

亚洲的增长仍高居首位，但仍需警惕风险

- 亚洲的经济表现仍优于全球，且近期前景依然向好
- 但下行风险仍然很大，前行有阻力
- 应出台政策，支持更均衡的增长并提高抵御能力

10月6日，基金组织与世界银行召开联合年会期间发布了一份亚洲经济情况报告。报告显示，亚洲继续引领全球增长，预计今明两年经济将扩张5.4%左右。

根据2016年10月期亚洲与太平洋[《地区经济展望更新》](#)（REO更新），亚洲近期的增长前景依然强劲（见表1），这主要得益于国内需求的支持。但全球和地区风险在一定程度上给增长蒙上了阴影。基金组织亚太部主任李昌镛表示：“目前亚洲对全球增长的贡献约为60%，但是，中国过渡到较低增长速度以及全球各国复苏进度不一均可能给前景带来不利影响。”

该地区增长强劲但不均衡

不过，该地区的近期前景仍然向好。亚洲股市仍然繁荣，资本持续流入，尽管在英国脱欧公投前后经历了短暂的调整。大多数国家都采取了支持增长的国内政策，包括实施低利率和财政刺激。预计全球增长将于2017年恢复，亚洲出口预料将从中受益。

然而，亚洲各国的增长前景并不一致。中国正在推进再平衡，从投资转向消费、从制造业转向服务业。预计中国2016年的GDP增速将达6.6%，但2017年会减速至6.2%。尽管强于预期的信贷增长和财政刺激支撑了近期前景，但这些措施可能会延误一些重要改革，特别是在国企重组和抑制信贷增长领域。

日本的增长主要由公共投资和消费拉动，自4月以来已小幅上调至0.5%。2017年预计将延续这一势头，实现0.6%的经济增长，该增长将主要来自财政刺激，其对GDP的影响估计约为1个百分点。随后刺激力度将逐渐减弱，但2020年奥运会会带动相关的私人部门投资，其影响将逐步显现。虽然如此，日本的中期前景依然令人担忧，这主要由劳动力收缩的长期趋势导致。

印度仍是该地区和全球增长的发动机，预计2016年至2017年经济将增长7.6%。印度的增长依赖于国内需求、较低的能源价格以及便利投资的改革所取得的进展。

其他亚洲新兴经济体的经济前景依然强劲，但考虑到他们对全球贸易和融资的敞口较大，其前景将部分取决于外部经济形势。

近期风险和中期挑战

尽管亚洲增长总体强劲，但全球经济困难仍对其中期前景有影响。全球复苏缓慢且进展不一，加之全球贸易疲软，可能损害亚洲的增长前景。报告称，亚洲需面对当前对贸易的抵触情绪，采取促进贸易的政策并实现更均衡的增长。

发达经济体货币政策分化可能造成亚洲金融环境波动，对那些较多依赖外部融资的经济体而言更是如此。

亚洲也面临着发达经济体经济长期停滞溢出效应的困扰，这可能造成该地区投资减弱。

在该地区内，中国的再平衡可能较预期更为曲折，这会给本地区的贸易和增长带来[负面溢出](#)效应。地缘政治的紧张局势的升级，加之各国国内政策存在不确定性，都可能干扰贸易和资金流动。最后，亚洲生产率增速放缓、人口老龄化以及贫富不均问题，也都给增长前景蒙上了厚厚的阴影。

应出台政策支持增长

鉴于全球复苏仍然疲软且存在风险，政策制定者需要持续保持警惕。该地区大多数经济体需要维持支持性的货币政策。在增长下滑时，若通胀较低且金融稳定未受影响，就应下调利率。报告欢迎日本央行在提振通胀方面的新努力，而中国及一些前沿经济体的货币政策应避免鼓励信贷进一步扩张。

政策制定者还应考虑有益增长的财政政策，用以补充结构性改革。例如，若增速下滑，中国可在预算内实施有益于消费的财政刺激。韩国和泰国（经济疲软、但有财政支出空间的国家）应增加支出。相比而言，日本的公共债务高企，政府应控制支出。

推进经济调整，改善增长前景

报告指出，印度、中国和韩国的政策制定者在实施结构性改革方面的表现优于二十国集团的其他成员，但该地区各国的改革进展并不一致。这些改革不仅对支持增长至关重要，它们还有助于促进普惠增长并降低亚洲经济体的脆弱性。

因此，中国应继续推进再平衡。日本则应优先在降低老龄化对经济的潜在影响、降低劳动力市场二元性、增加企业部门活力等方面开展工作。

亚洲的新兴和前沿经济体需推进改革，加快基础设施投资并提高生产率。让更多的人获得医疗、教育和（在一些前沿经济体）金融服务有助于减少收入不均，并让很大一部分人口享受繁荣带来的好处。包括众多太平洋岛国在内的小型经济体需简化监管、降低企业经营成本，从而提高互联程度并增加对自然灾害的抵御能力。

表1. 亚洲：实际GDP
(同比百分变化)

