



经济及社会理事会

Distr.: General
6 May 2024
Chinese
Original: English

2024 年届会

2023 年 7 月 27 日至 2024 年 7 月 24 日

议程项目 5

高级别部分

2024 年中期世界经济形势与展望*

摘要

全球经济前景自 1 月以来已有改善，主要经济体避免了严重衰退。目前预计 2024 年世界经济将增长 2.7%，而不是早先预测的 2.4%，原因是美利坚合众国的经济表现好于预期且几个大型新兴经济体的前景也出现好转。欧洲联盟、非洲和西亚的增长前景下调，部分抵消了增长势头的小幅增长。总的来说，短期经济前景只是谨慎乐观，因为在利率持续高企、地缘政治局势持续紧张和气候风险增加的情况下，经济脆弱性依然存在。

世界经济也在努力应对加速向净零排放过渡的挑战。技术突破——特别是在需要提取、加工和使用关键矿物的可再生能源和电池领域——为促进经济增长和实现可持续发展目标开辟了新机遇，特别是在矿产资源丰富的发展中经济体。要利用这些机会，避免再次经历“资源的诅咒”，就需要有健全的国家政策和有效的实施能力。这些国家无法凭一己之力做到这一点。有利的国际环境和更强有力的国际合作对于利用关键矿产资源的潜力和加快实现可持续发展至关重要。

* 本文件更新了 2024 年 1 月发布的《2024 年世界经济形势与展望》(联合国出版物，出售品编号：C.24.II.C.1)。



一. 全球宏观经济趋势

全球概览

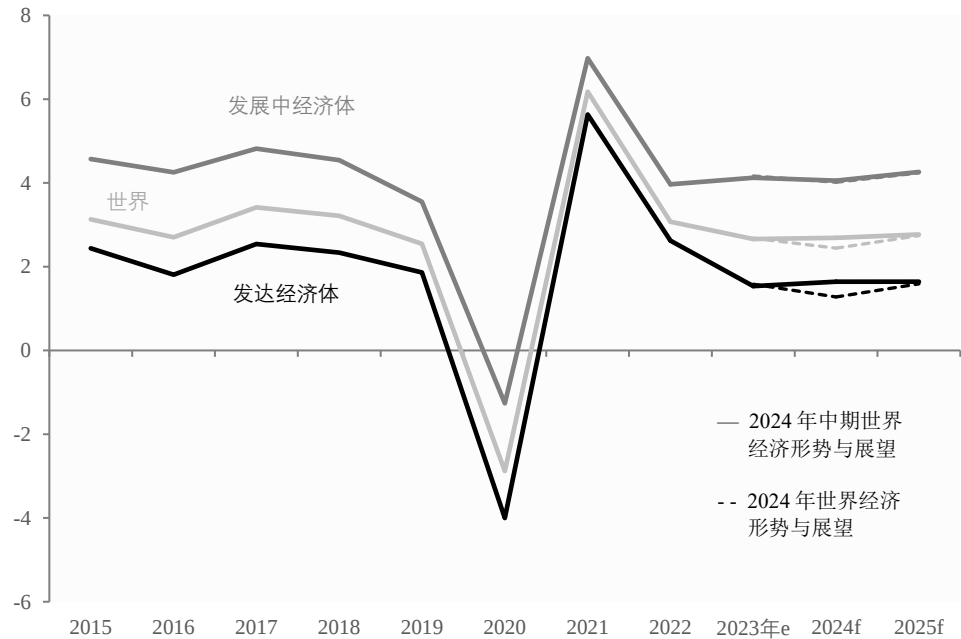
1. 自 2024 年 1 月发布的上一次预测以来，全球经济前景已有改善。尽管实施了数十年来最严厉的紧缩货币政策，但美利坚合众国经济硬着陆的可能性已基本消退。大多数主要经济体都设法在不增加失业和引发经济衰退的情况下降低了通货膨胀。然而，由于利率将在更长时间内保持较高水平、债务困难重重和地缘政治风险升级将继续对稳定和持续的经济增长构成挑战，因此前景只是谨慎乐观。不断恶化的气候冲击继续给全球经济前景带来更多挑战，威胁到几十年来的发展成果，对最不发达国家和小岛屿发展中国家尤为如此。包括机器学习和人工智能在内的技术变革的迅猛发展为全球经济带来了新的机遇和风险，一方面有望提高生产力，推动知识进步，另一方面也会加剧技术鸿沟，重塑劳动力市场。

2. 目前预测，2024 年世界经济将增长 2.7%(比 1 月发布的预测增加 0.3 个百分点)，2025 年将增长 2.8%(增加 0.1 个百分点)(见图一)。上调主要反映了美国 and 几个大型发展中经济体(特别是巴西和印度)的前景已有改善。然而，自上次预测以来，许多非洲国家经济前景已恶化。平均而言，未来几年的全球增长率预计将保持在 2010-2019 年期间 3.2% 的平均水平以下(见表)。

图一

经济产出增长率

(百分比)



资料来源：联合国经济和社会事务部，根据世界经济预测模型得出的估计数和预测数。

缩写：e，估计数；f，预测数。

国内生产总值增长率

	年度百分比变动					与 2024 年世界经济形势与展望预测相比的变动	
	2010-2019 年 平均值	2022	2023 ^a	2024 ^b	2025 ^b	2024	2025
世界	3.2	3.1	2.7	2.7	2.8	0.3	0.1
发达经济体	2.0	2.6	1.5	1.6	1.6	0.3	0.0
美利坚合众国	2.4	1.9	2.5	2.3	1.7	0.9	0.0
日本	1.2	1.0	1.9	1.2	1.1	0.0	0.0
欧洲联盟	1.6	3.5	0.4	1.0	1.6	-0.2	0.0
欧元区	1.4	3.4	0.4	0.8	1.4	-0.3	-0.1
大不列颠及北爱尔兰联合王国	2.0	4.3	0.1	0.8	1.5	0.4	0.5
其他发达国家	2.5	3.3	1.3	1.6	2.1	0.2	0.2
转型期经济体	2.4	-1.1	4.0	3.3	2.5	1.0	0.1
东南欧	2.2	3.4	2.5	3.2	3.3	0.3	0.2
独立国家联合体和格鲁吉亚	2.4	-1.3	4.0	3.3	2.4	1.0	0.0
俄罗斯联邦	2.0	-1.2	3.6	2.7	1.5	1.4	0.0
发展中经济体	5.2	4.0	4.1	4.1	4.3	0.1	0.1
非洲 ^c	3.9	3.5	3.2	3.3	3.9	-0.2	-0.3
北非 ^c	3.6	3.0	3.1	3.0	3.8	-0.2	-0.4
东非	6.4	5.4	5.1	5.6	6.1	0.1	0.2
中部非洲	2.7	3.1	2.2	2.9	3.4	-0.2	-0.3
西非	4.5	3.8	3.7	3.4	3.8	-0.4	-0.3
南部非洲	2.4	2.8	1.5	1.8	2.5	-0.5	-0.5
东亚和南亚 ^d	6.7	3.7	5.1	4.8	4.7	0.1	0.0
东亚	7.0	3.2	4.8	4.6	4.5	0.0	0.0
中国	7.7	3.0	5.2	4.8	4.5	0.1	0.0
南亚 ^{d, e}	5.8	6.3	6.2	5.8	5.7	0.6	0.0
印度 ^e	6.7	7.7	7.5	6.9	6.6	0.7	0.0
西亚 ^f	4.1	6.3	2.0	2.7	4.2	-0.2	0.5
拉丁美洲和加勒比	1.7	4.0	2.1	1.7	2.4	0.1	0.1
南美洲	1.2	3.8	1.3	1.2	2.4	0.2	0.1
巴西	1.4	2.9	2.9	2.1	2.4	0.5	0.1
墨西哥和中美洲	2.7	4.1	3.3	2.6	2.3	0.0	0.0
加勒比 ^g	0.7	5.7	3.2	2.5	2.7	0.1	0.0
最不发达国家 ^h	5.3	3.5	4.2	4.8	5.3	-0.2	-0.2
小岛屿发展中国家	4.0	4.7	2.4	3.3	3.3	0.2	0.1
内陆发展中国家 ^d	5.3	4.0	4.8	4.7	4.8	0.0	0.0
备忘项目							
世界贸易 ⁱ	4.5	6.0	0.7	3.2	3.6	0.8	0.4
按购买力平价加权的世界产出增长 ^j	3.6	3.3	3.1	3.1	3.2	0.2	0.0

资料来源：联合国经济和社会事务部，根据世界经济预测模型得出的估计数和预测数。

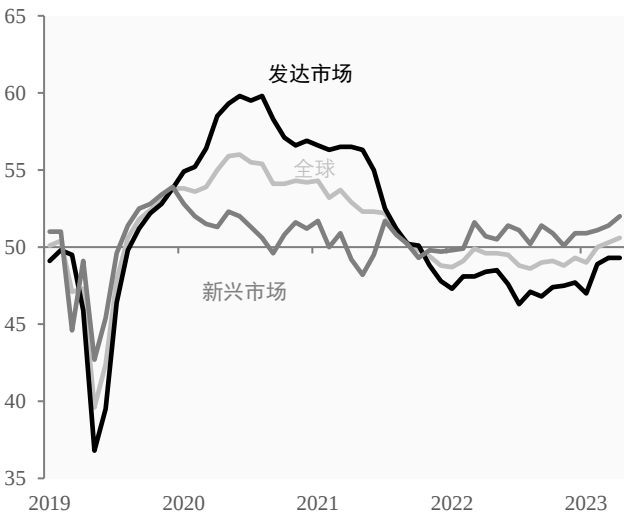
- ^a 部分估计。
- ^b 预测数。
- ^c 整个期间不包括利比亚；2023-2025 年期间不包括苏丹。
- ^d 2023-2025 年期间不包括阿富汗。
- ^e 按日历年计算。
- ^f 2023-2025 年期间不包括巴勒斯坦国。
- ^g 2022-2025 年期间不包括圭亚那，因为石油生产的迅速扩张扭曲了区域经济评估。
- ^h 2023-2025 年期间不包括阿富汗和苏丹。
- ⁱ 包括货物和服务。
- ^j 以 2015 年基准为基础。

3. 近期的高频数据凸显了自 2023 年最后一个季度以来贸易表现的改善。2 月，全球采购经理指数自 2022 年 8 月以来首次进入扩张区间(见图二(a))。尽管紧缩货币政策对消费产生了滞后影响，但供不应求的劳动力市场，特别是发达经济体供不应求的劳动力市场，继续维持着相对强劲的家庭支出(见图二(b))。正如《2024 年世界经济形势与展望》所强调，主要发达经济体在更长时间内将利率保持较高水平的做法将在短期内继续拖累投资和生产率的增长。

图二
制造业采购经理指数和私人消费

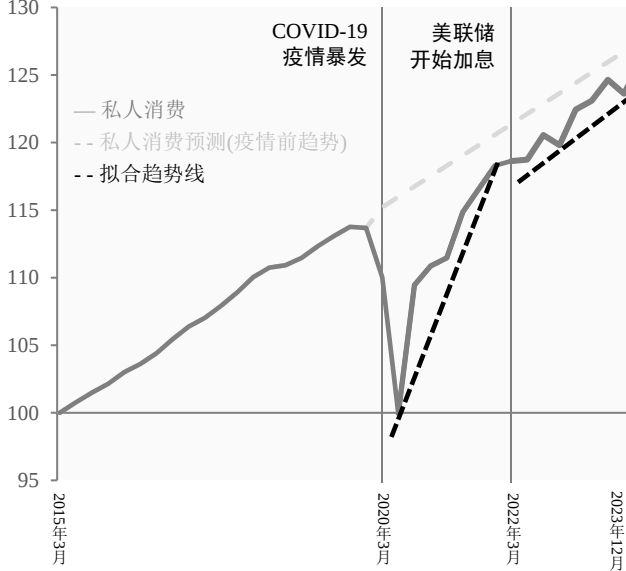
(a) 制造业采购经理指数

(指数，经季节性调整)



(b) 全球私人消费

(指数：2015 年 3 月=100)



