

绪论

学习目的

学习完本章后,你应当能够:

- 理解全球化的意义和重要性
- 理解国际贸易与一国生活水平之间的关系
- 描述国际经济学的主要议题(贸易和货币)
- 识别美国和全世界当今所面临的主要国际经济问题与挑战



1.1 世界经济的全球化

世界正在迅速地全球化,这给全世界的国家和人民带来了许多机遇,也带来了巨大的挑战。我们先简单地介绍当今世界上正在进行的全球化革命,来开始我们对国际经济学的学习。

1.1A 我们生活在全球经济中

我们生活在一个全球化的世界上。我们可以实时地通过手机、iPad、电子邮件、即时通讯、电话会议与世界上的任何一个角落联系,而且我们可以近乎神速地在各地之间旅行。偏好出现同质化(也就是说,世界各地越来越多的人通常喜欢相同的东西),我们所消费的很多物品不是来自国外,就是采用了很多进口零部件。我们所使用的很多服务越来越多地由外国人提供,例如,纽约某家医院拍摄的片子在印度班加罗尔(Bangalore)进行分析,H&R Block 将我们的税单送到海外处理。就连那些几十年前还只是面临本地竞争的小公司如今也必须与全球各地的企业竞争。

尽管并不像货物与服务的国际贸易流动得那么自由,各种技术层面的数百万名工人在世界各地移动着,成千上万份工作已经从发达国家转移到了印度和中国等发展中国家。

金融也已经全球化了。我们可以对位于世界各地的公司进行投资并购买几乎是来自世界任何地方的任何公司的金融工具(股票和债券)。很多养老基金事实上就是在进行海外投资,某个金融中心的金融危机通过轻点鼠标就会立即传到世界各地。我们可以用美元很容易、很

迅速地兑换欧元以及大部分其他货币,不过我们进行货币兑换所依据的汇率往往经常性地大幅波动。简言之,偏好、生产、竞争、劳动力市场和金融市场已经高度全球化,这对作为消费者、工人、投资者和选民的我们产生了深远的影响——没错,我们生活在全球经济中(参见案例研究 1.1 和案例研究 1.2)。

案例研究 1.1

在美国销售的戴尔计算机、iPhone 和 iPad 不是美国生产的

总部位于得克萨斯朗德罗克的戴尔公司协调着遍及美洲、欧洲和亚洲 34 个国家的全球性生产网络。戴尔在美国销售的绝大部分计算机只有最后的组装是在国内完成的,而各个零部件、外设、印刷电路板和局部装配流水线则依靠国外的制造商提供。其原因是,大部分零部件在世界其他地方生产更加便宜,因而使用进口货(见表 1.1)。无论价值很高的零件还是价值很低的零件(如电源或键盘)都不必在戴尔的组装厂附近生产。只有一些价值居中的部件(如主板和其他印刷电路板)会在当地生产,因为空运它们以满足随时变化的需求成本太高,保持大量库存又有很高的风险,不过这些部件也并不总是产自当地。

惠普计算机的所有零部件中超过 90% 不是在美国生产的。苹果 iPhone 的零部件几乎都来自亚洲(屏幕是日本产的、闪存是韩国产的),而最终是在中国装配的。苹果公司提供的是设计和软件,然后将其他公司的创新整合在一起。苹果 iPad 使用的零部件来自韩国的三星(Samsung)和乐金显示(LG Display),日本的东芝(Toshiba),美国的博通(Broadcom),中国台湾地区的 Catcher 科技、胜华(Wintek)、新普科技(Simplo Technologies)和联咏科技(Noveateck Microelectronics)以及意大利和法国的意法半导体(STMicroelectronics),最终在中国完成装配。2011 年投入使用的全新的波音 787 梦想飞机仅有不到 30% 的零部件是在美国生产的。现代生产的供应链中各种零部件的外包被称为碎片化。

表 1.1 为戴尔计算机提供零部件的公司及所在地区

零 部 件	地 区	公 司
显示器	欧洲、亚洲	飞利浦、诺基亚、三星、索尼、宏碁
印刷电路板	亚洲、苏格兰、东欧	SCI、天弘
驱动器	亚洲(主要是新加坡)	希捷、Maxtor、西部数据
打印机	欧洲(巴塞罗那)	宏碁
机箱	亚洲、东欧	鸿海/Foxteq
附件	亚洲、爱尔兰	鸿海/Foxteq

