

基金组织概览

2012 年展望

2012 年的亚洲：充满活力，但面临

欧洲经济下滑带来的风险

基金组织亚洲及太平洋部

2012 年 1 月 5 日



一位老妇在亲吻小宝宝。基金组织的经济学家表示，中国可以支持进一步扩大社会安全网（图片：Corbis/路透社）

- 欧洲经济进一步下滑将给亚洲造成显著的外溢影响
- 亚洲有能力应对新的衰退
- 选择东京作为基金组织与世界银行 2012 年年会的会议地点反映了基金组织与该地区之间的密切联系

基金组织的经济学家表示，在远离亚洲的地区发生的事件可能影响亚洲 2012 年的经济前景。但是，如果全球经济形势恶化，亚洲的决策者仍然有积极回应的空间。

尽管目前的全球形势仍不确定，但事实证明，亚洲迄今都非常具有活力。该地区的内需强劲、失业率低，而且工厂接近全面开工。虽然信贷增长从 2011 年初火速增长的基础上有所放缓，但在大多数经济体，信贷增长仍保持强劲。

日本正从 2011 年 3 月的地震和海啸中恢复。泰国自发生毁灭性洪灾之后，重建工作正在进行。

未来一年将是艰难的

基金组织亚洲及太平洋部的经济学家认为，由于严重依赖贸易，2012 年亚洲可能面临困难。亚洲是世界上对贸易依赖程度最高的地区之一，其出口无所不包，从金属和大米，到先进的电子产品和汽车。因此，外部需求是影响该地区经济表现的一个重要因素。

虽然国内因素，如较紧的宏观经济政策态势也起了作用，尤其是在印度和中国，但由于需求减弱，该地区的增长已经开始减速。根据基金组织经济学家的预测，未来对亚洲出口的需求只会相对疲软。

从一些地区金融市场近来出现的压力看，通过金融渠道的蔓延也对亚洲造成风险。

欧元区发生的事件导致全球范围的避险，并导致亚洲股市急剧下跌。该地区的货币发生贬值。在一些经济体，美元融资压力不断上升。一些地区银行的保险成本已飙升至自雷曼兄弟公司倒闭之后从未有过的水平。

此外，欧元区金融风暴加剧可能会导致信贷提供减少，因此可能对亚洲产生重大影响。对亚洲的许多银行系统而言，欧元区银行不仅是重要的资金来源，而且在提供贸易信贷中发挥着至关重要的作用。

应对恶化的前景

风险一旦成为现实，亚洲的决策者可以作出积极反应。该地区尚有充足的政策空间，但与全球金融危机开始时相比，此政策空间已经下降。

一些经济体已经开始放松银根。如果外部需求一泻千里，尤其在公共债务水平较低，且具备采取措施空间的国家，可以适当推迟财政政策整顿。

除采取常规措施之外，亚洲经济体还可采取一系列额外政策，如同许多国家在应对2008年全球金融危机时所做的。

例如，为了保持重要的信贷流动，一些银行系统需有流动性担保安排。可以设计一些安排，以便利对中小型企业提供贸易信贷和贷款。可以进一步加强和启动中央银行的互换额度和地区性储备集合安排，以解决某些货币的短缺现象。

该地区还积累了大量外汇储备，一旦发生危机，可以动用储备来减缓危机对经济活动的影响。

中期展望

亚洲仍然是世界上一些最具活力经济体的所在地，但要保持优秀的历史业绩，减少对外部冲击的脆弱性，该地区需进行一些改革。各国面临的挑战十分不同。

在中国，需采取进一步和持续的调整措施，实现增长从依赖投资和出口向依赖私人消费的转变。这些措施包括改革和放开金融体系、对居民消费提供财政支持，以及进一步扩大社会安全网。

在日本，降低公共债务和提高增长潜力将是主要挑战。为此，日本需提高劳动力参与率、推动中小型企业活动，以及开放服务业。

在韩国，重点是提高服务部门的生产率。东南亚国家联盟内的许多国家应侧重基础设施投资，以提高潜在增长率。

结构性改革对于实现更具包容性的增长也至关重要。尽管在减贫方面取得显著进展，但在过去二十年里，大多数亚洲国家的收入不平等现象加剧。

亚洲和基金组织：东京年会

2012 年，基金组织将与世界银行一道在东京举办年会。选择东京作为会议地点反映了亚洲在世界经济稳定中所起的重要堡垒作用，以及基金组织与该地区的建设性伙伴关系不断增强。

通过治理改革以及遴选该地区的人员担任基金组织的重要职务，亚洲在基金组织的发言权增加，基金组织与亚洲地区的联系正在加强。

最近的任命包括：新加坡财政部长尚达曼担任国际货币与金融委员会主席，朱民担任基金组织副总裁。