

亚洲：正在引领全球复苏

作者：[阿诺·辛格](#)

本周，我在中国上海，发布最新一期的亚洲和太平洋地区《地区经济展望》。中国充满勃勃生机和活力的增长总能给我留下深刻印象，而我每次来到这个国家，这种印象都会得到增强。

中国当然是亚洲的重要组成部分。而亚洲现在是全球经济复苏的主要推动力。事实上，当世界努力从半个多世纪以来最严重的经济衰退中走出来时，是亚洲正在引领经济复苏。虽然先进世界的增长目前受到失业、住户和银行资产负债表薄弱的拖累，但在新兴世界，特别是亚洲，经济正在强劲反弹。在我们最新一期的《地区经济展望》中，我们预计，2010年和2011年，亚洲每年将增长7%，而新兴亚洲每年将增长8.7%，这将对全球增长贡献做出重要贡献，今年和明年的贡献率分别为4.2%和4.3%。

我们预计，近期内，在中国、印度和其他国家强劲复苏的提振下，亚洲将继续引领复苏。全球库存重建（特别是在美国）将继续促进亚洲的生产和出口到2010年底。同时，亚洲的国内需求也形成了很强的势头。由于资产价格高涨，消费者信心增强，消费保持强劲，投资也因产能利用率回升而有所增加。

在中国，第一季度的增长率已经达到11.9%，我们预计其2010年全年的平均增长率为10%。强劲的复苏反映了私人需求旺盛和政府努力刺激消费和扩大基础建设投资。中国的强劲复苏正在对亚洲其他地区产生积极的溢出效应，特别是对商品和资本货物出口国。随着中国的复苏开始立稳脚跟，中国政府已经（在我看来是正确之举）开始放慢信贷快速增长的步伐，以保障信贷质量。

展望中国以外的整个亚洲，该地区在这次危机中的表现有几个显著特点。这是亚洲首次引领全球经济复苏，亚洲对全球增长的贡献超过了其他个别地区。亚洲曾在增长趋势层面起过引领作用，但这次它正在引领世界从全球经济衰退中复苏。还有一点与过去模式不同的是，亚洲的反弹并非仅由出口推动。出口当然发挥了作用，但此次复苏还得益于国内需求的反弹。我指的不仅是公共刺激措施，而且还指私人需求。最后，资本流入在激增。在以往危机中，资本返回亚洲的速度极慢，而此次资本流入却急速回升，这得益于先进经济体全球流动性高涨的推动，同时也受到亚洲增长前景看好和灵活的经济框架的吸引。

与此同时，近期和中期内，亚洲仍然面临着一些风险和政策挑战。如果资本继续大规模涌入，这将加剧以下风险：通货膨胀、资产价格暴涨和暴跌，以及宏观经济波动。同时，在中期内，许多亚洲国家面临的一个共同挑战仍然是，通过加强私人需求，改变严重依赖出口的状况，从而实现经济的再平衡。需要通过实施一揽子政策来培育私人需求，包括一些国家已经采取的旨在加强和发展金融部门和社会保障制度的措施，

这种措施能减少高预防性储蓄的动机。汇率升值也应成为一揽子政策的一部分，它将在中期内提高住户收入并促进消费。

在今后几天和几周内，我将继续撰写关于这些和其他挑战的博客。

摘自[iMFdirect](#)博客。