

全球经济和中亚区域经济合作组织 (CAREC)国家展望

Juha Kähkönen
国际货币基金组织(IMF)

2013年10月24日



全球经济展望






中亚区域经济合作组织: 展望、风险和政策重点



新兴经济体经济增速放缓，全球经济预期增速下调

世界经济展望(WEO) 实际GDP增速预测

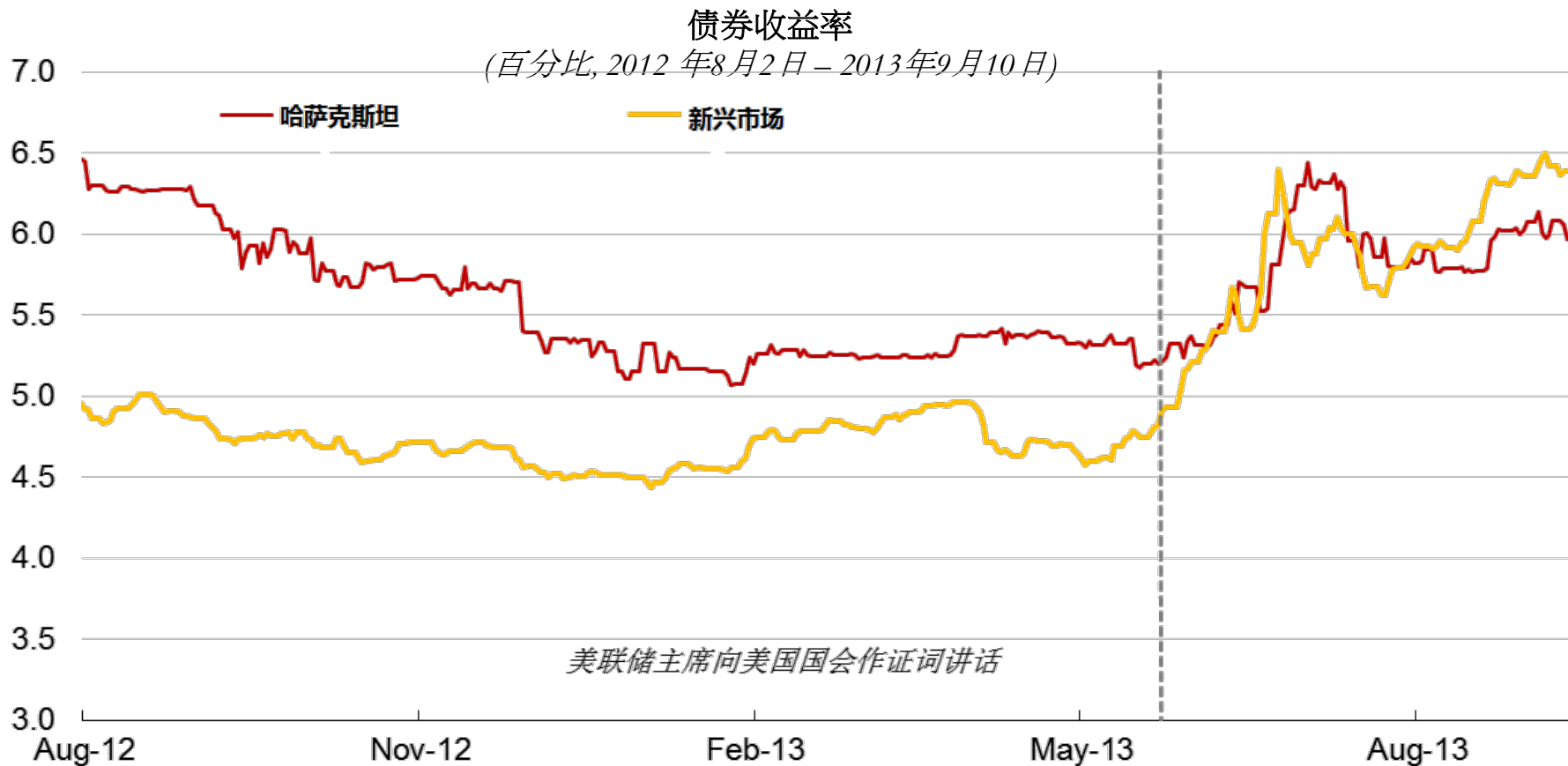
(较去年同期变动的百分比)

	 世界	 美国	 欧元区	 日本	 俄罗斯	 中国	 高加索和中亚地区 (CCA)
2013年 (2013年10月)	2.9	1.6	-0.4	2.0	1.5	7.6	5.8
2013年 (2013年4月)	3.3	1.9	-0.3	1.6	3.4	8.0	5.8
2014年 (2013年10月)	3.6	2.6	1.0	1.2	3.0	7.3	6.1
2014年 (2013年4月)	4.0	3.0	1.1	1.4	3.8	8.2	6.1

