



# 中亚学院 季度经济监测报告

汉斯·霍尔扎克  
卡玛尔别克·卡里姆沙科夫  
陆世亮

2021年9月

No. 4



中亚学院

## 季度经济监测报告

汉斯·霍尔扎克  
卡玛尔别克·卡里姆沙科夫  
陆世亮

2021 年 9 月

## Disclaimer

This fourth issue of the CAREC Institute Quarterly Economic Monitor looks at economic developments in the CAREC region based on latest available GDP, fiscal, monetary, and external economy data, along with some high-frequency data. It also updates the state of COVID-19 infections and the vaccination progress in the CAREC region and lists news about economic cooperation within the region.

The Monitor is co-authored by Hans Holzhaecker, Chief Economist at the CAREC Institute, Kamalbek Karymshakov, Economist at the CAREC Institute, and Shiliang Lu, Research Specialist at the CAREC Institute.

The views expressed in this Economic Monitor are the views of the authors and do not necessarily reflect the views or policies of the CAREC Institute, its funding entities, or its Governing Council. The CAREC Institute does not guarantee accuracy of the data included in this Monitor and accepts no responsibility for any consequences of their use. The terminology used may not necessarily be consistent with the CAREC Institute's official terms. By making any designation of or reference to a particular territory or geographical area, or by using country names in the Monitor, the authors did not intend to make any judgment as to the legal or other status of any territory or area. Boundaries, colors, denominations, or any other information shown on maps do not imply any judgment on the legal status of any territory, or any endorsement or acceptance of such boundaries, colors, denominations, or information.

This Monitor is available under the Creative Commons Attribution 3.0 IGO license (CC BY 3.0 IGO) <https://creativecommons.org/licenses/by/3.0/igo/>. By using the content of this Monitor, you agree to be bound by the terms of this license. This CC license does not apply to other copyright materials in this Monitor. If the material is attributed to another source, please contact the copyright owner or publisher of that source for permission to reproduce it. The CAREC Institute cannot be held liable for any claims that arise as a result of your use of the material.

Central Asia Regional Economic Cooperation (CAREC) Institute

No. 376 Nanchang Road, Urumqi, Xinjiang, the PRC

f: +86-991-8891151

LinkedIn

[km@carecinstitute.org](mailto:km@carecinstitute.org)

[www.carecinstitute.org](http://www.carecinstitute.org)

## 免责声明

本期《中亚学院季度经济监测报告》（以下简称《报告》）基于最新国内生产总值、财政、货币和外部经济数据，以及一些其他高频指标数据，分析了中亚区域经济合作（以下简称 CAREC）地区的经济发展形势。该报告还总结了 CAREC 地区的最新疫情形势和疫苗接种现状，整理了该地区经济合作的最新进展。

本报告由中亚区域经济合作学院（CI 以下简称：中亚学院）首席经济学家汉斯·霍尔扎克、中亚学院经济学家卡玛尔别克·卡里姆沙科夫和中亚学院研究专家陆世亮共同撰写。

本报告仅阐述作者立场，并不代表中亚学院以及其资助单位和理事会的观点。中亚学院不保证本报告中所使用数据的准确性，也不对因使用这些数据所造成的任何后果承担任何责任。本报告中使用的术语可能未与中亚学院所使用的官方术语保持一致。作者在本报告中提及某一特定领土、地理区域或国家名称并不意味着就任何领土或地区的法律或其他地位作出任何判断。本报告中地图上显示的任何边界、颜色、名称或其他信息并不意味着作者对任何领土的法律地位或对此类边界、颜色、名称或其他信息的认可或接受作出任何判断。

本报告可通过知识共享署名 3.0 IGO 许可（CC BY 3.0 IGO）获取，网址为 <http://creativecommons.org/licenses/by/3.0/igo/>。使用本报告的内容即表示您同意接受本许可证条款的约束。本 CC 许可不适用于本报告中的其他版权材料。如有内容属于其他来源，请联系该来源的版权所有人或出版商，以便复制。对于因使用本报告内容而产生的任何索赔，中亚学院不承担任何责任。

中亚区域经济合作学院  
中国新疆乌鲁木齐市南昌路 376 号  
传真: +86-991-8891151  
领英 (LinkedIn)  
[km@carecinstitute.org](mailto:km@carecinstitute.org)  
[www.carecinstitute.org](http://www.carecinstitute.org)

# 目录

|                                             |    |
|---------------------------------------------|----|
| 经济恢复相对迅速 但各国情况不一且波动幅度较大 .....               | 7  |
| 写在中亚国家独立 30 周年之际的话 .....                    | 8  |
| CAREC 成员国 2020 年上半年经历经济急速下滑后实现较快恢复 .....    | 8  |
| 经济复苏主要归功于农业、制造业和服务业快速增长 采矿业波动仍十分明显 .....    | 11 |
| 高频指标：生产超过 2019 年水平 消费仍不稳定 .....             | 12 |
| CAREC 部分成员国通胀水平大幅上升，但仍可接受 .....             | 15 |
| 2020 年央行政策利率普遍下调 2021 年上调或维持不变 .....        | 17 |
| 进出口皆有提升 但波动明显且各国情况不一 .....                  | 17 |
| 除阿富汗外，2021 年 CAREC 地区货币汇率较 2020 年更加稳定 ..... | 21 |
| 尽快结束新冠疫情仍是社会和经济活动持续复苏的关键 .....              | 22 |
| CAREC 地区疫情现状和新冠疫苗接种进展 .....                 | 24 |
| 附件：中亚区域经济合作的相关媒体报道 .....                    | 28 |

## 图

|                                                            |    |
|------------------------------------------------------------|----|
| 图 1: 人均国民总收入, 购买力平价 (按现价美元折算, 占美国人均国民总收入的百分比) .....        | 8  |
| 图 2: 实际 GDP 增长率 (% , 同比) .....                             | 9  |
| 图 3: 实际 GDP 增长率 (% , 经季调后按季环比) .....                       | 10 |
| 图 4: 国内生产总值: 农业 (% , 同比) .....                             | 11 |
| 图 5: 国内生产总值: 制造业 (% , 同比) .....                            | 11 |
| 图 6: 国内生产总值: 采矿业 (% , 同比) .....                            | 12 |
| 图 7: 国内生产总值: 服务业 (% , 同比) .....                            | 12 |
| 图 8: 工业产出 (% , 同比).....                                    | 13 |
| 图 9: 工业产出 (% , 经季调后按月环比).....                              | 13 |
| 图 10: 工业产出 (2021 年与 2019 年同月比较, %) .....                   | 14 |
| 图 11: 零售额 (% , 同比) .....                                   | 14 |
| 图 12: 零售额 (2021 年与 2019 年同月比较, %) .....                    | 14 |
| 图 13: 实际工资 (% , 同比) .....                                  | 15 |
| 图 14: 通胀: 消费者价格指数 (% , 同比).....                            | 16 |
| 图 15: 消费者价格指数: 食品 (% , 同比).....                            | 16 |
| 图 16: 央行政策利率 (按季末计算) .....                                 | 17 |
| 图 17: 出口 (美元计价, 离岸价格, % , 同比).....                         | 17 |
| 图 18: 出口 (美元计价, 离岸价格, 经季调后, 2019 年第一季度=100) .....          | 18 |
| 图 19: 出口 (美元计价, 离岸价格, 2021 年与 2019 年同季比较, %) .....         | 18 |
| 图 20: 进口 (美元计价, 到岸价格, % , 同比).....                         | 19 |
| 图 21: 进口 (美元计价, 到岸价格, 经季调后, 2019 年第一季度=100) .....          | 19 |
| 图 22: 进口 (美元计价, 到岸价格, 2021 年与 2019 年同季比较, %) .....         | 20 |
| 图 23: 石油和铜价格.....                                          | 20 |
| 图 24: 小麦和棉花价格.....                                         | 21 |
| 图 25: 汇率 (美元/本币, 2018 年 3 月=1.00) .....                    | 21 |
| 图 26: 实际有效汇率指数 (2018 年 3 月 1 日=100) .....                  | 22 |
| 图 27: 谷歌 COVID-19 社区流动性: 零售和娱乐.....                        | 23 |
| 图 28: 谷歌 COVID-19 社区流动性: 工作场所.....                         | 23 |
| 图 29: 谷歌流动性报告: CAREC 地区零售销售和工业产出 .....                     | 23 |
| 图 30: CAREC 地区日新增新冠确诊病例数量, 每百万人 (截至 2021 年 8 月 28 日) ..... | 24 |
| 图 31: 全球新冠疫苗研发进展 (截至 2021 年 8 月 27 日) .....                | 25 |
| 图 32: CAREC 成员国已获取疫苗数量, 占总人口比例 (截至 2021 年 8 月 27 日) .....  | 25 |
| 图 33: 接种新冠疫苗人口占比 (截至 2021 年 8 月 28 日) .....                | 27 |
| 图 34: 新冠疫苗接种政策: 不同社会群体中的疫苗分配情况 (截至 2021 年 8 月 11 日) .....  | 27 |

## 表

|                                                         |    |
|---------------------------------------------------------|----|
| 表 1: 实际 GDP 增长率 (% , 同比) * .....                        | 9  |
| 表 2: CAREC 成员国疫苗获取现况 .....                              | 26 |
| 表 3: COVAX 新冠疫苗实施计划: 已收到疫苗数量 (截至 2021 年 8 月 30 日) ..... | 26 |

## 缩略语

|          |          |
|----------|----------|
| CAREC    | 中亚区域经济合作 |
| COVID-19 | 新型冠状病毒肺炎 |
| CPI      | 消费者价格指数  |
| GDP      | 国内生产总值   |
| GNI      | 国民总收入    |
| IMF      | 国际货币基金组织 |
| pp       | 百分点      |
| PPP      | 购买力平价    |
| PPE      | 个人防护用品   |
| PRC      | 中华人民共和国  |
| Q1       | 第一季度     |
| Q2       | 第二季度     |
| Q3       | 第三季度     |
| Q4       | 第四季度     |
| QEM      | 季度经济监测   |
| qoq      | 按季环比     |
| sa       | 季节性调整    |
| WB       | 世界银行     |
| WHO      | 世界卫生组织   |
| yoy      | 按年同比     |

尽管受新冠疫情所致的经济危机影响，CAREC 地区 2021 年上半年 GDP 均值仍高于 2019 年同期。由于经济从 2020 年初新冠肺炎全球大流行引起的深度衰退中快速复苏，该地区 GDP 在 2021 年一、二季度分别比 2019 年同期高出 2.8% 和 2.2%（按固定价格计算）。其中，阿塞拜疆、中国和乌兹别克斯坦在这两个季度的实际 GDP 均高于两年前同期，格鲁吉亚在二季度的实际 GDP 高于两年前。其他 CAREC 成员国经济仍十分不稳定，但若按季调后的数据统计，所有成员国在这两个季度都实现了环比正增长，唯一的例外是蒙古国，该国经济在经历了一季度高速增长后在二季度陷入负增长。该地区经济的复苏主要得益于农业、制造业和服务业的快速增长。尽管石油和大多数金属价格已经强劲上涨，但采矿业的波动仍十分明显。

工业产出和零售额数据表明，2021 年部分 CAREC 成员国的生产和消费均超过 2019 年水平，但消费的持续性并不理想。2021 年上半年，大多数 CAREC 成员国的工业产出普遍高于 2019 年同期。经季调后的数据表明，2020 年 6 月以来，甚至在此之前，大多数 CAREC 成员国的工业产出都已有明显上升趋势。然而，吉尔吉斯斯坦和阿塞拜疆在 2021 年上半年的工业产出尚未达到 2019 年同期水平。6 月和 7 月哈萨克斯坦的工业产出也低于两年前同期水平。其他 CAREC 成员国的工业产出均高于两年前同期，其中，蒙古国和塔吉克斯坦的这一比率增长最快。2021 年，中国的零售销售额明显高于 2019 年同期水平，而阿塞拜疆自 6 月以来的零售额也显著高于 2019 年同期水平。其他 CAREC 成员国的零售额增长率波动较为频繁。哈萨克斯坦 2021 年 6 月份的零售额超过了 2019 年同期水平，但在 7 月份再次跌破。吉尔吉斯斯坦 2021 年的零售额均在 2019 年水平以下，而蒙古国二季度的零售额不及 2019 年水平，尽管在 6 月份只是略有下降。

部分 CAREC 成员国的通胀水平大幅上升，但这并不太令人担忧。疫情以来，通胀一直是国际热议的话题之一。截至 2021 年 7 月，CAREC 地区平均通胀率上升至 8.6%，为 2011 年以来的最高水平。导致高通胀的原因可能是由于汇率走软、运费上涨而导致进口商品成本上升，以及相对较低的库存无法满足复苏头几个月的消费高峰。然而，鉴于食品价格通胀相对温和且工资和家庭收入增长缓慢，高通胀现象可能是暂时的。

社会和经济流动性尚未从新冠肺炎全球大流行中完全恢复，但流动性与经济表现之间的相关性已经变得微乎其微。这可能是由于社会已经开始更好地适应新环境，并且数字化已经取得积极进展。然而，即使这种相关性变得很弱，整个社会也必须克服疫情，以维持经济的持续复苏。当然，新一波疫情卷土重来势必会再次影响消费和生产，而且这种消极影响将一直存在，直到相当高比例的人群完成疫苗接种从而获得群体免疫为止。2021 年 6 月以来，大多数 CAREC 成员国新冠确诊人数再次增加，这对健康和经济构成了新的威胁。对此，各国政府已经更新了其疫苗接种和采购政策。

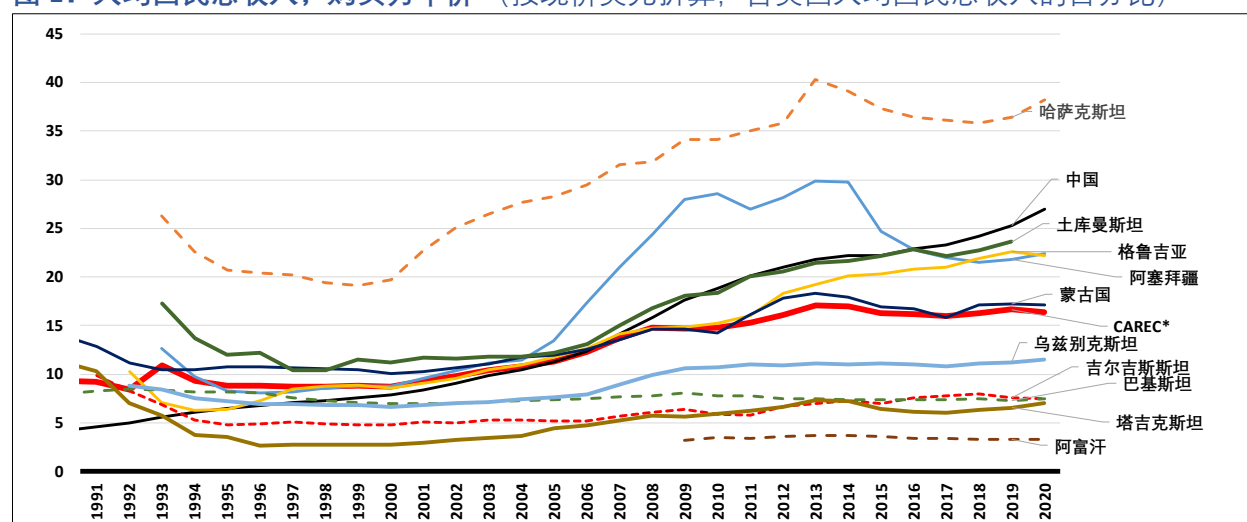
阿富汗最近发生的大事件将对 CAREC 地区经济合作产生深远影响。对此，《报告》将在未来该国经济计划和政策变得更加明确时对其经济走势加以评论。但无论如何，任何成功的约定都必须解决该国面临的贫困问题。据报道，2020 年阿富汗已经约有一半人口已经处在国家贫困线下。受国外冻结该国官方转移支付和外汇储备、新政府积累经验需要、人口流离失所以及许多女性被迫失业等因素的影响，该国的贫困问题或将进一步加剧。尽管最近一些国际援助已陆续到位，但仍不能排除该国民众将饱受饥荒之苦。此外，尽管每年约 60 亿美元（约占 GDP 的 1/3）转移支付中有一部分用于军事支出且部分可能因管理不善而损耗，资金突然如此大规模短缺必将会给该国带来严重的经济后果。



