

2022年6月

近期经济形势：东亚和太平洋地区（EAP）经济增长迅速放缓，尤其是中国大幅减速。新冠疫情初期爆发之后，中国的复苏远远强于世界其他地区，但后来疫情的反复爆发以及严格的封锁措施导致增长势头不再。为了减轻疫情对经济的影响，中国政府放宽了对房地产和金融业的监管并实行财政和货币政策宽松。基础设施投资反弹，房地产投资收缩有所放慢，但在4月实行大规模封城期间又有加快。

本地区除中国以外的地区2021年增长率是不温不火的2.6%，反映了以下因素的综合影响：财政和货币政策支持规模不大，疫苗接种进展缓慢，疫情爆发对经济造成严重扰乱。今年的增长势头普遍走强：印尼和马来西亚受益于大宗商品出口价格上涨，菲律宾得益于私人消费和投资反弹，泰国得益于旅游业初步走向复苏。而在一些高度依赖旅游业的太平洋岛国，疫情爆发以及迟迟不能广泛重开国门阻碍了它们的经济复苏。自然灾害也扰乱了一些国家的经济活动，如1月份汤加的火山爆发。

EAP地区与俄罗斯和乌克兰的贸易和金融联系相对较少，因此乌克兰战争对本地区的直接影响有限。但战争的间接溢出效应正对本地区造成影响——比如全球大宗商品价格上涨导致通胀上升，一些高度依赖粮食和燃料进口的国家（尤其是太平洋岛国）经常账户赤字扩大。乌克兰战争以及中国的防疫封锁导致供应链和国际贸易受扰，整个地区的贸易流动均有放缓。由于美国货币政策收缩速度快于预期，再加上战争引发全球金融市场波动，导致外部融资条件收紧，风险溢价上升。2月下旬本地区债务和股权资金流入净额转为负数，中国资金外流明显。

经济前景：预计2022年东亚太平洋地区的增长速度将降至4.4%，反映了中国经济的大幅放缓。由于新冠大流行的残余影响和全球需求疲软，预计2022年中国增速将降至4.3%，低于潜在增长率。假定乌克兰战争的经济影响逐渐消退，那么在除中国以外的地区，由于强劲内需可以抵消出口的疲软，预计增长将升至4.8%。大宗商品出口国贸易条件改善，因此表现会优于大宗商品进口国。预计2022年本地区全年总体消费价格通胀中值将超过3%（高于先前预期），有些经济体（蒙古、菲律宾、泰国）的通胀率将超过目标区间上限。

受国内需求走强和大宗商品价格上涨的支撑，预计2022年印尼经济增长将回升至5.1%，2023年达到5.3%。泰国经济预计将在未来两年里逐步恢复，2022年增速回升，2023年达到4.3%。在持续的公共投资和家庭消费复苏支撑下，预计菲律宾2022年增长率将达到5.7%，然后在2023年略下降至5.6%。马来西亚由于疫苗接种率高，2022年内需将有所改善，经济增长将反弹至5.5%，但2023年由于出口减弱以及财政、货币政策收紧而放缓至4.5%。预计越南经济将随着疫情管控措施的解除而恢复活力，2022年增长5.8%，2023年进一步提高至6.5%。

预计本地区大部分国家（除中国以外）会收紧财政政策，哪怕经济尚未完全从疫情中复苏。收紧财政政策有助于稳定政府债务——自2019年以来政府债务占GDP比重平均已增加逾10个百分点。尽管经济增长趋于好转，但预计至少到2023年本地区所有国家的产出仍会低于大流行前的趋势水平，其中约一半国家明年与趋势水平的差距将超过10%。新冠大流行对经济造成了重大破坏，包括对人力资本积累的破坏在内。现在对EAP地区2022-30年潜在增长率的估计是年均增长4.6%，低于大流行到来之前十年的6.5%。那些因全球旅游和贸易崩溃而受害最深、同时又受到自然灾害、国内政策不确定性和贸易条件冲击影响的国家，新冠大流行对其经济增长造成的危害将最为严重和持久。

风险：本地区基线预测存在的下行风险包括新冠疫情久拖不决、乌克兰战争的溢出效应大于预期以及全球金融紧缩引发金融压力。疫情重燃以及相关管控措施可能会使中国的增长率进一步降低并抑制本地区其他国家的复苏。如果乌克兰战争旷日持久并且地缘政治不确定性继续加剧，可能导致本地区出口增长下滑幅度超过预期。此外，大宗商品价格飙升和通胀高于预期可能会增加通胀预期失锚的风险。粮食价格进一步上涨可能导致太平洋小岛国出现粮食不安全，而本地区人口大国的大量脆弱人口可能面临食品短缺。如果全球融资条件收紧程度高于基线假设，则可能导致大量资本从本地区流出以及货币贬值，进而进一步推高

通胀。小岛国仍很容易受到自然灾害和天气事件的影响，平均每年因自然灾害造成的损失相当于约1%的GDP。

下载《全球经济展望》 <http://wrlld.bg/R3Jw50JITbK>

东亚和太平洋地区国别预测

（除非另有说明，表中数字为年百分比变化）

	2019	2020	2021e	2022f	2023f	2024f
按市场价格（2010-19 平均美元价格）计算的 GDP						
柬埔寨	7.1	-3.1	3.0	4.5	5.8	6.6
中国	6.0	2.2	8.1	4.3	5.2	5.1
斐济	-0.4	-15.7	-4.1	6.3	7.7	5.6
印度尼西亚	5.0	-2.1	3.7	5.1	5.3	5.3
基里巴斯	3.9	-0.5	1.5	1.8	2.5	2.3
老挝	5.5	0.5	2.5	3.8	4.0	4.2
马来西亚	4.4	-5.6	3.1	5.5	4.5	4.4
马绍尔群岛	6.6	-2.2	-2.5	3.0	2.4	2.6
密克罗尼西亚联邦	1.2	-1.8	-3.2	0.4	3.2	1.9
蒙古国	5.0	-4.4	1.4	2.5	5.8	6.8
缅甸 ^a	6.8	3.2	-18.0
瑙鲁	1.0	1.1	1.5	0.9	2.6	2.4
帕劳	-1.8	-9.7	-17.1	7.2	16.2	4.5
巴布亚新几内亚	5.9	-3.5	1.0	4.0	2.7	2.5
菲律宾	6.1	-9.6	5.6	5.7	5.6	5.6
萨摩亚	4.4	-2.6	-8.1	-0.3	2.5	3.8
所罗门群岛	1.2	-4.3	0.1	-2.9	5.3	3.8
泰国	2.2	-6.2	1.6	2.9	4.3	3.9
东帝汶	1.8	-8.6	1.6	2.4	2.8	3.0
汤加	0.7	0.7	-2.7	-1.6	3.2	3.2
图瓦卢	13.9	4.4	2.5	3.5	3.8	4.0
瓦努阿图	3.9	-6.8	1.2	2.0	4.1	3.7
越南	7.0	2.9	2.6	5.8	6.5	6.5

来源：世界银行。

注：e = 估算；f = 预测。世界银行根据新信息和不断变化的（全球）情况对预测进行频繁更新。因此，尽管在任何特定时间点不同世行文件对一国增长前景的基本评估不会存在很大差异，但在此呈现的预测可能与其他世行文件中包含的预测有所不同。

a. 由于缅甸存在高度不确定性，这里未包括对其 2021 年以后增长情况的预测。