

**近期发展：**2014年东亚与太平洋地区依然是世界上经济增长最快的发展中地区，2014年增速预计为6.9%，比2013年仅慢0.3个百分点。在中国，政策措施引导经济增速从2013年的7.7%在2014年逐渐放慢至7.4%，这些政策措施包括抑制信贷扩张以遏制金融部门脆弱性积累的措施、为遏制产能过剩或环境污染行业的经济活动所做的努力以及同步采取的一系列旨在缓冲减速影响的刺激增长的措施。

在东亚与太平洋地区其他国家，国内政策紧缩和政治不确定性继续拖累信贷和投资增长。部分是为了抑制随着削减燃油补贴而来的通胀预期，印尼和马来西亚央行在2014年上调了政策利率。蒙古和菲律宾也上调了政策利率以遏制产能紧张造成的物价压力。中国、泰国和越南是例外，在通胀急剧下降仍表明存在通缩压力风险的情况下采取降息以支撑经济活动。一些国家由于增速放慢财政收支出现弱化。虽然投资增速从危机后的高点下滑，但劳动力需求旺盛、移民汇款流入强劲和资本市场表现活跃，都支撑着消费保持韧性。资本流动在一季度疲软后强劲反弹，尤其是流入股市和债市，但12月由于原油跌价和全球不确定性上升再次处于压力之下。

**展望：**2015年东亚与太平洋地区增长预计将小幅回落至6.7%，并将随着地区（不包括中国）产出增长企稳而在中期内保持稳定，抵消中国增长放缓的影响。在中国，推进结构性改革，逐步退出经济刺激政策，以及继续采取收紧信贷的措施，都将导致投资减速并逐渐使增长放缓，到2017年降至6.9%。在东亚与太平洋地区其他国家，随着出口走强、泰国政局趋稳和投资增长加快（尤其是在印尼和菲律宾），经济活动预计将小幅加速。鉴于该地区融入全球价值链较深，高收入国家的需求上升预计将使其受益。大宗商品价格疲软带来的贸易条件改善和有利的增长前景将会鼓励资本流入（大宗商品出口国印尼、蒙古以及在一定程度上还有马来西亚除外）。在不包括中国的情况下，东亚地区增长在2015年有望回升至5.2%，2016年升至5.4%，2017年升至5.5%。

**风险：**主要风险来源于全球增长弱于预期而中国增长放缓幅度超过预期（但出现后一种情况的概率不大）。此外，地区前景对全球金融状况急剧收紧的风险反应灵敏。

尽管可能性不大，但如若中国解决不好金融部门的脆弱性问题，就有可能对经济活动造成进一步拖累。由于中国的市场规模及其紧密的贸易和投资联系，中国经济增长放缓会削弱整个地区的经济活动。因为随之而来的可能是大宗商品价格下跌，大宗商品出口国（印尼和蒙古）就会遭受双重打击。

金融市场波动或者全球金融状况突然收紧，有可能导致资本流入急剧减少或出现逆转，使一些国家暴露在巨大的压力之下。外部融资条件紧缩将推动国内利率上升，这会加大偿债负担，给银行、企业和家庭的资产负债表造成压力。不良贷款上升有可能损害银行系统资本，并对金融稳定性提出质疑。那些由于全球金融危机以来债务迅速积累导致私营部门偿债率处于历史高点的国家尤其面临风险。

**東亞太平洋地區預測概覽**

(年百分比變化，除非另有說明)

	00-10 <sup>a</sup>	2011	2012	2013	预计		预测	
					2014	2015	2016	2017
<b>GDP按市场价格 (2010年美元)</b>								
柬埔寨	8.0	7.1	7.3	7.4	7.2	7.5	7.2	7.0
中國	10.5	9.3	7.7	7.7	7.4	7.1	7.0	6.9
斐濟	1.6	2.7	1.7	3.5	3.7	2.5	2.5	2.6
印尼	5.2	6.5	6.3	5.8	5.1	5.2	5.5	5.5
老撾	7.1	8.0	8.0	8.5	7.5	6.4	7.0	6.9
馬來西亞	4.6	5.2	5.6	4.7	5.7	4.7	5.1	5.2
蒙古	6.5	17.5	12.4	11.7	6.3	6.0	6.1	6.3
緬甸	10.3	5.9	7.3	8.3	8.5	8.5	8.2	8.0
巴布亞新	3.5	10.7	8.1	5.5	7.5	16.0	5.1	5.4
菲律賓	4.8	3.6	6.8	7.2	6.0	6.5	6.5	6.3
所羅門群	2.9	10.7	4.9	3.0	0.1	3.5	3.5	3.5
泰國	4.3	0.1	6.5	2.9	0.5	3.5	4.0	4.5
東帝汶	4.3	14.7	7.8	5.6	7.1	7.0	7.0	7.0
越南	6.6	6.2	5.2	5.4	5.6	5.6	5.8	6.0

資料來源：世界銀行

世界銀行根據新信息對預測進行頻繁更新。

a. 区间增长率是复合平均值。