

2013年6月

概要：2012年东亚太平洋地区的增长放慢至7.5%，但仍占全球增长的40%。导致增长放慢的原因是中国增长减速，因为中国开始摆脱对投资与净出口的过度依赖进行经济转型。

该地区其他国家的增长加快至6.2%，比上个十年的平均增速快1.6个百分点，与2007年和2010年的经济繁荣和回弹时期可有一比。随着该地区几乎所有国家都已从2008年的危机中实现复苏——这主要归功于国内财政刺激措施——债务水平上升和资产泡沫日益成为一个令人担忧的问题，特别是在资本流动强劲和外需环境疲软的大背景下。

经济展望：该地区GDP增长预计2013年将放慢至7.3%，反映出全球经济状况疲软和财政刺激措施效果趋弱的影响。中国预计2013年增速放慢至7.7%，但2014年和2015年随着全球经济状况改善将加快至8%左右。

该地区其他国家预计2013年增长放慢至5.7%，原因是财政收紧、产能限制以及因汇率波动和外需乏力导致的净出口负贡献，预计随着外部环境改善2014年增速将回升至6%，此增速将持续至2015年。

风险与脆弱性：高收入国家发生严重危机的风险已经下降，但欧洲复苏的强度与时间仍不确定。

整个地区的发展趋势仍对中国与日本的产出很敏感。与中国有关的主要风险仍是高投资率被证明不可持续而引发快速无序下降和经济大幅减速的可能性。

宽松的货币政策带来的日元贬值有可能在短期内影响部分发展中国家的出口与增长，其效应预期在总体上是均衡的，因为通过原材料包括零配件供应以及具有竞争性的技术和机械设备进口可获得潜在收益。日本的量化宽松有可能加剧资本流入，存在加大需求价格压力、资产价格通胀和因借贷成本低致使国内债务进一步上升的潜在可能性。虽然净资本流量预计不会对区域汇率产生持续压力，但日本的低利率可能会增加资本流动和汇率波动。

最近全球大宗商品价格下跌可能反映出随着过去的投资项目投产出现一个转折点。假如这种宽松加速，财政和经常账户以及大宗商品出口国如印尼、马来西亚、蒙古、巴布亚新几内亚、东帝汶和所罗门群岛等国的收入和增长有可能会受到压力，即便降价有益于进口国。负面影响预计在马来西亚和印尼表现不明显，因为油价下跌会通过削减燃料补贴而推动预算平衡的改善。

政策建议：鉴于该地区大部分国家都已走出金融危机实现完全复苏，而且许多国家正以历史性高速增长，因此政策可以减少宽松度。假如资本流动给调整货币政策带来困难，较大一部分负担可能就需要由财政收紧来承担，而宏观审慎措施对于维护金融稳定会更显重要。财政整顿或许可以通过经常性支出合理化来实现，这样就可使有利基础设施投资计划的结构性改革与增长得以继续。

重建吸收未来冲击的缓冲机制仍是柬埔寨、老挝、越南、太平洋群岛和蒙古等国的一个优先重点，循序渐进的全球和区域一体化推动了这些经济体的增长，但同时也使其更容易受到全球和区域商业周期和大宗商品价格波动的影响。

2013年6月

東亞太平洋地區預測概覽

(年百分比變化，除非另有說明)

	00-09a	2010	2011	估計 2012	預測 2013	2014	2015
GDP 按市場價格 (2005 年美元)							
柬埔寨	7.4	6.0	7.1	6.6	6.7	7.0	7.0
中國	9.4	10.4	9.3	7.9	8.4	8.0	7.9
斐濟	1.3	0.1	1.9	2.1	2.2	2.3	2.3
印尼	4.6	6.2	6.5	6.1	6.3	6.6	6.6
老撾	6.2	8.5	8.0	8.2	7.5	7.5	7.5
馬來西亞	3.9	7.2	5.1	5.1	5.0	5.1	5.3
蒙古	5.8	6.4	17.5	11.8	16.2	12.2	8.0
緬甸	9.7	5.3	5.5	6.3	6.5	6.6	6.7
巴布亞新	3.0	7.6	9.0	8.0	4.0	7.5	4.6
菲律賓	4.0	7.6	3.9	6.0	6.2	6.4	6.3
所羅門群	2.4	7.8	10.5	5.3	4.0	3.3	3.3
泰國	3.5	7.8	0.1	4.7	5.0	4.5	4.5
東帝汶	3.3	9.5	10.6	10.0	10.0	10.0	9.0
越南	6.6	6.8	5.9	5.2	5.5	5.7	6.0

資料來源：

世界銀行根據最新信息對預測進行頻繁更新。

由於數據限制，對薩摩亞、圖瓦盧、基里巴斯、朝鮮人民民主共和國、馬紹爾群島、密克羅尼西亞聯邦、北馬里亞納群島、帕勞和湯加不做預測。

a. 間增長率是複合平均值；增長貢獻、比率和GDP平減物價指數為平均值。