资料来源: 国际货币基金组织: 《世界经济展望》



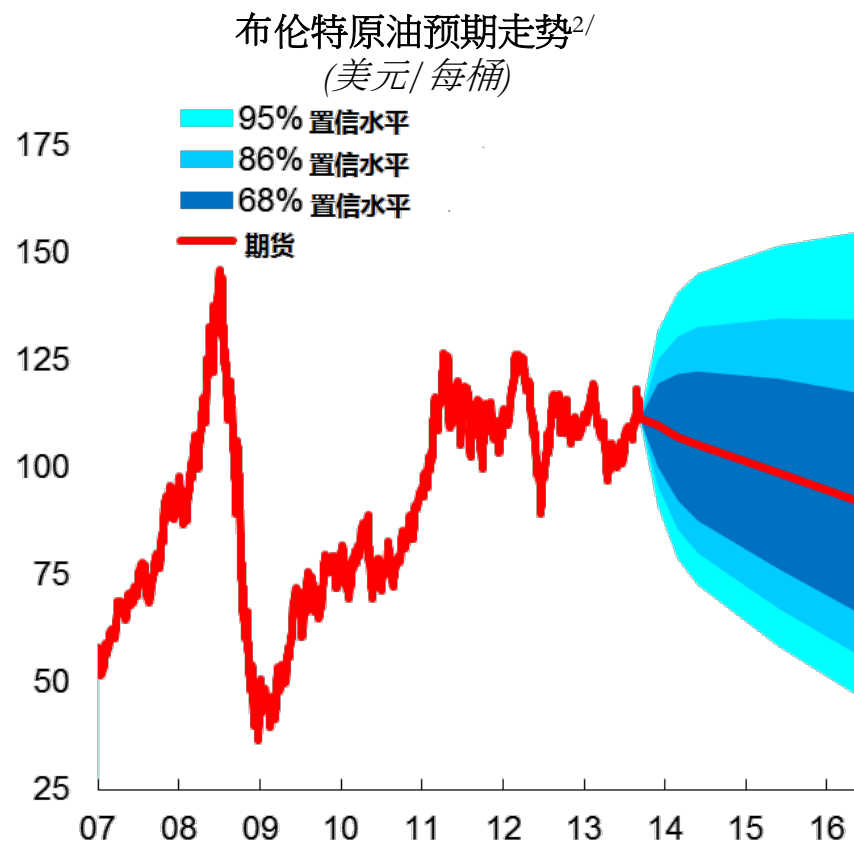
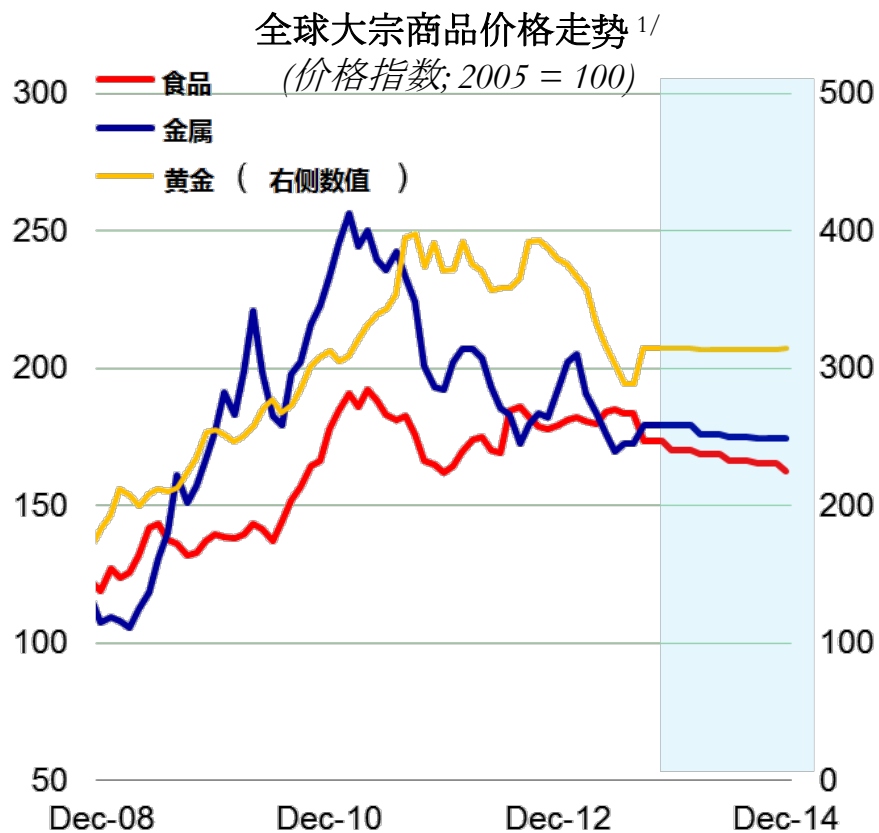
金融状况出现收紧



资料来源: 国际货币基金组织: 《世界经济展望》; 彭博社.