资料来源: J. Dedrick and K. L. Kraemer, “Dell Computer: Organization of a Global Production Network” and “Globalization of the Personal Computer Industry: Trends and Implications,” *Working Papers*, Irvine, CA: Center for Research on Information Technology and Organizations(CRITO), University of California, Irvine, 2002; “The Laptop Trail,” *The Wall Street Journal*, June 9, 2005, p. 31; “Rising in the East,” *The Economist*, January 3, 2009, p. 47; <http://www.ipadforums.net/apple-ipad-news/514-rumor-alert-ipad-release-date-likely-friday-march-26th-2.html>; and “Dreamliner Production Gets Closer Monitoring,” *The Wall Street Journal*, October 7, 2009, p. B1; “Boeing 787 Production Target on Track, Supplier Says,” at <http://www.bloomberg.com/news/2013-07-19/boeing-787-production-target-on-track-supplier-says.html>; and M. P. Timmer et al., “Fragmentation, Incomes and Jobs: An Analysis of European Competitiveness,” *Economic Policy*, October 2013, pp. 613-661.

案例研究 1.2

什么样的车算是“美国”汽车？

要回答什么样的车算是美国汽车并非易事,这听起来也许有些奇怪。一辆产自俄亥俄的本田雅阁算是美国车吗?那么在加拿大生产的克莱斯勒小货车呢(特别是现在克莱斯勒已经被菲亚特收购了)?近40%的部件进口自日本的肯塔基丰田或马自达可以算是美国车吗?显然,要确定什么是真正的美国汽车变得越来越困难,人们的观点也大相径庭。

一些人认为,凡是在北美(美国、加拿大和墨西哥)组装的汽车都是美国车,因为它们用的是美国制造的零件。但是美国汽车业工人联合会认为在加拿大和墨西哥制造汽车抢走了美国工人的就业机会。有些人认为由在美国的日本工厂生产的汽车应视为美国的,因为它们为美国人提供了工作岗位。另一些人则认为,这些日本“跨国工厂”生产的汽车应该算是国外的,理由是:(1)它们创造的工作岗位是从美国汽车制造者那里转移过来的;(2)它们使用的零部件有近40%是从日本进口的;(3)它们将利润转移回了日本。那么,如果这些工厂使用的部件75%甚至90%是美国生产的,又该怎样算呢?由马自达位于密歇根的工厂为福特生产的福特Probe车,可以算是美国车吗?

要想准确界定一辆美国汽车的确有困难,即使1992年颁布的美国汽车标签法要求所有在美国出售的汽车均须标明其部件产自国内和国外的比例之后,这种情况仍然没有改变。也许有人怀疑在当今日益相互依存和全球化的世界,这样的问题是否还有意义。为了增强竞争力,汽车制造商必须从全球购买更便宜、质量更好的零部件,同时还要将汽车销往世界各地以取得大规模生产的经济效益。福特在6个国家(美国、英国、德国、意大利、日本和澳大利亚)设计汽车,在30个地区拥有生产设备(北美3个,南美3个,亚洲7个,欧洲17个),其员工中来自国外的人数比来自美国的还要多。事实上,汽车和其他很多产业市场正在迅速发展为一系列真正全球化且独立的公司。

资料来源:“Honda's Nationality Proves Troublesome for Free-Trade Pact,” *The New York Times*, October 9, 1992, p. 1; “What Is a U. S. Car? Read the Label,” *The New York Times*, September 18, 1994, Section 3, p. 6; “Made in America? Not Exactly: Transplants Use Japanese Car Parts,” *The Wall Street Journal*, September 1, 1995, p. A3B; “And Then There Were Five,” *U. S. News & World Report*, March 4, 2000, p. 46; “What Is an American Car?” *The Wall Street Journal*, January 26, 2009, p. A5; and “One Ford for the Whole World,” *Businessweek*, May 15, 2009, pp. 58-59.

