

## 全球经济展望：东亚与太平洋地区

2023 年 6 月

**近期经济形势：**东亚与太平洋（EAP）地区继 2022 年增长急剧放缓之后，现在正在复苏，这主要得益于中国经济重启后的强劲活动和新冠感染人数的迅速下降。2023 年初，由于疫情期间受压抑的需求得到释放、促进了消费，中国经济增长强劲复苏。零售额大幅上涨，工业生产增长也有温和回升。接触密集型服务行业的反弹、春节期间的强劲支出、旅行的恢复以及农民工迅速返回工作场所等因素都为经济活动提供了支持。2022 年中国对基础设施领域的刺激措施增加，有助于抵消房地产行业的疲软。受高额债务拖累的房地产业最近出现了走出长期低迷的初步迹象。政府为确保在建项目完工和恢复行业信心而采取的各项政策已推动越来越多的城市房地产价格上涨。

在 EAP 其他地区，早些时候经济重启带来的提振作用已经消退，去年底今年初有些经济体的增长已经放缓（马来西亚、菲律宾、越南）。虽然消费增长仍然坚挺，但货物贸易先是放缓然后企稳——原因是全球需求疲软以及中国的货物贸易密集型行业增长乏力。不过，全球旅游业的持续复苏，尤其是中国边境重开带来了更多中国游客，推动了本地区服务贸易的持续复苏。

**经济前景：**预计 2023 年中国的复苏将抵消若干其他经济体增长放缓的影响，EAP 地区总体增幅升至 5.5%。预计 2024 和 2025 年中国的增长将会放缓、其他国家基本保持稳定，地区总体增长率将分别小幅下降至 4.6% 和 4.5%。与今年 1 月的预测相比，此次对 EAP 地区 2023 年的增长预测提高 1.2 个百分点，对 2024 年的预测降低 0.3 个百分点。做出这种修订主要是由于中国的开放早于预期，因此对中国 2023 年的增长预测上调 1.3 个百分点，而 2024 年则下调 0.4 个百分点。

在中国，经济重开和此前积累的过度储蓄将会支撑家庭支出增长，特别是服务支出增长，2023 年中国经济增速预计将反弹至 5.6%。到 2024 和 2025 年，随着疫后重启的影响逐渐消退，增速将分别放缓至 4.6% 和 4.4%。在基础设施刺激措施和房地产业逐步复苏的支持下，预计今年投资增长将温和回升。由于存在闲置资源（包括劳动力市场在内），通胀预计将保持在目标以下。

在中国以外的 EAP 地区，疫后重启和需求释放对经济的推动作用已经消退，预计 2023 年增长率为 4.8%。中国的复苏主要集中在国内服务业，因此对其他地区的积极溢出效应料将有限。而且对有些国家来说，来自中国的积极溢出效应也可能被其国内不利因素抵消，特别是通胀上升和国内货币政策收紧的持续影响。虽然预计 2023 年核心通胀和总体通胀都将放缓，但在短期内，由于全球大宗商品价格上涨的滞后传递作用和国内供给冲击，某些国家（蒙古、菲律宾）的总体通胀可能仍会高于央行目标。大宗商品价格下滑将有助于抑制今年的总体通胀，但也会削弱印尼等大宗商品出口国的贸易条件。

**风险：**上述基线预测存在若干下行风险，包括国内和全球金融条件紧于预期、通胀居高不下、中国房地产业持续疲软而且疫后重启对经济的提振作用迅速消退。地缘政治紧张局势加剧会带来进一步的下行风险，自然灾害也是如此——例如与气候变化相关的极端天气事件可能给太平洋小岛经济体带来巨大损失。

下载《全球经济展望》 <https://bit.ly/GEPJune2023FullEN>

**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)

|                            | 2020  | 2021  | 2022e | 2023f | 2024f | 2025f |
|----------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 按市场价格(2010-19平均美元价格)计算的GDP |       |       |       |       |       |       |
| 柬埔寨                        | -3.1  | 3.0   | 5.2   | 5.5   | 6.1   | 6.3   |
| 中国                         | 2.2   | 8.4   | 3.0   | 5.6   | 4.6   | 4.4   |
| 斐济                         | -17.0 | -5.1  | 16.1  | 5.0   | 4.1   | 3.5   |
| 印度尼西亚                      | -2.1  | 3.7   | 5.3   | 4.9   | 4.9   | 5.0   |
| 基里巴斯                       | -1.4  | 7.9   | 1.2   | 2.5   | 2.4   | 2.3   |
| 老挝                         | 0.5   | 2.5   | 2.7   | 3.9   | 4.2   | 4.4   |
| 马来西亚                       | -5.5  | 3.1   | 8.7   | 4.3   | 4.2   | 4.2   |
| 马绍尔群岛                      | -2.2  | 1.1   | 1.5   | 1.9   | 2.1   | 2.3   |
| 密克罗尼西亚联邦                   | -1.8  | -3.2  | -0.6  | 2.9   | 2.8   | 1.3   |
| 蒙古国                        | -4.4  | 1.6   | 4.7   | 5.2   | 6.3   | 6.8   |
| 缅甸 <sup>a</sup>            | 3.2   | -18.0 | 3.0   | 3.0   | ..    | ..    |
| 瑙鲁                         | 0.7   | 1.5   | 3.0   | 1.0   | 2.0   | 2.5   |
| 帕劳                         | -8.9  | -13.4 | -2.8  | 12.3  | 9.1   | 4.7   |
| 巴布亚新几内亚                    | -3.2  | 0.1   | 4.5   | 3.7   | 4.4   | 3.1   |
| 菲律宾                        | -9.5  | 5.7   | 7.6   | 6.0   | 5.9   | 5.9   |
| 萨摩亚                        | -3.1  | -7.1  | -6.0  | 5.0   | 3.4   | 3.3   |
| 所罗门群岛                      | -3.4  | -0.6  | -4.1  | 2.5   | 2.4   | 3.0   |
| 泰国                         | -6.1  | 1.5   | 2.6   | 3.9   | 3.6   | 3.4   |
| 东帝汶                        | -8.3  | 2.9   | 3.5   | 3.0   | 3.2   | 3.2   |
| 汤加                         | 0.5   | -2.7  | -2.0  | 2.5   | 2.8   | 2.6   |
| 图瓦卢                        | -4.9  | 0.3   | 0.6   | 4.2   | 3.1   | 2.6   |
| 瓦努阿图                       | -5.0  | 0.6   | 1.9   | 0.5   | 4.0   | 3.9   |
| 越南                         | 2.9   | 2.6   | 8.0   | 6.0   | 6.2   | 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,尽管在某个时间点上不同世行文件对一国增长前景的基本评估不会存在太大差异,但此处呈现的预测可能与其他世行文件中包含的预测略有不同。

a. 由于缅甸存在高度不确定性,这里未包括对其2023年以后增长情况的预测。