资料来源：联合国经济和社会事务部，根据全球经济数据、指标、图表和预测和牛津经济研究院的数据。

4. 主要经济体的近期增长前景各不相同。美国经济前景继续改善，目前预计 2024 年将增长 2.3%。强劲的劳动力市场继续提供就业岗位和促进实际收入增长，而更加稳健的家庭资产负债表——尤其是中高收入家庭的资产负债表——将支持更多消费。

5. 经过 2023 年的小幅增长后，预计欧洲联盟和大不列颠及北爱尔兰联合王国的经济将在 2024 年略有改善。2023 年，在融资条件紧张和财政支持被撤回的情况下，欧洲联盟的一些经济体经历了衰退，尽管程度很轻。不过，预计通胀下降、工资增长强劲以及欧洲中央银行和英格兰银行的预期降息将在短期内为区域经济增长提供一些动力。

6. 中国的增长率预计将从 2023 年的 5.2% 放缓至 2024 年的 4.8%。被压抑的消费需求——在取消疫情相关限制措施后得到释放——已基本消失。虽然加强政策支持预计将促进对公共基础设施和战略部门的投资，但房地产行业对中国经济构成重大下行风险。

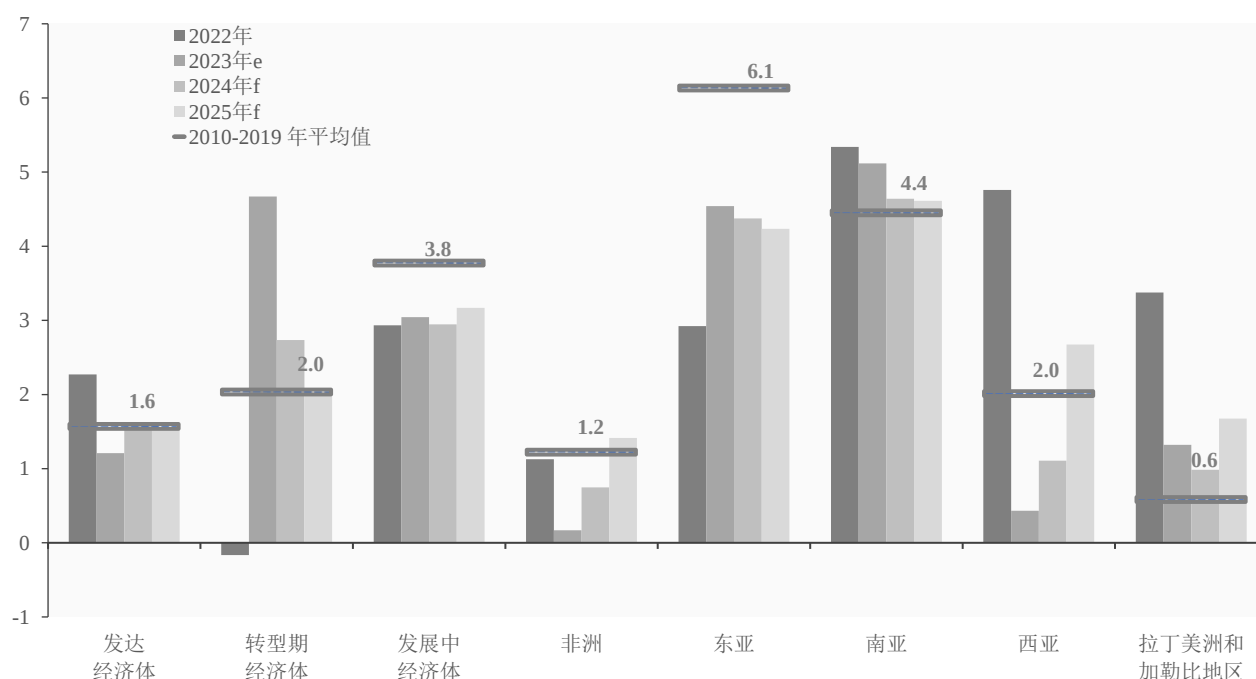
7. 由于第一季度经济活动强劲以及预期的财政支出效应，俄罗斯联邦 2024 年的预测增长率已上调至 2.7%。

8. 几个大型发展中经济体——印度、印度尼西亚和墨西哥——正受益于强劲的内外需求。相比之下，非洲以及拉丁美洲和加勒比的许多经济体正处于低增长轨道上(见表和图三)，面临通货膨胀居高不下、借贷成本上升、汇率压力持续存在以及政治不稳定挥之不去等问题。加沙和红海的冲突可能加剧和蔓延，给中东的近期前景增加了更多不确定性。

图三

人均国内生产总值增长率

(百分比)



资料来源：联合国经济和社会事务部，根据世界经济预测模型得出的估计数和预测数。

缩写：e，估计数；f，预测数。

9. 预计最不发达国家的增长率将略有改善，从 2023 年的 4.2% 增至 2024 年的 4.8%。许多最不发达国家的债务可持续性仍然岌岌可危，5 个国家受债务困扰，另有 15 个国家极有可能受债务困扰。¹ 内陆发展中国家的经济预计将在 2024 年增长 4.7%，与 2023 年基本持平。地缘政治紧张局势特别影响到一些内陆发展中国家的经济前景，因为这些国家依赖邻近的过境国进入国际贸易路线。

10. 小岛屿发展中国家的经济前景将好转，国内生产总值增长率预计将从 2023 年的 2.4% 增至 2024 年的 3.3%，这主要得益于旅游业的持续反弹。由于食品和能源价格持续下降，预计通胀率将从 2023 年的 11.1% 降至 2024 年的 5.5%。然而，由于自然灾害和极端天气事件更加频繁，前景面临更大的下行风险。地缘政治紧张局势加剧可能会增加国内通胀和投入成本的压力。公共债务高企仍然是一个重大的结构性挑战。

通货膨胀

11. 自 2023 年达到峰值以来，大多数国家的通胀率都已下降。匈牙利、拉脱维亚、摩尔多瓦共和国、卢旺达和乌克兰在 12 个月期间经历了急剧的通货紧缩。国际能源和食品价格的下降和稳定，以及微弱的第二轮转嫁效应，在很大程度上解释了通货紧缩的急剧消退。通常不包括食品和能源价格的核心通胀率也正在接近能够鼓励许多国家政策制定者放松紧缩货币政策立场的范围。近几个月来，由于红海地缘政治局势紧张和巴拿马运河过境方面的挑战，食品和能源价格一路走高，人们仍然担心通货膨胀可能会卷土重来。由于失业率接近历史最低水平，许多发达经济体的工资仍面临上涨压力。

12. 在持续的国际收支挑战、汇率贬值和转嫁效应的背景下，安哥拉、阿根廷、刚果民主共和国、埃及、埃塞俄比亚、冈比亚、加纳、黎巴嫩、马拉维、尼日利亚、塞拉利昂、土耳其、委内瑞拉玻利瓦尔共和国和津巴布韦继续经历高通货膨胀。2024 年第一季度，巴勒斯坦国的通胀率飙升，反映出加沙地带严峻的经济形势。

劳动力市场

发达经济体

13. 在 2024 年头四个月，日本、北美及欧洲大部分地区的劳动力市场仍然紧张，失业率创历史新低，部分行业出现严重劳动力短缺。在美国，失业率徘徊在 3.8% 左右。虽然高于 2023 年 4 月 3.4% 的历史低点，但劳动力参与率的提高在很大程度上解释了低失业率的原因。

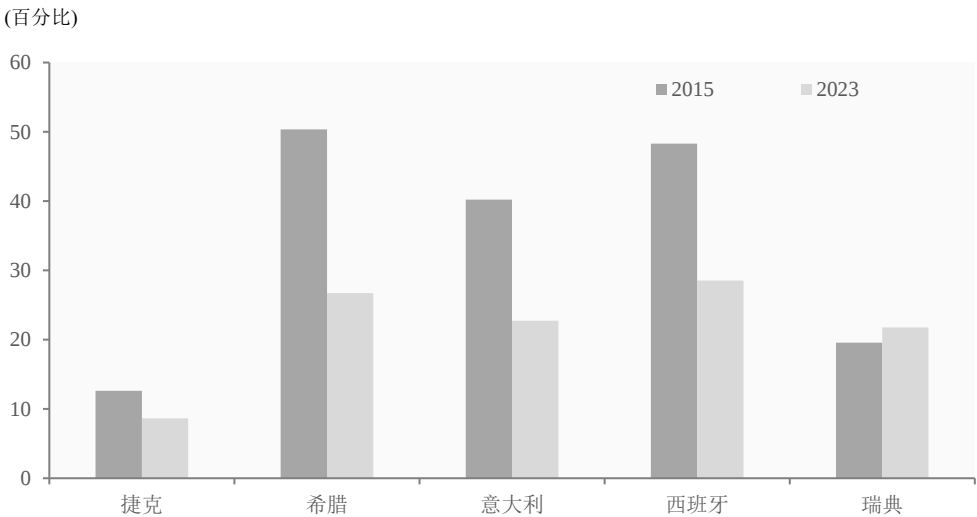
14. 截至 2024 年 3 月，美国经济已连续 39 个月增加就业岗位，而工资涨幅，尤其是工资分配低端人群的工资涨幅，在经历了 2022-2023 年的显著工资压缩期后

¹ 国际货币基金组织(基金组织)，“截至 2024 年 2 月 29 日符合减贫和增长信托基金资格国家低收入国家债务可持续性分析清单”。

有所放缓。对经济周期不太敏感的非工业部门的工作岗位比例不断增加，这意味着即使经济增长乏力，失业率也不太可能显著上升。

15. 在欧洲，尽管 2024 年第一季度经济活动低迷，但就业率仍保持在较高水平(多个国家超过 80%)，因为企业选择留住员工以避免重新招聘或职业培训的成本。欧洲青年的经济活动水平在该大陆的一些地区仍然是一个薄弱环节，尽管在过去两年中有明显改善。虽然希腊、意大利和西班牙的青年失业率大幅下降，但瑞典等其他一些国家没有取得进展(见图四)。

图四
部分欧洲国家的青年失业率(15-24 岁)



资料来源：联合国经济和社会事务部，根据欧盟统计局的数据。

注：数据为 12 个月的平均值。

发展中经济体

16. 在发展中国家，非正规程度高、性别差距大和青年失业率高的现象仍然普遍存在。在许多发展中国家经济活动低迷的情况下，就业前景在短期内仍然疲弱。在中国，自解除与疫情有关的措施以来，就业前景持续改善。2023 年，城镇失业率从 2022 年的 5.6% 下降到 5.2%。在印度，由于经济增长强劲，劳动力参与率提高，劳动力市场指标也有改善。相比之下，南非的失业率仍然居高不下，超过 30%。在巴西，劳动力市场预计将在 2024 年失去一些势头。

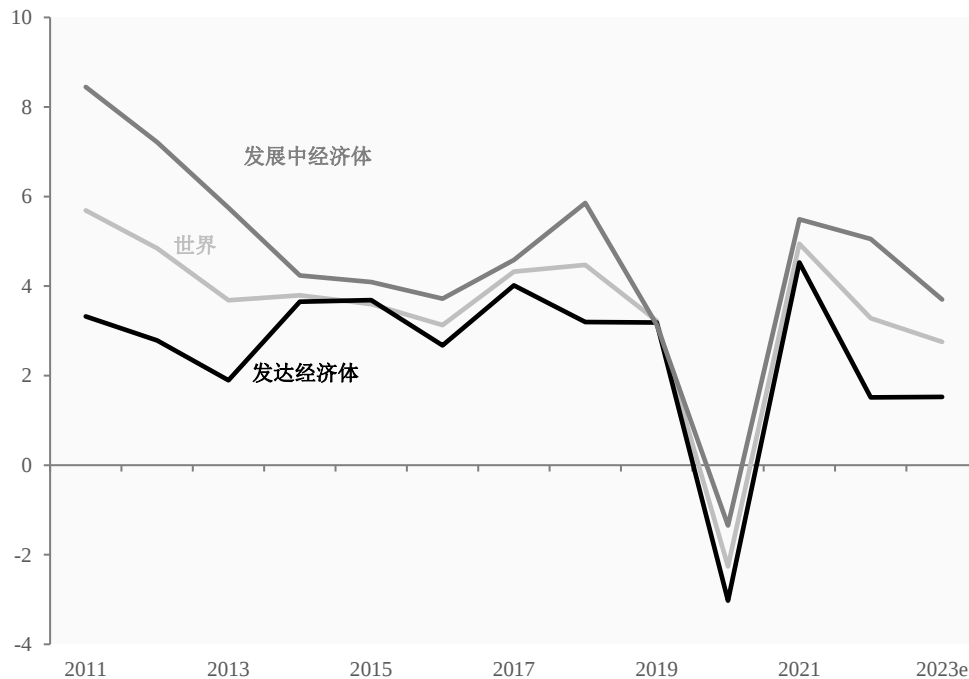
17. 拉丁美洲和加勒比以及亚洲和太平洋的劳动力参与率已恢复到疫情前的水平。此外，在若干区域，特别是在南亚，女性劳动力参与率最近出现上升。然而，劳动力参与率方面的性别和年龄差距依然存在。此外，青年失业仍然是发展中区域的一个重大挑战。在拉丁美洲、非洲和亚洲及太平洋，青年在进入劳动力市场方面面临重大障碍，平均失业率超过 13%。此外，非洲非在校、非在职、非在培青年人数最近增多；在拉丁美洲和加勒比以及亚洲和太平洋，这一数字也仍然很高。在南亚，非在校、非在职、非在培女青年的比例特别高。

