

# 基金组织概览

经济“体检”

## 亚洲面临不断变化的风险，需为增长打下新基础

2013年4月29日



顾客在中国选购葡萄酒：基金组织指出，有利的劳动力市场将支持亚洲地区的消费。（图片：Qilai Shen/In Pictures/Corbis）

- 在强劲内需的支持下，亚洲将在全球“三速”复苏中处于领跑位置
- 金融失衡增加，但公司和银行部门资产负债情况较好
- 政策制定者需要随时做好准备，果断应对不断变化的风险

基金组织最新一期《地区经济展望》指出，在经历了去年的经济放缓之后，2013年亚洲的经济增长率将逐步增强，约达到5.75%，主要驱动力是持续强劲的国内需求。

因此，亚洲将在全球“三速”复苏中处于领跑位置。

报告指出，该地区的消费和私人投资将受益于有利的劳动力市场条件（一部分国家的失业率已经连续多年保持在低位）以及相对较宽松的融资条件。

地区内部需求的有益溢出效应也将支持亚洲经济，这主要来自中国需求的不断增长和日本出台的刺激政策，而东盟国家还受益于联盟内的最终消费品贸易一体化的不断深化。

### 有利的前景，但仍存在风险

报告指出，亚洲前景向好，但存在着一些风险。虽然欧元区危机恶化造成严重经济影响的这一外部风险已经有所消退，但地区风险越发显现。

在一些亚洲经济体，信贷激增和融资条件宽松助长了金融失衡的积累和资产价格的不断攀升。

其他一些区域性风险更难以预期，但考虑到亚洲高度一体化的供应链网络以及各经济体对地区需求和融资的依赖性不断增加，这些风险可能具有破坏性。

这些风险包括：自然灾害或者地缘政治紧张局势导致贸易中断、对日本恢复经济健康失去信心、或者中国经济增长出人意料地放慢。

### **政策制定者应随时做好应对准备**

报告指出，该地区的政策制定者们近期内需要谨慎地在这两方面求得平衡：一是要防止金融失衡的累积，二是要为经济增长提供适当的支持。

鉴于通胀水平依然较低并且比较稳定，目前的宽松政策态势对于本地区而言是可取的。但金融失衡往往较持久，难以轻易消除，而且，大多数经济体的产出水平接近或者略高于趋势增长率。

货币政策制定者们应做好准备，对不断变化的风险作出及时、果断的回应。不过，各经济体未来货币政策行动的必要性和方向差别很大。

### **针对信贷快速增长，需使用宏观审慎措施**

当传统的政策工具不尽有效时，宏观审慎措施可以发挥重要作用，特别是当信贷快速增长和资本持续强劲流入给金融稳定带来威胁时。

总的来说，亚洲具备应对此类风险的缓冲，因为银行业和公司部门的资产负债状况仍基本稳健。但各经济体需仔细监控、充分监管、及时应对这些失衡情况。

### **重建财政空间**

具体国情（包括需求压力的高低和可用政策空间的大小）也将决定财政整顿的适当步伐。

在许多亚洲经济体，结构性赤字高于危机前水平，这意味着需要加大财政空间重建力度。该报告认为，根据当前的政策，结构性财政余额的预期改善效果仍然不大。

一些财政整顿还有助于提前遏止因资本持续强劲流入所造成的过热压力。由于风险方向比六个月以前更加平衡，因此，如果经济增长只是稍微弱于预期，自动稳定机制就应该成为第一道坚固防线。

### 为共享长期繁荣夯实基础

报告着重指出了两个主要的中期政策挑战：提高经济的包容性；以及，避开所谓的中等收入陷阱（尤其是对新兴亚洲而言）。

报告提出建议，加强财政制度和进行全面的结构性改革将有助于在长期内实行上述目标。

亚洲在全球衰退时期采取了大胆的相机抉择财政措施，这说明这一地区的财政管理工作在过去十年里越来越有成效。

但是亚洲仍有很多工作要做，以使税收和支出政策更有利于经济增长，同时通过自动稳定机制使增长更具弹性，并确保亚洲的不断增长的繁荣成果惠及所有收入群体。

新兴亚洲可能容易陷入“中等收入陷阱”——即经济体可能在中等收入水平上停滞下来，无法进入发达经济体行列的现象。

为了维持这一地区人均收入的高增长，各经济体必须有不同的政策重点，包括重新平衡经济、加强基础设施投资、改革货物和劳动力市场，以及应对人口快速变化带来的挑战。

### 相关链接：

- [阅读该报告](#)
- [阅读新闻稿](#)
- [观看视频](#)
- [亚洲与基金组织](#)
- [亚洲经济一体化](#)
- [实现亚洲梦想](#)