

转变的艺术

2012年4月27日由 iMFdirect 发布

作者: [Anoop Singh](#)

如果你要进一步了解为什么亚洲经济与发达世界相分离这一观点是错误的，那么可以参考一下本月的[《亚洲和太平洋地区经济展望》](#)。

在马来西亚首都吉隆坡发布的这份[新报告](#)阐述了亚洲的经济命运仍高度依赖于超出其边界的遥远地区发生的事件。

要说明这种相关性，我们可以考虑两种可能的未来情景：在近期欧元区采取协调的政策行动之后，如果全球前景持续乐观，并且如果美国有进一步复苏迹象，这对于以贸易为依托的亚洲来说是个好兆头。在这一情景下，该地区的需求将上升，新资本将会流入，甚至重新出现经济过热压力。

但是，如果欧元区的金融动荡加剧并蔓延至全球，就可能导先进经济体对亚洲的出口需求急速下降，受到压力的外国银行可能会收缩信贷，所有这些都将对亚洲带来严重不利影响。

或者，考虑一下受地缘政治危机推高的能源价格对该地区的影响。这将造成通胀压力与能源和食品补贴带来的预算风险的两难取舍。

全球发展状况

因此，亚洲决策者们制定的政策可能将主要取决于全球发展的方向。在比较有利的情形下，即，全球经济和金融状况持续改善进而通胀威胁增大，该地区的领导人要重新考虑收紧政策，并继续使货币政策正常化，从而实现可持续、通胀稳定的经济增长。

实际上，未来全球前景下，亚洲可能会做出任何方向的转变，而此时，两个方向的可能性都存在：所以，宣布战胜金融波动和蔓延还为时过早。那么，当前的技巧就是要随时准备好出现任何一种可能，如果并且当形势需要时，决策者应随时准备进行改变。

如果 2012 年的前几个月有什么值得一提的，那就是前景良好。亚洲新兴市场资本流入出现反弹，股票市场复苏，大多数本币对美元升值。通胀继续下降，这主要是由于能源和食品价格正常化。但要提醒一点，许多国家的通胀预期已经上升，该地区的宏观经济政策基本宽松。

各国有所不同

除了在当前要抵御通胀压力，亚洲许多国家在中期要继续努力实现可持续增长。如何实现因各国国情而不同。

例如，中国要继续走出投资带动的增长模式，转向消费驱动的增长模式，以实现再平衡。在近期的基金组织和世界银行春季会议期间，中国人民银行副行长易纲表示，你只要转转中国的购物商城就可以了解到消费在起作用。这样持续的再平衡对中国有益，对全世界也有益。

印度将从改善投资环境和加深贸易一体化中获益。而对于东盟经济体，中期目标框架内的基础设施公共投资将有助于吸引私人投资并推动更广泛的增长。

亚洲低收入国家的任务是吸引外国直接投资（包括来自其他亚洲经济体的投资），从而帮助这些国家成为亚洲奇迹的一部分。

因此，亚洲的经济命运仍高度依赖于其边界之外其他地区发生的事件。再平衡的另一个理由（如果需要的话）是，这会减小该地区对外部冲击的脆弱性。但是，即便不考虑这一互相依赖性，亚洲仍然有充足的空间和能力决定其经济的未来。