**热烈祝贺最近庆祝独立 30 周年的 CAREC 成员国！**自 1991 年 8 月苏联解体后，中亚五国以及阿塞拜疆和格鲁吉亚获得独立。对于其他 CAREC 成员国来说，尤其是蒙古国，国际环境也发生了重大变化。人均国民总收入（GNI）是衡量经济发展的一个重要指标，它反映了这些国家 30 年来取得的成就（图 1）。大多数 CAREC 成员国在 20 世纪 90 年代都经历了一段艰难时期。CAREC 地区的人均国民总收入水平在 1998 年降至占美国人均国民总收入的 8.7% 的低点。此后 CAREC 成员国在经济发展上做出的不懈努力使得各国离美国和其他发达国家的人均国民总收入更为接近。截至 2013 年，该比率升至占美国水平的 17.0%。此后，大宗商品价格下降，尤其是矿物燃料价格下降，对那些商品净出口国产生了严重影响。截至 2017 年，该地区人均国民总收入下降至占美国水平的 16.0%。2019 年，这一比率再次上升至 16.6%，但受新冠疫情影响，2020 年估计该比率将再次下降至 16.4%。CAREC 地区人均国民总收入在 1998 年跌入谷底并于 2019 年达到顶峰。期间，中国、哈萨克斯坦和格鲁吉亚的人均国民总收入增长最快，分别增长 18.0 个、16.9 个和 13.9 个百分点。有趣的是，上述国家在资源禀赋、经济政策和规模方面存在很大差异。阿富汗一直是该区域人均国民总收入最低且长期以来几乎没有改善的国家。因此，据世界银行数据显示，截至 2020 年，该国近一半人口（47%）生活在国家贫困线以下。尽管 CAREC 成员国在过去 30 年间取得了许多令人瞩目的成就，但所有国家在走向全面繁荣的道路上仍面临着众多严峻挑战，尽管在特征和程度上有所不同。

衷心祝愿这些国家在下一个 30 年中继续快速发展，从而造福整个 CAREC 地区乃至全球！

**图 1：人均国民总收入，购买力平价（按现价美元折算，占美国人均国民总收入的百分比）**



\*注释：按 CAREC 成员国可查询数据的简单平均数计算；2020 年数据为作者预测值。

资料来源：世界银行，世界发展指数；经作者计算。

## CAREC 成员国 2020 年上半年经历经济急速下滑后实现较快恢复

2021 年，CAREC 地区实际 GDP 平均增长率由一季度的 2.8% 增长至第二季度的 8.9%。由于各成员国 GDP 年同比增长率受新冠疫情影响巨大，因此 2020 年各季度的 GDP 水平也存在明显差异。格鲁吉亚经济在二季度迎来快速增长，实际 GDP 增长率从 2021 年一季度的同比下降 4.2% 增长至第二季度的同比上升 29.8%（表 1，图 2）。哈萨克斯坦和吉尔吉斯斯坦 2021 年第二季度的实际 GDP 均同比增长 6.0%，而此前一季度两国实际 GDP 增长率同比分别下降 1.6% 和 9.4%。阿塞拜疆的实际 GDP 增长率从 2021 年一季度的同比下降 1.3% 增长至第二季度的同比上升 5.5%。乌兹别克斯坦 2021 年一季度实际 GDP 增长率为 3.0%，二季度为 6.2%。成员国中，也有部分国家经济发展放缓。中国的实际

GDP 增长率由 2021 年一季度的同比增长 18.3% 放缓至第二季度的 7.9%。蒙古国经济则由 2021 年一季度的同比增长 14.8% 减速至第二季度的 0.6%。

表 1: 实际 GDP 增长率 (%，同比) \*

|                    | 2019 | 2020 | 2020  |       |       |      | 2021 |      | 2021/19** |      | 2021***<br>% 季调后 |       | 2015-<br>19 % 季<br>调后<br>平均值 |
|--------------------|------|------|-------|-------|-------|------|------|------|-----------|------|------------------|-------|------------------------------|
|                    |      |      | Q1    | Q2    | Q3    | Q4   | Q1   | Q2   | Q1        | Q2   | Q1               | Q2    |                              |
| 阿富汗                | 3.9  | -1.9 | -     | -     | -     | -    | -    | -    | -         | -    | -                | -     | -                            |
| 阿塞拜疆               | 2.5  | -4.3 | 1.1   | -5.0  | -6.4  | -6.7 | -1.3 | 5.5  | 0.1       | 1.9  | 0.7              | 1.6   | 0.0                          |
| 中国                 | 6.0  | 2.3  | -6.8  | 3.2   | 4.9   | 6.5  | 18.3 | 7.9  | 10.3      | 11.4 | 1.7              | 2.1   | 1.6                          |
| 格鲁吉亚               | 5.0  | -6.2 | 2.3   | -13.2 | -5.6  | -6.5 | -4.2 | 29.8 | -2.0      | 12.6 | 2.6              | 1.6   | 1.0                          |
| 哈萨克斯坦              | 4.5  | -2.6 | 2.4   | -6.1  | -5.2  | -2.1 | -1.6 | 6    | 0.6       | -0.6 | 1.1              | 0.8   | 0.7                          |
| 吉尔吉斯斯坦             | 4.6  | -8.6 | -3.3  | -14.2 | -10.5 | -6.2 | -9.4 | 6    | -12.4     | -9.1 | 3.2              | 1.5   | 0.8                          |
| 蒙古国                | 5.6  | -4.5 | -10.7 | -9.1  | -3.1  | -0.3 | 14.8 | 0.6  | 3.2       | -7.6 | 11.3             | -13.1 | 2.9                          |
| 巴基斯坦               | 1.0  | 0.5  | 1.1   | -3.8  | 3.1   | 1.7  | -    | -    | -         | -    | -                | -     | -                            |
| 塔吉克斯坦              | 7.5  | 4.5  | 7.0   | 0.0   | 5.6   | 5.4  | 7.5  | -    | 15.0      | -    | 1.2              | 0.5   | 1.6                          |
| 土库曼斯坦              | -    | -    | -     | -     | -     | -    | -    | -    | -         | -    | -                | -     | -                            |
| 乌兹别克斯坦             | 5.7  | 1.7  | 4.1   | 0.2   | 0.4   | 1.6  | 3.0  | 6.2  | 7.6       | 6.7  | 1.8              | 1.1   | 1.4                          |
| CAREC 地区<br>均值**** | 4.6  | -1.9 | -0.3  | -5.3  | -1.9  | -0.7 | 2.9  | 8.9  | 2.8       | 2.2  | 1.8              | 1.3   | 1.3                          |

\* 部分国家未公布季度数据，只公布较长时期的数据，如 1-9 月数据；表格中数据是作者根据原始数据估算所得季度数据。

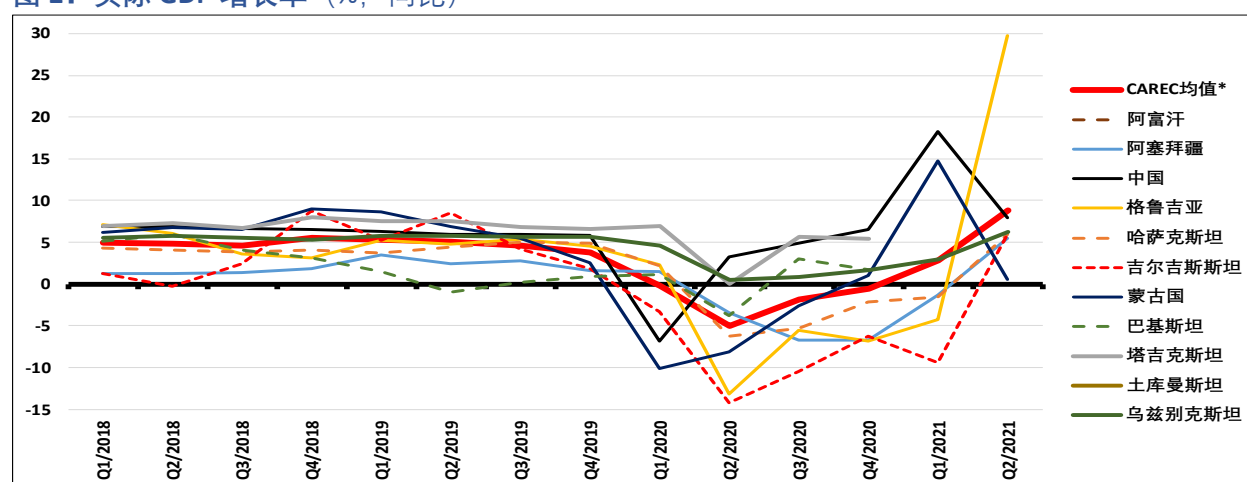
\*\* 2019 年一季度与 2021 年一季度对比。绿色数字表示 2021 年的同比数值大于 2019 年的同比数值。

\*\*\* 绿色数字表示该季度经季调后的增长率高于 2015-2019 年的平均值。

\*\*\*\* 按 CAREC 成员国可查询数据的简单平均数计算。

资料来源: CEIC，作者根据各国统计部门公布的数据和新闻资料计算。

图 2: 实际 GDP 增长率 (%，同比)



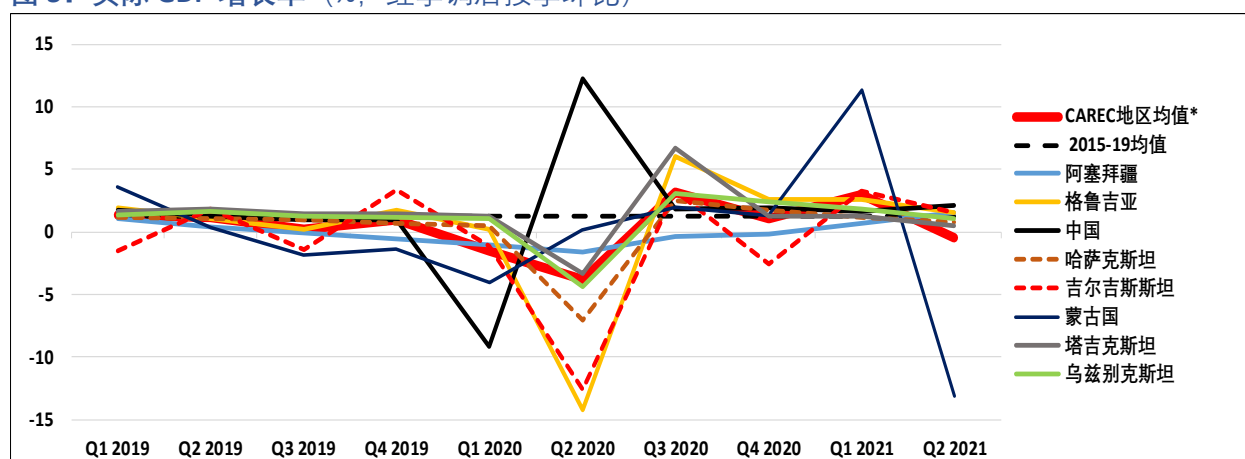
\*注释: 按 CAREC 成员国可查询数据的简单平均数计算。

资料来源: CEIC，国家统计局；经作者计算。

2020 年三季度以来，几乎所有 CAREC 成员国经季调后的 GDP 均实现季度环比正增长。大多数 CAREC 成员国在 2020 年第二季度的 GDP 环比下降幅度最大，按季调后数据计算，整个地区经济在该阶段平均收缩 3.9% (图 3)。这一比率随后在 2020 年三季度、四季度和 2021 年一季度分别环比

增长 3.1%、1.0%和 3.0%。2021 年二季度，经季调后的 GDP 季度环比增长率小幅下降 0.5%，这主要受蒙古国经济急剧放缓的影响。除蒙古国外，该地区 2021 年二季度经季调后的 GDP 平均增长率为 1.3%。

图 3：实际 GDP 增长率（%，经季调后按季环比）



\*注释：按 CAREC 成员国可查询数据的简单平均数计算。

资料来源：CEIC，国家统计局；经作者使用 Tramo-Seat 计算。

季调后数据显示，中国和蒙古国经济早在 2020 年二季度就实现了正增长，这是由于两国 GDP 在此前第一季度已经出现过严重下滑。2020 年二季度，中国经济季调后环比增长 12.3%，据估计，此前一季度经济或环比下降 9.1%。随后，中国经济虽出现小幅波动但总体稳步增长，2020 年三、四季度和 2021 年一、二季度 GDP 季调后环比分别增长 1.8%、1.9%、1.7%和 2.1%。蒙古国经济季调后于 2020 年二季度小幅增长 0.2%，这主要归功于该国对其主要出口目的地中国出口的增加，此后在三、四季度，该国经济环比分别增长 2.0%和 1.3%。2021 年一季度，蒙古国经济环比大增 11.3%，随后二季度，这一数值却急剧下降 13.1%。显然，这是因为采矿业增加值受到出口放缓的影响，尽管数据显示这一行业生产仍在增长。另一方面，2021 年 4 月以来新冠确诊病例陡增使得该国服务业增加值增长乏力。

在许多 CAREC 成员国中，2021 年上半年经季调后的经济增长率高于其长期增长率，这种现象能否持续还有待观察。CAREC 地区 2021 年二季度经济经季调后平均环比增长 1.3%，这与 2015-2019 年经季调后经济的平均增长率相同。此前一季度，这一地区经济经季调后平均环比增长 1.8%（表 1）。各成员国中，阿塞拜疆、中国、格鲁吉亚、哈萨克斯坦和吉尔吉斯斯坦 2021 年二季度经济经季调后高于 2015-2019 年的平均增长率。同期，蒙古国、塔吉克斯坦和乌兹别克斯坦的经济增长率较低。2021 年一季度，除塔吉克斯坦外，所有成员国经济经季调后的增长率均高于 2015-2019 年平均水平。当然，各成员国在 2015-2019 年间的经济增长率存在明显差异。由于采矿业的繁荣，2015-2019 年蒙古国的实际 GDP 大大高于 CAREC 平均水平。然而，石油出口国阿塞拜疆和哈萨克斯坦因受 2015-2016 年低油价影响，吉尔吉斯斯坦因受 2015-2018 年黄金价格相对较低影响，它们的经济增长率均低于 CAREC 的平均水平。

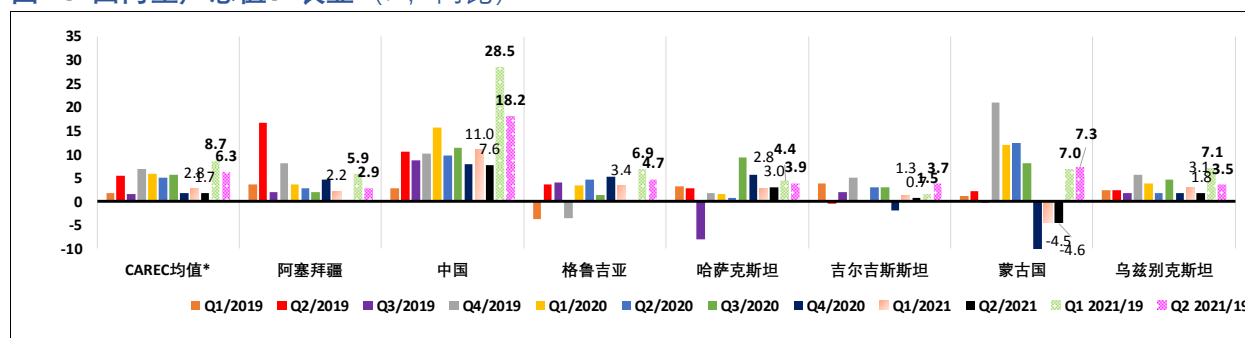
2021 年上半年，CAREC 地区的实际 GDP 平均增长率已超过 2019 年水平。将 2021 年和 2020 年的年增长率联系起来可以看出，与 2019 年同期相比，2021 年一季度和二季度的实际 GDP 分别高出 2.8%和 2.2%（表 1）。阿塞拜疆、中国和乌兹别克斯坦在 2021 年一季度和二季度的实际 GDP 均高于两年前同期水平，格鲁吉亚二季度的实际 GDP 增长率高于两年前同期。哈萨克斯坦和蒙古国经济在 2021 年一季度高于 2019 年同期水平，但在二季度却低于 2019 年同期。吉尔吉斯斯坦经济在这两个季度均明显低于 2019 年同期水平。