国际投资

18. 自 2021 年以来，全球投资一直处于下行轨道，2023 年投资增长率(以实际固定资本形成总额衡量)估计为 2.8%。这表示发展中经济体的投资增长率从 2022 年的 5.1% 大幅下降至 2023 年的 3.7%(见图五)。高位的实际利率、紧缩的财政空间和地缘政治风险削弱了投资增长。

图五
年投资增长率

(百分比)



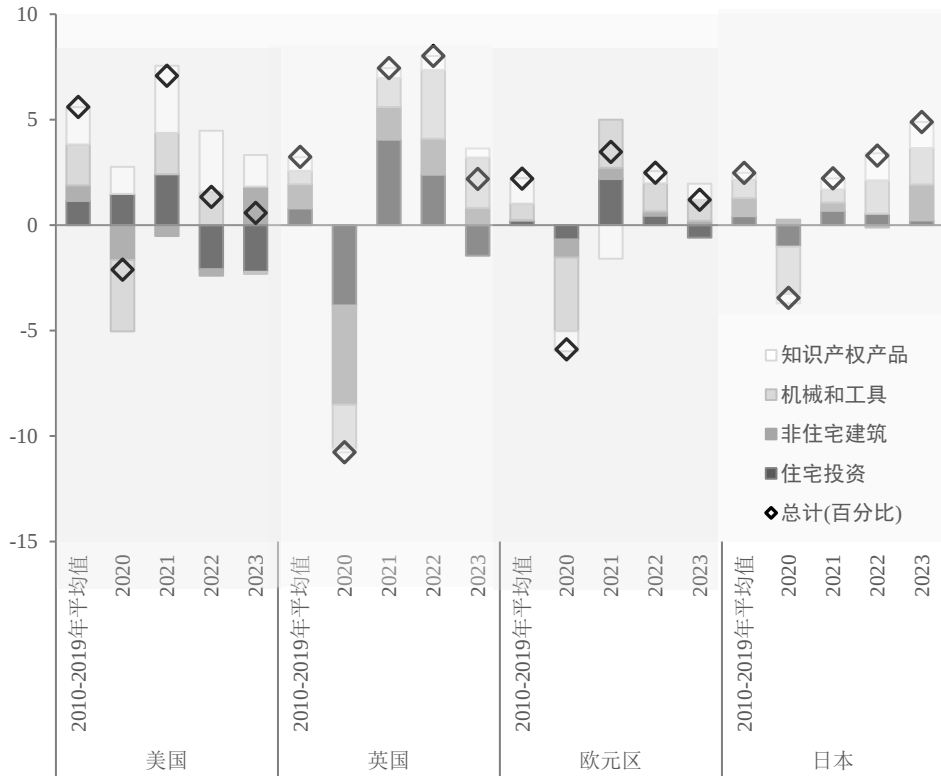
资料来源：联合国经济和社会事务部，根据世界经济预测模型得出的估计数。

缩写：e，估计数。

19. 由于既影响了住房需求又影响了住房供应的高利率，住宅投资——固定资本形成总额的重要组成部分——在美国、英国和欧元区出现萎缩。在日本，住宅投资放缓，但仍积极。美国的非住宅固定投资在经历了三年的负增长后，增长了 1.9%。由于推行支持能源转型和供应链韧性的新产业政策，联合王国和欧元区的机械和设备投资大幅增加(见图六)。降息预期导致 2024 年上半年投资决策被推迟，因此预计 2024 年发达国家的投资增长将继续低迷。

图六
按资产类型分列的部分发达经济体年投资增长率

(百分点)



资料来源：联合国经济和社会事务部，根据全球经济数据、指标、图表和预测和欧盟统计局的数据。

注：数字按不变价格计算。大不列颠及北爱尔兰联合王国、欧元区和日本的数据为总投资；美利坚合众国的数据为私人部门投资。

国际贸易

20. 2023 年，全球货物贸易增长依然疲软(见图七)。全球商品贸易价值自 2022 年年中以来持续下跌，2023 年又收缩了 5%。² 相比之下，商品贸易量仍略有增长，表明全球对进口商品的需求仍有韧性。商品贸易总体下降的主要原因是工业产出疲软和美元走强削弱了进口需求(特别是在发展中国家)，南南贸易在 2023 年将下降 7%。³ 服务贸易仍然更具韧性，增长了 8%，尽管第四季度有所放缓。

21. 预计全球贸易将在 2024 年复苏。今年前几个月贸易流量的提前增长归因于 2021 年和 2022 年因供应链中断而积压的库存得以消化。在中国，2024 年前两个月外贸增长快于预期，主要推动因素是向新兴市场、特别是巴西、印度和俄罗斯联邦的出口。然而，中东地缘政治局势持续紧张，红海动荡不安，运费不断

² 联合国贸易和发展会议，《全球贸易最新情况》，2024 年 3 月。

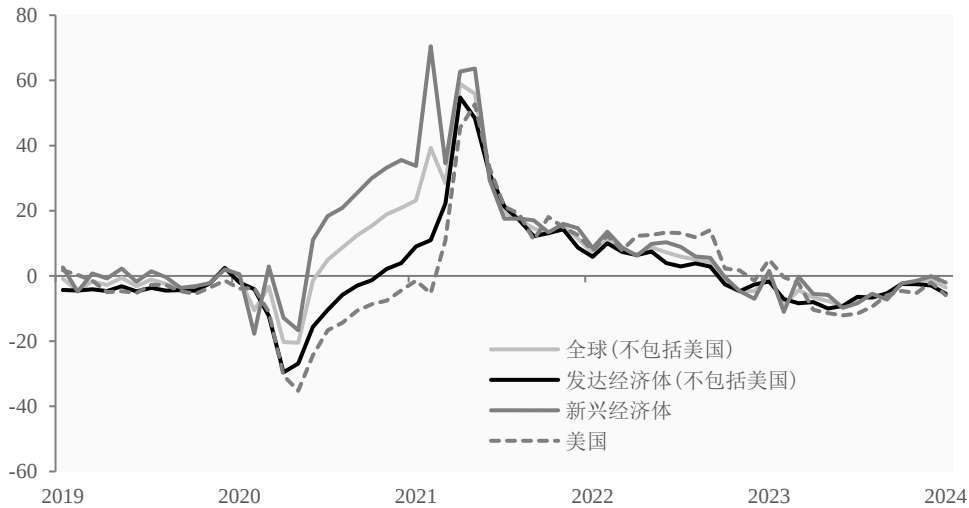
³ 同上。

上涨，继续对全球贸易构成挑战(见图八)。2024年下半年，全球贸易可能会出现更明显的反弹，特别是如果美联储和欧洲央行开始下调政策利率的话。

图七

商品出口

(年同比百分比变动)

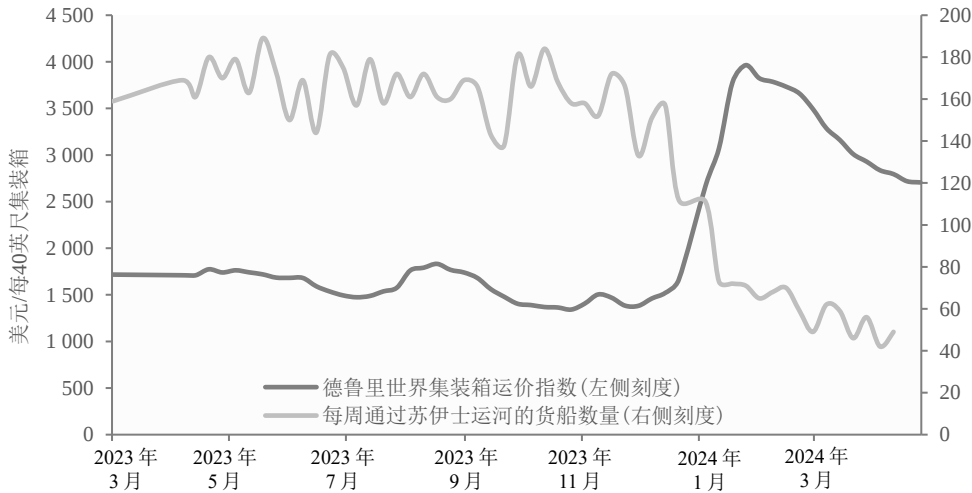


资料来源：联合国经济和社会事务部，根据达拉斯联邦储备银行的数据。

注：月度数据截至2024年1月。

图八

德鲁里世界集装箱运价指数和每周通过苏伊士运河的货船数量



资料来源：联合国经济和社会事务部，根据德鲁里航运咨询有限公司和大不列颠及北爱尔兰联合王国国家统计局的数据。

货币和财政政策：趋势和挑战

货币政策

22. 2024年第一季度，全球大部分中央银行维持政策利率不变，密切关注美联储及欧洲中央银行的政策决定。尽管预期这两个央行将于下半年转向降息，但

由于通胀仍高于央行目标，放松货币政策的时间和幅度仍不确定。美国和欧元区的政府债券收益率最近呈上升趋势，因为量化紧缩措施增加了市场上的债券供应。那些将本国货币与美元挂钩的中央银行预计将密切关注美联储的政策决定。欧洲中央银行的政策转变将影响到中部非洲经济与货币共同体以及西非经济货币联盟。

23. 与“静观其变”的主要货币政策立场不同，亚美尼亚、阿塞拜疆、巴西、智利、哥伦比亚、哥斯达黎加、捷克、格鲁吉亚、匈牙利、哈萨克斯坦、巴拉圭、秘鲁、摩尔多瓦共和国、斯里兰卡、塔吉克斯坦及乌克兰的中央银行在 2023 年启动宽松货币政策后，又在 2024 年第一季度实施了降息。此外，阿根廷、加纳、以色列、墨西哥、蒙古、莫桑比克和瑞士的央行在 2024 年第一季度转向宽松阶段。在 2024 年第一季度降低五年期贷款基准利率和存款准备金率后，预计中国人民银行将保持宽松的立场。⁴

24. 相比之下，安哥拉、埃及、肯尼亚、马拉维、尼日利亚、土耳其、乌干达、坦桑尼亚联合共和国、委内瑞拉玻利瓦尔共和国和赞比亚的中央银行在 2024 年第一季度通过进一步提高政策利率继续收紧货币政策。紧缩的外部融资条件和国际收支制约增加了贬值压力，促使中央银行收紧货币政策，以维持本国货币的价值。在 2024 年 3 月放弃负政策利率制度以稳定过去一年持续受压的日元后，日本银行已暗示可能进一步加息。

财政政策

25. 冠状病毒病(COVID-19)大流行疫情以及全球能源和粮食危机使所有国家组的公共财政捉襟见肘，加剧了许多经济体的财政压力和债务挑战。在这些冲击之后，公共债务高企、利息成本上升和经济增长疲软限制了财政空间。与此同时，公共开支压力继续加大。人口老龄化正在推高养老金、医疗保健和长期照护费用，⁵同时各国政府正面临越来越多加大对高科技产业、气候适应和绿色能源转型政策支持的需求。此外，乌克兰和中东持续的军事冲突以及全球地缘政治紧张局势的加剧，促使许多国家增加国防开支。这一趋势在今后几年可能会继续下去，甚至可能加速，因此有可能挤兑对可持续发展的公共投资。