1.1B 全球化的挑战

全球化(globalization)是一场革命,在范围和重要性方面可以与工业革命媲美,但工业革命发生在一个多世纪以前,而如今的全球革命则是近一二十年发生在我们眼前的。当然,全球化并非新生事物。2000年前,罗马铸币就在罗马帝国中流通,而中国的货币流通甚至更早。近代以来一共发生了三次快速的全球化:1870—1914年、1945—1980年以及1980年至今。

1870—1914年的全球化是欧洲工业革命的结果,工业革命在北美(美国、加拿大)、南美(阿根廷、智利和乌拉圭)、澳大利亚、新西兰和南非发现了一系列资源丰富、人烟稀少的新大

陆。这些地方涌入了主要是来自英国的数以百万计的移民和大量的海外投资,成为食品和原材料的新的生产基地。这些所谓的“拓展区”在这一时期通过向欧洲出口越来越多的食品和原材料来换取制成品得到了快速发展。现代全球化的这一阶段由于1914年第一次世界大战的爆发而终结了。

快速全球化的第二阶段始于1945年第二次世界大战结束,一直持续到1980年前后。这一阶段的特点是国际贸易的迅猛增长,主要原因是1929年美国开始出现并持续到第二次世界大战的大萧条期间实施的严格的贸易保护政策被废除了。目前的全球化革命(1980年至今)与之相比的区别在于速度、深度和迫切性,而这些则得益于电信和交通的极大改善、国家间取消大部分限制带来的巨额国际资本流动以及世界大多数国家的参与。因此,今天的全球化与以往的全球化相比,范围更广、影响更大。近期(2008—2009年)发生的第二次世界大战结束后最为严重的全球金融和经济危机只是暂时减缓了全球化的进程。

然而,与所有的革命一样,今天的全球化既有很多好处和优势,也有一些不足甚至是有害的副作用。事实上,关于全球化的优势和不足的程度和类型存在大量的争议。从海外获取更便宜或更好的产品和服务是否值得以牺牲国内的就业机会为代价?为什么某些国家中的某些人非常富有、脑满肠肥而另一些人则穷困潦倒、食不果腹?

尽管劳动力流动通常能够实现对于劳动力更为有效的利用,但是也会造成发达国家能力较差的劳动力失业和收入下降,并对移出国造成负面影响(人才流失)。类似的,金融全球化和不加限制的资本流动可以带来资本在世界各地更有效率的使用,并为个人和企业提供提升回报和分散风险的机会。但是这些似乎也造成了周期性的国际金融危机,例如1997年由亚洲爆发并波及大多数发展中国家的金融危机,以及2007年始于美国并于2008年和2009年影响整个世界的次贷危机。最后,我们真的快耗尽石油、其他矿产和水资源了吗?世界是否将陷入气候灾难?

全球化的这些不足和负面影响使人们不禁开始重新思考长期以来对于自由贸易的信念是否正确,并引发了大规模的反全球化运动(**antiglobalization movement**)。该运动认为全球化是造成世界各地大量人权问题和环境问题的根源,并指责其为了跨国公司的利润而牺牲全人类的福利和环境。全球化还正在因为世界贫困以及贫困国家的童工问题,富裕国家的就业机会减少和工资下降以及全世界的环境污染和气候变化等问题而受到诟病。虽然这些指责有一定的道理,然而深入的经济分析表明当今世界所面临的很多严重问题往往另有原因(参见案例研究1.3)。

案例研究 1.3

印度的全球化对美国造成负面影响了吗?

发达国家将低技能服务业工作(如接听客服电话)外包给印度等低薪国家,降低了发达国家的成本和价格,这种做法并未引起人们太多的关注。然而近些年来,包括计算机、飞机工程、投资银行、医药研发在内的广泛领域的大量高技能、高薪工作转到了印度和其他新兴市场,引起了以美国为首的发达国家的极大担忧。表1.2列出了2008年美国几家跨国公司外包给印

度的高科技服务和工作。

表 1.2 印度全球化				
美 国 公 司	全球劳动力/人	印度劳动力/人	印度所占百分比/%	外包的服务
埃森哲 (Accenture)	146 000	27 000	18.5	截至 2008 年年底,公司在印度的工人超过了在美国的工人
IBM	356 000	52 000	14.6	针对印度和全球客户提供软件解决方案的独立开发
花旗集团 (Citigroup)	327 000	22 000	6.7	分析美国股票并评估美国公司的资信情况

资料来源:“India’s Edge Goes Beyond Outsourcing,” *The New York Times*, April 4, 2008, p. C1; “IBM to Cut U. S. Jobs, Expand in India,” *The Wall Street Journal*, March 26, 2009, p. B1; “Outsourced Forever,” *Forbes*, September 26, 2011, pp. 38-39; “Benefits of Outsourcing Comes under Scrutiny,” *The Financial Times*, October 16, 2013, p. 1; and “Manufacturers Capitalize on Goods Made in the U. S.” *The Financial Times*, October 16, 2013, p. 2.

