现钞兑美元的实际汇价出现了小幅升值;与此同时,墨西哥和中美洲国家货币兑美元的汇价却出现贬值趋势。

(五) 货币政策成为控制通货膨胀和推动经济增长的重要因素

近2年来,货币政策成为当局控制通货膨胀和推动经济增长的重要因素。实行开放度更大的货币政策,主要得益于有利的外部环境,经常账户出现盈余,使当局不再依靠高利率去刺激金融活动,也使大多数拉美国家不再受到汇率和通货膨胀的压力。因此,近年来拉美出现了一个与过去不同的比较宽松的周期。

2003年,拉美的中央银行降低了利率,2004年上半年有些国家甚至出现负的实际利率。因此,在2004年下半年为了保持与美国联邦储备局制定的更高的利率保持一定的差别,有些拉美国家的中央银行小幅度地提高了本国的利率,但总体上没有影响经济的复苏。

拉美国家目前面临的挑战是,制定一项既解决少数国家出现利率负增长的问题,又能保持低通货膨胀而不使经济增长的进程受阻碍的货币政策。

四 贸易条件明显改善 顺差大幅增长

(一) 初级产品价格反弹,贸易条件明显改善

1998~2002年间,国际市场初级产品价格剧烈下跌,对拉美和加勒比地区的贸易条件产生很大影

响,不包括石油的初级产品贸易条件累计下降14.8%,包括石油的初级产品贸易条件累计下降了3.4%。2003年全地区贸易条件出现1.3%的好转(产油国的贸易条件增长了2.5%,其他国家增长0.5%)。

2004年拉美和加勒比地区的贸易条件继续好转,预计增长5.6%,其中出口价格上涨10.5%,进口价格上涨4.7%。

由于中国从拉美国家进口大增,一些初级产品价格迅速攀升,使南美国家深受其益。初级产品价格攀升有利于拉美贸易条件的改善,并拉动了进出口贸易。原油价格的上涨,占贸易条件好转的拉动力量的一半。但是,这种形势只对石油生产国有利,而没有给中美洲和加勒比有些国家带来好处,其对外部门情况反而恶化。

贸易条件改善最大的国家有智利、秘鲁、玻利维亚、哥伦比亚、委内瑞拉和阿根廷等,贸易条件没有好转的国家主要有中美洲多数国家和一些加勒比国家。

拉美初级产品价格2003年年初还处于很低的水平,从当年下半年起到2004年4月开始急剧上涨。其后,价格开始回落。2004年4~10月,拉美初级产品价格下跌了5.4%。

2004年前10个月,拉美和加勒比国家包括石油的初级产品出口价格指数上涨了25.9%,如果不包括石油,其价格指数则上涨了27.1%。矿产品和金属产品价格的上涨幅度最大(41.9%),对初级产品价格指数的影响超过了石油。2004年居高不下的石油价格使拉美和加勒比非石油生产国的经济受到很大的负面影响,但这种负面影响在智利和秘鲁等国却因其出口的金属矿产品价格上涨而被抵消。

(二) 贸易顺差大幅增长

从2002年6月起,拉美和加勒比地区的贸易出现顺差,2003年出口贸易仍超过进口贸易,出口的增幅达8.2%,而进口的增幅为3.2%。大多

贸易条件(Terms of Trade),又称交换比价或贸易比价,即出口价格与进口价格之间的比率。它是用出口价格指数与进口价格指数来计算的,就是说一个单位的出口商品可以换回多少进口商品。计算公式为:出口价格指数/进口价格指数×100。以一定时期为基期,先计算出基期的进出口价格比率并作为100,再计算出比较期的进出口价格比率,然后以之与基期相比,如大于100,表明贸易条件比基期有利;如小于100,则表明贸易条件比基期不利,交换效益劣于基期。

数南方共同市场国家和安第斯共同体国家以及智利的出口都有增加，多数国家的出口不仅价格有提高，而且数量也有增加。

2004年拉美和加勒比地区的出口额比上年增长22.4%，出口量增长10.8%，出口价格上涨10.5%；进口额增长19.8%，进口量增长10.8%，进口价格上涨4.7%。全年进出口贸易额高达8600亿美元，占GDP的44%，比上年增长21.2%。在进出口贸易平衡方面，自2002年出现200亿美元顺差以来，拉美和加勒比地区连续3年出现贸易顺差，2004年达到618.75亿美元，占GDP的3.2%。

从次地区来看，南方共同市场和安第斯国家（包括智利，但不包括委内瑞拉）的出口从2003年就有很出色的表现，对拉美地区2004年的增长贡献高达55%。大部分出口产品是种类不多的农产品和矿产品，阿根廷和巴西出口一些制成品，而且两国的实际利率对出口很有利。墨西哥和委内瑞拉的出口在2004年表现不错，它们对拉美地区2004年的增长贡献达43%。中美洲和加勒比国家的情况则有所不同，其农产品出口虽然比较有利，但远远不如南美国家；而在制成品出口方面，只有劳动成本最低的国家才能利用美国市场上的机遇。

经过3年的疲软后，2004年拉美和加勒比国家的进口再次恢复了活力，所有国家的进口都呈增长的态势，阿根廷和委内瑞拉的进口增长率分别高达60%和55%。进口量增加较多的还有墨西哥及南方共同市场其他国家，这些国家稳定的汇率或升值的货币，是促进其进口的主要因素。哥伦比亚和智利的进口早在2003年就恢复到2000年的水平。