26. 2023 年，全球政府债务与国内生产总值的比率估计为 94.4%。⁶虽然这一比率略低于 2020 年的峰值，但比 2019 年疫情前水平高出 11 个百分点，比 2007 年全球金融危机前高出 35 个百分点。由于预计利率将在更长时间内保持较高水平，特别是在美国，偿还政府债务的成本仍将是一个挑战，因为偿还债务的成本将在许多发展中国家占据越来越大的财政收入份额，从而导致公共资金无法用于医疗保健、教育、社会保护和可持续基础设施(见图九)。预计到 2024 年，非洲各国政府平均将公共收入总额的四分之一以上用于支付利息。几个大经济体的

⁴ 新华网，“中国人民银行行长：中国货币政策空间充裕”，2024 年 3 月 6 日。

⁵ 《不让任何一个人在老龄化世界中掉队：2023 年世界社会报告》(联合国出版物，2023 年)。

⁶ 全球、区域和国家组平均值按国内生产总值加权，并根据基金组织世界经济展望数据库的数据(于 2024 年 4 月访问)。

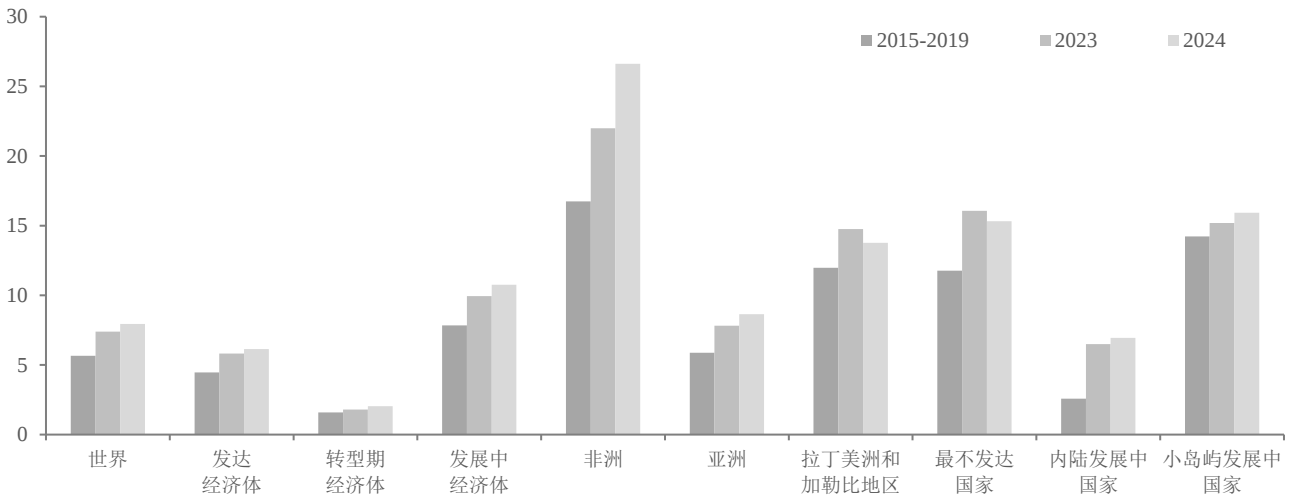
偿债负担特别重，特别是安哥拉、埃及、肯尼亚、尼日利亚、塞内加尔、南非和赞比亚。预计小岛屿发展中国家的利息支付额也将在本已很高的基础上进一步增加，到 2024 年将达到收入的 15.9%。相比之下，在大多数发达经济体和转型期经济体中，利息支出在政府收入中所占的份额仍然很低，但美国除外，美国的净利息费用估计在 2024 年将达到政府收入的 10% 左右。

27. 在此背景下，预计大多数国家将在 2024 年和 2025 年逐步收紧财政支出，以提高债务可持续性并重建财政缓冲。预计到 2024 年，在 37 个发达经济体中 31 个国家，政府按周期调整后的基础收支差额会增加，这意味着财政态势会收紧。在美国，预计财政政策在 2023 年为经济增长提供适度支持后，在未来几年都将大致保持中性。欧洲联盟最近通过对财政治理框架的改革，目的是在减少赤字方面提供更大的灵活性，并让成员国拥有更多的自主权。⁷

28. 在逐步取消抗击疫情和生活费用危机的支助措施后，许多发展中国家正在逐步进行财政整顿。在非洲，各国政府普遍力求维持紧缩的财政态势，因为各国都在努力应付庞大的公共债务负担和巨额财政赤字，估计赤字占国内生产总值的比例从埃及的 4.6% 到南非的 6.4% 和阿尔及利亚的 8.6% 不等。在中国，预计政府将在 2024 年维持积极的财政政策以支持经济增长，包括在科技、新基础设施和低碳转型方面进行新的重大投资。在印度，政府仍然致力于逐步减少财政赤字，同时寻求增加资本投资。在拉丁美洲和加勒比，大多数国家也开始财政整顿，旨在通过更有针对性和更有效的支出来改善债务可持续性。

图九
公共债务的净利息支付额

(占政府收入的百分比)



资料来源：联合国经济和社会事务部，根据国际货币基金组织世界经济展望数据库的数据(于 2024 年 4 月访问)。

注：全球、区域和国家组平均值按国内生产总值加权。2023 年和 2024 年的数据为估计数。

⁷ 欧洲联盟理事会，“经济治理审查：理事会通过财政规则改革”，2024 年 4 月 29 日。

二. 利用关键矿物的潜力

关键矿物对能源转型不可或缺

29. 通过采用可再生能源和逐步淘汰化石燃料来加快能源转型，是应对气候变化的一个组成部分。到 2050 年实现碳净零排放目标将需要迅速采用低排放技术，例如到 2030 年将电动汽车在汽车总销量中的比例提高到 65% 以上，并在 2035 年后完全淘汰新的内燃机汽车。到 2030 年，太阳能光伏板和风能发电量必须增加 5 倍，到 2050 年必须增加 16 倍，而到 2030 年，未加装减排设施的化石燃料产生的电力必须减少 40%，到 2050 年基本归零。⁸

30. 即使发展中国家努力普及能源和实现经济多样化，转变能源来源也要求迅速增加各种金属和矿物的供应。金属和矿物是工业生产、能源生产和基础设施发展的基本投入，也为许多国家带来可观的公共收入和出口收益。在 31 个经济体(其中大多数是发展中国家)中，矿物、金属和矿石的出口占出口总额的 60% 以上。⁹ 博茨瓦纳、智利、马来西亚和沙特阿拉伯等国都受益于矿产资源的提取和出口，实现了经济增长和发展。

31. 虽然增加矿产资源的供应可以促进经济增长、创造就业机会和消除贫困，但不能认为这些成果是理所当然的。过去由矿物部门推动增长的经验表明，这种增长往往会带来不利的结果。其中包括其他部门发展受阻的问题、环境损害、寻租行为、加剧的不平等现象、持续贫困和冲突，这些结果统称为“资源的诅咒”。一些依赖资源的国家正在积极推行经济多样化战略，以尽量减少对矿产资源的过度依赖。¹⁰ 通过加强治理、机构能力、人的能力和战略规划对矿产资源进行有效管理，对于实现符合可持续发展目标的积极成果和避免消极结果至关重要。

32. 在过去几十年中，技术变革的快速步伐促进了对许多鲜为人知的新矿物的需求，这些矿物被用来制造微芯片、太阳能电池板、风力涡轮机和电动汽车电池。还让人们注意到这些矿物的相对稀缺性，或其供应链中由于开采或加工的地理集中而形成的瓶颈。其中许多矿物，如锂、钴、镍和锰，因其在新技术中、特别是在可再生能源技术中至关重要而获得了“关键矿物”的称号。

33. 关键矿物的清单因国而异。根据各国使用的标准，关键矿物有 35 至 50 种。¹¹ 在最近的一项调查中，30 多种矿物(和金属)被确定为能源转型的关键。¹² 关键的清洁能源技术对关键矿物的需求远远超过化石燃料。例如，一辆电动汽车所需

⁸ 国际能源署，《净零路线图：实现 1.5°C 目标的全球途径(2023 年更新版)》，2023 年。

⁹ 《2023 年商品依赖状况》(联合国出版物，2023 年)。

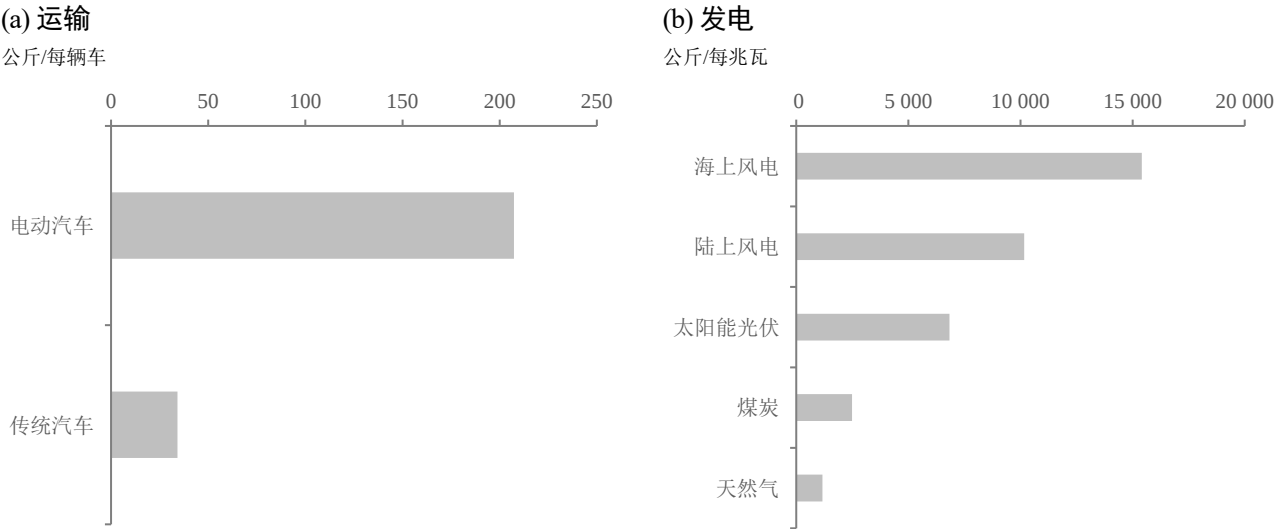
¹⁰ 例如，见《沙特阿拉伯 2030 年愿景》。

¹¹ 美国确定了 50 种关键矿物，而欧洲联盟和澳大利亚分别列出了 34 种和 30 种关键矿物。这些列表中常见的是锂、钴、稀土金属、镍和石墨。

¹² John R. Owen 等人，“能源转型矿物及其与土地相关民族的交集”，《自然可持续性》，第 6 卷(2023 年 2 月)。

的关键矿物投入比一辆传统汽车多六倍，一个陆上风力发电厂所需的矿产资源比一个燃气发电厂多九倍(见图十)。

图十
部分清洁能源技术中使用的关键矿物



资料来源：联合国经济和社会事务部，根据国际能源署的数据。

34. 随着部署可再生能源的步伐加快，对关键矿物的需求迅速增长。2017 年至 2022 年，关键矿物的市场规模翻了一番，锂、镍和稀土金属的市场规模分别扩大了 6.7 倍、3.1 倍和 2.5 倍。¹³ 与此形成鲜明对比的是，锌和铅等与绿色能源发电关系不大的其他矿物和金属的需求增长则较为疲软。根据国际能源署的数据，到 2050 年全球实现净零排放将需要比今天多六倍的矿产投入；更具体地说，清洁能源技术对锂和锰的需求在今后 30 年将分别增加 16 倍和 13 倍，对镍、石墨和稀土金属的需求将增加 5 倍以上(见图十一)。