CAREC 地区近期经济增长率将取决于 2021 年上半年相对较高的增长率已经在多大程度上缩小了与潜在经济产出的差距。鉴于大多数成员国经济已超过 2019 年水平，这种差距看起来不再很大。当然，经济潜能本身的长期发展以及如何最好地适应新环境，包括加速数字化和脱碳化将是关键。

## 经济复苏主要归功于农业、制造业和服务业快速增长 采矿业波动仍十分明显

2021 年一季度和二季度，2020 年和 2021 年的累计增长率足以使所有 CAREC 成员国的农业增加值超过 2019 年水平。CAREC 地区的平均农业增加值（按不变价计算）在 2021 年一、二季度较 2019 年同期分别增长 8.7% 和 6.3%（图 4），中国较 2019 年同期分别增长 28.5% 和 18.2%。CAREC 地区农业在 2021 年一、二季度同比分别平均增长 2.8% 和 1.7%。2021 年一季度，阿塞拜疆农业同比增长 2.2%，中国增长 11.0%，格鲁吉亚增长 3.4%，哈萨克斯坦增长 2.8%，吉尔吉斯斯坦增长 1.3%，乌兹别克斯坦增长 3.1%。随后二季度，中国农业同比增长 7.6%，哈萨克斯坦增长 3.0%，吉尔吉斯斯坦增长 0.7%，乌兹别克斯坦增长 1.8%。然而，蒙古国农业在 2021 年一季度同比下降 4.5%，二季度下降 4.6%。

图 4：国内生产总值：农业（%，同比）

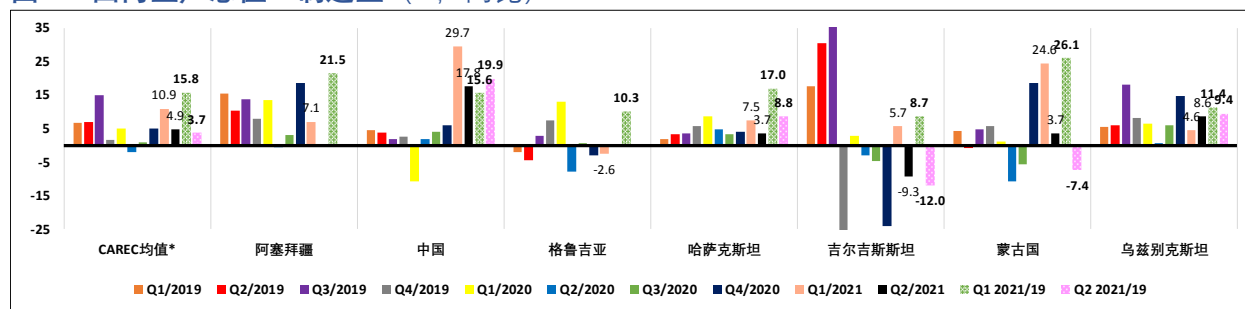


\*按 CAREC 成员国可查询数据的简单平均数计算。

资料来源: CEIC，经作者计算。

制造业方面，CAREC 地区 2021 年一、二季度的平均增加值也超过了 2019 年水平。2021 年一、二季度较 2019 年同期分别增长 15.8% 和 3.7%（图 5）。CAREC 地区制造业 2021 年一、二季度同比分别平均增长 10.9% 和 4.9%，并且所有成员国均实现正增长。中国在整个地区的增长率最高，一季度和二季度同比分别增长 29.7% 和 17.8%。然而，吉尔吉斯斯坦制造业增速从一季度的同比增长 5.7% 转为二季度的同比下降 9.3%，这使得该国制造业在二季度的增加值低于 2019 年水平。格鲁吉亚制造业在 2021 年一季度同比也略有下降。

图 5：国内生产总值：制造业（%，同比）



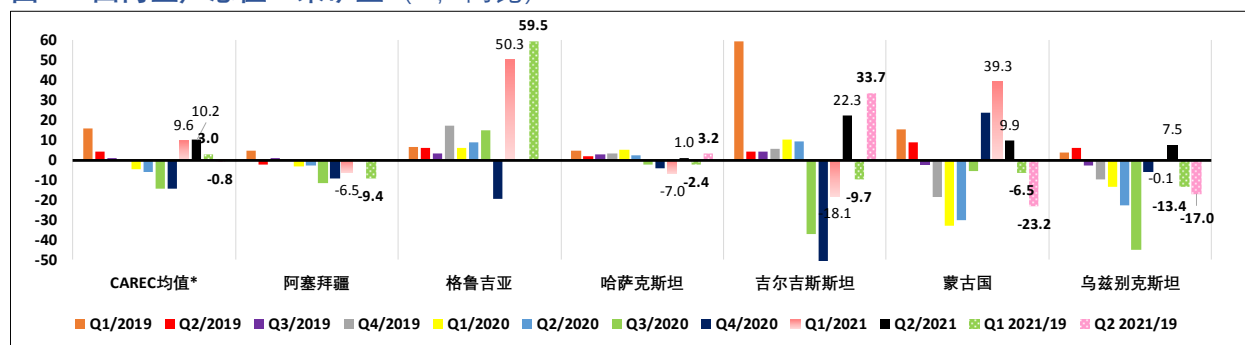
\*按 CAREC 成员国可查询数据的简单平均数计算。

资料来源: CEIC，经作者计算。

CAREC 地区采矿业走势依然不定。该地区 2021 年一季度采矿业增加值平均比 2019 年一季度高出 3.0%，但比 2019 年二季度低 0.8%（图 6），这主要受蒙古国和乌兹别克斯坦采矿业严重下滑

的影响。2021 年上半年，CAREC 可获得数据成员国采矿业增长率均为正值。其中，吉尔吉斯斯坦在经历了一季度同比下降 18.1%后，二季度同比大幅增长 22.3%。哈萨克斯坦在一季度同比下降 7.0%后，二季度同比增长 1.0%。蒙古国在一季度实现了同比大幅增长 39.3%后，二季度回落至增长 9.9%，这表明该国季调后的这一比率也呈下降趋势。

图 6：国内生产总值：采矿业（%，同比）

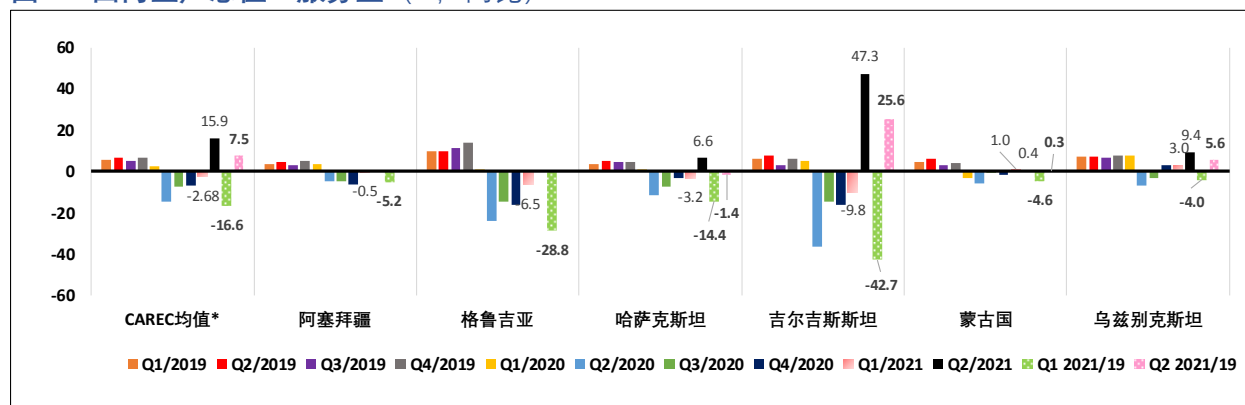


\*按 CAREC 成员国可查询数据的简单平均数计算。

资料来源: CEIC, 经作者计算。

CAREC 地区服务业增加值自 2021 年二季度开始上升。与 2019 年同期相比，该地区服务业平均增加值在 2021 年一季度下降 16.6%，但在二季度上升 7.5%，至少从可获得数据的成员国来判断（图 7）。2021 年二季度，服务业的同比增长率转为正值，此前自 2020 年二季度以来这一比率持续下降。吉尔吉斯斯坦服务业在经历了 2021 年一季度的同比收缩 9.8%后，二季度实现了 47.3% 的高增长。2021 年二季度，哈萨克斯坦服务业同比增长 6.6%，乌兹别克斯坦增长 9.4%。然而，蒙古国从一季度的同比增长 1.0%降至二季度的同比增长 0.4%。服务业的增长主要归功于国内服务业的恢复。旅游业的恢复仍需要更长时间。

图 7：国内生产总值：服务业（%，同比）



\*按 CAREC 成员国可查询数据的简单平均数计算。

资料来源: CEIC, 经作者计算。

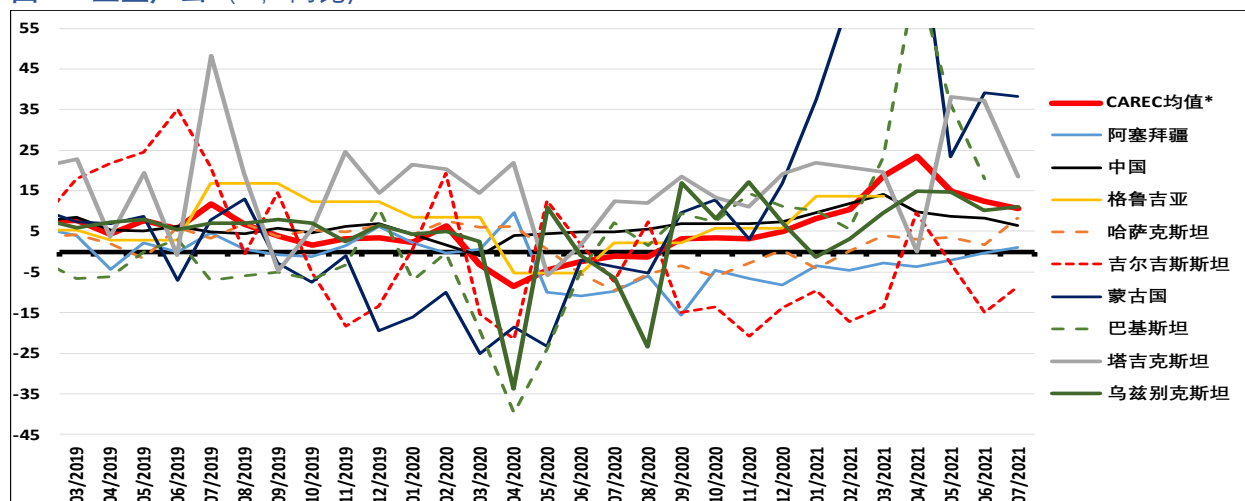
## 高频指标：生产超过 2019 年水平 消费仍不稳定

截至 2021 年 7 月，CAREC 地区的工业产出同比平均增长 11%。其中，蒙古国、巴基斯坦和塔吉克斯坦 2021 年的工业产出增长率非常高，6 月同比分别增长 39%、18%和 37%（图 8）；7 月，蒙古国和塔吉克斯坦同比分别增长 38%和 18%。中国的工业产出在经历了 2021 年二季度的同比增长约 8%后，7 月份回落至增长 6%。3 月以来，乌兹别克斯坦的工业产出增长率一直处于高位，7 月，这一比率进一步加速至同比增长 11.2%。7 月，哈萨克斯坦的工业产出同比增长 8.2%，此前这一增



长率相对温和。阿塞拜疆的工业产出在经历了 2020 年二季度以来的持续收缩后于 2021 年 7 月也转为正增长，同比增长 1.1%。然而，7 月份吉尔吉斯斯坦的工业产出仍同比收缩 8.7%。

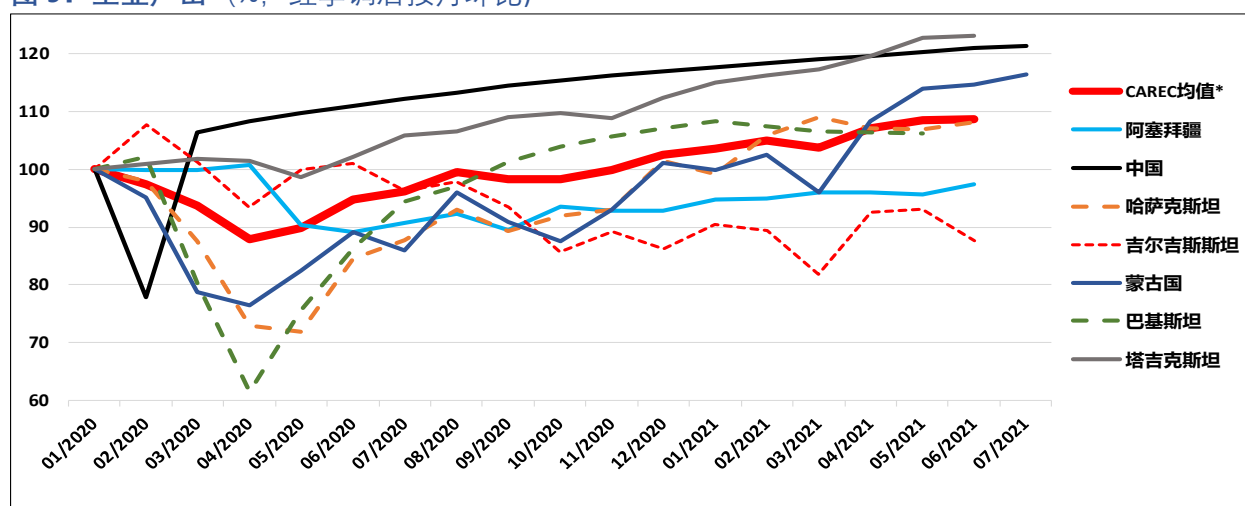
图 8：工业产出（%，同比）



\*按 CAREC 成员国可查询数据的简单平均数计算。

资料来源: CEIC, 经作者计算。

图 9：工业产出（%，经季调后按月环比）



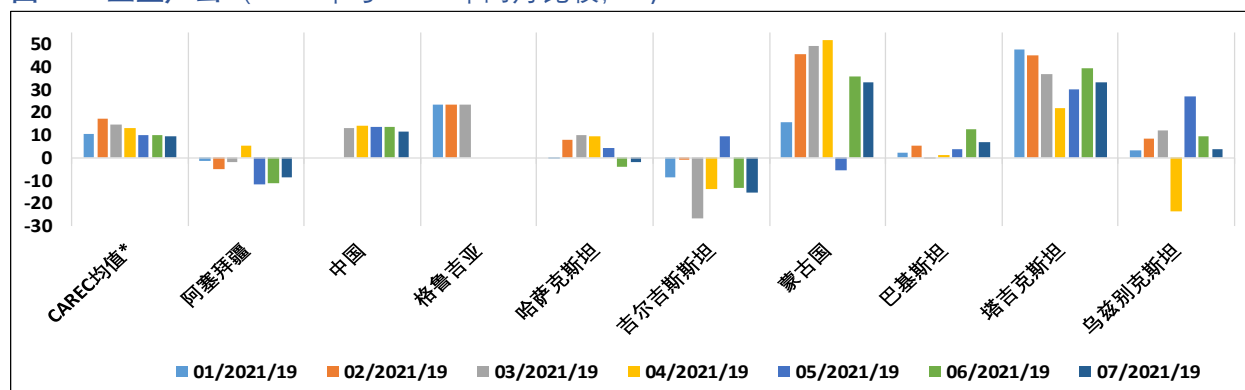
\*按 CAREC 成员国可查询数据的简单平均数计算。

资料来源: CEIC, 经作者计算。

经季调后的数据显示，2020 年 6 月以来，大多数 CAREC 成员国的工业产出都有明显提升。中国是最早表现出这一上升趋势的国家，其谷底在 2020 年 2 月，但于次月便开始复苏（图 9）。随后，蒙古国、巴基斯坦和哈萨克斯坦的工业产出也开始复苏。塔吉克斯坦的工业产出在 2020 年 5 月略微下降，但此后产量持续上升。阿塞拜疆的工业产出复苏不明显，但自 2020 年 7 月以来总体呈上升趋势。然而，阿塞拜疆和吉尔吉斯斯坦的工业产出仍低于 2020 年初的产量。