金属和食品价格出现下降，原油价格近期上升



资料来源: 国际货币基金组织: 初级产品价格系统; 国际货币基金组织工作人员的计算。

^{1/} 食品价格指数数据取自于玉米、小麦、大米和大豆的平均价格。

^{2/} 布伦特原油价格数据取自于2013年9月12日期货期权价格。



全球经济增长下行风险依旧

全球金融状况收紧力度超出预期
美国提高债务上限的努力失败

欧元区金融分裂状况挫伤投资行为
日本不够充分的财政紧固政策和结构性改革

新兴市场潜在经济增速放缓
大宗商品价格下降



政策重点

欧元区

- 恢复金融体系
- 建立银行同盟

美国

- 在中期内削减财政赤字
- 慎重确定非传统货币政策退出的时机

新兴市场

- 完善应对冲击的能力
- 加快结构性改革
- 根据资本流动调整汇率

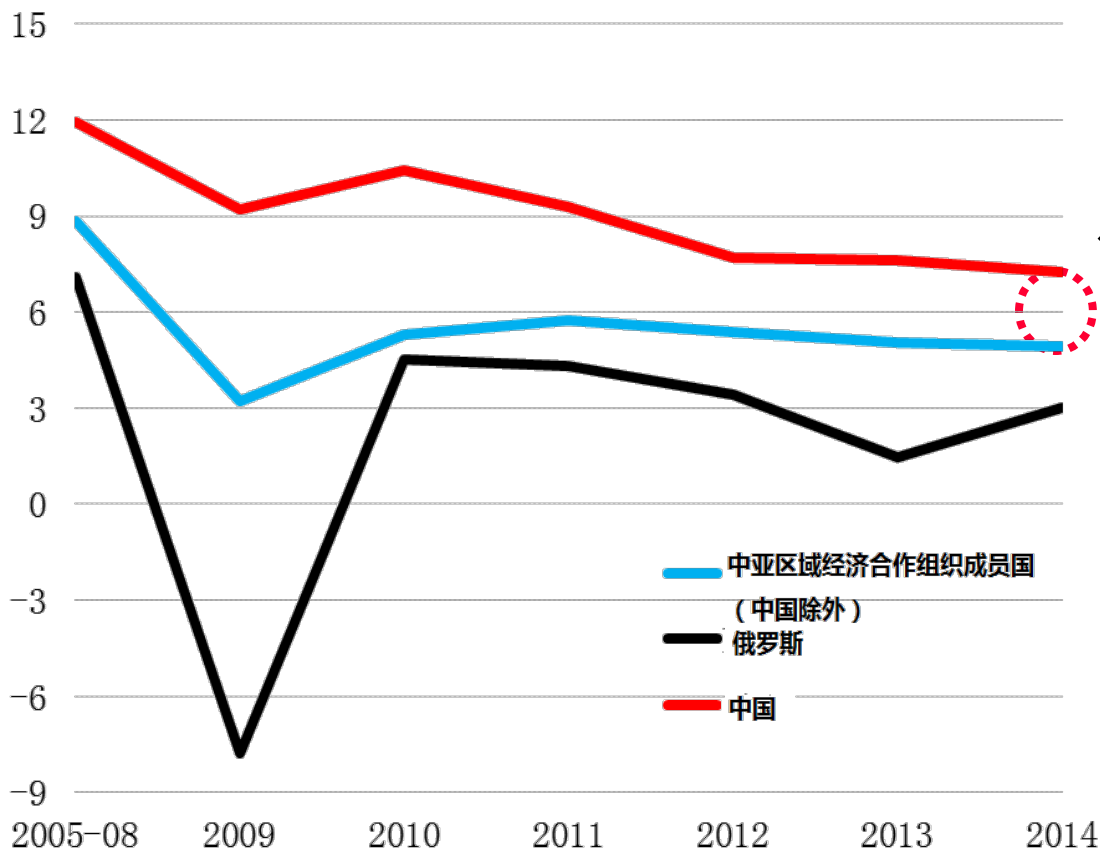


中亞區域經濟合作組織
經濟增長前景樂觀，
政策依舊面臨挑戰

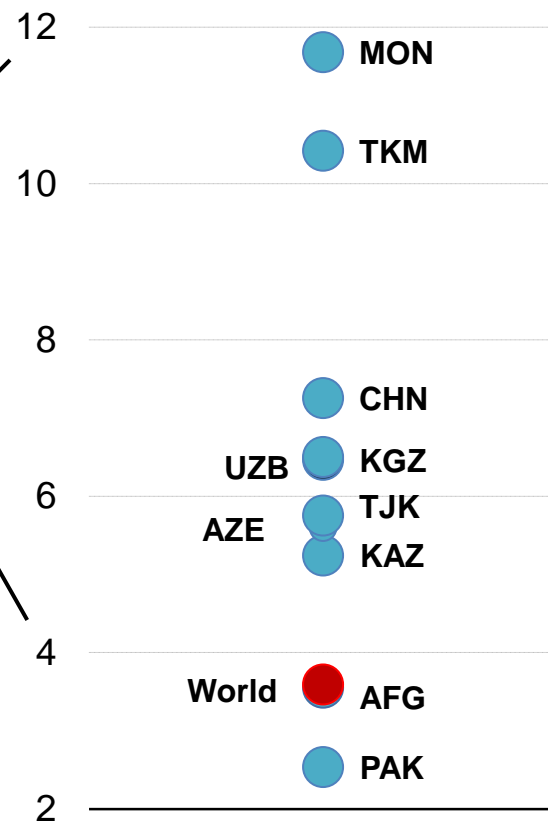


外部需求不振，经济前景依旧看好

2014年实际GDP (年度增长, 百分比)



