

2020 年 1 月期

近期发展：东亚太平洋地区经历了中国内需的持续冷却以及巨大的外部逆风，包括全球需求趋弱和中美贸易争端带来的贸易政策不确定性上升，贸易争端导致关税大幅增加。此外，日韩贸易紧张局势、电子产品生命周期步入成熟期以及技术和排放标准快速变化所造成的影响，也对地区制造业和贸易构成压力。

在 2019 年的大部分时间，在经济中的非银行部门融资条件收紧和贸易政策不确定性上升的背景下，中国经济增长进一步减速。通过财政政策措施、货币贬值、价格调整、部分生产回流以及出口生产向其他国家转移，部分抵消了充满挑战的外部环境对出口和产出造成的负面冲击。

在该地区其他国家，一些满负荷或超负荷运行的大宗商品进口国经历了生产活动的周期性放缓，比如柬埔寨、菲律宾和泰国。出口增长疲软加剧了经济放缓，尤其是在融入全球和区域生产网络程度较深的经济体，包括泰国和菲律宾。

前景展望：预计该地区 2020 年经济增速放缓至 5.7%，反映出中国进一步温和放缓至 5.9% 的影响。这些事态发展反映出国内外逆风的持续影响，尽管中美已达成第一阶段协定，但贸易紧张局势的影响犹存。这一前景的前提是中美贸易紧张局势不再升级和全球贸易渐趋稳定，并假定中国政府继续实施货币和财政政策来抵消出口减弱的负面影响。

在不包括中国的情况下，在柬埔寨、菲律宾、泰国和越南等一些国家的低通胀和资本流入强劲的背景下，内需得益于普遍有利的金融环境，以及菲律宾和泰国的大型公共基建项目上马，预计地区经济增速将略微复苏至 4.9%。地区增速还将得益于全球贸易政策不确定性减少和全球贸易的温和复苏（尽管依旧乏力）。预计马来西亚的增速略有下降至 4.5%，在融资环境有利、投资回暖、劳动力市场条件稳定和低通胀的支撑下，旺盛的内需抵消了出口增长疲软的影响。

印度尼西亚相比其他区域经济体对出口增长的依赖度较低，预计经济增速将升至 5.1%，反映出私人消费、投资回暖、工作年龄人口增长和劳动力市场改善的持续支持作用。

存在风险：增长前景面临的风险平衡有所改善，但仍倾向下行。下行风险包括全球贸易因贸易紧张局势再度升级而出现急剧下滑；主要经济体经济放缓幅度超过预期；资本流动因融资环境突然恶化而突然转向、投资者情绪或地缘政治关系突变等。预测面临的上行风险是中美最近达成的贸易协定可能带来贸易不确定性的持续减少，从而使地区投资和贸易实现超过预期的强劲复苏。

虽然大多数大国普遍拥有良好的经济基本面——稳健增长的业绩记录、快速的劳动生产率增长、庞大的消费者基础、多元化的经济、良好的政策框架和强大的政策缓冲——但该地区在防范全球金融环境突变带来的风险方面仍显脆弱。

[下载《全球经济展望》](#)

东亚太平洋地区：预计该地区 2020 年经济增速放缓至 5.7%，反映出在国内外逆风不断、包括贸易紧张局势的持续影响下中国今年增长放缓至 5.9% 的影响。在不包括中国的情况下，预计地区增速略微回升至 4.9%，原因是内需得益于在低通胀和部分国家（柬埔寨、菲律宾、泰国和越南）外资流入强劲的背景下普遍有利的金融环境，以及大型公共基础设施项目上马（菲律宾和泰国）。地区增长也将得益于全球贸易政策不确定性减少和全球贸易的温和复苏（尽管依旧乏力）。

East Asia and Pacific Country Forecasts

(Annual percent change unless indicated otherwise)

	2017	2018	2019e	2020f	2021f	2022f
GDP at market prices (2010 US\$)						
Cambodia	7.0	7.5	7.0	6.8	6.8	6.8
China	6.8	6.6	6.1	5.9	5.8	5.7
Fiji	5.2	4.2	1.0	1.7	2.9	3.0
Indonesia	5.1	5.2	5.0	5.1	5.2	5.2
Lao PDR	6.9	6.3	5.2	5.8	5.7	5.6
Malaysia	5.7	4.7	4.6	4.5	4.5	4.5
Mongolia	5.3	7.2	5.7	5.5	5.2	5.5
Myanmar	6.8	6.5	6.6	6.7	6.8	6.8
Papua New Guinea	3.5	-0.8	5.6	2.9	2.9	3.0
Philippines	6.7	6.2	5.8	6.1	6.2	6.2
Solomon Islands	3.0	3.5	2.9	2.8	2.8	2.7
Thailand	4.0	4.1	2.5	2.7	2.8	2.9
Timor-Leste	-3.5	-1.1	4.2	4.6	4.9	5.0
Vietnam	6.8	7.1	6.8	6.5	6.5	6.4

Source: World Bank.

Notes: e = estimate; f = forecast. World Bank forecasts are frequently updated based on new information and changing (global) circumstances. Consequently, projections presented here may differ from those contained in other Bank documents, even if basic assessments of countries' prospects do not significantly differ at any given moment in time.

[下载数据](#)