

东盟+3 《2020 年区域经济发展展望》要点

第一章: 宏观经济展望与挑战

- 2020 年的开端不平凡。这对东盟与中日韩（10+3）地区是一个考验。由于中美贸易紧张局势和外部需求普遍疲软，2019 已经是令人不安的一年。尽管如此，由于本地区坚实的宏观经济基本面、稳健的金融体系以及适当的宏观经济政策，预估该地区经济增长了 4.8%（较 2018 年有所下降）。
- 贸易冲击是 2019 年经济放缓的主要因素。区域出口受到关税措施和中美贸易冲突反复的负面情绪打压。中美关税排除、贸易和投资转移，以及由中国和东盟游客推动的强劲旅游业等因素在一定程度上缓解了这种影响。
- 预计 2020 年东盟与中日韩地区的经济增长将急剧放缓至 4.2%。AMRO 估计，新冠肺炎疫情（COVID-19）的爆发将使中国经济增长下滑 0.7 个百分点，随之而来的影响将波及东盟与日韩地区。主要风险包括：新冠肺炎疫情已在全球大流行，持续时间和严重性难以估量，对 G3（美国、欧盟、日本）增长的影响也不确定，另外，中美贸易紧张局势也可能重新出现。
- 新型冠状病毒在全球传播带来的不确定性加剧了市场波动。3 月，当美元的资金压力导致资产被广泛抛售时，股票市场的波动达到了 2008 年全球金融危机的水平，美联储两次意外地在联储公开市场委员会会议间隙总共紧急降息 150 个基点，并启动了 7000 亿美元的大规模量化宽松计划。
- 预计新冠肺炎疫情全球大流行将影响区域增长轨迹和结构。继 2020 年上半年增长疲软之后，AMRO 预计下半年区域经济活动将在制造业带动下强劲反弹。区域制造业将受益于全球半导体和资本支出周期回升以及美中第一阶段贸易协议的积极情绪。短期内，预计服务业特别是旅游业将受到重创，但一旦大流行消退，服务业将逐步恢复。
- 及时熟练地运用各种政策工具对于该地区 2020 年的增长至关重要。需要强调的是，大多数东盟与中日韩经济体仍具有一定的政策空间以应对正在发生的冲击。随着新冠肺炎疫情全球大流行的幽灵笼罩在世界上空，区域内的政策制定者将需要利用这些政策空间来促进增长，同时维护金融稳定。

第二章: 全球价值网络中的东盟+ 3

- 在过去的几十年中，东盟与中日韩地区已经变得更具韧性，并且发展迅猛。这期间，该地区强劲地摆脱了危机，妥善应对了全球范围内影响其增长的因素，并利用了技术进步与区域一体化带来的机会。
- 全球都在向技术驱动的“新经济”过渡。没有任何部门会长期保持不变。这意味着发展中和新兴经济体（包括东盟与中日韩地区经济体）只有有限的时间开发应用新技术和提升生产价值链，包括跨境生产价值链。
- 本地区的发展中经济体长期拥抱了出口制造战略。这一战略屡试不爽且目前仍然适用。这些经济体应该利用低廉的劳动力成本来促进劳动密集型产业，将其作为进入全球生产网络的切入点，并不断提升其在技术价值链的地位。发展服务业是提高经济增长和促进就业的第二个动力，可以与出口制造战略并举。
- 虽然目前全球经济疲软，反全球化情绪也在上升。但是，该地区现在既是生产大国，又是最终需求的巨大来源，因此虽然面临挑战，仍然处于一个比较有利的地位。在中国的引领下，该地区在提高收入上取得了迅速进步，如今在全球经济中所占的比重大得多。快速的城市化进程和中产阶级的出现使该地区成为全球最大的消费产品和服务市场。区域内的需求已成为该地区增长的主要动力。同时，该地区应保持与世界其他地区贸易和投资的开放。
- 在供给方面，区域经济体应利用新的数字技术来满足该区域不断增长的需求。新的增长模式包括通过促进行业开发产品和服务以满足区域和全球的定制需求，这创造了更多的增长机会。本地区还有扩大国内生产能力的空间，以减少不时发生的全球生产网络中断带来的冲击。
- 东盟与中日韩经济体，尤其是东盟经济体，必须保持开放，进一步一体化，以保持经济增长后劲。区域经济体需要发展硬性和软性基础设施并保持互联互通，审查和修改政策和监管框架，以促进商品和服务的跨境流动以及无缝支付。
- 政策制定者需要开发人力资本，促进熟练劳动力和专业人员更自由的跨境流动，并建立有力的社会保障体系以保护工人，包括零工经济中的工人。新经济重视创新、创造力和软技能，而零工经济可能是其中不可或缺的一部分。
- 虽然令人十分遗憾，但新冠肺炎疫情大流行却为该地区提供了一个机会，展示其集体抵御冲击的能力，致力于维护和加强东盟与中日韩经济体的共同长远利益。虽然有一些分歧，但该区域各国拥有足够能力应对挑战。