2014年实际GDP增速预测

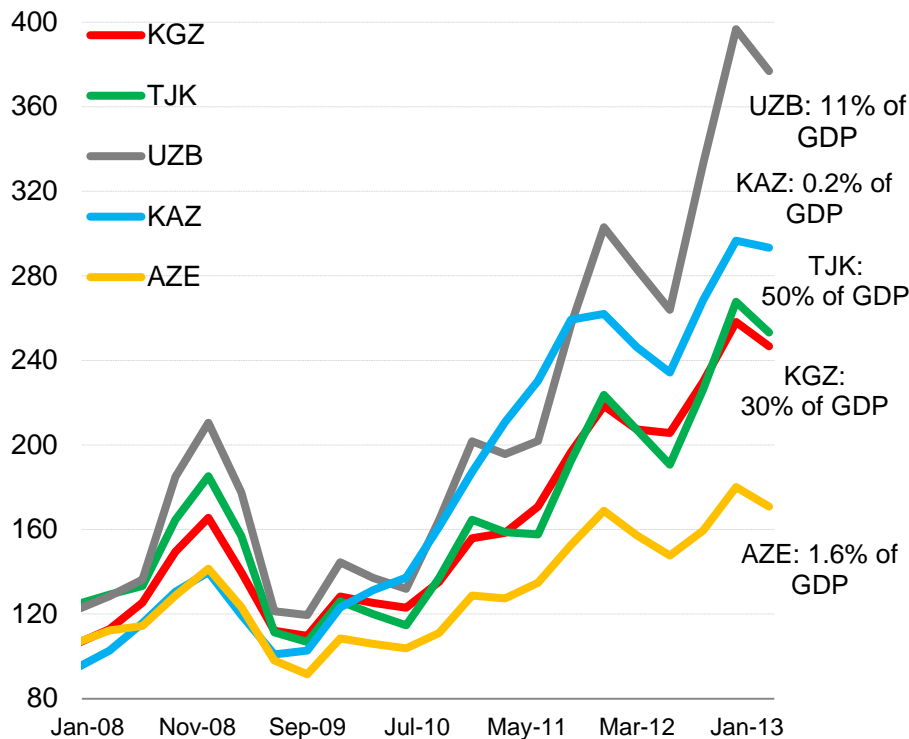


资料来源: 各国当局; 国际货币基金组织: 《世界经济展望》; 国际货币基金组织工作人员的计算和预测。

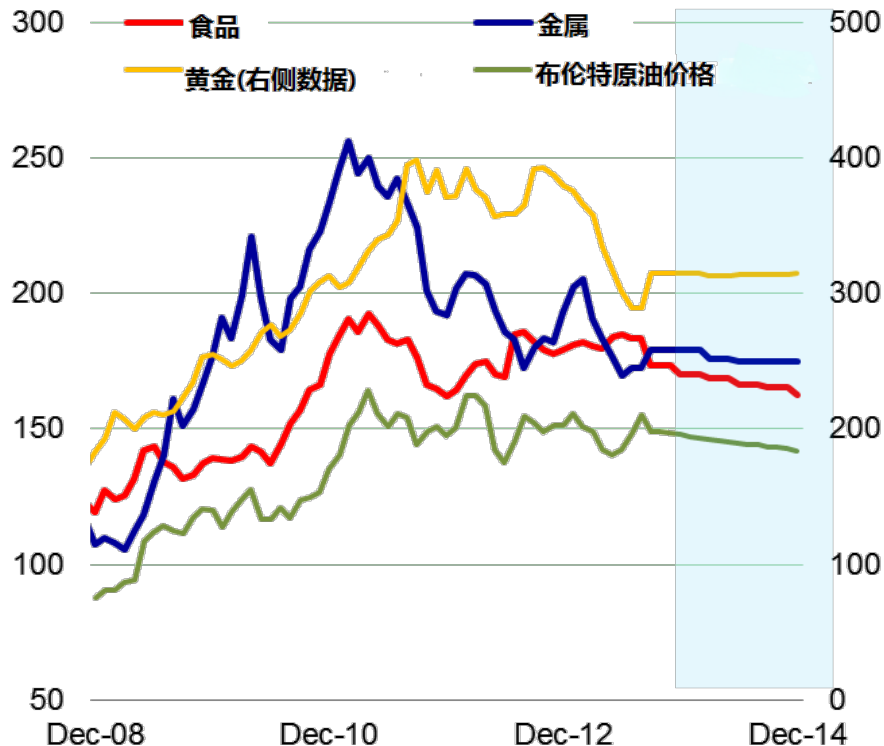


海外汇款和有利的大宗商品价格使众多中亚区域经济合作组织成员国受益

选取的中亚区域经济合作组织成员国
接收的来自俄罗斯的汇款^{1/}
(3个月的移动平均值, 2008年第一季度=100)



全球大宗商品价格走势^{1/}
(价格指数; 2005 = 100)



资料来源: 俄罗斯中央银行.

^{1/}图像显示现有的最新数据 (2013年第一季度).