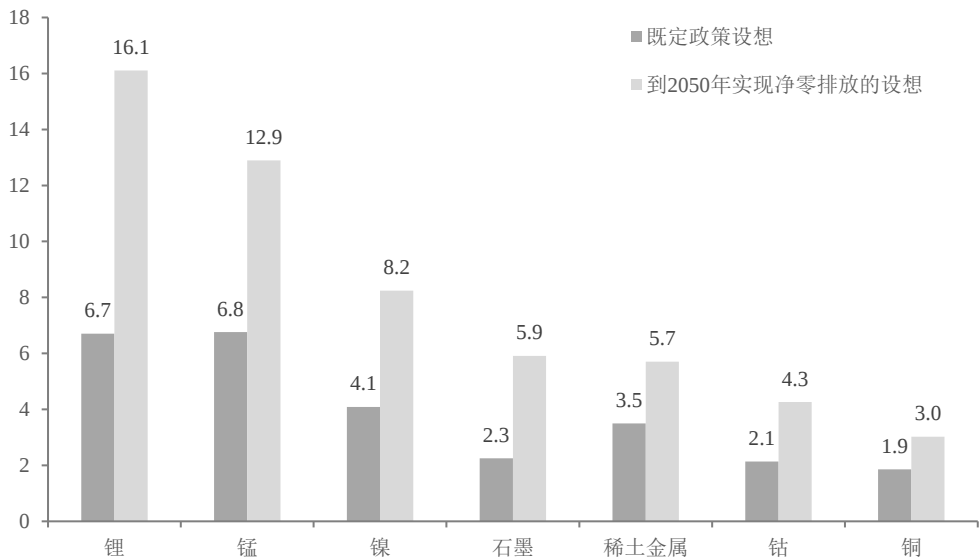
35. 虽然这些预测受制于巨大的技术不确定性——氢电池或钠离子电池等替代性绿色能源技术的商业采用、替代品和回收技术的可用性以及能源储存的改进，但人们普遍认为，关键矿物市场在未来几十年将继续快速扩张。¹⁴

¹³ 国际能源署，《2023 年关键矿物市场审查》，2023 年 12 月。

¹⁴ Jordy Lee Calderon 等人，“低碳技术的关键矿物需求估算：启示及演变方式”《可再生和可持续能源评论》，第 189 卷，A 部分(2024 年 1 月)。

图十一
清洁能源所使用部分关键矿物的需求到 2050 年的相对增长

(2022 年预计需求的倍数)



资料来源：联合国经济和社会事务部，根据国际能源署关键矿物数据浏览器的数据。

注：既定政策设想考虑到各国截至 2023 年 8 月采取的政策和执行措施；到 2050 年实现净零排放的设想反映了到 2050 年实现与能源有关的碳净零排放所需的增长倍数。

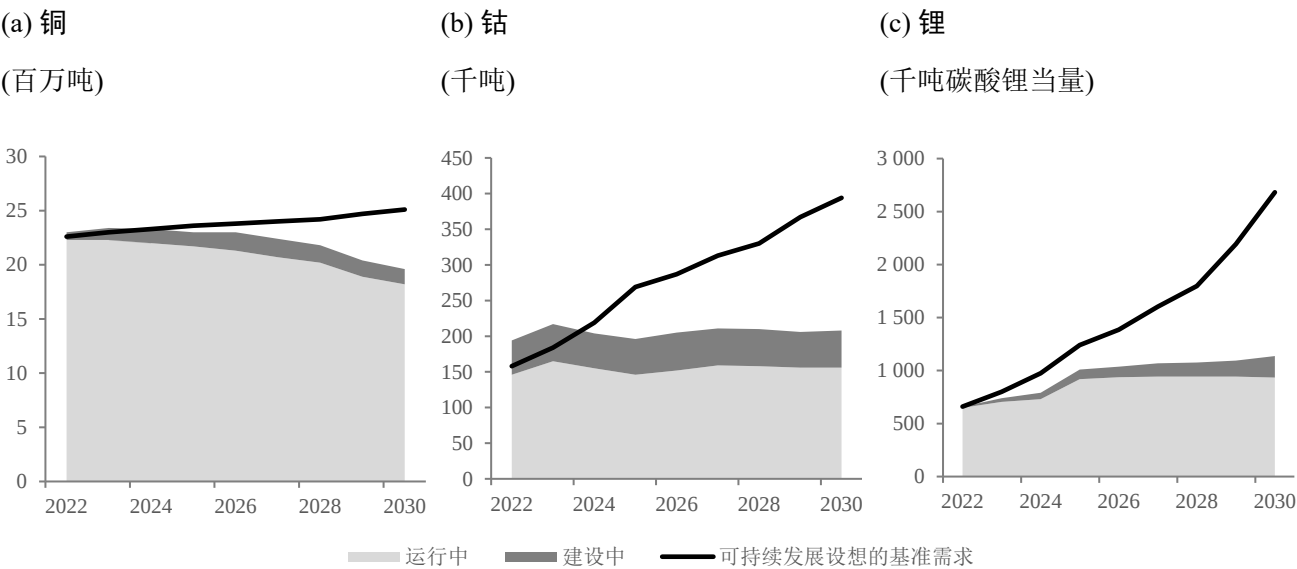
关键矿物投资面临重大挑战

36. 尽管预计潜在需求将增长，但关键矿物的供应将滞后，导致供需之间持续存在缺口(见图十二)。技术不确定性、市场高度集中导致的供应链脆弱性、地缘政治紧张局势以及下跌和波动的价格，都在阻碍新的私人 and 公共投资进入关键矿物领域。

37. 关键矿物的上游开采和提取以及中游加工高度集中，使矿物供应链容易受到各国国家政策选择的影响。与石油和天然气相比，关键矿物的开采在地理上更为集中，前三大生产国占锂、稀土金属、石墨、钴、镍和铜全球产量的 50% 至 90%(见图十三(a))。这种集中在加工阶段更为明显：中国占精炼钴、锂和稀土金属供应量的一半以上(见图十三(b))。与此同时，关键矿物的开采和加工通常集中在少数几家公司。例如，总部设在智利和美国的两家大公司分别占全球锂产量的 20%和 16%，而总部设在中国的一家公司控制着全球镍产量的 20%。¹⁵

¹⁵ 联合国经济和社会事务部，根据 Statista 统计数据门户的数据计算。

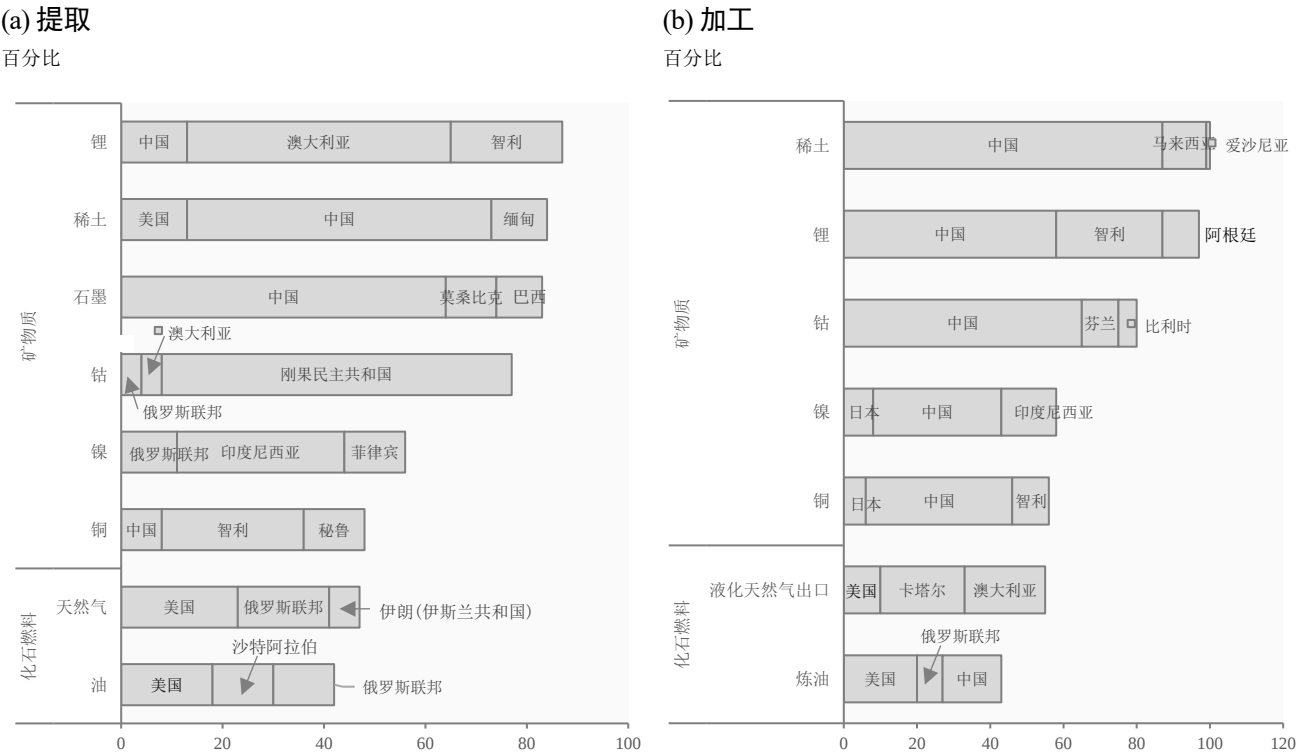
图十二
部分关键矿物的全球供求情况



资料来源：联合国经济和社会事务部，根据国际能源署的数据。

注：基准需求为总需求减去回收量。可持续发展设想符合实现与能源相关的可持续发展目标和《巴黎协定》气候目标的途径。

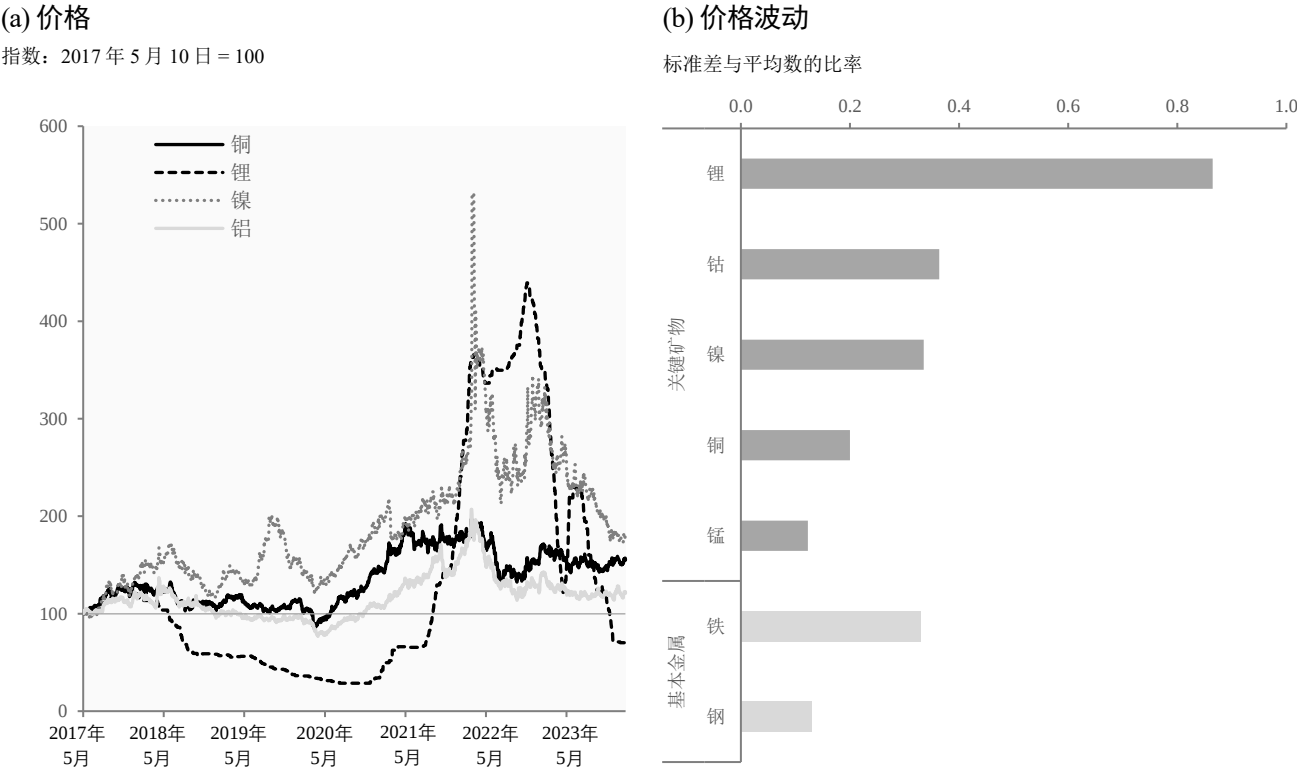
图十三
部分矿物和化石燃料产量前三的国家在 2019 年所占份额



资料来源：联合国经济和社会事务部，根据国际能源署的数据。

38. 2021 年和 2022 年期间，在疫情和乌克兰战争期间，许多关键矿物的价格飙升至前所未有的高位(见图十四(a))。然而，由于库存改善和全球需求疲软，价格随后迅速暴跌。例如，锂的价格在 2023 年下跌了 80%以上，反映出关键矿物市场的价格波动巨大。锂、钴和镍的价格比钢的价格更为波动(见图十四(b))。近期关键矿物价格的下跌正在阻碍开发新矿山和提高关键矿物提取量的投资。

