

## 全球经济展望：东亚与太平洋地区

2024年6月

**近期经济形势：**2024年初，东亚与太平洋（EAP）地区经济增长有所加强。在中国，强劲的出口推动增长小幅上升。基础设施和制造业投资保持强劲，其中基础设施投资增长主要受益于公共支出。相比之下，由于房地产业持续低迷，房地产投资继续下降。当局实施了支持房地产业的更多措施，包括为开发商提供流动性、降低购房首付要求等。消费支出在2023年强劲扩张之后，2024年初由于消费者信心疲软而表现低迷。

在EAP其他地区，随着出口走出2023年全球货物贸易下滑导致的颓势，一些经济体的增长在2024年初有所加强。此外，制造业活动显示出改善迹象。在一些高度依赖旅游业的经济体，服务出口继续受益于全球旅游业的复苏。在低通胀助力下，各国私人消费增长保持强韧。不过由于货币政策紧缩的滞后影响以及全球和国内不确定性加剧等因素，投资增长较为低迷。

**经济前景：**因为中国经济放缓抵消了其他几个大型经济体的更快增长，预计今年EAP地区的增长率将下降至4.8%。今后，随着中国经济增速继续下降、抵消地区内其他经济体的小幅回升，预计EAP地区的增长将继续放缓至2025年的4.2%和2026年的4.1%。与1月份做出的预测相比，2024年的地区增长率将提高0.3个百分点，2025年则下降0.2个百分点。

预计2024年中国经济增长将放缓至4.8%，比1月份的预测高出0.3个百分点，这主要是因为年初的经济活动强于预期，尤其是出口。消费继2023年强劲扩张后，今年由于消费者信心疲软，预计增长会明显下滑。虽然政府支出对投资有一定支撑，但受到房地产业持续疲软的拖累，总体投资增长仍将保持低迷。靠着政府的救市措施，预计房地产活动到今年年底才会稳定下来。预计中国今后几年的增长将进一步放缓：2025年降至4.1%，比1月的预测低0.2个百分点，主要原因是投资前景减弱；2026年降至4.0%，主要原因是生产率增长放缓、投资减弱和人口结构逆风加剧等因素将压低潜在增长率。

在除中国以外的EAP地区，去年的增长率低于以往平均水平，预计今年将回升至4.6%。全球货物贸易的回升有利于出口和工业活动，从而支持增长，抵消中国经济放缓的影响。预计一些出口导向型经济体的增长加速最为强劲——如泰国和越南。全球旅游业的疫后复苏已近完成，但EAP地区的旅游复苏仍在继续，原因是有些国家（尤其是中国）开放得较晚。旅游业的复苏有助于促进柬埔寨和泰国等经济体的服务出口。随着全球贸易增长走强和本地区各国增长率向潜在增长率靠拢，预计2025和2026年的经济增速将分别小幅上升至4.7%和4.8%。

**风险：**尽管自1月以来本地区经济前景面临的上下行风险已略为平衡，但总体仍偏向下行。主要下行风险包括全球武装冲突扩散和地缘政治紧张局势加剧、贸易政策进一步碎片化以及中国经济增长低于预期并给整个地区带来负面溢出效应。金融条件紧于预期以及自然灾害（包括更频繁的气候变化相关极端天气事件——尤其是具有严重破坏性的热带风暴和洪水）也可能导致经济增长低于预期。相反，如果美国经济增长快于预期，则可能对本地区经济活动产生正面溢出效应。

下载《全球经济展望》：<https://www.worldbank.org/gep>。

## 东亚与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)

	2021	2022	2023e	2024f	2025f	2026f
按市场价格(2010-19平均美元价格)计算的GDP						
柬埔寨	3.0	5.2	5.4	5.8	6.1	6.4
中国	8.4	3.0	5.2	4.8	4.1	4.0
斐济	-4.9	20.0	8.0	3.5	3.3	3.3
印度尼西亚	3.7	5.3	5.0	5.0	5.1	5.1
基里巴斯	8.5	3.9	4.2	5.6	2.0	2.1
老挝	2.5	2.7	3.7	4.0	4.1	4.1
马来西亚	3.3	8.7	3.7	4.3	4.4	4.3
马绍尔群岛 <sup>a</sup>	1.0	-0.6	3.0	3.0	2.0	1.5
密克罗尼西亚联邦 <sup>a</sup>	3.0	-0.9	0.8	1.1	1.7	1.1
蒙古	1.6	5.0	7.1	4.8	6.6	6.3
缅甸 <sup>a,b</sup>	-12.0	4.0	1.0	1.0	..	..
瑙鲁 <sup>a</sup>	7.2	2.8	0.6	1.4	1.2	1.0
帕劳 <sup>a</sup>	-13.4	-2.0	0.8	12.4	11.9	3.5
巴布亚新几内亚	-0.8	5.2	2.7	4.8	3.1	3.0
菲律宾	5.7	7.6	5.6	5.8	5.9	5.9
萨摩亚 <sup>a</sup>	-7.1	-5.3	8.0	5.5	3.5	2.7
所罗门群岛	-0.6	-4.1	1.9	2.8	3.1	3.0
泰国	1.6	2.5	1.9	2.4	2.8	2.9
东帝汶	2.9	4.0	2.1	3.4	4.0	3.8
汤加 <sup>a</sup>	-2.7	-2.0	2.6	2.5	2.2	1.6
图瓦卢	1.8	0.7	3.9	3.5	2.4	2.2
瓦努阿图	0.6	1.9	2.5	3.7	3.5	3.1
越南	2.6	8.0	5.0	5.5	6.0	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. 财年数据。

b. 由于存在高度不确定性，这里未包括对缅甸2024财年(2024年4月至2025年3月)以后增长情况的预测。