资料来源: 国际货币基金组织: 初级产品价格系统; 国际货币基金组织工作人员的计算。

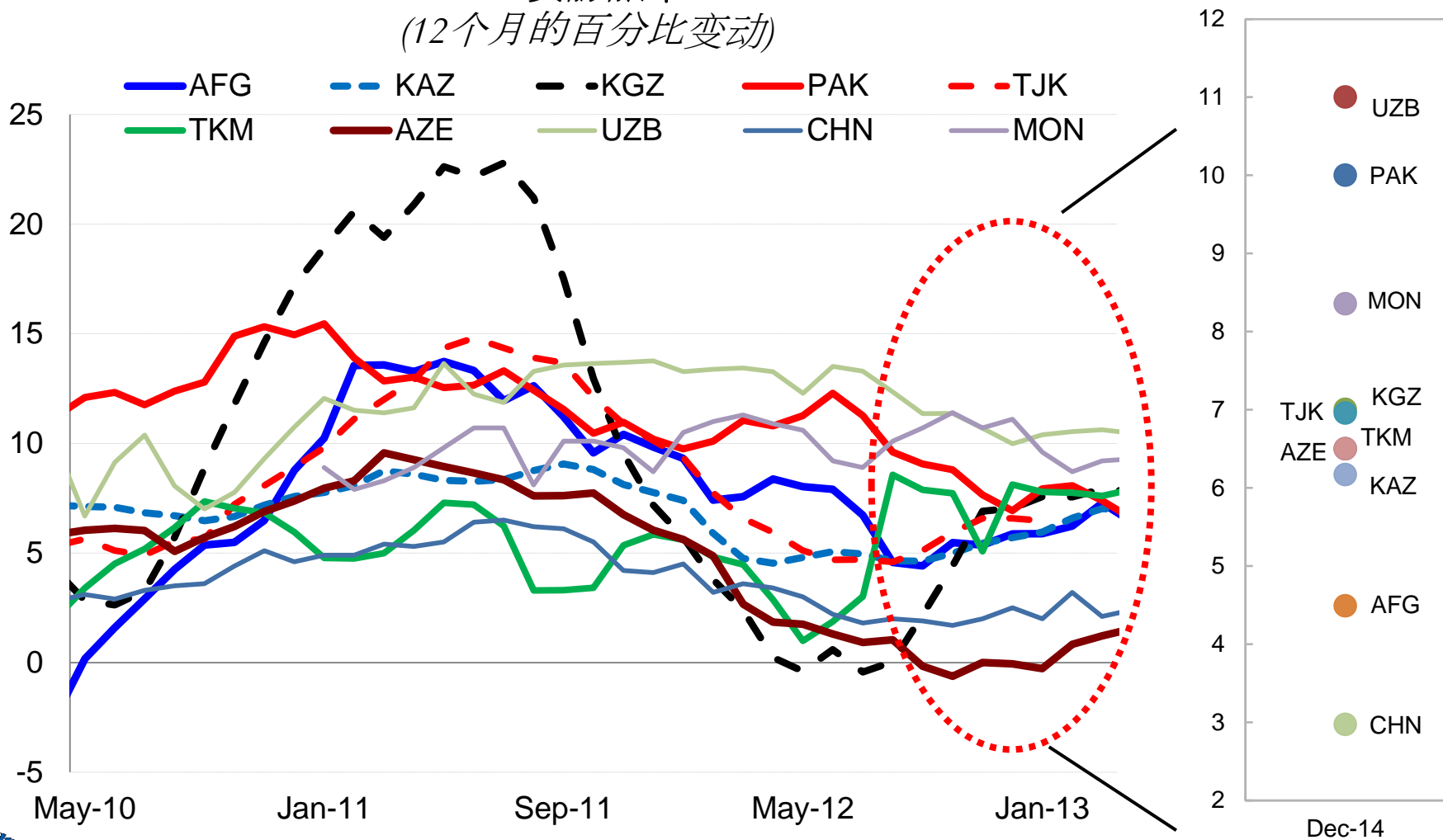
^{1/} 食品价格指数数据取自于玉米、小麦、大米和大豆的平均价格。布伦特原油的预期价格取自于2013年10月期货期权价格。



1.34 767 0.14

整体通货膨胀压力持续减小

通货膨胀率
(12个月的百分比变动)

