

东亚与太平洋地区 概要

概要

东亚与太平洋地区各经济体以不同方式受到当前经济困难时期的影响。继 2010 年增长 9.7% 之后，据估计 2011 年东亚太平洋地区发展中国家的 GDP 增长率已放缓至 8.2%，2012 年和 2013 年预计将进一步放缓至 7.8%。

虽然东亚太平洋地区在经历了 2011 年 3 月东日本地震和海啸之后恢复相当迅速，但泰国洪灾（致使泰国 2011 年 9 月份以来工业生产下降近 50%）、全球金融动荡和经合组织对东亚出口产品需求减弱，都开始对东亚太平洋地区的增长率造成损害，中等收入国家受影响最大。去年 8 月份以来出口量急剧减速，主要原因是中国出口量减少。

资本流动在 2011 年上半年异常强劲，但到下半年急剧减弱。尤其是地区的股市和债市在 8 月份之后显著恶化，显示出全球风险规避情绪上升。中国的股市在经历年初温和上涨之后，从 7 月份到 12 月初暴跌 25%，进入 2012 年后才回升了 5%，比较隐晦地表示出对欧洲事态发展的悲观看法。

东亚太平洋地区大多数国家对 2012 年都没有很大的外部融资需求（主要由于有经常账户顺差或逆差比较小），各中等收入国家普遍拥有大量外汇储备，印尼相当于 8.2 个月的货物进口额，中国相当于 23 个月的进口额。因此，该地区不会特别容易受到外部融资冻结的影响，但收入较低的经济体和岛国经济体的情况不同。

尽管全球经济环境日益阴霾密布，预期即将陷入经济衰退，但东亚太平洋地区的增长依旧相当强健，主要是由于内需旺盛、存在政策干预的巨大财政空间、政策性利率具有下行灵活性以及高额的外汇储备。

在占东亚太平洋地区 GDP 约 80% 的中国，经济增长在 2011 期间有所放缓，从 2010 年的 10.4% 到 2011 年三季度放缓至 9.5%，2012 年预计将进一步放缓到 8.4%（仍很强劲），这是当局继续对一些经济部门增长“过快”加以抑制的结果。东盟四国（印尼、马来西亚、菲律宾和泰国）的经济增长率从 2010 年的 6.9% 降低到 2011 年的 4.6%。这些经济体的增长在 2012 年预计将会是好坏参半，内需加强将会抵消全球动荡对贸易的不利影响。虽然在贸易方面存在很大风险，但这些国家的 GDP 增长在 2012 年和 2013 年有望分别达到 5.2% 和 5.7%。

风险与脆弱性

对于东亚太平洋地区的大多数国家来说，全球经济尤其是欧洲高收入国家的经济健康构成当前最大的风险。

贸易：如果欧洲的形势急转直下，全球贸易有可能会下降 5% 或者更多，对非常开放的东亚地区会带来严重影响。

金融：在新出现的全球状况下，国际资本流动冻结的概率增加，使得东亚各国特别是中国、印尼、马来西亚和泰国暴露在市场混乱、汇率波动和外部融资压力加大等可能性面前。短期和到期债务或经常账户赤字比重较大的国家更显脆弱。

大宗商品价格：该地区的大量大宗商品出口国在全球增长放缓的环境中可能会遭受收入损失（特别是石油出口国和原材料生产国）。

汇款：移民汇款收入对菲律宾和小岛国经济体等不同国家都是推动增长的强劲动力。汇款流入及旅游收入会受到经合组织国家劳动力市场萧条的影响，一旦爆发全球危机就会大幅下降。

中国的房地产可以说是过度膨胀。一旦市场泡沫破灭，接踵而来的财富损失和贷款拖欠有可能进一步削弱中国的增长前景。

政策建议

虽然东亚太平洋地区的政府赤字与2007年危机前相比有所恶化，但一些中等收入国家仍存在采取积极的政策应对的空间，不过能否获得融资将会成为确定可行的操作范围的一个重要因素。随着通胀率回落和实际利率上升，货币政策可能也有一些余地转向更加宽松，开放降低政策性利率的潜力，一些国家已在进行中。

在外部融资渠道不断收紧的情况下，各国不得不转而依靠国内融资渠道，而低收入国家和岛屿国家可能缺少这种选择，因为他们国内资本市场仍不发达，储备水平可能不充裕难以弥补额外的融资需求。

东亚太平洋地区预测

概要

(除另作说明外，年度百分比变化)

	98-07 ^a	2008	2009	估计	预测		
				2010	2011	2012	2013
GDP 以市场价格计算 (2005年美元)	7.9	8.5	7.5	9.7	8.2	7.8	7.8
柬埔寨	8.8	6.7	0.1	6.0	6.0	6.5	6.5
中国	9.1	9.6	9.2	10.4	9.1	8.4	8.3
印尼	4.1	6.0	4.6	6.1	6.4	6.2	6.5
老挝	6.4	7.6	7.5	8.6	7.9	7.5	7.4
马来西亚	5.1	4.7	-1.6	7.2	4.8	4.9	5.3
蒙古	6.4	8.9	-1.3	6.4	14.9	15.1	15.0
巴布亚新几内亚	1.7	6.7	5.5	7.6	9.0	7.0	5.0
菲律宾	4.2	4.2	1.1	7.6	3.7	4.2	5.0
泰国	4.5	2.5	-2.3	7.8	2.0	4.2	4.9
瓦努阿图	2.5	6.3	3.5	3.0	3.9	4.0	4.2
越南	6.6	6.3	5.3	6.8	5.8	6.8	6.5

资料来源：世界银行

世界银行预测根据最新消息不断更新。由于数据有限，对萨摩亚、图瓦卢、朝鲜、马绍尔群岛、密克罗尼西亚、蒙古、缅甸、帕劳、所罗门群岛、东帝汶、汤加等国家未做预测。

a. 区间增长率为复合平均值；增长贡献率、比率和GDP平均指数为平均值。