IBM、花旗集团和摩根斯坦利等公司声称,将高技能、高薪工作外包给成本更低的印度(和其他新兴市场,尤其是中国),使自己保持了国际竞争力,降低了其产品和服务对美国消费者的售价,也是其利用快速增长的新兴市场的必然。将大量高技能、高薪工作及其所植根的核心技术转到海外,不可避免地在美国引发了极大的忧虑,人们不仅担心美国大好就业机会的丧失,而且忧虑美国作为世界技术领先者的地位能否保得住。

正是由于发达国家国内的上述担忧,再加上中国等一些新兴市场的劳动力等成本持续上涨,一些制造业已经开始回归美国及其他发达国家。

全球化涉及很多社会、政治、法律和道德问题,因此经济学家需要与社会学家、物理学家以及整个社会密切合作,才能更为全面地了解全球化(也就是说,让所有的国家和人民分享其带来的好处)。全球化具有无与伦比的重要性,因为它能够提高物质资料的生产效率;全球化是不可避免的,因为我们无法逃避。然而,我们还希望全球化是可持续的、以人为本的,并且最重要的是“公平”。这需要对世界统治做出极大的改变。这就是人类如今以及今后 10 年所面临的挑战。

上述所有问题以及其他很多问题正是本书直接或间接讨论的国际经济学的主题。



1.2 国际贸易与一国的生活水平

美国横跨北美大陆,具有丰富的人力资源与自然资源,能够相对高效率地生产本国所需要的大部分产品。与之形成鲜明对照的是一些小工业国,如瑞士和奥地利,它们仅拥有一些特殊资源,只能生产和出口非常少的产品,而进口其他大部分物资。甚至一些工业强国,如日本、德国、法国、英国、意大利和加拿大,对国际贸易也有很强的依赖。对发展中国家来说,出口提供了就业机会,并可挣到用于支付进口各种本国不能生产的产品和尚未掌握的先进技术所必需的外汇。

国家间经济关系或称国家间的**相互依存(interdependence)**程度可以用商品和服务的进出口额占国内生产总值(GDP)的比例来粗略地衡量。国内生产总值是指一国在一年间生产的

全部商品和服务的总价值。如图 1.1 所示,在小工业国及发展中国家,进出口总值在国内生产总值中所占的比例要大大高于美国。因此,相对于美国而言,国际贸易对于其他大多数国家甚至更为重要。