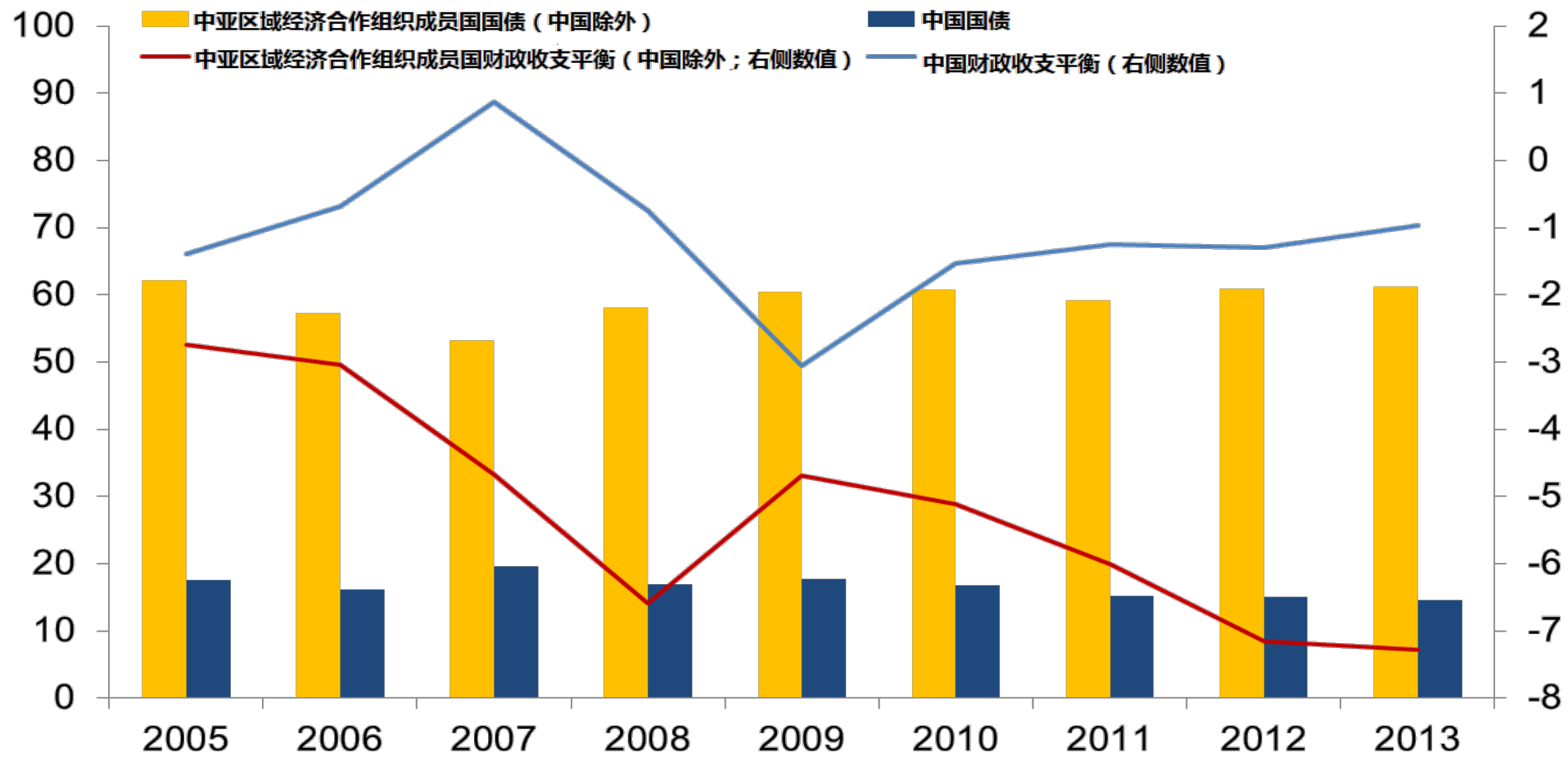


资料来源: 各国当局; 国际货币基金组织工作人员的计算和预测。



政策挑战: 强化财政状况

财政收支平衡和债务 (占GDP比重)