2004年拉美和加勒比的服务业也得到快速发展，其增长幅度高达9.1%。拉美地区的旅游业得到恢复，运输需求的增加和运费的上涨，使运价和保险费提高，这是服务业增长的主因。

拉美和加勒比地区内部的贸易增长了28%，各国对本地区的出口占全部出口的17%，比2003年高出1个百分点，接近于2001年的水平，但远远低于1997年的21%。对地区内部贸易贡献较大的是安第斯共同体（占36%）和南方共同市场（占34%），此外还有墨西哥和智利。中美洲共同市场内部的贸易也增长了15%。

五 经济复苏，基础仍很脆弱

20世纪最后几十年，拉美和加勒比地区的人

均GDP增长速度缓慢而不稳定，资本流动不稳定，贸易条件持续波动，经济发展政策不断改变。拉美和加勒比地区表现出的不同趋势产生了复杂的相互作用。另外，各国经济增长的过程也多种多样。在最近的三四十年间，有的拉美国家经济繁荣持续了近10年，有的国家发生的经济停滞或衰退持续了一段时期。

1980年以来，拉美地区资本形成总值下降，平均达到GDP增长下降的近1/3。在1980~2002年期间，大多数拉美国家采取应付财政危机的调整措施，不断压缩公共投资，使其比私人投资更不稳定，因而大多数拉美国家生产要素的生产率没有增加，或者没有对这些国家的经济增长做出积极贡献。

拉美地区“持续的增长”和“长时间的衰退”使生产要素更具多变性，它们有时促进了经济增长，有时又抑制了经济增长，或者使一些国家的经济进入相当长时间的螺旋型负增长。无论在实行进口替代的70年代，还是在实行市场导向的90年代，经济增长也伴随着生产要素的持续增长。当然，出现长时间经济衰退的国家，其生活质量会严重受损，贫困也大量增加。阿根廷最近一次金融危机就是明显的例子。

贫困、失业和通货膨胀是长期困扰拉美国家的主要问题。2004年拉美地区的通货膨胀率连续第二年下降，平均为7.6%。

拉美和加勒比地区的就业状况从1998年起开始恶化，2003年拉美地区经济开始好转，创造了就业机会，对就业市场产生了一些积极作用。由于经济复苏缓慢，新创造的就业机会有限，失业率仍然很高。实际就业率虽然有所提高，但失业率仍高达10.7%。平均实际工资降低了4.4%。

2004年上半年，劳动力市场继续保持不一致的态势，其中有些国家宣布失业率在经历近年严重的危机后出现下降。有些国家的工资水平在2003年大幅度下降，但2004年前几个月有所好转。预计拉美地区2004年的失业率将从2003年的10.7%下降为10%，就业率达到52.8%。

2004年拉美和加勒比地区的贫困率虽比上年的44.3%有所下降，但仍高达42.9%。

因此，从整个经济和社会结构来看，拉美经济的复苏基础仍是十分脆弱的。

（下转第65页）

(上接第 61 页)

六 2005 年经济前景预测

鉴于拉美和加勒比地区各国经济连续两年保持健康良好的增长态势，联合国拉美经委会预测，2005 年拉美地区经济将进入第 3 个增长的年头。所有国家（包括 2004 年经济负增长的海地）的经济将保持增长，但拉美地区经济增长速度可能从 2004 年的 5.5% 放慢到 4%；人均 GDP 增长率可达 2.5%。

做出这种预测的主要依据是：首先，担心美国经济增长可能出现放慢和原油价格居高不下可能带来衰退和通货膨胀的影响；其次，还担心中国、日本和欧元区的经济增长速度放慢，全球性的贸易保护主义可能加强等因素。另外，如果拉美各国 2005 年的利率将提高、经济增长速度放慢和贸易条件恶化，也将影响拉美地区的经济增长速度。

从国别来看，智利和乌拉圭的经济增长率最高，均为 6%；其次是阿根廷和委内瑞拉，分别为 5%；再次是巴拿马，为 4.5%。巴西、玻利维亚、古巴和洪都拉斯等国经济增长率将达到地区平均水

平，即 4%；其他国家的增长率均低于地区平均水平，其中海地、多米尼加和萨尔瓦多的经济增速最低，为 2%。

拉美和加勒比国家在短期内面临的挑战是如何实行正确的金融政策和提高财政清偿能力。此外，拉美各国还面临如何进一步提高生产率和吸引更多外国直接投资的问题；南美国家应力争在中期减少对低附加值自然资源的依赖，实现出口市场多元化；中美洲和加勒比国家（包括墨西哥）应改善单纯依靠低工资出口的地位，积极面对亚洲国家越来越大的竞争。

联合国拉美经委会的预测显然是比较谨慎的。从最近几个月的情况看，美国经济和中国经济运行良好，全球经济保持正常态势，原油价格基本稳定，因而，有理由认为 2005 年拉美和加勒比地区经济可望继续保持较快的增长势头，其前景不应比 2004 年逊色。

(责任编辑 蔡同昌)

主要参考文献

CEPAL, "Balance Preliminar de las Economías de América Latina y el Caribe 2004".