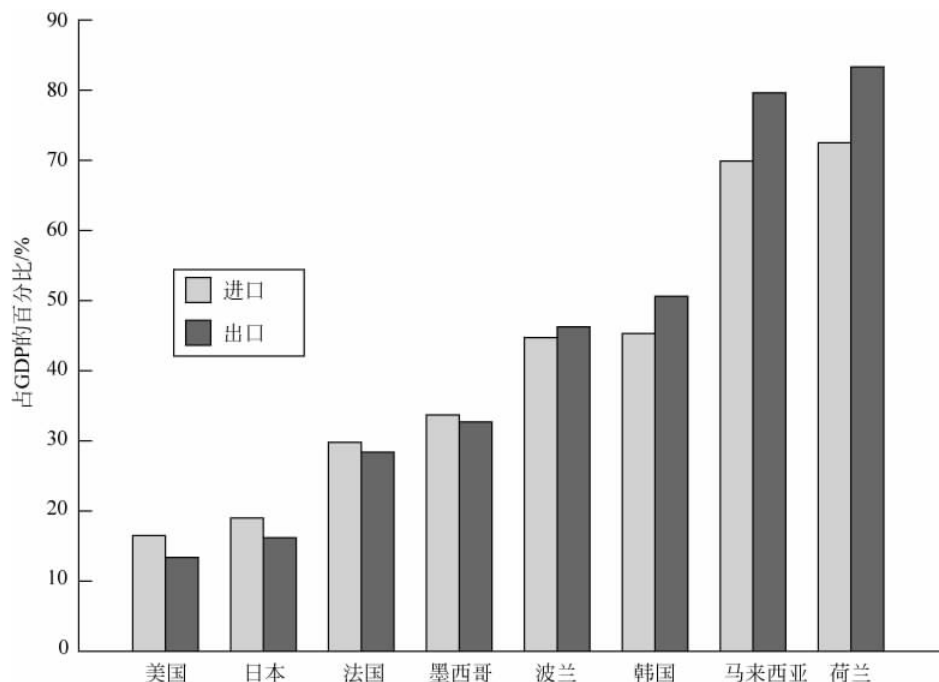


图 1.1 各国 2014 年进出口占 GDP 的比重

相对于美国而言,国际贸易(进口与出口)对大部分小工业国和发展中国家更重要。

资料来源: International Monetary Fund, *International Financial Statistics*, Washington, D. C.: IMF, July 2015.

虽然美国对国际贸易依赖程度相对较低,但美国的高生活水平很大程度上仍依赖于国际贸易。首先,有许多商品,如咖啡、香蕉、可可、茶叶、苏格兰威士忌、法国白兰地等,美国根本就不生产。其次,美国国内没有锡、钨、铬矿等的储藏,而它们对一些工业生产流程来说是必不可少的。另外,美国的铜和其他许多矿产储量也在日益减少。对一国的生活水平来说,更为重要的是许多产品虽然可以在国内生产,但成本远高于在国外生产。我们后面将会讲到,以上这些解释了大部分的贸易收益。

然而,美国即使退出世界贸易,美国人的生活水平也不会有大幅下降,但其他国家则难以做到这一点。例如,日本、德国、英国、意大利就会受到较大的影响,更不必说瑞士和奥地利了。甚至过去由于政治和军事原因而高度重视自给自足的俄罗斯和中国,现在也开始承认自己需要进口高技术产品,需要引进国外资本,甚至需要进口谷物、大豆及其他农产品。同时,这些国家也已经能够出口大量的产品和服务以支付进口所需要的费用。

一般而言,各国经济间的相互依存随时间而增强,世界贸易的增长速度要高于世界产品生产的增长速度(见图 1.2)。美国在过去 50 年中就是这种情况(见案例研究 1.4)。除了 2001 年和 2009 年,各年度世界贸易的增长速度都快于世界 GDP 的增长速度。然而,2012 年和 2013 年,世界贸易的增长速度略低于世界 GDP。近期世界贸易增长放缓被认为主要源于世界生产中碎片化的逆转(见图 1.2)。例如,中国出口商品中进口零部件的占比由 20 世纪 90 年代中期 60% 的最高值降至 2012 年的约 35%。

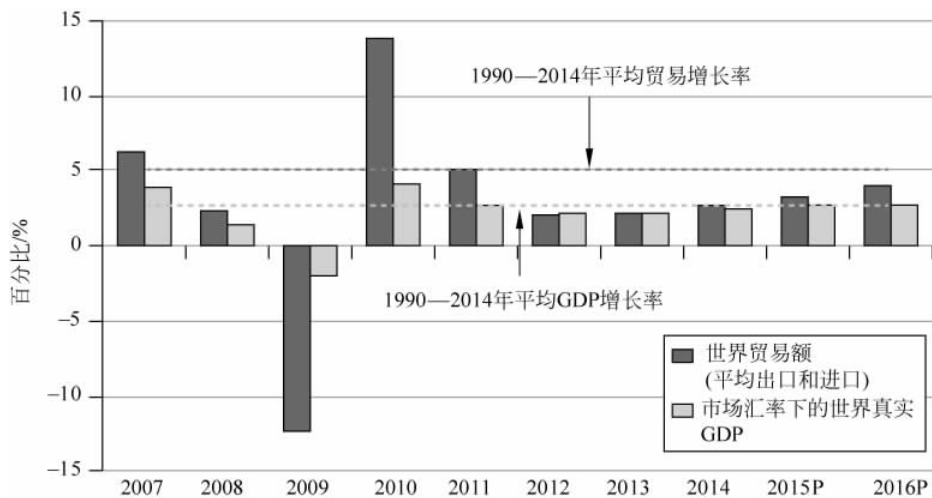


图 1.2 2007—2014 年世界贸易与 GDP 的增长情况(每年变化的百分比)

