

世界银行《东亚与太平洋地区经济半年报》2022年春季版主要观点

- 乌克兰战争造成的冲击正在扰乱大宗商品供应，加剧金融压力，抑制全球增长，这意味着东亚与太平洋地区（EAP）发展中国家经济增长将会放缓，贫困也会上升。
- 乌克兰战争爆发之际，本地区不仅受持续不断的新冠疫情影响，而且还面临美国金融紧缩和中国增长放缓等因素带来的经济困境：
 - 由刺激措施推动的经济反弹和持续的供应干扰导致美国通胀上升，可能引发快于预期的金融紧缩，这对美国来说可能时机恰当，但对很多经济尚未完全复苏的 EAP 国家来说为时过早。
 - 中国经济的结构性放缓、房地产业去杠杆以及“清零”政策下疫情反弹等因素，可能导致本地区出口下滑。
- 预计 2022 年本地区经济增长 5%，较去年 10 月预测的 5.4% 有所下调。如果全球状况恶化且各国政策响应力度较弱，则增长可能放缓至 4%。
 - 预计 2022 年中国经济将增长 5%，比去年 10 月的预测低 0.4 个百分点；在悲观情景下将增长 4%。本地区其他经济体预计增长 4.8%，比上次预测低 0.4 个百分点；在悲观情景下增长 4%。
 - 预计以下国家 2022 年经济增长较去年有所加快：印度尼西亚（基线情景增长 5.1%，悲观情景 4.6%）、泰国（基线情景增长 2.9%，悲观情景 2.6%）、菲律宾（基线情景增长 5.7%，悲观情景 4.9%）、马来西亚（基线情景增长 5.5%，悲观情景 4.8%）、越南（基线情景增长 5.3%，悲观情景 4%）。
- 上述多重冲击可能加剧企业和个人在新冠疫情后已经面临的困难。原已处于困境的企业将受到新的供需干扰的打击，很多家庭将因价格上涨和购买力下降而重陷贫困。
- 由于疫情期间支出增加，政府提供帮助的能力已经下降。不断增长的政府债务将限制财政支持的能力，而通胀上升和全球金融环境趋紧也将缩小货币宽松的空间。
- 为了降低风险、重振增长和减少贫困，各国必须采取四个方面的措施：
 - 提高财政政策效率以促进复苏和增长。更高效、更有针对性地向家庭和企业提供支持，而不是诉诸价格控制和非选择性援助，这将减少痛苦，并为贸易、能源和技术扩散等基础设施投资创造空间。对强化财政规则和未来的财政收支改革作出承诺，将有助于在债务攀升的背景下，协调支出需求与预算制约收紧之间的矛盾。
 - 加强宏观审慎政策以缓解全球金融紧缩带来的风险。货币政策必须对新的通胀压力保持警惕，但目前可以继续为复苏提供支持，因为实际利率相对较高，核心通胀相对较低。需要进行压力测试诊断，识别被监管宽容和隐性担保所掩盖的可能恶化的金融脆弱性。
 - 实施与贸易有关的政策改革，不仅是货物贸易，尤其是当前仍受保护的服务业部门的政策改革，以便从全球贸易格局的转变中获益。此外，还应促进国内劳动力流动，

提高企业进入和退出市场的便利度，这有助于推动资源的重新配置，更好地应对全球冲击。

- 实施鼓励技术扩散的政策改革和支持措施。增强国内和国际竞争，可以为采纳提高生产率的技术提供激励。强化管理技能和技术水平，提高金融和数字基础设施的可用性，有助于提升采纳技术的能力。消除国内扭曲，如化石燃料补贴和本地含量要求等，可以促进绿色技术的应用。