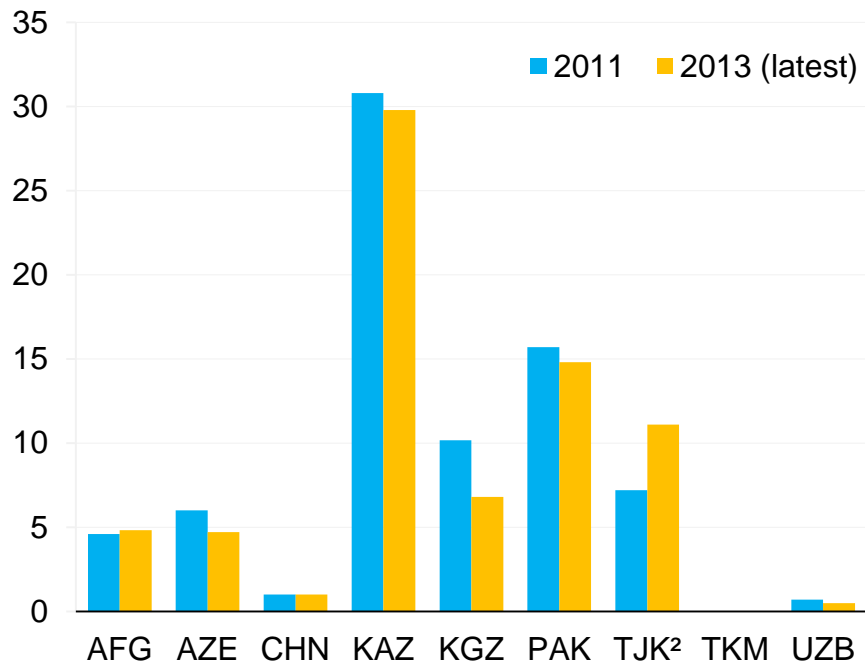
资料来源: 各国当局; 国际货币基金组织工作人员的估计。



政策挑战: 持续推进金融行业的健康发展

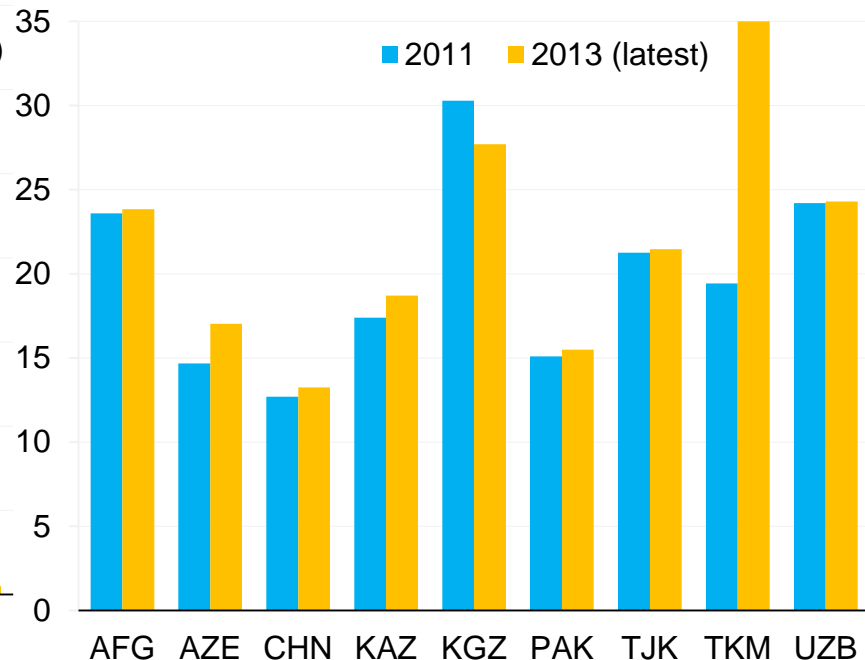
不良贷款^{1/}

(以90天为基准; 占总贷款比重)



资本充足率

(占风险加权资产的比重)



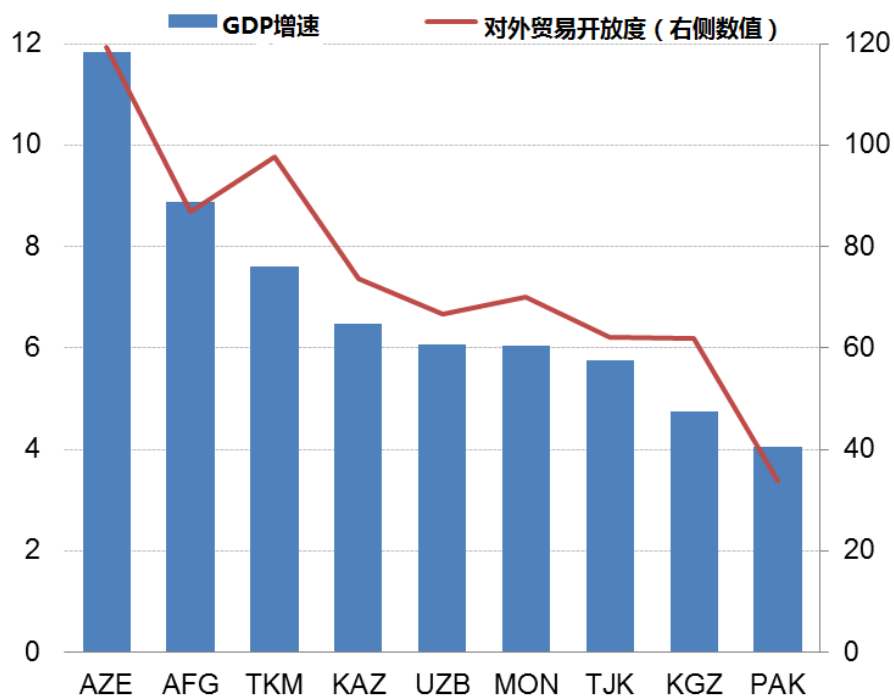
资料来源: 各国当局; 国际货币基金组织工作人员的估计。

^{1/} 以90天为基准,逾期30天以上。

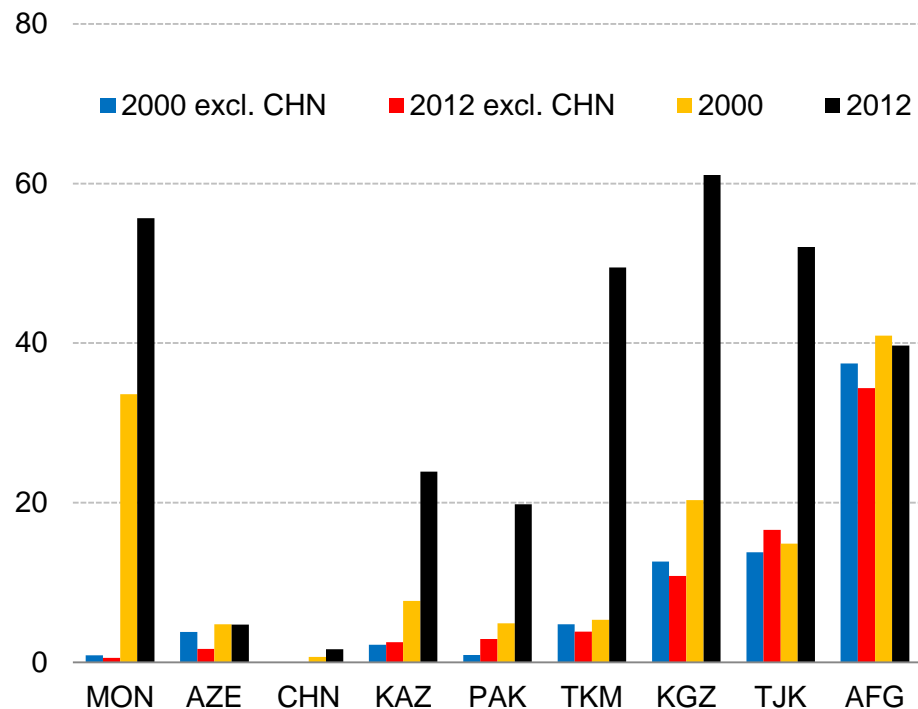


政策挑战: 促进对外贸易开放度和区域经济一体化

经济增长和对外贸易开放度^{1/}
(1996-2012年平均比重; 中国除外)