图十四
部分矿物的价格和价格波动



资料来源：联合国经济和社会事务部，根据贸易经济学网的数据。

注：数据涵盖 2017 年 5 月 10 日至 2024 年 2 月 1 日期间。

39. 供应链和国家安全问题正日益影响关键矿物部门的政策，特别是在发达经济体。在地缘政治紧张局势不断升级的情况下，主要经济体颁布了政策举措和战略计划，确保关键矿物的供应。例如，美国的《确保关键矿物安全可靠供应的联邦战略》(2017 年)、欧盟的《关键原材料法案》(2024 年)和中国的《“十四五”原材料工业发展规划》(2021 年)。其他支持清洁技术的政策措施，如美国的《通胀削减法案》(2022 年)和中国的《新能源汽车产业发展规划》(2021 年)，也将对关键矿物市场产生影响。

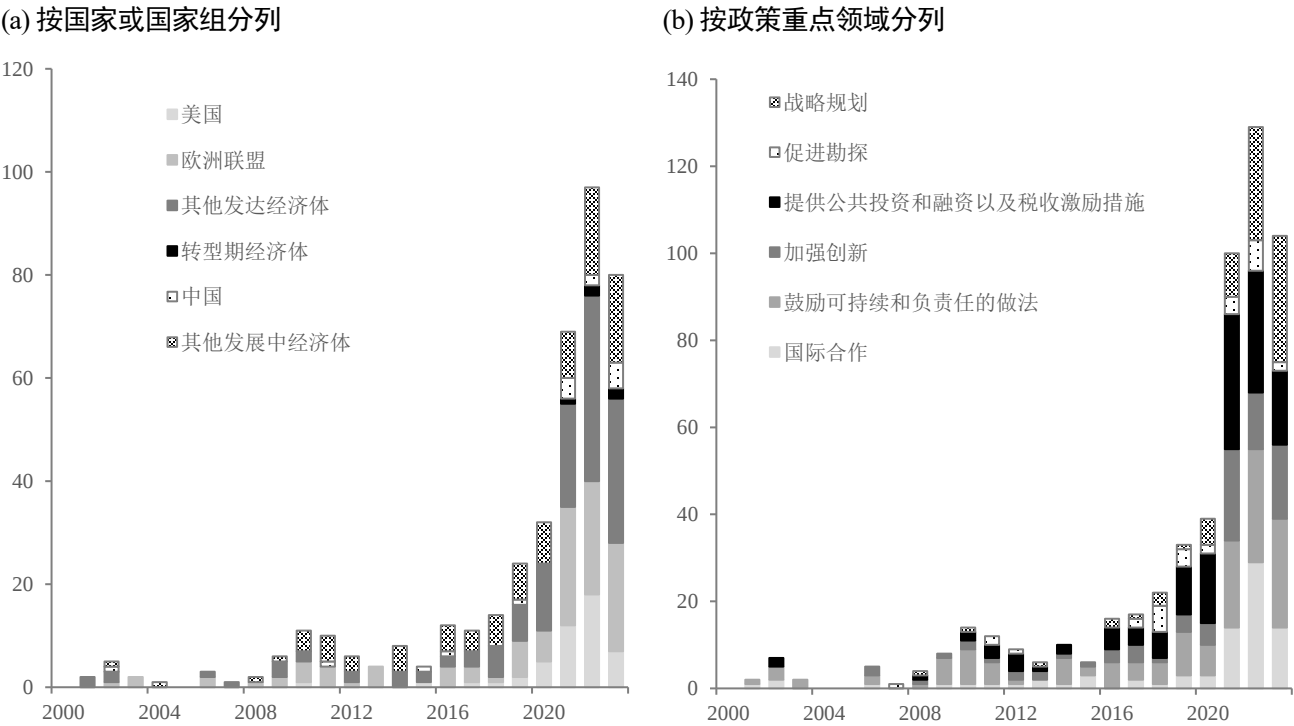
40. 这些举措将对发展中经济体产生重大影响，并可能重塑全球供应链。例如，《通胀削减法案》规定，如果电动汽车电池中相当大比例的矿物原料来自美国或其自由贸易伙伴之一，则可获得大量税额抵免，但中国、刚果民主共和国、印度尼西亚和菲律宾等主要生产国除外。在这一迅速变化的地缘政治格局中，

许多发展中国家也在制定新政策，以开发其关键矿产资源，并扩大上游和中游经济活动。因此，世界各国的关键矿物相关政策激增(见图十五)。

41. 此外，对国家安全和能源安全的担忧——以及旨在增加本地附加值份额的政策——导致出口限制措施大幅增加。在 2009-2020 年期间，对关键矿物的出口限制措施数量增加了五倍多，特别是对铂、铌、钽和钴。¹⁶ 在 2017 年至 2020 年期间，全球约 10% 的关键矿物出口价值受到至少一项出口限制措施的限制。

图十五
关键矿物相关政策

(政策数量)



资料来源：联合国经济和社会事务部，根据国际能源署的关键矿物政策跟踪器。

注：由于一项政策可分为多个重点领域，因此(b)组中的政策总数超过(a)组中的政策总数。

发展中经济体的新机遇

42. 关键矿物为发展中国家提供了新机遇。矿产资源丰富的国家可从这一天赋中大大受益，吸引外国和国内投资，创造就业机会，以及增加政府收入、扩大出口和推动经济增长。例如，南非拥有全球约 90% 的铂储量和 30% 的锰储量，而刚果民主共和国拥有超过一半的钴储量。在南美洲，阿根廷、多民族玻利维亚国和智利的部分地区(涵盖被称为“锂三角”的区域)占全球锂储量的 70%。

¹⁶ 经济合作与发展组织(经合组织)，《对绿色转型至关重要的原材料：生产、国际贸易和出口限制措施》，经合组织贸易政策文件，第 269 号(经合组织出版社，2023 年 4 月，巴黎)。

43. 价值链上采矿技术的日益成熟也为发展中国家提供了机会，使其能够扩大纵向和横向生产联系，增加最终产出中的本地含量份额，同时降低其受关键矿物价格波动影响的脆弱性。这将要求拥有大量关键矿物矿藏的发展中国家制定和执行连贯一致的产业政策措施。

44. 在关键矿物方面存在着增加当地价值的重要机会。例如，2022 年，原锂市场价值占电池级碳酸锂的 63%，而碳酸锂市场价值仅占锂离子电池市场价值的 26%。¹⁷ 在印度尼西亚，据估计，未来十年，镍矿石、阴极和电池的市场价值差异将进一步扩大。因此，印度尼西亚加强从镍开采到电动汽车电池生产的战略到 2035 年可增加约 16 亿美元的政府收入，并使国内生产总值增长超过 210 亿美元。¹⁸ 中国还大大提高了精炼和加工能力。虽然中国在很大程度上依赖进口原锂矿石，但它从加工和精炼关键矿物原石中受益匪浅。例如，成本约为 1 100 美元的 1 吨锂辉石(一种含锂的岩石)通常可以生产约 160 公斤氢氧化锂，而氢氧化锂的售价至少是成本的两倍。

45. 数字技术的进步为提高关键矿物部门的效率、特别是上游开采活动的效率提供了重要机会。在过去二十年里，采矿部门的专利和科学出版物所占的比例大幅增加，其中在勘探和精炼领域新获专利的创新最多。¹⁹ 澳大利亚、加拿大、中国、美国和欧洲在采矿创新中占有最大份额，并得到研发投资、勘探支出和专利的支持。相比之下，虽然巴西、智利、印度、印度尼西亚和南非在关键矿物矿藏中占有很大份额，但它们对采矿创新的贡献相对较小。要避免“资源的诅咒”再次上演，发挥发展中国家关键矿物的潜力，就需要进行重大的政策和体制改革以及方向调整。还需要加强国际合作，防止避税和逃税，遏制非法资金流动，而发展中国家的采掘业往往普遍存在这种现象。各国政府需要应对与采矿有关的经济、社会和环境挑战，同时创造和扩大本地化中游和下游活动的机会。

46. 采矿往往造成严重的社会和社区破坏以及环境后果，包括毁林、水土流失、水污染和生态系统破坏。要应对这些挑战、充分评估机会成本并确保公平分配惠益，就必须建立健全的治理和体制环境，同时必须确保政策协调、连贯和透明，并与所有利益攸关方、特别是当地社区进行接触。

47. 对大多数发展中经济体来说，获得大量国际投资对于在关键矿物部门引进专门知识和提高技术能力至关重要。然而，外国投资，特别是采矿业的外国投资，往往取决于政治和宏观经济稳定、可预测的体制环境和健全的法律框架。

48. 此外，严格的环境和社会保障措施以及强有力的体制环境是确保可持续采矿作业和支持实现可持续发展目标方面进展的关键。采矿作业和生产废料可对

¹⁷ 联合国经济和社会事务部，根据 Statista 统计数据门户和市场报告世界网站的数据。

¹⁸ Ijang Suherman, S. Rochani 和 D. Cahyaningtyas, “印度尼西亚电动汽车电池行业的增值分析”，《英国物理学会会议系列：地球与环境科学》，第 882 卷，矿物和煤炭技术国际研讨会，2021 年 6 月 23 日和 24 日，印度尼西亚万隆。

¹⁹ Alicia Daly 等人编辑，《采矿业创新的全球挑战》(剑桥大学出版社，2022 年，联合王国剑桥)。

水和土地质量构成重大威胁，并耗尽淡水供应，因为世界上至少有 16% 的陆上关键矿物矿山、矿床和矿区位于水资源高度或极度紧张的区域。²⁰ 智利是世界上最大的铜生产国和第二大锂生产国，该国 65% 的水用于采矿作业。此外，全世界约 54% 的关键矿物位于土著土地上或附近，²¹ 增加了流离失所、土地退化和冲突的风险，而社会保护不足可能导致剥削性劳动做法和恶劣的工作条件，包括童工。

协调一致的全球和国家行动至关重要

49. 发展中经济体实现绿色转型的主要挑战之一是投资步伐缓慢。这一拖延不仅阻碍了可再生能源技术的部署，也减缓了化石燃料的逐步淘汰。因此，必须降低与投资可再生能源相关的风险。有各种机制可以帮助调动私人投资并降低其风险，其中包括公私伙伴关系、风险共担、回报保障以及旨在增加私人投资的选择性公共投资。

50. 发展中国家必须制定和实施目标明确且适时的经济、社会和环境政策，优化其得天独厚关键矿物资源的效益，避免“资源的诅咒”再现。这将需要持续的政治承诺、充足的资金、稳定的贸易联系、公平的惠益分享和负责任的环境管理以及国家和国家以下各级的必要能力。

51. 发展中国家需要以符合财政和货币政策框架的方式发展关键矿物部门。中央银行在追求价格和金融稳定的同时，需要支持有竞争力的汇率，以减轻“荷兰病”的风险——“荷兰病”是指由于出口收益丰厚而导致实际汇率迅速上涨的现象，这种现象危及非矿物部门的出口并阻碍经济多样化。有利的国内金融部门对于有效管理和引导资源收入的流入仍然十分重要，其支出将有利于实现长期的社会发展目标。与此同时，财政框架可以设立稳定基金，在关键矿物价格高涨期间存储超额收入。