2021 年上半年，大多数 CAREC 成员国的工业产出普遍超过 2019 年同期水平。然而，吉尔吉斯斯坦和阿塞拜疆尚未达到之前水平，此外，哈萨克斯坦 6-7 月的工业产出也低于 2019 年同期水平（图 10）。然而，其他成员国的工业产出均高于 2019 年同期。蒙古国和塔吉克斯坦的工业产出增长率最高。

图 10：工业产出（2021 年与 2019 年同月比较，%）

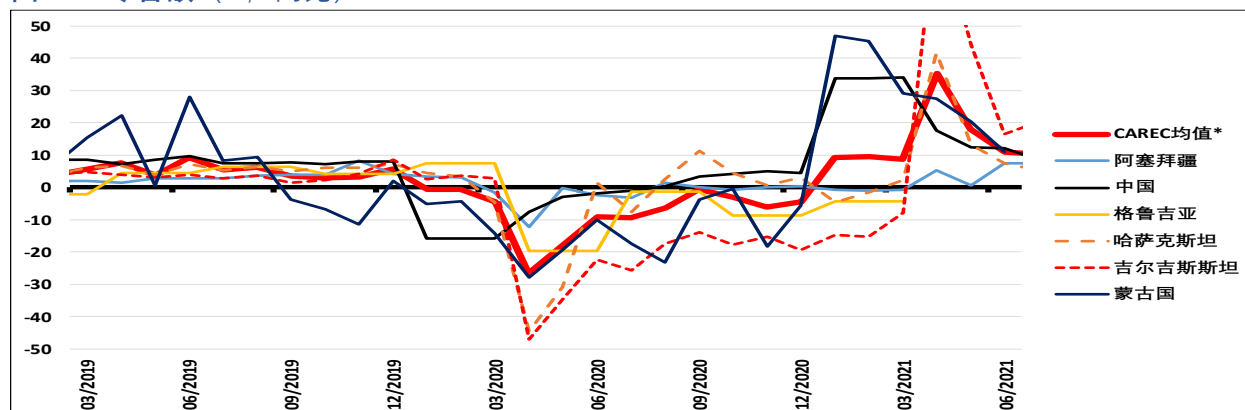


\*按 CAREC 成员国可查询数据的简单平均数计算。

资料来源: CEIC，经作者计算。

2021 年，零售额变动情况显示 CAREC 地区消费在一定程度上猛增，尽管 2020 年的基数很低。2021 年一季度，中国的零售额同比增长约 34%，随着 2020 年基数的增大，这一增长于 7 月放缓至 8.5%（图 11）。蒙古国的零售额从 4 月的同比增长 47% 放缓至 6 月的 11%。哈萨克斯坦和吉尔吉斯斯坦的零售额在 2020 年 4 月跌入谷底，因此在 2021 年 4 月同比分别大增 42% 和 84%，但此后在 6 月下降至分别增长 7.5% 和 16.5%。吉尔吉斯斯坦 7 月份的零售额再次加速至同比增长 20%，而哈萨克斯坦的零售额继续回落至增长 5.2%。阿塞拜疆的零售额在 2021 年一季度出现收缩，二季度出现温和增长，7 月零售额同比增长 7.4%。

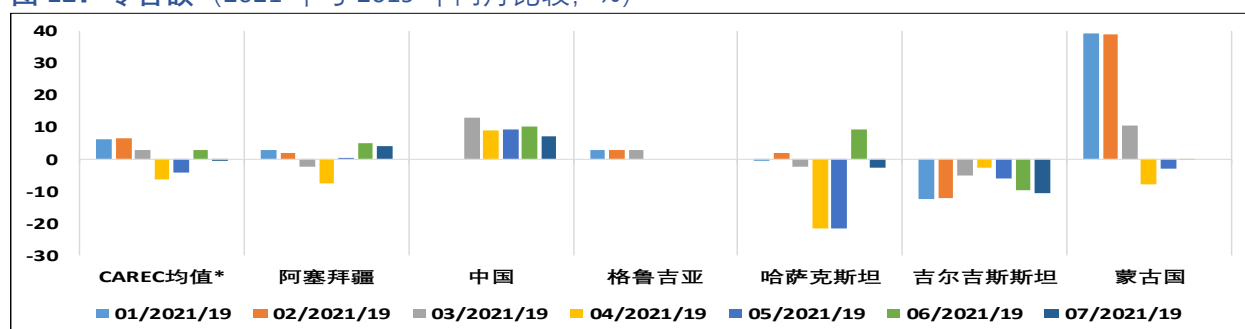
图 11：零售额（%，同比）



\*按 CAREC 成员国可查询数据的简单平均数计算。

资料来源: CEIC，经作者计算。

图 12：零售额（2021 年与 2019 年同月比较，%）

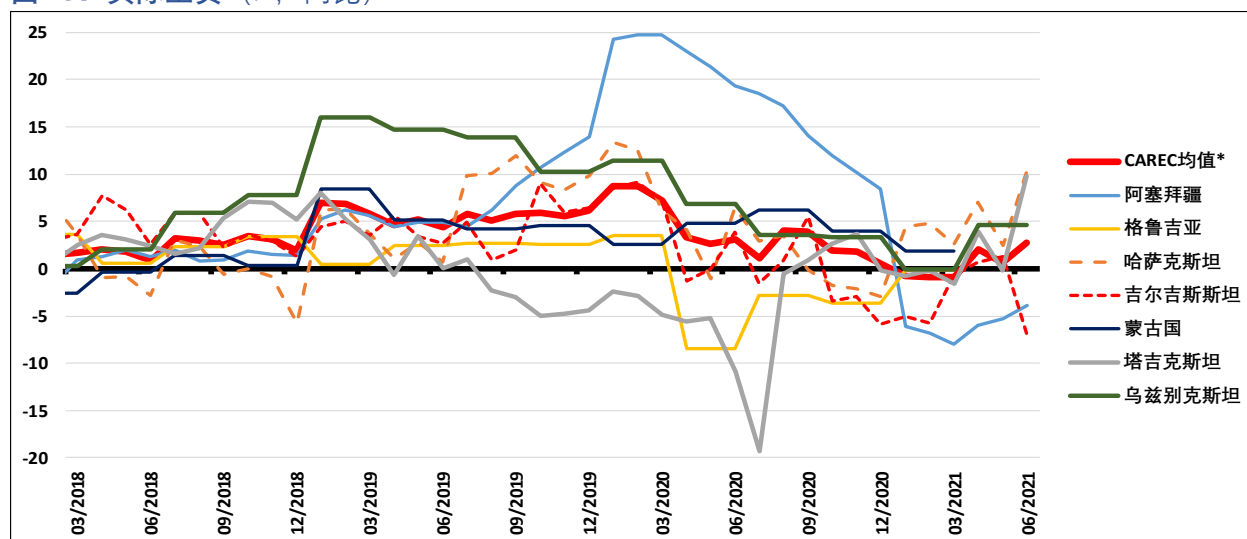


\*按 CAREC 成员国可查询数据的简单平均数计算。

资料来源: CEIC，经作者计算。

2020–2021 年的零售销售累计增长率使中国的零售额在 2021 年大大高于 2019 年水平，但其他 CAREC 成员国的零售额却波动频繁。2021 年初至今，中国的零售额增长率一直高于 2019 年同期水平，而阿塞拜疆是自 6 月起才高于 2019 年同期。哈萨克斯坦的零售额在 6 月份超过了 2019 年水平，但在 7 月份跌破（图 12）。吉尔吉斯斯坦的零售额在 2021 年一直保持在 2019 年水平以下，而蒙古国则是在整个二季度保持在 2019 年水平以下，尽管在 6 月份只是略有下降。许多 CAREC 成员国消费的温和复苏可能与实际收入增长过慢有关。哈萨克斯坦的实际工资仅是在 2021 年二季度前才开始回升（图 13），而阿塞拜疆和吉尔吉斯斯坦的实际工资一直低于 2020 年水平。除工资以外的家庭收入也可能受到新冠疫情的影响。

图 13：实际工资（%，同比）



\*按 CAREC 成员国可查询数据的简单平均数计算。

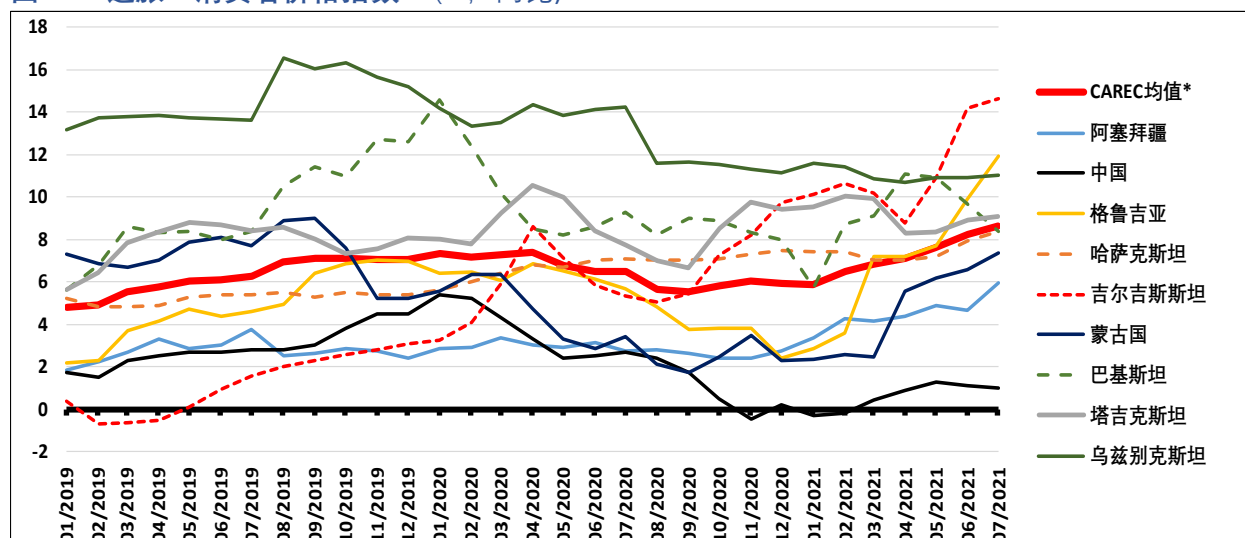
资料来源: CEIC, 经作者计算。

### CAREC 部分成员国通胀水平大幅上升，但仍可接受

截至 2021 年 7 月，CAREC 地区居民消费价格平均同比上涨 8.6%，为 2011 年以来的最高水平。自 2021 年初以来，大多数 CAREC 成员国的通胀率都在加速，尽管速度有所不同。2021 年 1–7 月，阿塞拜疆的通胀率从 3.3% 上升到 5.2%，格鲁吉亚从 2.8% 上升到 11.9%，哈萨克斯坦从 7.4% 上升到 8.4%，吉尔吉斯斯坦从 10.1% 上升到 14.6%，蒙古国从 2.4% 上升到 7.4%（图 14）。巴基斯坦的通胀走势更为波动，从 4 月份上升 11.1% 达到峰值后下降至 7 月份的 8.4%。塔吉克斯坦与巴基斯坦的通胀走势颇为相似，在 2 月份达到 10.0% 的高点后，7 月份回落至 9.1%。乌兹别克斯坦的通胀水平从 1 月的 11.6% 微降至 7 月的 11.0%。运费上涨、汇率走软导致进口商品成本上升以及商品库存太少无法应对恢复后的消费等因素可能导致通胀加速。然而，尽管目前 CAREC 地区通胀率较高，但受食品价格上涨幅度不大、消费虽有恢复仍然受限（普遍低于 2019 年水平）以及工资和收入增长缓慢等多重因素影响，该地区整体通胀压力不大而且可能只是暂时的。



图 14：通胀：消费者价格指数<sup>1</sup>（%，同比）

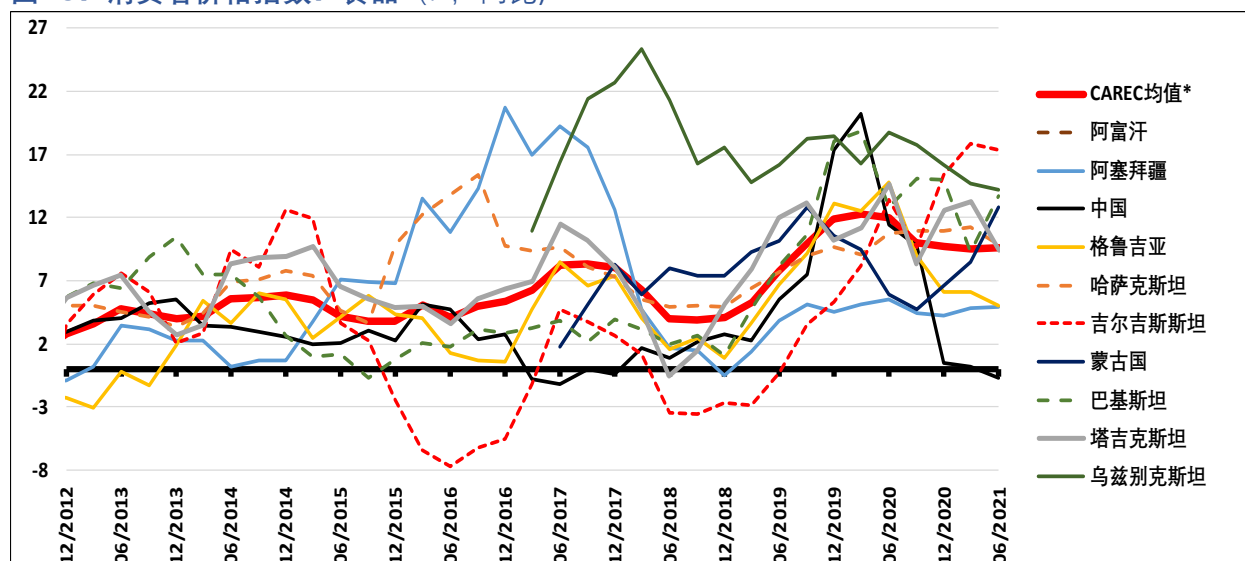


\*按 CAREC 成员国可查询数据的简单平均数计算。

资料来源: CEIC, 经作者计算。

食品价格对 CAREC 地区 2021 年通胀加速的影响较小，尽管它们对该地区的整体通胀水平影响很大。2020 年初，因食品供应链受新冠疫情影响而导致食品价格上涨加速了该地区的通货膨胀。然而，在 2020 年四季度至 2021 年二季度期间，该地区的食品通胀率从同比上涨 9.7% 略降至 9.6%（图 15）。各成员国中，格鲁吉亚的食品通胀率从上涨 6.1% 降至 5.0%，巴基斯坦从 15.0% 降至 13.7%，哈萨克斯坦从 10.9% 降至 9.9%，塔吉克斯坦从 12.6% 降至 9.4%，乌兹别克斯坦从 16.2% 降至 14.2%。中国的食品通胀率从先前的上涨 0.5% 放缓至 2021 年一季度的上涨 0.2%，此后在二季度甚至出现了 0.7% 的通货紧缩。然而，同期阿塞拜疆的食品通胀率从同比上涨 4.2% 上升至 4.9%，吉尔吉斯斯坦从 15.4% 上升至 17.4%，蒙古国从 6.6% 上升至 12.8%。

