面向私营部门的信贷仍然很弱

尽管全球经济开始复苏，但银行信贷持续下降

在2008年国际金融危机爆发之前的那段时间，全球流动性过剩、信贷快速扩张，对私营部门的贷款更是大幅增长。但全球危机使得银行业减少了对私营部门的贷款，因为银行想要改善其受资产价格下跌重创的资产负债表，吸收日益增加的不良贷款，并通过去杠杆化来降低风险。银行信贷的实际数额急剧下降，并且有可能在最主要的经济体和国家组别中继续低迷。

在发达经济体中，大量政府资金的注入以及宽松的信贷政策是为了对抗经济衰退并改善银行的财务状况，而非为了增加私营部门的贷款。在经过7%的平均年增长率后，到2008年中旬，银行信贷在成熟市场的增长放缓，到2009年年底，信贷增长降为负数。2009年，银行信贷增长下降得最多的是英国，近20%。至2010年初，美国的信贷增长比前一年下降了约10%。欧元区的情况也相差无几。

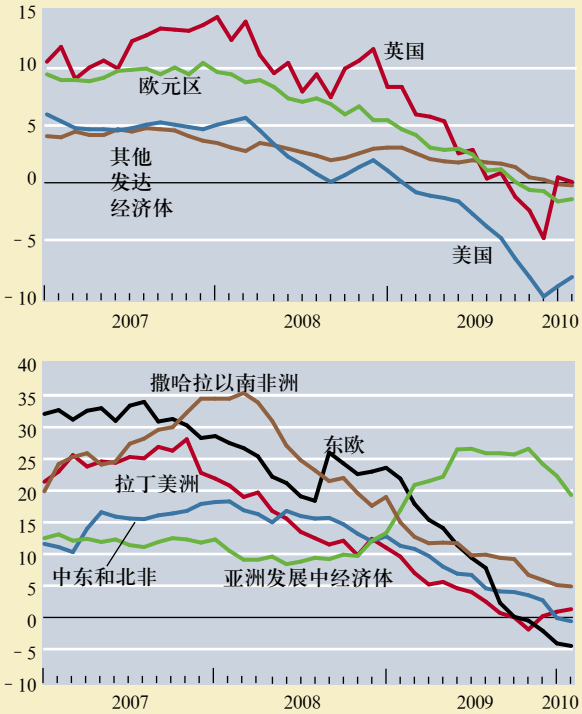
为什么这些经济体更好的金融状况并未带来私营部门的信贷增长呢？有以下几点原因：首先，当经济情况不佳的时候，企业的产出和居民的消费都在减少，这使得贷款需求降低。第二，因为不确定性升高、资本头寸恶化，以及贷款损失日益加剧，银行提高了借贷标准。银行的财务状况仍然处于不断恶化的压力中，并且其资金状况变得更加紧张。为了保证银行信贷质量，银行更倾向于政府债券，而不是面向私营部门的贷款。而且，未来政策的不确定性也降低了银行放贷的意愿。

在新兴和发展中经济体中，信贷增长下降得最多的地区是东欧。在此次危机之前，该地区受益于大量的外国资金以及跨国贷款。当危机到来时，信贷增长受到了巨大的冲击，并且到现在都还未开始复苏，其中部分原因是由于外国资金从银行流出。在拉丁美洲、撒哈拉以南非洲，以及中东和北非，信贷增长的情况类似，到2009年年底，其一直保持在0%—5%。

与之不同的是，私营部门的信贷在亚洲新兴和发展中经济体中似乎并未受到金融危机的影响。事实上，这些国家的信贷增长在危机期间上升，直到最近才开始有所下降。然而，这一发展状况在很大程度上受到了中国的影响。由于中国强劲的经济增长预期以及资产价格的不断上升，其银行信贷自2005年起就平稳上涨，在2009年底增幅达到了35%。

银行信贷增长有待复苏。

（对私营部门的实际银行信贷，百分比，与去年同期相比）



资料来源：IMF《国际金融统计》。

关于数据的说明

本文所用数据汇集各成员国向IMF统计部报告的货币数据（这些数据是用于《国际金融统计》的出版）。国内银行对私营部门的实际权益是对名义数据序列按消费者价格指数减缩调整后计算得出的。地区增长率是各个国家增长率的加权平均数。国家组别依据的是IMF《世界经济展望》中的分类。该数据库可以在www.imfstatistics.org/imf获得。

本文由IMF统计部的José M. Cartas和Martin McConagha撰写。