52. 公私伙伴关系也必须在发展中国家关键矿物部门的建设中发挥作用。在“锂三角”国家中，阿根廷建立了联邦治理制度，欢迎通过特许权进行私人投资，由国际和国内企业主导锂的提取。相比之下，多民族玻利维亚国认为锂是一种战略资源，把价值链所有阶段的管理权交给了国家。与此同时，智利采取了中间立场：锂的所有权不受特许权的限制，私营公司只能获得开采许可证。智利的国家锂战略在采用灵活方法的同时，强调了国家的关键作用。因此，开发大型盐滩的项目将由公私合作伙伴牵头，国家持有大部分股份。占该国锂储量的 18% 的其他盐滩仍对私营公司开放。刚果民主共和国修改了其体制框架，并采取了新的措施来支持其钴矿开采部门。新的体制框架促进国家通过公私伙伴关系更积极地参与进来，同时颁布了减税和出口限制措施，以鼓励精炼和加工活动。

²⁰ Shivani Lakshman, “更多关键矿物的开采可能会导致用水紧张地区的供水紧张”，世界资源研究所，2024 年 1 月 10 日。

²¹ 国际可再生能源署，《能源转型的地缘政治：关键材料》(2023 年，阿布扎比)。

53. 政府可以采用各种政策手段，促进技术传播，鼓励对中游和下游生产环节的投资。例如，政府可以提供诸如减税等财政激励措施，为精炼和加工活动吸引私人投资，但不对上游采矿活动提供这种激励措施。此外，可以提供针对精炼和加工技术的研发补贴和奖金，同时可以通过伙伴关系和知识共享协议来促进技术转让。智利最近扩大了关键矿物研发补贴和奖金方案，以加强地方创新。

54. 有证据表明，政府可以在促进采矿部门的创新和技术传播方面发挥重要作用，²² 为建设技术能力提供激励措施。激励措施可能涉及产品的可获得性(第三方公司可用于精炼的产出份额)、投入(当地含量要求)或收益(用于资助研发投资或支持当地社区的收益份额)。其他政策措施包括专门培训方案，以提高精炼和加工活动所需的技能和专门知识，特别是冶金和化学工程方面的技能和专门知识。此外，创建本地价值链的产业集群可受益于规模经济。

55. 国际合作对于最大限度地发挥关键矿物的潜力以推动实现可持续发展目标至关重要。关于采掘业的全球准则，例如关于透明度、环境可持续性、社会责任和利益攸关方参与的准则，可作为制定规范的起点。此外，国际合作还将通过促进技术转让、加强投资和融资、打击非法资金流动、改善市场准入和加强能力建设，使发展中国家受益。此外，发展中国家之间的区域倡议²³ 和协定可以改善规模经济，加强共同谈判立场。同时，多边开发银行可以提供技术援助，以改善治理、加强监管框架和提高作业效率。它们还可以支持采用最佳环境和社会做法的项目，并促进将额外资源用于可持续发展。联合国能源转型关键矿物问题小组将处理与公平、透明度、投资、可持续性和人权有关的问题。

三. 区域经济展望

发达经济体

美利坚合众国

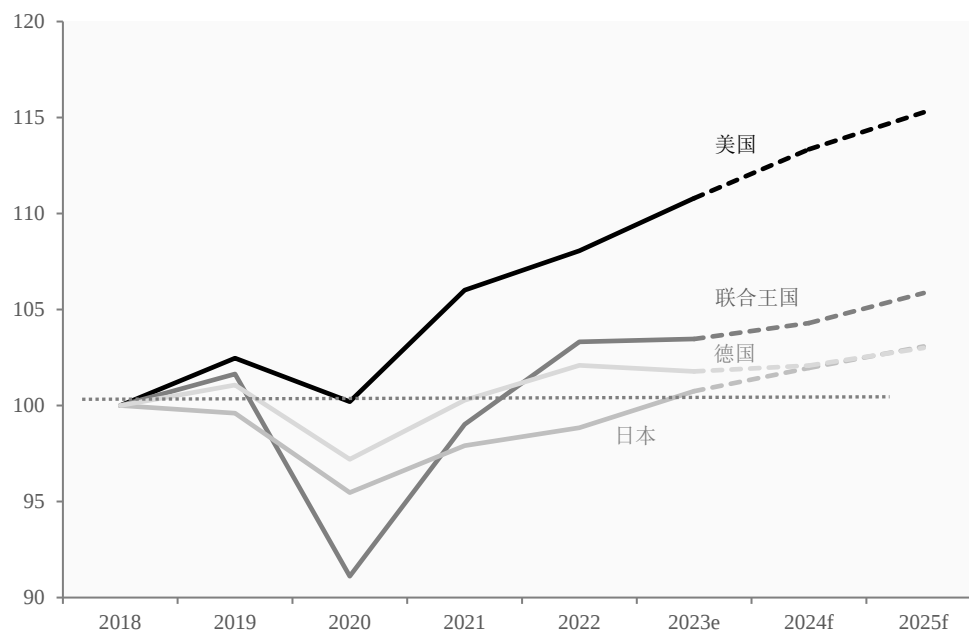
56. 在持续高利率的情况下，美国经济依然保持了惊人的增长势头，到目前为止没有出现预期的放缓或软着陆。最新预测的 2024 年增长率为 2.3%。这比 1 月份的预测上调了 0.9 个百分点。在失业率处于历史低位(3 月为 3.8%)的背景下，美联储倾向于采用的通胀指标私人消费支出价格指数在 3 月升至 2.7%，这使得美联储更难换挡降息。包括住房和公用事业费用在内的服务业通胀率居高不下(3 月份为 4%)。与早些时候的预测一致，预计美联储将在更长时间内维持较高的政策利率，直到通胀率恢复到 2% 的目标。美国经济的表现优于其他发达经济体，预计 2025 年美国经济将增长 1.7%，通胀率预计将降至 2.3%，失业率保持相对不变(见图十六)。

²² Alicia Daly 等人，《采矿业创新的全球挑战》

²³ 例如，沙特阿拉伯于 2022 年 1 月发起了未来矿产论坛，旨在促进与关键矿物有关的勘探、开发和加工活动方面的区域合作。

图十六
部分发达经济体的实际国内生产总值

(指数: 2018 年=100)



资料来源: 联合国经济和社会事务部, 根据世界经济预测模型得出的估计数和预测数。

缩写: e, 估计数; f, 预测数。

57. 美国经济的强势带来了一个难题。稳定增长和低失业率的结合通常对政策制定者来说是好消息。然而, 尽管利率处于 2001 年以来的最高水平, 但通胀率仍高于目标值, 这确实对货币政策的未来走向提出了棘手的问题。2022 年和 2023 年的快速和连续加息对减少家庭支出(总需求的主要驱动力)几乎没有作用。在疫情时代各种影响的共同推动下, 家庭支出继续增长, 这些影响包括正常经济活动中断造成的社会转移支付和储蓄; 劳动力市场供不应求带来的收入增加, 特别是低工资劳动者的收入增加; 以及家庭资产负债表和净资产的改善。

58. 虽然货币政策的效果通常具有滞后性, 但政策利率调整与实体经济结果之间的明显脱节, 特别是在通胀仍高于目标的情况下, 将要求美联储重新考虑最合适的利率和量化政策措施组合, 以引导经济向前发展。这些决定对世界其他地区、特别是发展中国家具有重要影响。²⁴

欧洲

59. 在欧洲寻求恢复经济势头之际, 该区域面临着巨大的阻力。疲弱的经济情绪、紧张的融资条件和财政支持的撤回继续对前景构成压力。经济活动在过去一年基本停滞, 预计在通胀下降、实际收入增加和货币宽松的背景下将于 2024 年和 2025 年缓慢回暖。随着全球贸易的反弹, 出口的增长也有望支持经济复苏。

²⁴ 见《2024 年世界经济形势与展望》第二章的分析。

继 2023 年增长 0.4% 之后，欧洲联盟的增长预测略有下调，2024 年和 2025 年的预测分别为 1.0% 和 1.6%。联合王国的经济在 2023 年下半年陷入衰退后正在温和复苏。预计国内生产总值将在 2024 年增长 0.8%，在 2025 年增长 1.5%，高于 2023 年的 0.1%。

60. 在工业产出持续疲软的情况下，欧洲大陆依赖制造业的经济体(包括奥地利、捷克、芬兰、德国和匈牙利)的增长预测被下调。德国经济陷入长期低迷，继 2023 年萎缩 0.3% 之后，预计 2024 年仅会增长 0.3%。外国需求疲软、私人消费低迷和建筑活动减少带来的暂时阻力加剧了结构性挑战，包括公共投资的缺乏。相比之下，许多南欧国家的经济前景基本上仍然良好，继续受益于旅游业的强劲反弹和欧洲联盟复苏和复原力基金的供资。

61. 在能源价格大幅下跌的推动下，近几个季度欧洲各地的通胀率下降速度快于预期。预计欧洲联盟的平均通胀率将从 2023 年的 5.9% 降至 2024 年的 2.6%，联合王国将从 7.4% 降至 3.0%。随着通胀接近目标水平，预计欧洲央行、英国央行和其他央行将在未来一年开启宽松周期。欧洲劳动力市场在利率上调和增长放缓的情况下依然保持了惊人的韧性，预计 2024/25 年仅会略有放缓。地缘政治紧张局势的进一步升级可能会推高通胀压力。随着消费者和企业信心的改善，国内需求的复苏可能会比预期的更强劲，这可能会增加通胀压力。

亚洲及太平洋发达国家

62. 日本 2024 年国内生产总值增长预测与 1 月份的预测相比保持不变，为 1.2%，低于 2023 年的 1.9%。2024 年 3 月，日本央行自 2007 年以来首次上调政策利率，结束了负利率制度，标志着日本经济走出通货紧缩状态。虽然企业利润和企业信心出现提升，但由于名义工资增长缓慢，消费者信心恢复缓慢，预计私人消费仍将疲软。

63. 澳大利亚 2024 年的增长预测略有上调(从 1.5% 上调至 1.6%)，大韩民国的预测则被下调(从 2.4% 下调至 2.2%)。虽然通胀率大幅下降，但由于通货膨胀前景不确定，澳大利亚储备银行和韩国央行对转向放松货币政策仍持谨慎态度。在澳大利亚，名义工资迅速增长表明物价水平继续面临上涨压力。

转型期经济体

64. 乌克兰旷日持久的战争继续影响着独立国家联合体和格鲁吉亚的经济形势。继 2023 年增长 4.0% 之后，该区域的国内生产总值预计将在 2024 年增长 3.3%，在 2025 年增长 2.5%，比 1 月份的预测略有上调。通货膨胀基本上仍呈下降趋势(俄罗斯联邦除外)，这使得许多中央银行得以降低利率。

65. 尽管受到广泛制裁，但在强劲的军费开支、建筑业和不断增加的社会转移支付的推动下，俄罗斯联邦经济在 2023 年增长了 3.6%，强于预期。俄罗斯在很大程度上设法避免了七国集团和欧洲联盟实施的石油价格上限的影响，并规避了对高科技进口的限制措施。由于强有力的财政支持和持续的进口替代，预计

2024 年将增长 2.7%。然而，金融交易的日益延误、制裁措施的强化执行以及移民劳工的减少，都给经济带来了下行风险。

66. 乌克兰经济在 2022 年大幅萎缩近 30%后，2023 年增长 5.3%。预计 2024 年将出现适度增长。乌克兰冲突后重建的估计费用已进一步上调至 4 860 亿美元。²⁵ 欧洲联盟、多边贷款机构和其他方面将提供外部财政援助，弥补预算赤字。阿塞拜疆和哈萨克斯坦将从 2024 年初以来的油价上涨中获益。高加索和中亚的其他经济体正从俄罗斯企业的搬迁和向俄罗斯市场再出口的机会不断增加中受益。然而，俄罗斯联邦计划收紧雇用移民劳工的规定，这可能会减少汇款流量，并对国内劳动力市场造成压力。

67. 在东南欧，国内生产总值增长率预计将从 2023 年的 2.5%增至 2024 年的 3.2% 和 2025 年的 3.3%，主要原因是该区域私人消费和投资增加。