图 15：消费者价格指数：食品（%，同比）



\*按 CAREC 成员国可查询数据的简单平均数计算。

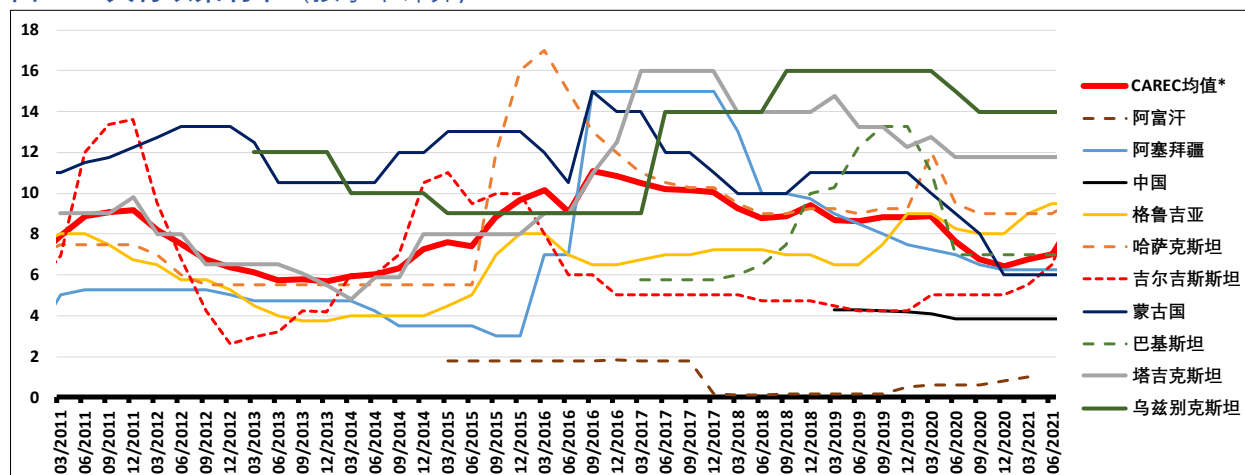
资料来源: CEIC, 经作者计算。

<sup>1</sup> 消费者价格指数（CPI）：衡量一篮子商品和服务的价格水平，反映普通消费者的购买力。

## 2020 年央行政策利率普遍下调 2021 年上调或维持不变

通胀压力促使一些央行在 2021 年重新提高政策利率，此前央行曾在新冠疫情爆发初期通过降低利率等方式刺激经济增长。格鲁吉亚央行在 2020 年 12 月至 2021 年 7 月期间将其政策利率从 8.00% 提升至 9.50%，哈萨克斯坦央行从 9.00% 提高到 9.25%，吉尔吉斯斯坦央行从 5.00% 提高到 7.50%（图 16）。即便如此，该地区其他央行并未改变其政策利率。

图 16：央行政策利率（按季末计算）



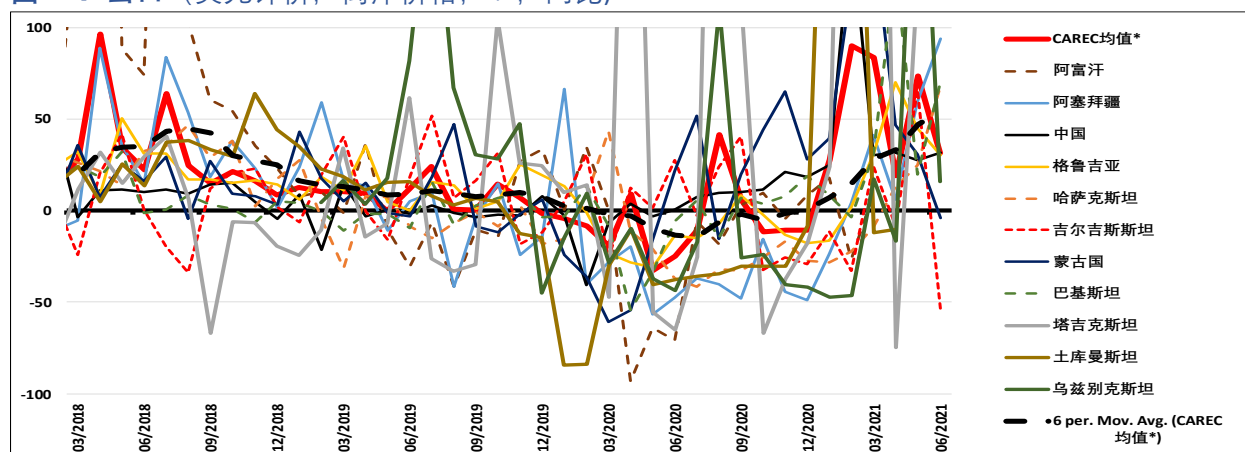
\*按 CAREC 成员国可查询数据的简单平均数计算。

资料来源：CEIC，经作者计算。

## 进出口皆有提升 但波动明显且各国情况不一

2021 年，大多数 CAREC 成员国的出口已转为正增长。CAREC 地区 2021 年 6 月出口额平均比上年同期高出 31%（按美元计价）（图 17）。蒙古国、塔吉克斯坦和土库曼斯坦的出口额在 2021 年 3-5 月期间短暂激增，但随后趋于平稳。阿塞拜疆、中国、格鲁吉亚和巴基斯坦的出口额自 2021 年 3 月起稳步增长，哈萨克斯坦的出口额自 4 月以来快速增长。然而，吉尔吉斯斯坦和蒙古国的出口额再此跌入负增长，上述两国 6 月份的出口额同比分别收缩 55% 和 4%，7 月蒙古国出口额同比下降 34%。

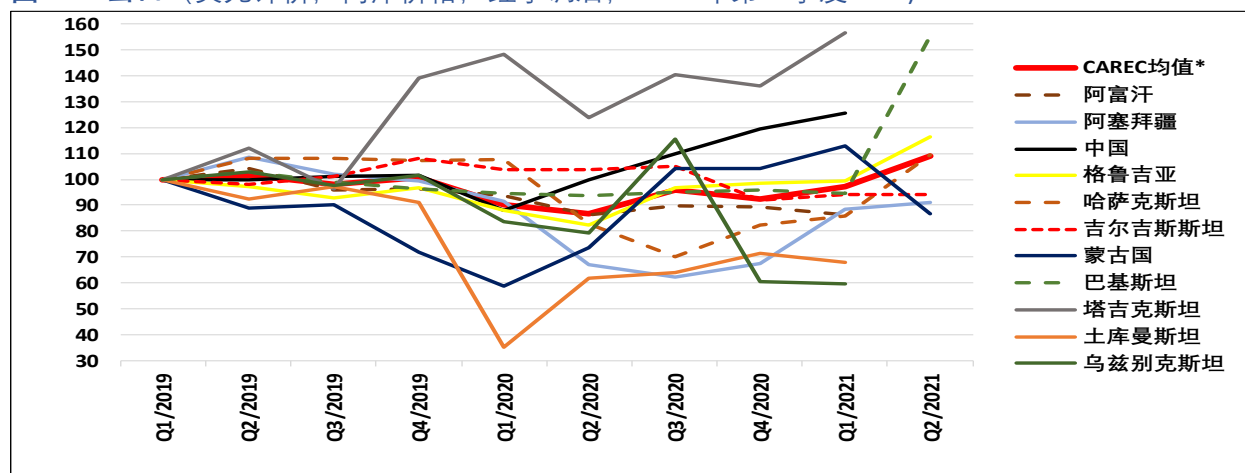
图 17：出口（美元计价，离岸价格，%，同比）



\*按 CAREC 成员国可查询数据的简单平均数计算。

资料来源：CEIC，经作者计算。

图 18：出口（美元计价，离岸价格，经季调后，2019 年第一季度=100）



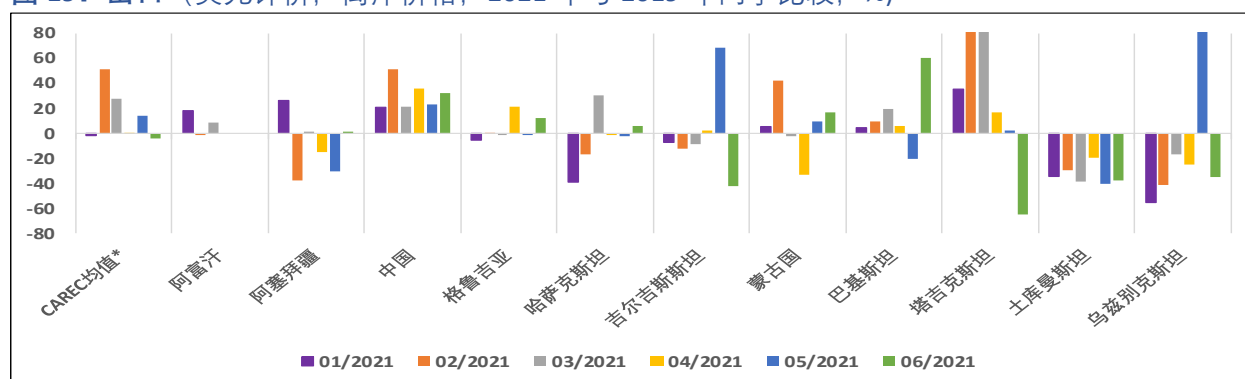
\*注释：按 CAREC 成员国可查询数据的简单平均数计算。

资料来源：CEIC，国家统计局部门；经作者计算。

经季调后的数据显示，出口何时复苏主要因出口目的地的形势而异。中国、蒙古国和土库曼斯坦（中国目前是两国最大的出口目的地）在 2020 年一季度的出口额处于低位（图 18）。阿富汗、格鲁吉亚、巴基斯坦和乌兹别克斯坦等向多地出口的国家在 2020 年二季度的出口额出现低谷。以欧盟、俄罗斯和土耳其为主要出口国的哈萨克斯坦和阿塞拜疆直到 2020 年三季度才出现出口额新低。塔吉克斯坦出口数据的高波动性使得季调相当具有挑战性，但如果估计正确的话，塔吉克斯坦出口额在 2019 年三季度已经处于较低水平，而吉尔吉斯斯坦在 2020 年四季度才处于较低水平，上述两国出口额的降低还要归因于除新冠疫情以外的其他原因。由于出口额达到波谷的时点不同，因而不同国家的出口复苏情况也有所不同。

尽管 CAREC 地区出口普遍有所复苏，但只有中国的出口额始终高于 2019 年水平，而其他 CAREC 成员国的出口表现参差不齐。土库曼斯坦的出口额一直低于 2019 年水平，其他成员国的出口状况因月而异（图 19）。然而，在拥有 2021 年二季度完整数据的成员国中，中国、格鲁吉亚、哈萨克斯坦、吉尔吉斯斯坦和巴基斯坦在整个二季度的出口额（按美元计算）均高于两年前的同期水平，而阿塞拜疆和蒙古国的出口额仍低于 2019 年同期水平。

图 19：出口（美元计价，离岸价格，2021 年与 2019 年同季比较，%）



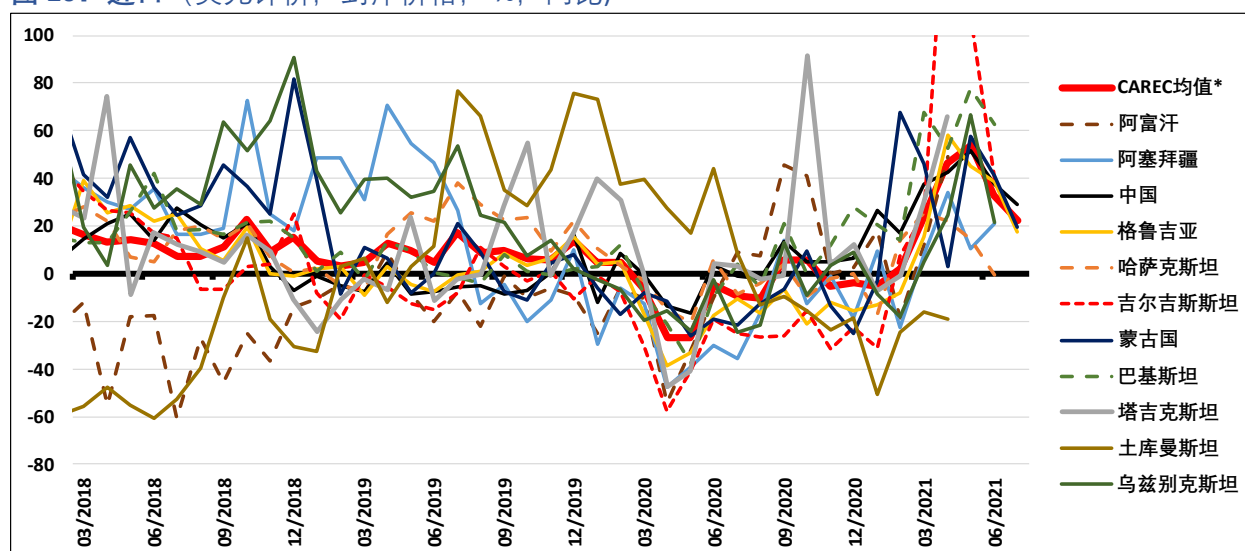
\*按 CAREC 成员国可查询数据的简单平均数计算。

资料来源：CEIC，经作者计算。

随着经济活动的增多，进口也在加速恢复。CAREC 地区进口在 2021 年 5 月达到峰值，同比平均增长 54%，当然，进口大增主要是因为受 2020 年低基数的影响（图 20）。成员国中，大部分国家的进口额都有所增长，但中国、吉尔吉斯斯坦、蒙古国和巴基斯坦的进口表现得尤为强劲，5