与中亚区域经济合作组织的贸易
(占总贸易的比重^{1/})

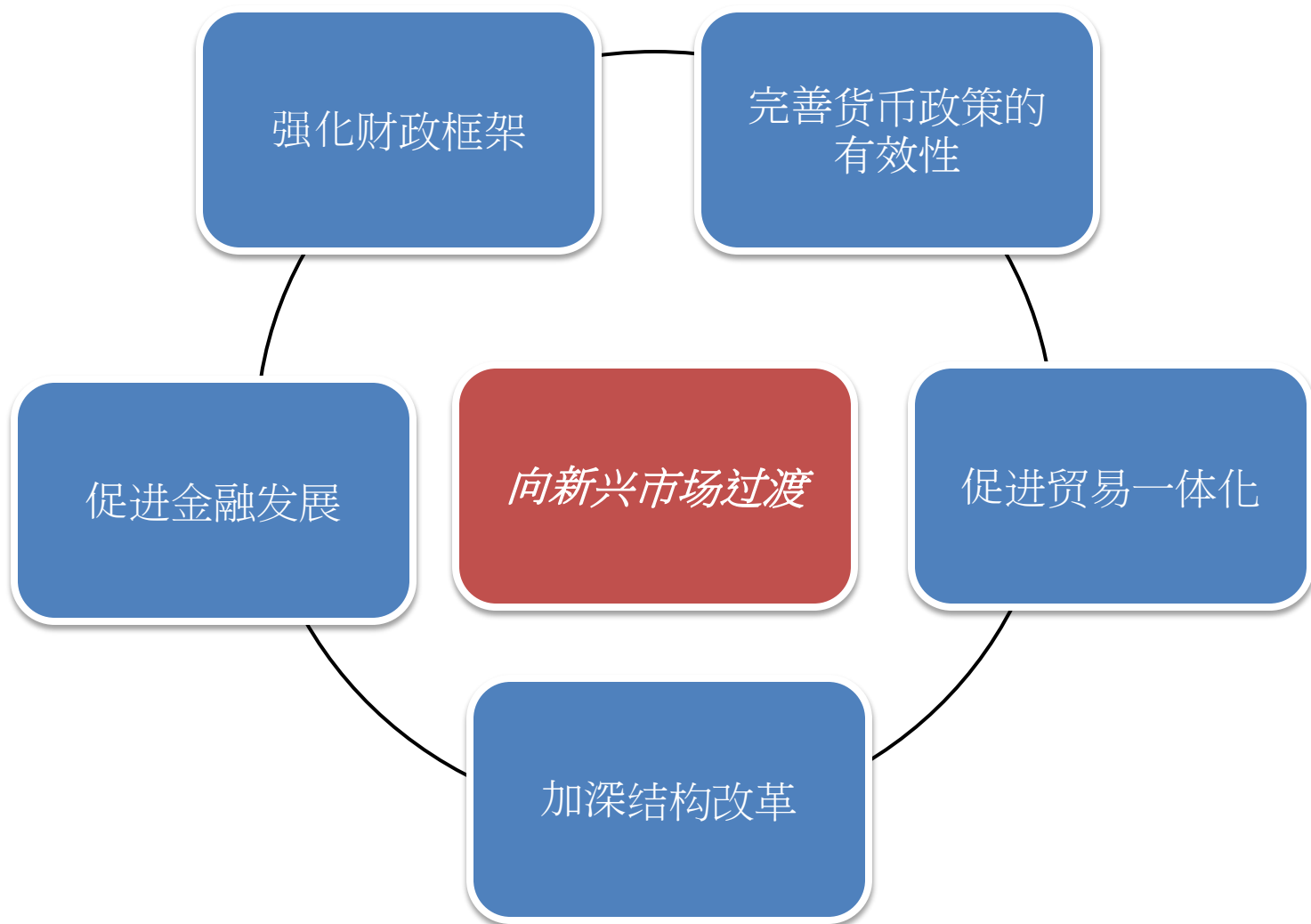


资料来源: 国际货币基金组织工作人员的计算
1/ 对外贸易开放度定义为 (出口总值 + 进口总值)/GDP.

资料来源: 国际货币基金组织的世界贸易方向统计。乌兹别克斯坦无数据。
1/ 国家(i) 与中亚区域经济合作组织的贸易 / 国家(i) 与全世界的贸易



政策挑战 (中国除外): 加快改革, 转型成充满活力的新兴市场



主要结论

- 全球经济复苏势头减弱
- 持续的不确定性和呈现的下行风险
- 中亚区域经济组织成员国宏观经济前景乐观，政策面临的挑战要求各国：
 - 重建财政和金融缓冲
 - 促进经济一体化
 - 加快大胆的改革，转型成充满活力的新兴市场