发展中经济体

非洲

68. 在 2023 年增长 3.2%后，预计非洲国内生产总值在 2024 年和 2025 年分别增长 3.3%和 3.9%，分别比 1 月份的预测下调 0.2 和 0.3 个百分点。总的来说，在国际收支压力日益增大的情况下，非洲的国内需求增长仍然受到货币和财政紧缩的制约。非洲大陆最大的经济体(即埃及、尼日利亚和南非)前景黯淡，拖累了区域平均水平。埃及和尼日利亚一直面临着国际收支方面的巨大挑战，两国都在 2024 年初贬值本国货币并收紧货币政策。南非在电力供应、货运铁路和港口能力方面继续面临持续制约，导致增长低于平均水平。埃塞俄比亚和肯尼亚的增长前景较好，但两国仍面临严重的债务挑战。

69. 目前共有 7 个非洲国家受债务困扰，13 个国家极有可能受债务困扰。国际金融市场准入出现积极转变：贝宁、科特迪瓦和肯尼亚在 2024 年第一季度获准进入欧洲债券市场。加纳和赞比亚已与其官方债权人委员会达成协议，并正在寻求与各自的贷款机构达成双边协议。赞比亚还与其商业债务持有人达成协议，重组 30 亿美元的欧洲债券。

70. 布基纳法索、马里和尼日尔宣布打算退出西非国家经济共同体，这对区域一体化是一个重大挫折，有可能削弱区域内的贸易和投资。地缘政治紧张局势不断加剧，特别是在全球主要行为体竞相争夺资源的萨赫勒地区。2023 年 4 月开始的苏丹武装冲突仍在继续，并且看不到结束的迹象。

71. 2024 年，粮食安全仍将是非洲大陆的一个主要关切问题，截至 2024 年 3 月，33 个国家需要紧急外部粮食援助。²⁶ 农业产量下降和粮食价格上涨可归因于西非和非洲之角部分地区的政治不稳定，以及南部非洲(部分归因于厄尔尼诺

²⁵ 世界银行、乌克兰、欧盟和联合国，《第三轮乌克兰快速损害和需求评估：2022 年 2 月至 2023 年 12 月》，2024 年 2 月。

²⁶ 联合国粮食及农业组织，《作物前景和粮食形势》，三年期全球报告第 1 期，(2024 年 3 月，罗马)。

现象)和北非部分地区的干旱天气。马拉维、赞比亚和津巴布韦因干旱已宣布进入国家紧急状态。

东亚

72. 与 2023 年 4.8% 的增长率相比, 预计东亚经济体 2024 年的增长率为 4.6%, 2025 年的增长率为 4.5%(与 1 月份的预测持平)。强劲的国内需求和旅游业的持续复苏, 以及商品出口显示出的改善迹象, 为这一稳健的经济表现提供了支撑。然而, 前景也面临着若干下行风险, 包括主要发达经济体的政策利率将在较长时间内保持较高水平、地缘政治紧张局势升级以及气候风险不断增加。

73. 预计中国经济在 2024 年和 2025 年将分别增长 4.8% 和 4.5%, 较 2023 年的 5.2% 有所放缓。房地产行业仍面临重大挑战。尽管政府采取措施稳定该行业, 但 2024 年第一季度房地产投资及销售继续下跌。虽然全球贸易改善在 2024 年初提振了中国出口, 但持续的贸易紧张局势可能继续抑制对中国商品的外部需求。不过, 宽松的货币政策和积极的财政政策有望在短期内支持经济产出。从长远来看, 政府对高质量增长的强调意味着将提供持续的政策支持, 以促进工业生产和制造业投资, 特别是在新兴部门。

74. 该区域其他经济体总体上具有韧性, 尽管各国之间存在相当大的差异。私人消费一直是由失业率降低和收入增加支撑的经济增长的主要动力。面向出口的东亚经济体, 即马来西亚、新加坡、越南和中国台湾省, 自 2023 年底以来出现了贸易复苏的迹象, 特别是在电子产品出口方面。随着国际旅游业的持续复苏, 预计东亚国家、特别是太平洋小岛屿发展中国家的游客人次将增加, 服务出口也将增加。

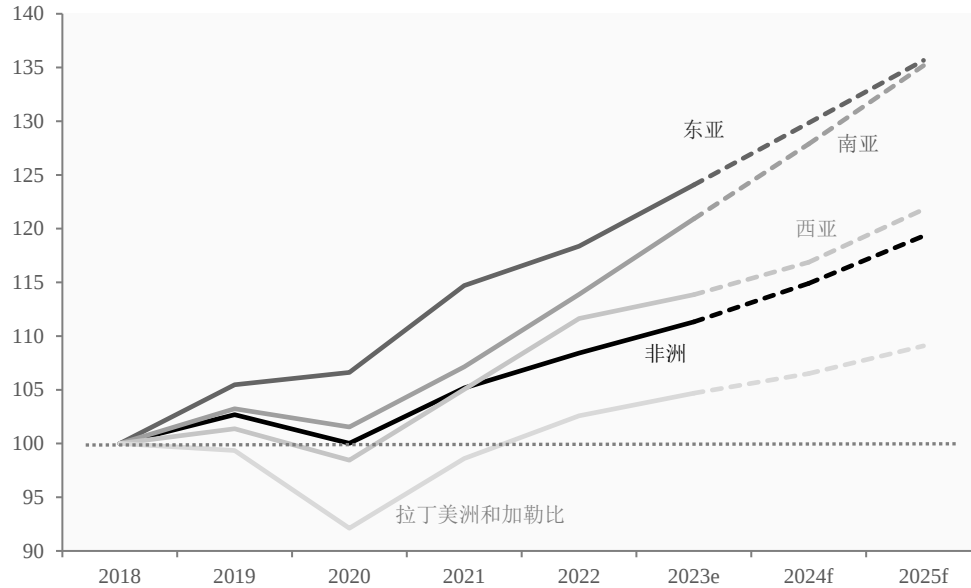
75. 老挝人民民主共和国和缅甸等几个较小经济体的平均通胀率仍然很高。然而, 该区域通货膨胀压力的缓解使许多中央银行得以暂停收紧货币政策, 甚至降低政策利率, 例如越南。预计大多数经济体的政策利率将逐步下降, 这在一定程度上取决于美联储的决定。

南亚

76. 得益于印度经济表现强劲、巴基斯坦和斯里兰卡略有复苏, 南亚的经济前景预计将保持强劲(见图十七)。预计 2024 年区域生产总值增长 5.8%(自 1 月以来上调 0.6 个百分点), 2025 年增长 5.7%, 低于 2023 年的 6.2%。然而, 依然紧张的金融条件以及财政和外部失衡将继续拖累该区域的增长表现。此外, 在地缘政治局势紧张和红海局势持续动荡的情况下, 能源价格的潜在上涨也对区域经济增长前景构成风险。

图十七
按发展中区域分列的实际国内生产总值

(指数: 2018 年=100)



资料来源: 联合国经济和社会事务部, 根据世界经济预测模型得出的估计数和预测数。

注: 图中的非洲不包括利比亚。

缩写: e, 估计数; f, 预测数。

77. 预计印度经济将在 2024 年和 2025 年分别增长 6.9%和 6.6%,²⁷ 主要受强劲的公共投资和坚韧的私人消费的推动。虽然外部需求疲软将继续拖累商品出口的增长, 但预计药品和化学品的出口将大幅扩大。

78. 在整个区域, 随着货币贬值压力的缓解以及厄尔尼诺现象预期减弱后农产品价格的缓和, 预计平均居民消费价格通胀率将从 2023 年的 13.9%降至 2024 年的 10.5%和 2025 年的 7.4%。印度的居民消费价格通胀率预计将从 2023 年的 5.6%降至 2024 年的 4.5%, 保持在央行 2%至 6%的中期目标区间内。同样, 其他南亚国家的通胀率(从马尔代夫的 2.2%到伊朗伊斯兰共和国的 33.6%不等)在 2023 年有所下降, 预计在 2024 年将进一步放缓。尽管有所缓和, 但食品价格在 2024 年第一季度仍处于高位, 特别是在孟加拉国和印度。

79. 2024 年初, 该区域大部分央行维持政策利率不变或继续实行宽松货币政策。斯里兰卡中央银行进一步将政策利率下调 50 个基点, 降至 8.5%, 以支持经济复

²⁷ 增长数字按日历年计算。

苏。作为国际货币基金组织支持的方案的一部分，一些国家政府可能会继续进行财政整顿，以提高债务可持续性。²⁸

西亚

80. 在石油减产延长、地缘政治紧张局势升级和红海贸易中断的背景下，西亚的短期经济前景充满挑战。预计国内生产总值平均增长率将从 2023 年的 2%(估计数)恢复到 2024 年的 2.7%和 2025 年的 4.2%。油价下跌和石油减产阻碍了海湾阿拉伯国家合作委员会成员国的经济增长，对科威特和沙特阿拉伯的政府预算产生了不利影响。相比之下，在经济多元化努力更为成功的卡塔尔和阿拉伯联合酋长国，财政收入在 2024 年初出现增加。预计土耳其的经济增长率将从 2023 年的 4.5%降至 2024 年的 3.2%。土耳其里拉的迅速贬值加剧了通胀压力，迫使货币当局采取紧缩措施。由于国内需求疲软——进口也随之减少，经常账户逆差在 2024 年初收窄。

81. 预计整个区域的通货膨胀将逐步缓解。在黎巴嫩、阿拉伯叙利亚共和国和土耳其，通胀率居高不下，而在约旦、阿曼和卡塔尔，通胀率大幅下降。继美联储之后，海湾阿拉伯国家合作委员会成员国的中央银行预计将维持紧缩的货币政策，以维持与美元的挂钩。如果通胀压力缓解，预计约旦和土耳其将于 2024 年下半年放松货币政策。

82. 加沙战争在该区域造成了广泛影响。据估计，2023 年第四季度，巴勒斯坦国经济收缩 30%，加沙地带产出下降 81%。2024 年 2 月，巴勒斯坦国的居民消费价格指数上升了 27.2%，加沙地带上升了 118%，反映出严重的生活费用危机。在以色列，由于私人消费和房地产投资急剧萎缩，出口略有下降，国内生产总值增长从 2022 年的 6.4%放缓至 2023 年的 2%(估计数)。该区域的非石油生产国正在遭受相当大的溢出效应。旅游业受到打击，约旦和黎巴嫩的游客人数大幅下降。黎巴嫩南部边界的冲突影响了该国 30%的农业产出，引起了对近期粮食安全的关切。

拉丁美洲和加勒比

83. 拉丁美洲和加勒比的经济增长预计将从 2023 年的 2.1%放缓至 2024 年的 1.7%，然后在 2025 年加强至 2.4%。在依然紧缩的货币条件、低迷的外部需求和结构脆弱性的影响下，区域增长依然乏力。由于粮食和能源价格下降，大多数国家的通胀率一直在下降。预计年平均通胀率将从 2023 年的 6.3%降至 2024 年的 4.3%。²⁹ 巴西的增长预计将从 2023 年的 2.9%放缓至 2024 年的 2.1%，反映出利率上升和农业生产低迷的滞后影响。同样，墨西哥的经济活动预计将减弱，原因是国内需求减少，货币条件仍然紧缩。在严厉的紧缩计划下，预计阿根廷

²⁸ 2024 年初，基金组织与斯里兰卡就中期贷款机制第二次审查、与巴基斯坦就备用安排第二次即最后一次审查达成了工作人员层面的协议。

²⁹ 区域通货膨胀估计数不包括阿根廷和委内瑞拉玻利瓦尔共和国。

经济在 2024 年将继续衰退，这将是过去四十年来国内生产总值收缩的第十七个年头。

84. 一些经济体的劳动力市场正在失去势头。随着就业机会的减少，巴西的失业率正在上升，而智利、哥伦比亚和乌拉圭的失业率仍然居高不下。宏观经济政策空间有限。由于通货膨胀压力减弱和国内需求放缓，大多数中央银行正在放松货币政策立场。然而，发达经济体利率持续高企，可能会推迟整个区域的进一步降息。在财政方面，由于债务水平升高、借贷成本高昂和经济增长放缓，大多数经济体继续面临重大制约。若干国家正在实施新的产业政策措施，以促进绿色能源、基础设施方案和关键矿物部门(见上文第二节)，并刺激增长。