月份这四国进口额同比分别增长 52%、109%、58%和 78%。随着基数的增大，这一增长率在随后趋于平稳，但大多数成员国的进口增长率仍为正值。

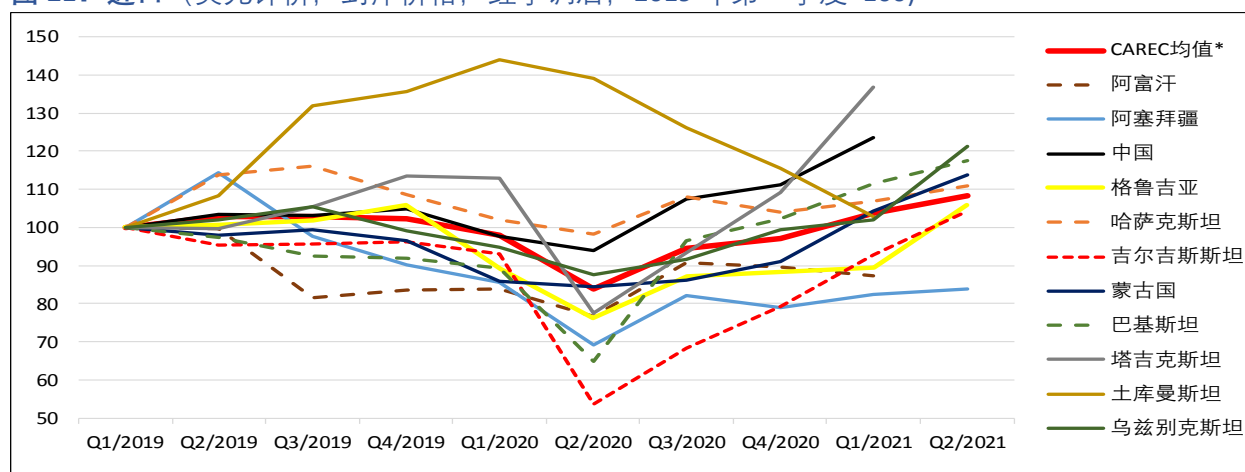
图 20：进口（美元计价，到岸价格，%，同比）



\*按 CAREC 成员国可查询数据的简单平均数计算。

资料来源：CEIC，经作者计算。

图 21：进口（美元计价，到岸价格，经季调后，2019 年第一季度=100）



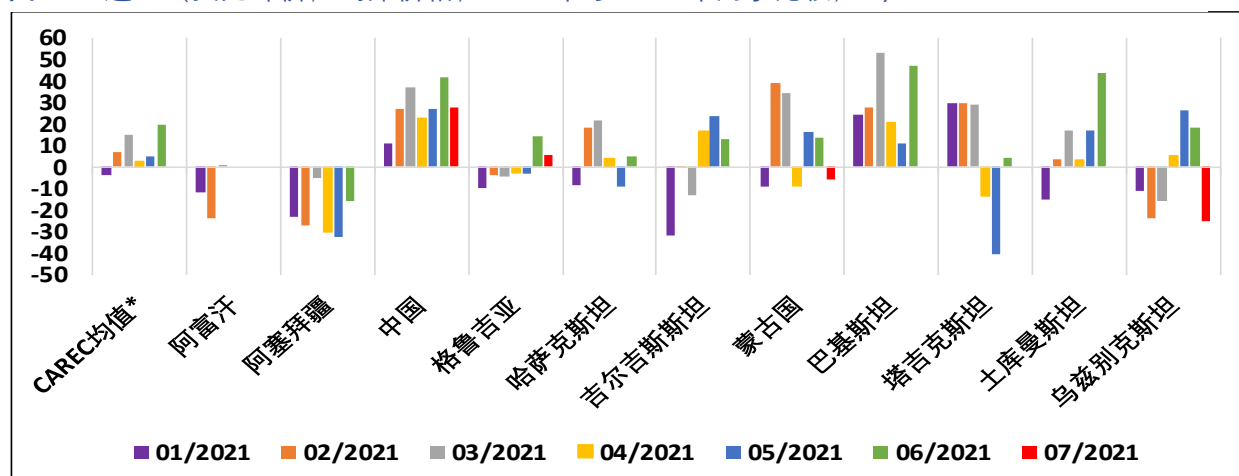
\*注释：按 CAREC 成员国可查询数据的简单平均数计算。

资料来源：CEIC，国家统计局；经作者计算。

经季调后的数据显示，CAREC 成员国进口波动的一致程度高于出口。该地区所有成员国在 2020 年第二季度的进口都处于低位，这与 GDP 收缩的时间段一致。唯一的例外是土库曼斯坦，该国在 2020 年第二季度的进口也略有下降，并在随后进一步下降，但土库曼斯坦在 2020 年第一季度的进口量非常大（图 21）。与此同时，除土库曼斯坦外，目前所有成员国进口均超过了 2020 年二季度水平。

CAREC 地区自 2021 年 2 月以来的平均进口额高于两年前同期水平，但各成员国的进口额差异很大。中国和巴基斯坦的进口额在 2021 年各月均高于 2019 年同期水平，而阿塞拜疆则一直低于 2019 年同期水平（图 22）。除阿塞拜疆外，其他成员国在 2021 年 6 月的进口额都高于 2019 年同期水平。然而，蒙古国和乌兹别克斯坦的进口额在 7 月再次跌破 2019 年同期水平。

图 22：进口（美元计价，到岸价格，2021 年与 2019 年同季比较，%）

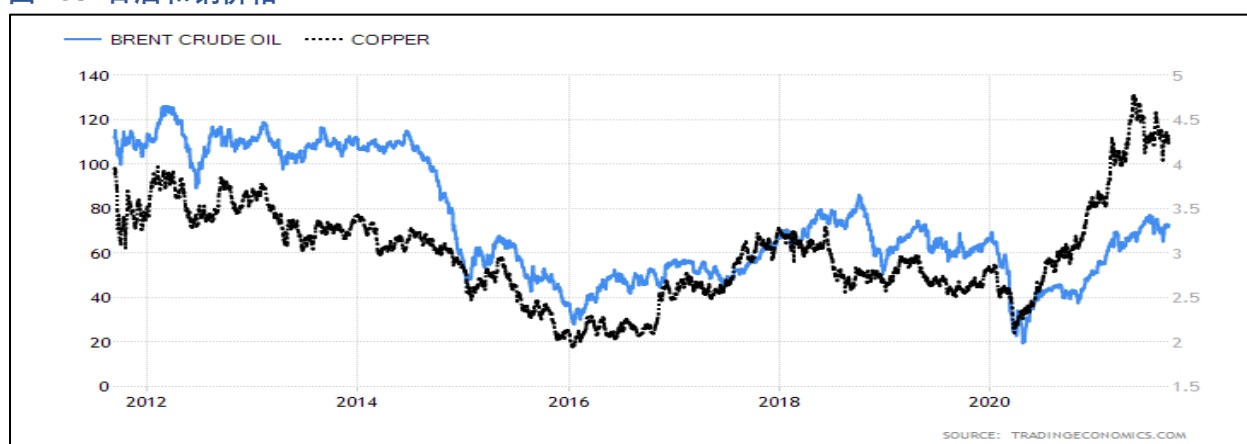


\*按 CAREC 成员国可查询数据的简单平均数计算。

资料来源: CEIC，经作者计算。

CAREC 地区未来的外贸走势、进出口交换比例及其对该地区经济的整体影响将在很大程度上取决于近期大宗商品价格的再次上涨能否延续。对商品净出口国而言，高商品价格将带来经济上的繁荣。相反，对巴基斯坦等商品净进口国（在某种程度上也包括中国）来说，高商品价格则将带来不利。对像巴基斯坦这样持续存在国际收支问题的国家来说，这可能会导致汇率压力。目前，油价已基本恢复至 2018 年水平（图 23）。铜是蒙古国的主要出口商品，其对 CAREC 其他成员国也很重要。铜价在 2021 年 5 月达到了历史最高水平，此后仅略有下降，相似的铜价只有在 2010 年才出现过。小麦和棉花也是一些 CAREC 成员国的主要出口商品，它们的价格也达到了相当高的水平（图 24）。石油、铜、小麦和棉花的价格都明显高于世界银行《Pink sheet》自 2021 年 4 月以来的长期预期。当然，这些商品价格是否会保持现有高位，或者价格飙升是否与疫情后的繁荣、国际货币政策的积极调整有关，这还有待观察。然而，鉴于铜和矿物燃料将受全球脱碳呼声的影响，它们后期的价格表现可能出现不同，至少从长期来看是如此，这可能有利于蒙古国，但将对矿物燃料出口国构成挑战。

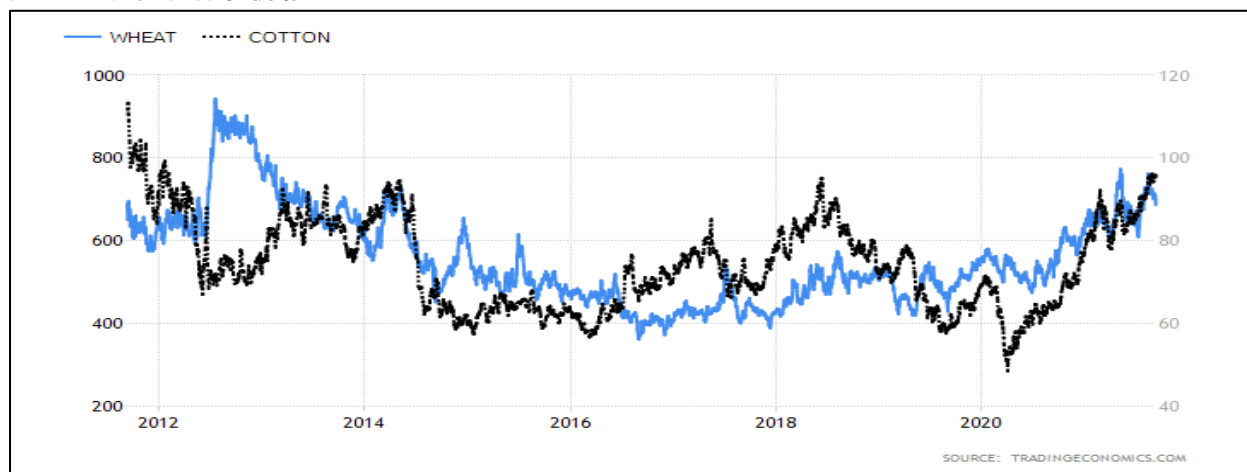
图 23：石油和铜价格



资料来源: tradingeconomics.com



图 24：小麦和棉花价格

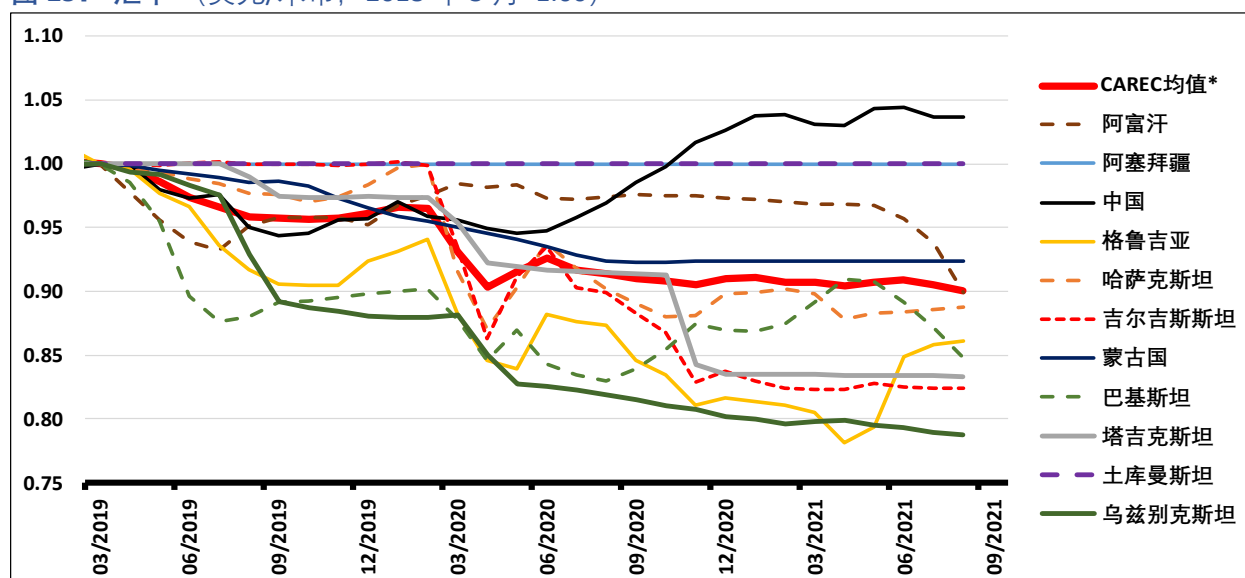


资料来源: tradingeconomics.com

### 除阿富汗外，2021 年 CAREC 地区货币汇率较 2020 年更加稳定

在历经 2020 年初货币大幅贬值后，CAREC 地区平均汇率在 2021 年变得更加稳定，但不同成员国之间的情况各异。在 2020 年 12 月至 2021 年 8 月期间，CAREC 成员国货币的平均贬值率为 1.1%（兑换美元），而 2020 年这一比率为 5.3%（图 25）。大多数 CAREC 成员国货币在此期间的贬值幅度存在差异。其中，塔吉克斯坦货币在 2020 年 4 月和 11 月经历了大幅贬值，但在 2021 年该国货币的贬值率仅为 0.2%。哈萨克斯坦货币在 2020 年贬值 8.8% 后于 2021 年贬值 1.1%，该国货币在 2021 年初曾出现过短暂升值。吉尔吉斯斯坦货币曾在 2020 年贬值 16.3%，2021 年该国货币贬值 1.6%。乌兹别克斯坦货币在 2021 年贬值 1.8%，巴基斯坦货币贬值 2.4%，巴货币曾在 2021 年 5 月出现过升值。2021 年 7 月以来，阿富汗货币开始迅速贬值。阿塞拜疆和土库曼斯坦货币仍保持其固定汇率，蒙古国货币稳定性高，但该国并未采用固定汇率。中国货币在经历了 2020 年下半年大幅升值后又升值 1.0%。格鲁吉亚货币在 2020 年 12 月至 2021 年 8 月期间升值 5.4%，这主要得益于 2021 年 5 月以来该国货币的大幅升值。2021 年三季度，除采用固定汇率的货币和人民币升值外，几乎所有 CAREC 成员国的货币表现均明显弱于 2019 年初。

图 25：汇率（美元/本币，2018 年 3 月=1.00）



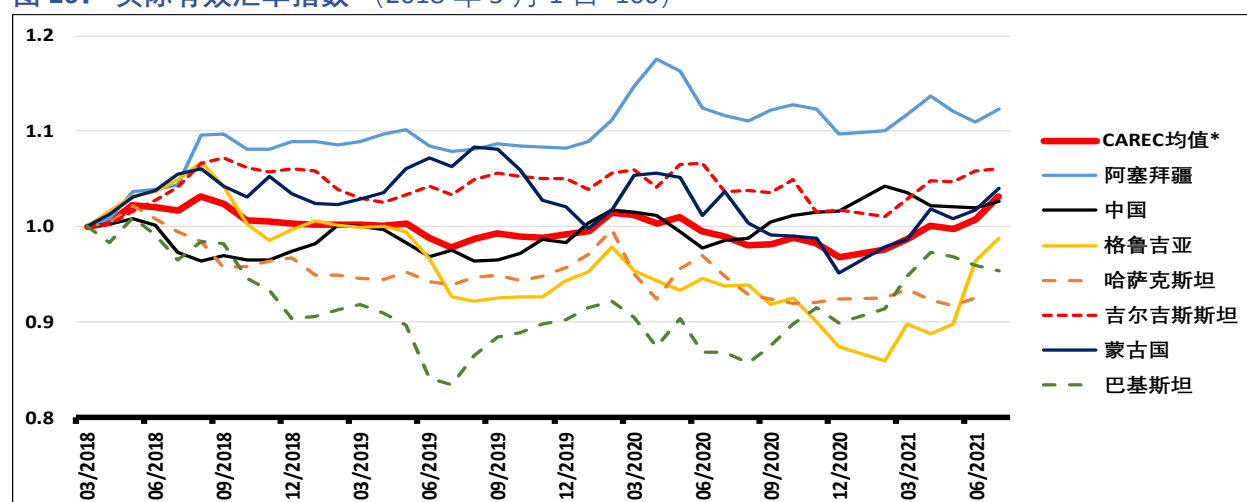
\*按 CAREC 成员国可查询数据的简单平均数计算。

资料来源: CEIC，经作者计算。



随着名义汇率保持相对稳定和通胀加速，CAREC 地区货币的平均实际有效汇率<sup>2</sup>在 2021 年迎来升值。然而，2021 年 7 月所达的峰值并未超过 2018 年 8 月的最高水平（图 26）。汇率的进一步强劲升值可能会有损竞争力，但现阶段对于不同贸易伙伴的高通胀可能只是暂时的。各成员国货币的实际有效汇率走势各不相同。格鲁吉亚、吉尔吉斯斯坦和蒙古国货币的实际有效汇率自 2021 年 3 月以来出现了一些升值。阿塞拜疆和巴基斯坦货币的实际有效汇率在 2021 年 4 月之前有所上升，但从 5 月起再次下降。哈萨克斯坦货币的实际有效汇率在经历了 2020 年的减弱后，2021 年大致保持稳定。中国货币的实际有效汇率在 2021 年二季度保持稳定，此前该国货币分别在 2020 年 9 月和 2021 年 3 月走强。与 2018 年初相比，阿塞拜疆、吉尔吉斯斯坦、中国和蒙古国货币的实际有效汇率均升值，而哈萨克斯坦、格鲁吉亚和巴基斯坦货币的实际有效汇率均贬值。从长期来看，实际有效汇率将受到商品价格对名义汇率的影响以及其中有多少会转化为通货膨胀的影响。