2000—2008 年及 2010—2011 年,世界贸易的增长比世界生产的增长快得多。

资料来源: World Trade Organization, *World Trade Report*, Geneva: WTO, 2015, p. 18. See also C. Constantinescu, A. Mattoo, and M. Ruta, "The Global Trade Slowdown: Cyclical or Structural?" *IMF Working Paper* WP/15/6, January 2015.

但是,国家间的相互依存还有其他许多种重要方式,因而一国的经济事件和经济政策将对其他国家产生重大的影响(反过来也是如此)。例如,如果美国刺激本国的经济,那么美国公众对商品和劳动需求的增加就会带动进口。这又会刺激出口这些商品的国家的经济。而美国利率的上浮会吸引外国的基金(资本)流入。这会提升美元的国际价值,进而刺激美国的进口,减少美国的出口,最终会削弱美国国内经济的活力而刺激国外的经济。

最后应指出的是,国家间旨在消除贸易壁垒的贸易谈判可能带来美国高技术产品(如计算机)出口的增加及这些行业工人的就业机会和工资的增加。但也可能带来鞋类和纺织品进口的增加,从而减少这些行业工人的就业机会和工资。可以看到,当今世界各国之间的联系是多么紧密,或者说,是多么相互依存。政府针对纯国内问题的政治决策也会产生重要的国际影响。

案例研究 1.4

国际贸易对美国的重要性越来越高

在 20 世纪 60 年代的多数年份,进出口占美国 GDP 的比例只有 4%~5%,但是 70 年代起这个比例急剧上升。如图 1.3 所示,进口占美国 GDP 的比例从 60 年代后期的 5%左右提升到 1980 年的超过 10%再提升到 2008 年的高达近 18%之后由于美国经济的衰退而于 2009 年跌破 14%。出口占美国 GDP 的比例从 60 年代后期的 5%左右提升到 1980 年的大约 10%再提升到 2008 年的高达近 13%之后由于国外经济的萧条或缓慢增长而于 2009 年跌到 11.4%。如图 1.3 所示,在过去 45 年中,国际贸易对美国已变得更加重要(即美国更加依赖世界经济了)。此后,美国的进口和出口占 GDP 的百分比都上升了,2014 年分别为 16.5%和 13.4%。

这一数据显示在过去的50年间,国际贸易对于美国的重要性增强了(也就是说,美国与世界经济的相互依存度增加了)。图1.3还表明,自1976年以来,美国的进口份额超过了出口份额,在80年代前半期,这一差额急剧扩大,1996—2006年这一差额再次扩大。这导致了美国巨额的贸易逆差,以及美国各行业和劳工组织持续要求保护国内市场和工作岗位以对抗国外的竞争。

