

亚太部 2021 年《地区经济展望》—概述

鉴于新冠疫情在全球部分地区的恶化，我们预计2021年全球经济将增长5.8%，2022年将增长4.9%（与2021年7月《世界经济展望》更新预测相比，2021年的预测值被下调了0.2个百分点）。能否获得疫苗已成为全球经济复苏的一个主要断层线，其将各国划分为两类：一类的经济活动有望进一步恢复正常（主要是发达经济体），另一类则因疫情的卷土重来，导致住院和死亡人数持续上升。2022年以后，全球的中期经济增速预计将放缓至约[3.5]%。尽管仍然存在较大的不确定性，当前的通胀上行预计是暂时性的。

相比2021年4月《世界经济展望》的预测值，亚洲2021年的增速展望被下调了[1]个百分点以上，至6.5%，原因是疫情进入了新的暴发周期。随着疫苗接种速度的加快，我们预计该地区2022年的增速将略高于此前预测。尽管亚太地区仍是全世界增长最快的地区，亚洲发达经济体与新兴和发展中经济体之间的差距正在拉大，这反映了它们在疫苗接种率和政策支持力度上的差异；此外，我们预计新兴和发展中经济体的中期产出水平仍将低于疫情前的趋势水平。未来的风险偏向下行，主要原因包括疫情发展态势的不确定性、疫苗对变种毒株的效力减弱、供应链的扰动，以及在各国现有金融脆弱性的情况下，美国货币政策回归常态可能给全球带来的金融溢出效应。

各国当局必须根据变化的形势调整政策，加大疫苗接种力度，（若政策空间允许）继续提供宏观经济支持并提高政策针对性，同时加快推进改革，以培育新的经济增长点。广泛实现疫苗接种是当务之急，因为延迟接种和疫苗获取不均等问题正导致经济复苏久难实现。此外，全球大宗商品价格反弹和全球价值链的干扰推升了通胀，影响了增长前景。若经济复苏势头减弱，当局则须进一步延续宽松的政策立场，这进而需要谨慎实施金融监管，以维护金融稳定。财政政策应继续支持经济复苏，但不应超出中期财政框架的范畴，以维护政策公信力。各国央行应做好准备，一旦复苏势头超出预期或通胀预期上升，就应迅速采取行动。当局需要大力推动社会保障政策，推进结构性改革，加大对数字部门和绿色部门的投资，这既是为了提高生产率，也是为在疫情中遭受长期影响的学龄儿童和劳动者创造公平的机会。

本期《地区经济展望》借鉴了两项研究，两者都聚焦于实现强劲、持久经济复苏所必须的重要工作。第三章讨论了新冠疫苗接种进度的决定因素，并定量研究了疫苗接种对卫生和经济结果的影响。研究显示，疫苗接种进度的主要驱动因素包括：2020年疫情的严重程度、采购策略、本国生产能力、民众接受程度，以及卫生基础设施的质量。该章提供的全新实证证据显示，快速实现疫苗的广泛接种能显著提振经济活动，且随着时间推移和疫苗接种率上升，其影响会与日俱增。若一国正在暴发重大疫情且正采取防疫措施，接种疫苗带来的健康效益将会更加显著。该章对疫苗的溢出效应开展了定量研究，其显示：在各国都能广泛获得疫苗之前，任何国家都无法完全实现经济复苏。

第四章分析了贸易自由化对提高生产率和潜在产出的影响，同时减轻疫情对该地区的长期创伤效应。回顾过去，贸易一直是亚洲地区增长和减贫的强大引擎，但这一势头（包括全球价值链贸易）已然停滞下来，其部分原因是，在严苛的贸易限制措施下，贸易自由化自上世纪九十年代中期以来日渐式微。该章的分析强调，亚洲地区仍有空间降低非关税壁垒（其明显高于其他地区），以更快实现包容性的繁荣发展，并在《全面和进步跨太平洋伙伴关系协定》和《区域全面经济伙伴关系协定》等地区协定取得进展的基础上再接再厉。