图 26：实际有效汇率指数（2018 年 3 月 1 日=100）



\*按 CAREC 成员国可查询数据的简单平均数计算。

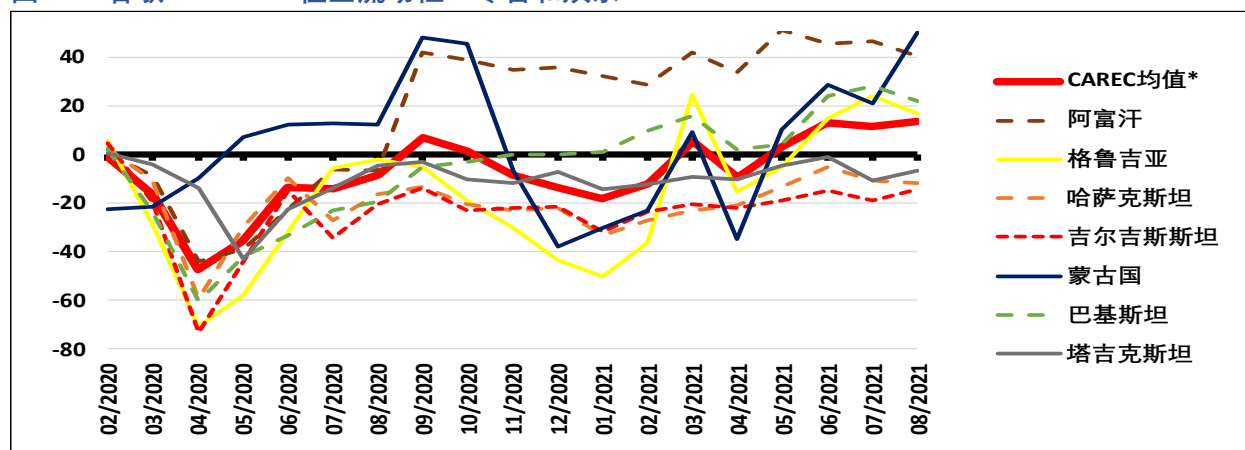
资料来源: CEIC, 经作者计算。

## 尽快结束新冠疫情仍是社会和经济活动持续复苏的关键

新冠疫情对社会和经济流动性的影响尚未结束。谷歌流动性指标衡量的社会和经济活动在 2021 年有所恢复，尽管有些波动。在这之前，大多数 CAREC 成员国的流动性在 2020 年 4 月出现了严重下滑，此后在 2020 年 5-9 至 10 月出现了复苏，但从 11 月至 2021 年 1 月再次出现下滑。“零售和娱乐”指标较“工作场所”指标恢复的更快。尽管出现复苏，但吉尔吉斯斯坦、哈萨克斯坦和塔吉克斯坦的“零售和娱乐”指标仍低于 2020 年 2 月（采取严厉管控措施前）的读数（图 27）。哈萨克斯坦、塔吉克斯坦、格鲁吉亚和阿富汗 2021 年 8 月的“工作场所”指标读数仍远低于 2020 年 2 月的值（图 28）。

<sup>2</sup>实际有效汇率（REERs）指剔除通货膨胀对各国货币购买力的影响，一国货币与所有贸易伙伴国货币双边名义汇率的加权平均数，通常被用于度量一个国家贸易商品的国际竞争力。

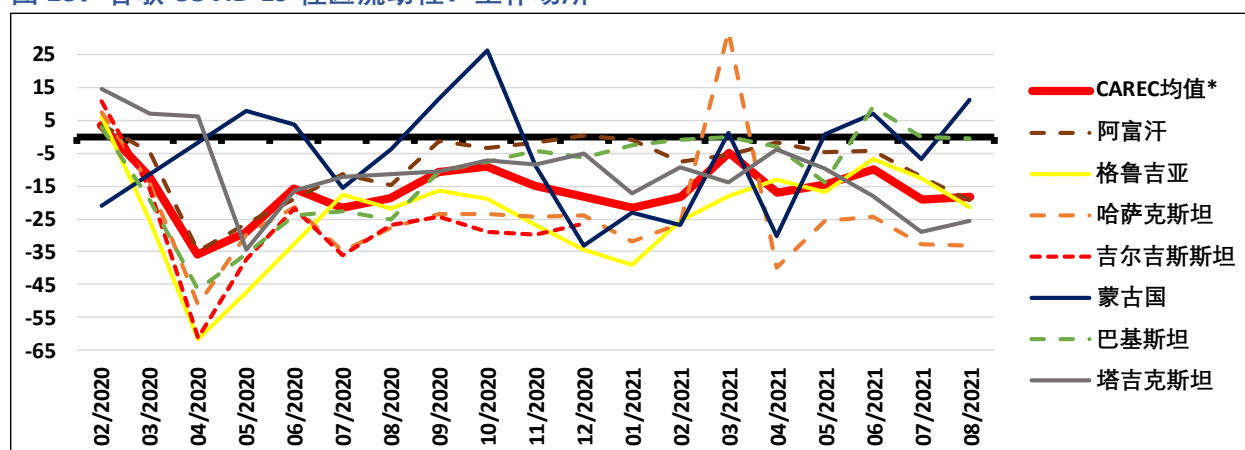
图 27：谷歌 COVID-19 社区流动性：零售和娱乐



\*按 CAREC 成员国可查询数据的简单平均数计算。

资料来源：“谷歌 COVID-19 流动性报告”（2021 年 8 月 30 日采集）；经作者计算。

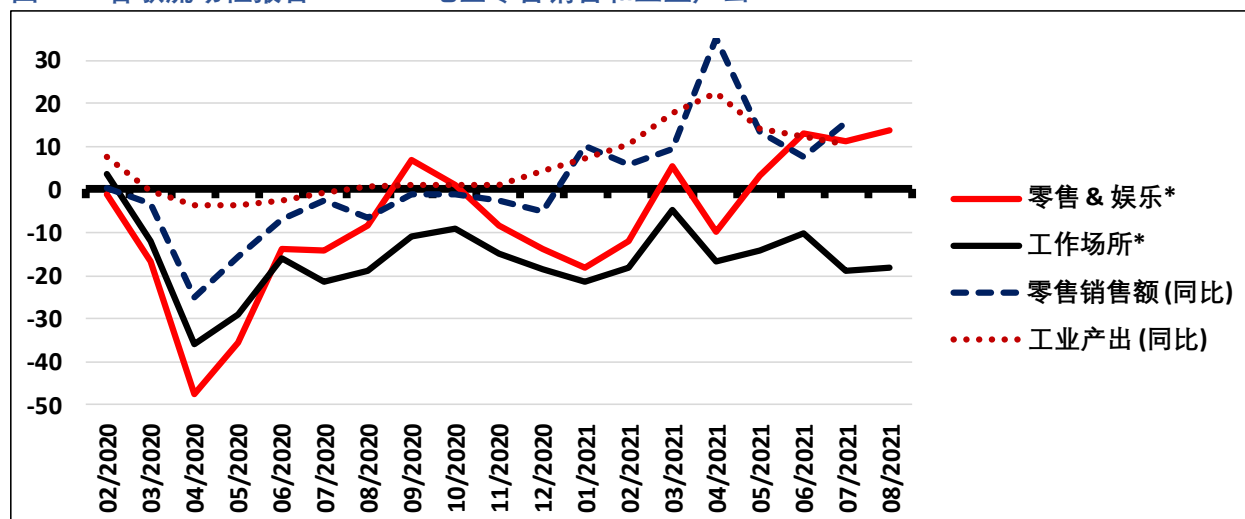
图 28：谷歌 COVID-19 社区流动性：工作场所



\*按 CAREC 成员国可查询数据的简单平均数计算。

资料来源：“谷歌 COVID-19 流动性报告”（2021 年 8 月 30 日采集）；经作者计算。

图 29：谷歌流动性报告：CAREC 地区零售销售和工业产出



\*按 CAREC 成员国可查询数据的简单平均数计算。

资料来源：“谷歌 COVID-19 流动性报告”（2021 年 8 月 30 日采集）；经作者计算。

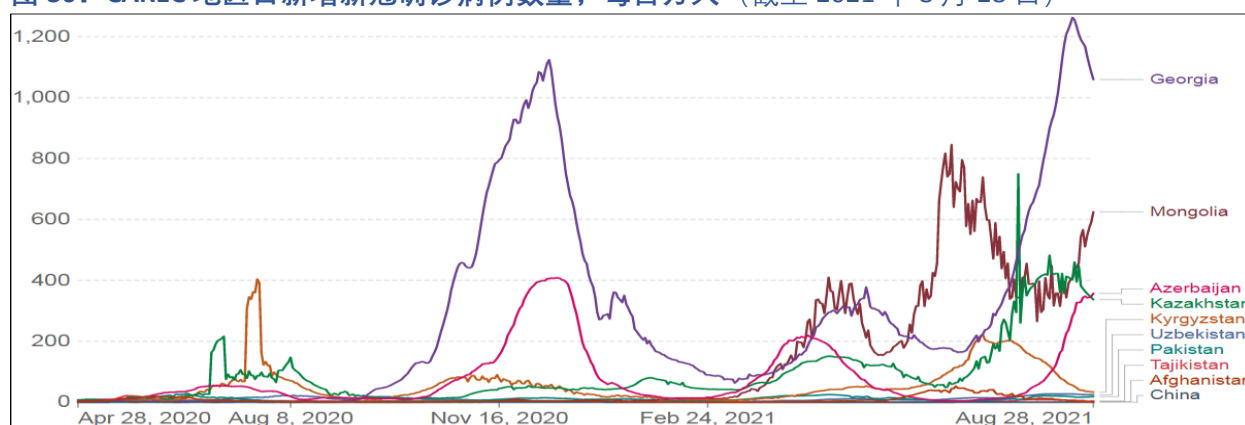
尽管流动性尚未完全恢复，但流动性与经济表现间的相关性已经变得微乎其微。工业生产和零售业衡量的流动性和经济活动之间的关系似乎不再像以前那样密切（图 29），这可能是由于社会已经开始更好地适应新环境，并且数字化已经取得积极进展。然而，这需要更详细的研究来证实此结论。

即使这种相关性确实在很大程度上被打破，我们也必须尽快结束疫情，以确保 CAREC 地区经济的持续复苏。目前各国虽可以更好地处理小规模疫情，但疫情的反弹将再次对消费和生产产生十分负面的影响。这种疫情再爆发的风险将一直存在，直到通过扩大疫苗接种计划接种完所需比例人群从而形成群体免疫为止。2021 年 6 月以来，大多数 CAREC 成员国的新冠确诊人数再次增加，这对地区经济构成了新的威胁。

### CAREC 地区疫情现状和新冠疫苗接种进展

新冠病毒持续变异引发了一波又一波疫情，打破了人类试图迅速结束新冠肺炎全球大流行的幻想。2021 年 6 月以来，大部分 CAREC 成员国的新增确诊病例数量再次大幅增加。其中，格鲁吉亚、蒙古国和哈萨克斯坦每百万人中新增确诊病例数量均创疫情大流行以来新高（图 30）。阿塞拜疆、吉尔吉斯斯坦和阿富汗等其他成员国的新增病例数量也大幅增加。此波疫情主要是由“德尔塔”毒株引起的。据哥伦比亚大学最新研究结论显示，“德尔塔”毒株是一种更易传播的新冠病毒变体，据估计其传染性比原始病毒高 60% 左右<sup>3</sup>。

图 30: CAREC 地区日新增新冠确诊病例数量，每百万人（截至 2021 年 8 月 28 日）



注释：上图显示的是 7 日滚动平均值。由于核酸检测数量有限，确诊病例数量或低于实际病例数量。

资料来源：Our World in Data: Coronavirus (COVID-19) Cases（2021 年 8 月 30 日采集）。

面对新的新冠变异毒株，现阶段研发的疫苗仍能够提供强有力的防护作用，尤其是在预防重症和降低死亡率方面<sup>4</sup>。最近的一项研究表明，辉瑞/BioNTech 新冠疫苗在接种两剂后对“德尔塔”毒株仍有 84% 的有效性。强生新冠疫苗的保护效力略低，但对该变异株仍有约 60% 的有效性<sup>5</sup>。因此，让更多人口接种疫苗仍然是每个国家的重要任务。据世卫组织统计，目前全球共有 184 种新冠候选疫苗正在进行临床前试验，112 种新冠候选疫苗正在进行临床试验。其中，39 种疫苗已经完成或正在进行三期临床试验<sup>6</sup>，20 种疫苗正被全球用于广泛接种<sup>7</sup>（图 31）。

<sup>3</sup> <https://scitechdaily.com/delta-variant-is-60-more-contagious-than-original-covid-virus-and-can-escape-immunity/>

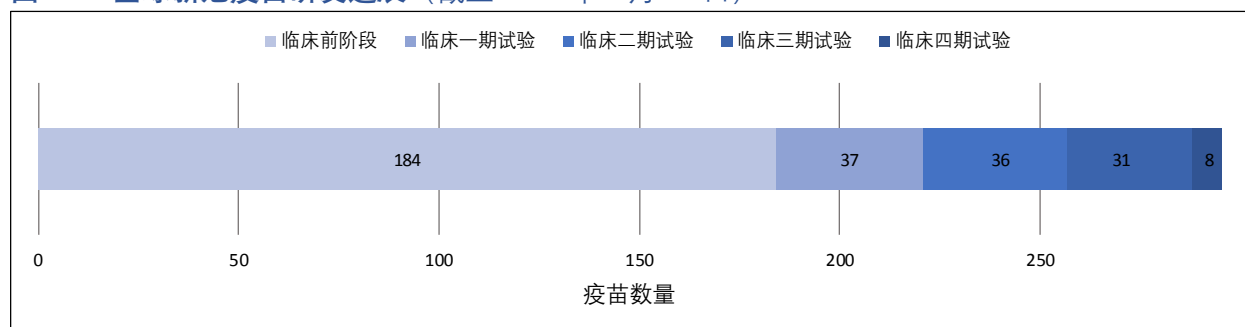
<sup>4</sup> <https://www.cbsnews.com/news/covid-19-vaccines-delta-variant-effectiveness-gottlieb/>

<sup>5</sup> <https://www.nbcboston.com/news/local/pfizer-moderna-jj-vaccines-efficacy-as-delta-variant-concerns-rise/2419162/>

<sup>6</sup> 新冠疫苗的临床试验分四个阶段进行。第一阶段试验评估疫苗的安全性、安全剂量以及对小众群体（大约 20-50 人）的副作用。二期试验则进一步探索该疫苗的安全性，并开始对几百人进行疗效研究。三期试验涉及数千人，以确认疫苗能安全有效地应用到更广泛的人群中。第四阶段试验是在国家监管部门批准后进行，涉及在更长时间内对疫苗在更广泛人群中的有效性和安全性进行进一步监测。