	实际数据和最新预测					与2016年4月《世界经济展望》的差别		
	2013	2014	2015	2016	2017	2015	2016	2017
亚洲	5.8	5.6	5.4	5.4	5.3	0.1	0.1	0.1
亚洲新兴经济体¹	7.0	6.8	6.7	6.5	6.3	0.1	0.1	0.0
亚洲工业国	1.5	0.5	1.0	1.0	1.0	0.0	0.1	0.4
澳大利亚	2.0	2.7	2.4	2.9	2.7	0.0	0.4	-0.3
日本	1.4	0.0	0.5	0.5	0.6	0.1	0.0	0.6
新西兰	1.7	3.0	3.0	2.8	2.7	-0.4	0.8	0.2
东亚	7.0	6.7	6.2	5.9	5.7	0.0	0.1	0.0
中国	7.8	7.3	6.9	6.6	6.2	0.0	0.1	0.0
香港特别行政区	3.1	2.7	2.4	1.4	1.9	0.1	-0.7	-0.6
韩国	2.9	3.3	2.6	2.7	3.0	0.0	0.1	0.2
中国台湾省	2.2	3.9	0.6	1.0	1.7	-0.1	-0.5	-0.5
南亚	6.5	7.1	7.4	7.5	7.5	0.2	0.2	0.1
孟加拉国	6.0	6.3	6.8	6.9	6.9	0.4	0.4	0.0
印度 ²	6.6	7.2	7.6	7.6	7.6	0.2	0.2	0.1
斯里兰卡	3.4	4.9	4.8	5.0	5.0	-0.4	0.0	0.0
尼泊尔	4.1	6.0	2.7	0.6	4.0	-0.6	0.0	-0.4
东盟	5.2	4.7	4.7	4.8	5.1	0.0	0.0	0.0
文莱	-2.1	-2.3	-0.6	0.4	3.9	-0.3	2.4	0.9
柬埔寨	7.4	7.1	7.0	7.0	6.9	0.1	0.0	0.0
印度尼西亚	5.6	5.0	4.8	4.9	5.3	0.0	0.0	0.0
老挝	8.0	7.5	7.6	7.5	7.3	0.5	0.1	-0.1
马来西亚	4.7	6.0	5.0	4.3	4.6	0.0	-0.1	-0.2
缅甸	8.4	8.7	7.0	8.1	7.7	0.0	-0.6	0.0
菲律宾	7.1	6.2	5.9	6.4	6.7	0.1	0.4	0.5
新加坡	4.7	3.3	2.0	1.7	2.2	0.0	-0.1	0.1
泰国	2.7	0.8	2.8	3.2	3.3	0.0	0.2	0.1
越南	5.4	6.0	6.7	6.1	6.2	0.0	-0.2	0.0
太平洋岛国和其他小型国家³	1.7	3.1	3.3	3.0	3.3	-0.4	-0.3	-0.1
不丹	3.6	3.8	5.2	6.0	6.4	-2.5	-2.4	-2.2
斐济	4.7	5.3	4.3	2.5	3.9	0.0	0.0	0.0
基里巴斯	5.8	2.4	3.5	3.1	2.5	-0.7	0.4	0.0
马尔代夫	4.7	6.5	1.5	3.0	4.1	-0.4	-0.5	0.2
马绍尔群岛	-1.1	0.4	1.4	1.7	1.8	-0.2	0.0	0.0
密克罗尼西亚	-3.6	-3.4	-0.2	1.1	0.7	0.0	0.0	0.0
帕劳	-2.4	4.2	9.4	0.0	5.0	0.0	-2.0	0.0
巴布亚新几内亚	4.7	7.4	6.6	2.5	3.0	-2.4	-0.6	-1.4
萨摩亚	-1.9	1.2	1.6	3.0	1.5	0.0	1.8	1.6
所罗门群岛	3.0	2.0	3.3	3.0	3.3	0.0	0.0	0.0
东帝汶	2.9	5.9	4.3	5.0	5.5	0.0	0.0	0.0
汤加	-0.6	2.9	3.4	2.7	2.4	0.8	-0.1	-0.1
图瓦卢	1.3	2.2	2.6	4.0	2.3	0.0	0.0	0.4
瓦努阿图	2.0	2.3	-0.8	4.0	4.5	0.0	-0.5	0.5
蒙古	11.6	7.9	2.4	0.0	1.0	0.1	-0.4	-1.6

来源：基金组织《世界经济展望》数据库、基金组织工作人员计算。

注释：东盟 = 东南亚国家联盟。

¹亚洲新兴经济体包括中国、印度、印度尼西亚、马来西亚、菲律宾、泰国和越南。印度的数据以财年为基础。

²印度的数据和预测值按财年计算。

³使用以下太平洋岛国和其他小型国家的简单平均数计算：不丹、斐济、基里巴斯、马尔代夫、马绍尔群岛、密克罗尼西亚、帕劳、巴布亚新几内亚、萨摩亚、所罗门群岛、东帝汶、汤加、图瓦卢和瓦努阿图。