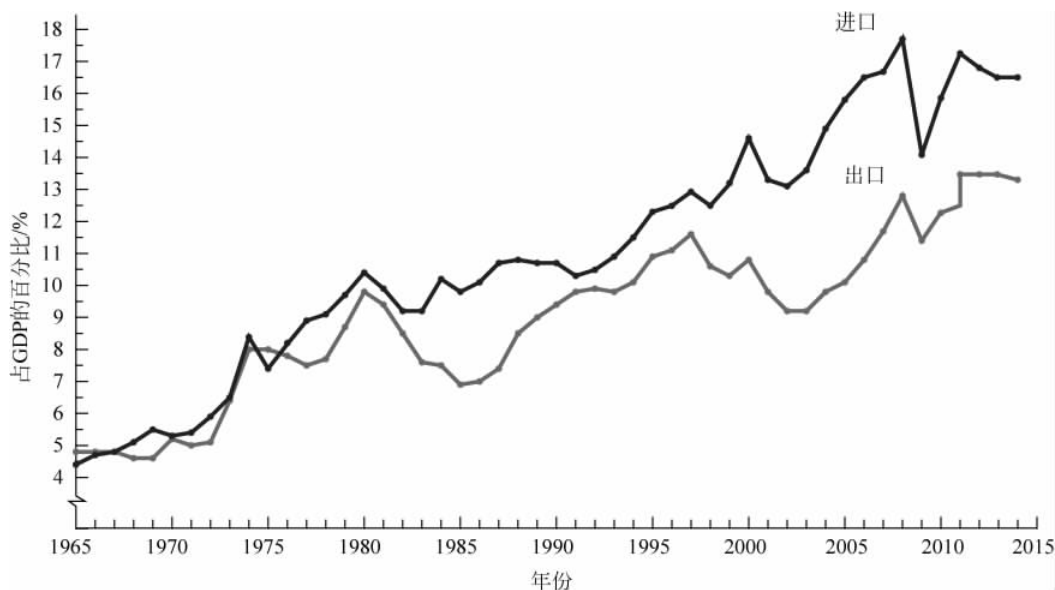


图 1.3 1965—2014 年美国进出口占 GDP 的百分比

美国进出口占 GDP 的百分比自 20 世纪 70 年代初开始急剧上升,因此国际贸易对美国已变得越来越重要。20 世纪 80 年代前半期以及 1996—2006 年,美国的进口大大超过出口,导致了美国的巨额贸易逆差。

资料来源: International Monetary Fund, *International Financial Statistics Yearbook* (Washington, D. C., Various Issues).



1.3 商品、服务、劳动力和资本的国际流动

世界经济中的相互依存反映在商品、服务、劳动力和资本的跨国境流动上。

1.3A 商品和服务的国际流动：贸易引力模型

我们已经看到了国际贸易对于一国福利日益增加的重要性。那么美国的主要贸易伙伴有哪些？为什么是这几个国家？一般而言，我们预期一国与较大的国家（即 GDP 较高的国家）的贸易额会高于与较小的国家的贸易额，与地理位置较近的国家贸易额会高于与地理位置较远的国家的贸易额（因为与后者开展贸易，运输成本较高），与经济体制较为开放的国家贸易额会高于与经济体制较不开放的国家贸易额，与具有相似的语言和文化背景的国家贸易额会高于与在语言和文化背景方面差异较大的国家贸易额。

在最简单的形式上，**贸易引力模型 (gravity model)** 假设（其他条件不变的情况下）两国间的双边贸易与这两个国家的 GDP 的乘积是成比例的或至少是正相关的，同时，两国间距离越远，贸易额越低（就好像物理学中的牛顿万有引力定律一样）。也就是说，两国的 GDP 越高（彼此间规模越接近）、距离越近，则预期两国间的贸易额越高。

贸易引力模型可以用下式来表示：

$$T = C \cdot \frac{Y_1 \cdot Y_2}{D}$$

(1-1)

其中, T 为两国(国家 1 和国家 2)之间的国际贸易量; C 为常数; Y 为 GDP; D 为国家 1 与国家 2 之间的距离。

式(1-1)可表述为: T (国家 1 与国家 2 之间的国际贸易量)等于 C (常数)乘以 Y_1 (国家 1 的 GDP)乘以 Y_2 (国家 2 的 GDP)后除以 D (国家 1 与国家 2 之间的距离)。常数 C 用于度量重力项(即 Y_1 、 Y_2 和 D)间关系的大小。该关系只能大致给定,因为除了贸易引力模型中给出的主要因子外,还存在影响两国间贸易的其他因子。

如果两个国家的语言相同、文化背景相似,且彼此间的贸易不受限制(正如美国与加拿大不仅语言相同、文化背景相似,而且还跟墨西哥共同签署了北美自由贸易协定,我们将在第 10 章介绍该协定),那么两国间的贸易量也会比较高。事实上,对于贸易引力模型所预测的两国间贸易量的偏离可以用来度量两国间实际贸易环境与最有利于贸易的环境之间的差距。

与此同时,贸易引力模型所预测的美国与加拿大的贸易量并不如该模型所预测的美国相邻两个州之间的贸易量或者是加拿大相邻两省之间的贸易量。显而易见,存在其他一些因素(如文化中仍存在差异和“购买国货”偏好),使同一国家相邻的州或省的贸易量超过了彼此间极为相似的两国间的国际贸易量(见案例研究 1.5)。