<sup>7</sup> <https://www.gavi.org/vaccineswork/covid-19-vaccine-race>

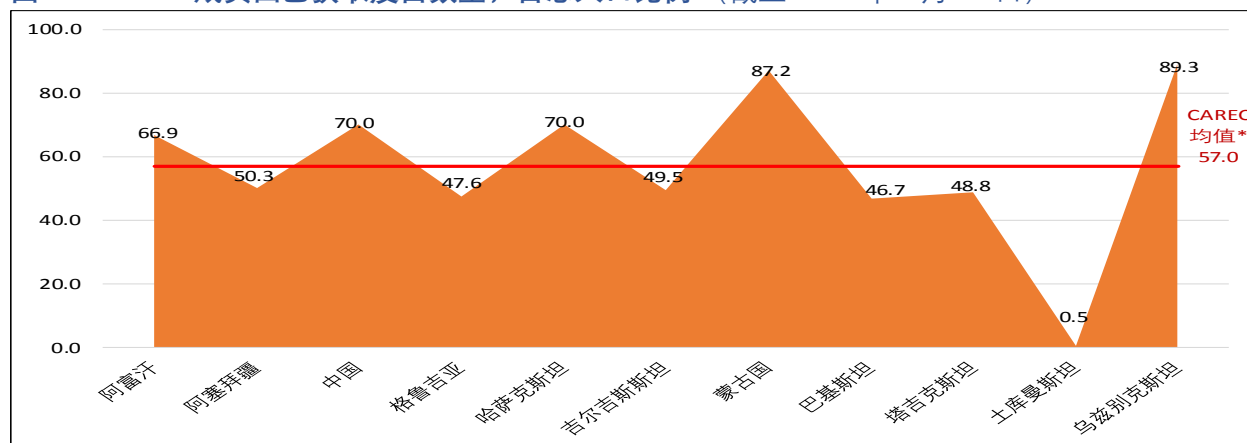
图 31：全球新冠疫苗研发进展（截至 2021 年 8 月 27 日）



资料来源：世界卫生组织：COVID-19 候选疫苗现状追踪（2021 年 8 月 30 日采集）。

为了减轻疫情对社会经济的负面影响，几个月以来全球掀起了新冠疫苗订购潮，许多交易甚至是在疫苗尚未获得权威部门批准前达成的。据国际货币基金组织-世卫组织新冠疫苗供应追踪数据库的数据显示，目前全球已有 60 多个国家获取了足以使其全体人口完全接种的疫苗数量。加拿大、新西兰、意大利、澳大利亚和匈牙利更是获取了比所需疫苗多 3 至 4 倍的疫苗数量。相比之下，全球约有 50 个国家的疫苗获取量严重不足，疫苗可覆盖人口占比不到总人口的一半<sup>8</sup>。整体来看，CAREC 地区的疫苗获取率相对较低，所得疫苗总量仅够该地区 57%的人口接种。此外，CAREC 成员国间的疫苗获取进度也各不相同。目前，蒙古国和乌兹别克斯坦在该地区处于领先地位，所得疫苗分别能为其总人口的 87.2%和 89.3%进行接种。土库曼斯坦获得的疫苗数量最少，仅够为其 0.5%的人口进行接种。其他 CAREC 成员国的这一占比分别在 45%至 70%不等（图 32）。

图 32：CAREC 成员国已获取疫苗数量，占总人口比例（截至 2021 年 8 月 27 日）



\*按 CAREC 成员国可查询数据的简单平均数计算。

资料来源：国际货币基金组织-世卫组织新冠疫苗供应追踪数据库（2021 年 9 月 1 日采集）。

在新冠疫苗获取来源方面，CAREC 成员国各有不同，一些国家的疫苗供应商仍不断增加。截至 2021 年 8 月，巴基斯坦从五家疫苗供应商处获取疫苗，仍居该地区榜首。中国、蒙古国和土库曼斯坦获取的新冠疫苗分别来自四家供应商。阿富汗和格鲁吉亚最近迎头赶上，也分别从四家供应商处获取疫苗。具体来说，阿富汗新增强生公司为其提供新冠疫苗，格鲁吉亚新增辉瑞/BioNTech、国药和科兴疫苗。塔吉克斯坦新增莫德纳疫苗和科兴疫苗，此前该国仅使用阿斯利康/牛津疫苗提供接种（表 2）。在部分成员国获取的新冠疫苗中，相当一部分是由 COVAX 分配而来。“COVAX”是一项全球倡议，旨在确保所有国家，无论收入水平如何，都能快速、公平地获得新冠

<sup>8</sup> <https://www.imf.org/en/Topics/imf-and-covid19/IMF-WHO-COVID-19-Vaccine-Supply-Tracker>

疫苗<sup>9</sup>。截至 2021 年 8 月 31 日，COVAX 已向 139 个参与该计划的国家或地区提供了超过 2.3 亿剂新冠疫苗<sup>10</sup>。表 3 显示了 COVAX 向 CAREC 成员国提供的疫苗数量。

**表 2：CAREC 成员国疫苗获取现况**

| 国家     | 疫苗名称                               | 最近更新日期     | 数据来源              |
|--------|------------------------------------|------------|-------------------|
| 阿富汗    | 阿斯利康/牛津、辉瑞/BioNTech、中国国药（北京）、强生    | 2021年8月11日 | 世卫组织              |
| 阿塞拜疆   | 阿斯利康/牛津、中国科兴、卫星5号                  | 2021年8月27日 | 阿塞拜疆国家政府          |
| 中国     | 中国国药（北京）、中国国药（武汉）、中国科兴、康希诺         | 2021年8月28日 | 中国国家卫生健康委员会       |
| 格鲁吉亚   | 阿斯利康/牛津、辉瑞/BioNTech、中国国药（北京）、中国科兴  | 2021年8月28日 | 格鲁吉亚国家公共卫生和疾病控制中心 |
| 哈萨克斯坦  | 中国国药（HayatVax）、卫星5号、QazVac         | 2021年8月28日 | 哈萨克斯坦国家政府         |
| 吉尔吉斯斯坦 | 中国国药（北京）、卫星5号                      | 2021年8月28日 | 吉尔吉斯斯坦卫生部         |
| 蒙古国    | 阿斯利康/牛津、辉瑞/BioNTech、中国国药（北京）、卫星5号  | 2021年8月28日 | 蒙古国卫生部            |
| 巴基斯坦   | 康希诺、阿斯利康/牛津、中国国药（北京）、中国科兴、卫星5号     | 2021年8月26日 | 巴基斯坦国家指挥和行动中心     |
| 塔吉克斯坦  | 阿斯利康/牛津、莫德纳、中国科兴                   | 2021年8月23日 | 世卫组织              |
| 土库曼斯坦  | EpiVacCorona、阿斯利康/牛津、中国国药（北京）、卫星5号 | 2021年4月4日  | 世卫组织              |
| 乌兹别克斯坦 | 阿斯利康/牛津、RBD-Dimer、卫星5号             | 2021年8月13日 | 乌兹别克斯坦国家政府        |

资料来源：Our World in Data: Coronavirus (COVID-19) Vaccinations（2021 年 8 月 30 日采集）。

**表 3：COVAX 新冠疫苗实施计划：已收到疫苗数量（截至 2021 年 8 月 30 日）**

| 疫苗类型                      | 阿富汗         | 阿塞拜疆    | 格鲁吉亚   | 蒙古国    | 巴基斯坦        | 塔吉克斯坦       | 乌兹别克斯坦  |
|---------------------------|-------------|---------|--------|--------|-------------|-------------|---------|
| 印度血清研究所-阿斯利康 (COVISHIELD) | 468,000     |         |        |        | 2,474,400   | 192,000     | 660,000 |
| 阿斯利康 (AZD1222)            | 268,800*    | 259,200 | 43,200 | 64,800 |             | 128,640*    |         |
| 强生                        | 3,312,050** |         |        |        |             |             |         |
| 辉瑞/BioNTech               |             | 218,790 |        | 25,740 | 100,620     |             |         |
| 莫德纳                       |             |         |        |        | 5,500,060** | 1,500,100** |         |
| 中国国药                      |             |         |        |        | 976,782     |             |         |

\*瑞典捐赠，\*\*美国捐赠；

资料来源：Gavi（2021 年 8 月 31 日采集）。

获得足够的疫苗储备并不意味着一国疫情即将结束，这需要对足够多人群进行疫苗接种，以达到全国范围内的群体免疫。在疫情初期，大多数科学家普遍将 60%-70%作为阻止新冠病毒进一步传播的阈值，然而，随着新冠状毒株的出现，这一比例被不断提升。美国传染病学会在最近发布的一份简报中表示，德尔塔变异病毒的传播已经将群体免疫的门槛推高至超过 80%，甚至可能接近 90%<sup>11</sup>。

无论实现群体免疫所需要的接种比例有多高，彻底战胜此次健康危机仍需时日。根据 Our World in Data 的数据显示，截至 2021 年 8 月 28 日，全球约有 40%的人口接种了至少一剂新冠疫苗<sup>12</sup>。然而，CAREC 地区疫苗接种现状并不乐观。按至少接种过一剂新冠疫苗的人群比例测算，九个 CAREC 成员国中有七个均低于世界平均水平。其中，塔吉克斯坦、格鲁吉亚、巴基斯坦、乌兹别克斯坦和吉尔吉斯斯坦的这一比例甚至不到总人口的 20%。成员国中，仅中国和蒙古国高于世界平均水平，两国至少接种过一剂新冠疫苗的人群分别占总人口的 77%和 67%。此外，中国和蒙古国的疫苗完全接种率也处于该地区的领先地位，这一比例分别为 62%和 63%（图 33）。更高比例的完全接种人口不仅能加速建立群体免疫屏障，而且能迅速降低新感染新冠病毒和由此住院的风险。

<sup>9</sup> <https://www.who.int/news/item/22-01-2021-covax-announces-new-agreement-plans-for-first-deliveries>

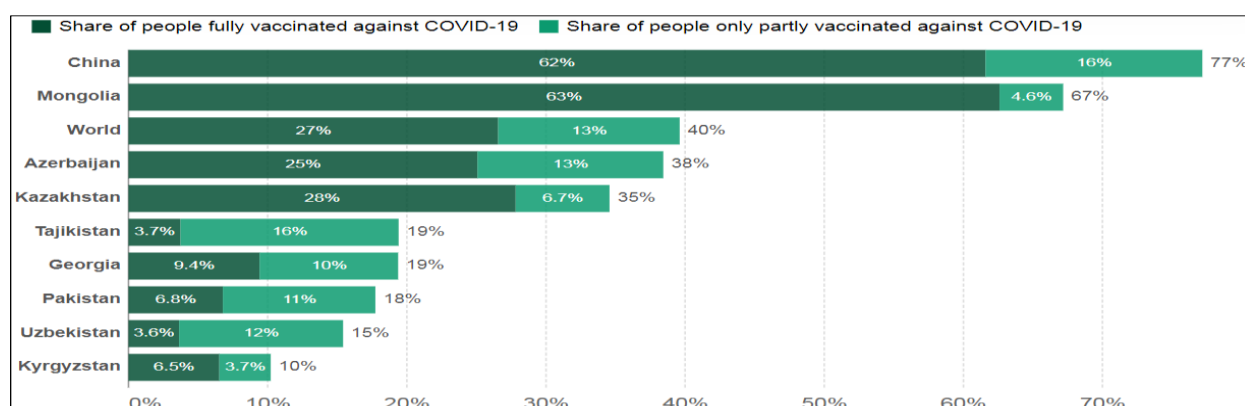
<sup>10</sup> <https://www.gavi.org/covax-vaccine-roll-out>

<sup>11</sup> <https://www.msn.com/en-us/news/technology/delta-s-spread-seen-pushing-herd-immunity-threshold-above-80/ar-AAAMT9bD>

<sup>12</sup> <https://ourworldindata.org/covid-vaccinations>



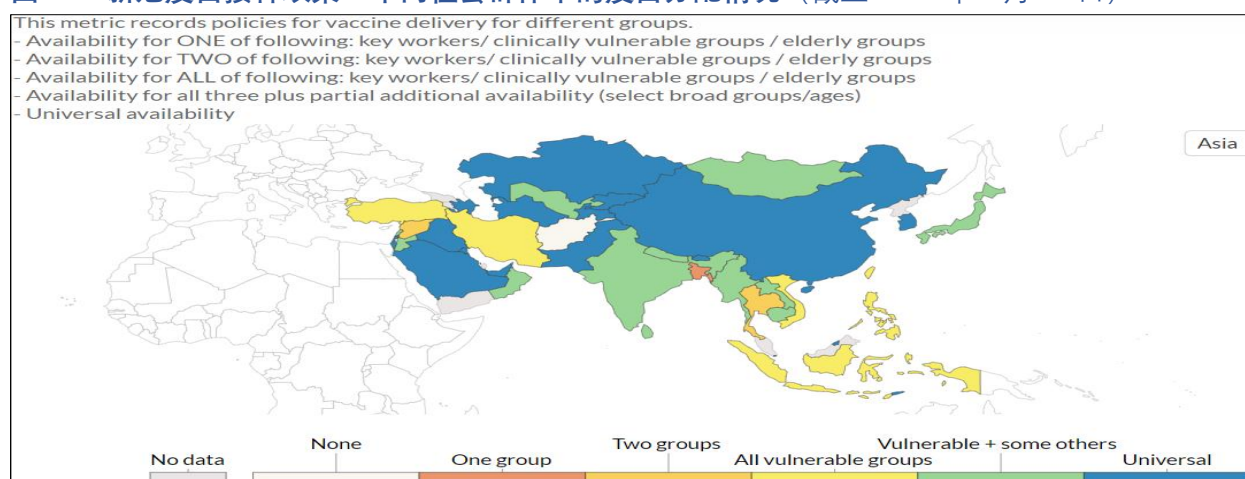
图 33：接种新冠疫苗人口占比（截至 2021 年 8 月 28 日）



资料来源：Our World in Data: Coronavirus (COVID-19) Vaccinations（2021 年 8 月 30 日采集）。

随着新冠疫苗数量的不断增加，许多 CAREC 成员国调整了其疫苗接种政策，并开始对更广泛人群进行疫苗接种，而不再是优先安排某些弱势群体进行接种。2021 年 6 月以来，CAREC 地区又有四个成员国，即中国、吉尔吉斯斯坦、巴基斯坦和塔吉克斯坦，开始向所有人群提供疫苗接种。此前，仅阿塞拜疆、哈萨克斯坦和土库曼斯坦向普通人群提供疫苗接种。目前蒙古国和乌兹别克斯坦仍将疫苗接种重点放在关键岗位人员、临床易感人群和年长群体，以及一些特定人群（在疫苗充裕的情况下）上（图 34）。

图 34：新冠疫苗接种政策：不同社会群体中的疫苗分配情况（截至 2021 年 8 月 11 日）



资料来源：Our World in Data: Coronavirus (COVID-19) Vaccinations（2021 年 8 月 30 日采集）。

疫情面前，没有人是安全的，直到每个人都安全为止。因此，CAREC 成员国必须持续协作、共抗疫情。除了开展互赠疫苗和个人防护用品等常规帮扶外，潜在的合作还包括共同颁发区域疫苗接种证书，以及开展针对新变异毒株而进行“加强针接种”的联合研究。此外，鉴于目前该地区疫苗接种率相对较低，CAREC 成员国应考虑推出更多激励措施来鼓励更多人口接种疫苗。目前，在全球范围内，包括 CAREC 地区，部分人口不愿接种疫苗的呼声已变得愈加明显和强烈。对此，政府应加强正面引导，消除对疫苗副作用的担忧，并做好接种疫苗与不接种疫苗相比对健康影响的解释工作。在此过程中，政府还应不断强调“团结”的重要性，以消除新冠疫情为人类健康造成的威胁以及对社会和经济的影响。



## 附件： 中亚区域经济合作的相关媒体报道

中亚区域经济合作的相关媒体报道使用英语汇编。详情请点击此链接：

<https://www.carecinstitute.org/publications/capec-quarterly-economic-monitor-no-4/> (28 页-33 页)



📍 中国新疆乌鲁木齐市沙依巴克区南昌路376号

☎ +86.991.8891151

✉ km@carecinstitute.org

🌐 www.carecinstitute.org