案例研究 1.5

现实中的贸易引力模型

根据贸易引力模型,我们预期相对于其他地理位置较远的同类国家而言,美国与其邻国加拿大和墨西哥有更多的贸易往来,此外,与中国、日本和德国等经济大国的贸易往来要高于与经济小国的贸易往来。这也正是表 1.3 所反映的。即美国最主要的贸易伙伴通常是地理位置最接近的和/或 GDP 较高的。(本章的附录列出了国际贸易中商品与地理位置方面的详细数据,以及世界主要进出口国家的商品与服务方面的数据。案例研究 13.1 则给出了 2014 年美国的主要出口品和进口品。)

表 1.3 2014 年美国主要的贸易伙伴			单位: 10 亿美元
国家或地区	出 口	进 口	进出口总额
加拿大	374.9	384.4	759.3
中国	167.2	482.3	649.5
墨西哥	270.7	320.9	591.6
日本	114.7	167.9	282.6
德国	77.8	157.0	234.8
英国	118.1	105.2	223.3
韩国	66.8	80.3	147.1
法国	51.3	64.2	115.5
印度	37.7	66.2	103.9

资料来源: U. S. Department of Commerce, “U. S. International Trade by Selected Countries and Areas,” June 2015.

1.3B 劳动力和资本的国际流动

除了商品和服务的贸易,人(移民)和资本的跨国界的国际流动是世界经济一体化和全球化的另一个衡量指标。

如今世界上大概有 1.9 亿人居住在出生国以外的国家,其中近 60% 的人居住在富裕的国家(大约 3 600 万人居住在欧洲,3 800 万人居住在美国)。移民主要出自经济原因(如提高生活水平以及为子女提供更多的机会),但是也有些移民是为了逃避政治和宗教迫害。居住在美国的 3 800 万海外出生人口占美国人口总数的 12.5%,占美国劳动力总数的 16.2%。这些人中,超过 1 100 万人或近 30% 的人口是非法入境的。大多数国家都有限制移民进入的规定,这是为了减少低技能人口的流入(对于高技能和高技术人口的流入,则往往采取鼓励措施)。移民通常受到比商品、服务和资本的国际流动更多的限制(12.6 小节更为深入地探讨了国际劳工迁移)。

一般来说,资本在国境间的流动要比人自由得多。金融资本或投资组合资本(银行贷款和债券)通常会流向利率较高的国家或市场,企业的海外直接投资则流向预期利润较高的国家。这使资本得到更为有效的利用,通常会使借款人和贷款人都受益。20 世纪 70 年代,中东各国将石油出口获得的巨额收入中的很大一部分存入了纽约和伦敦的银行,这些银行将资金贷给(再利用)拉丁美洲和亚洲各国的政府和企业。20 世纪 80 年代,日本将其巨额出口收入中的很大一部分投资于美国的金融资产和房地产,各大公司还在美国开设了分支机构。

20 世纪 80 年代中期开始,由于消费超过了产出,美国逐渐成为世界其他国家的净债务国,且债务规模日益增长(参见案例研究 1.6)。全球银行在世界各地的主要国际货币中心(纽约、伦敦、法兰克福、东京、上海和新加坡)开设分行。世界金融中心每天昼夜不停地交易 5 万亿美元的外币(相当于美国 GDP 或经济规模的大约 30%),新成立的主权基金(中东石油出口国、新加坡、中国、俄罗斯和巴西所拥有的金融机构)在世界各地大规模地进行各类投资。金融市场正在以前所未有的规模全球化。其不利的一面是一国出现的金融危机迅速扩展到其他国家(第 12 章详细探讨了国际资本流动,第 21 章详细探讨了金融危机)。

案例研究 1.6

资本的主要净出口国和净进口国

表 1.4 列出了 2014 年资本的主要净出口国和净进口国。几乎所有的国家都会进口和出口资本,因为各国的投资者会利用国外借款和投资机会来防范风险并实现投资组合的分散化。出口的资本多于进口的国家从世界的角度来看是资本净出口国,而进口的资本多于出口的国家从世界的角度来看则是资本净进口国。从表 1.4 中可以看出,德国和中国是最大的资本净出口国,其次是沙特阿拉伯和荷兰。而美国则是最大的资本净进口国。美国人就是花得太多了,生活水准超越了应有的水平,这种状况需要纠正。