





中亚学院 季度经济监测报告

陈立宏

2022年4月







中亚学院

季度经济监测报告

汉斯·霍尔扎克 陆世亮 陈立宏

Disclaimer

This sixth 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 and discusses several aspects of current and potential future developments.

The Monitor is co-authored by Hans Holzhacker, Chief Economist at the CAREC Institute, Shiliang Lu, Research Specialist at the CAREC Institute, and Lihong Chen, Senior Economic 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
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,讨论了中亚区域经济合作(以下简称"CAREC")地区目前以及未来的经济走势。

本报告由中亚区域经济合作学院(CAREC Institute)首席经济学家汉斯·霍尔扎克、中亚区域经济合作学院研究专家陆世亮,以及中亚区域经济合作学院高级经济专家陈立宏共同撰写。

本报告仅阐述作者立场,并不代表中亚区域经济合作学院以及其资助单位和理事会的观点。中亚区域经济合作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区域经济合作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者或出版商,以便复制。对于因使用本报告内容而产生的任何索赔,中亚区域经济合作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 www.carecinstitute.org

目录

新阴影笼罩复苏 不平等性将加剧	7
受经济快速恢复影响 2021 年 CAREC 成员国 GDP 水平已赶超 2019 年	7
GDP 组成部分:制造业和服务业稳步向好 采矿业和农业起伏不定	g
2021 年下半年 工业产出和零售销售业持续恢复	10
外贸虽现波动 但形势持续好转	12
疫情防控:政策需要更一致 更配套	15
俄乌冲突酿悲剧 给 CAREC 地区经济带来挑战	19
汇率大幅震荡	19
外贸新定位	21
通胀加剧将增加不平等性	23
国际劳务汇款收入下降	24
脱碳加速 部分国家开始关注运输走廊的南部通道	25
对 CAREC 成员国的潜在影响:复苏仍将持续 但社会和经济不平等性将会凸显	26
附件:中亚区域经济合作的相关媒体报道	27

图 1: 实际 GDP 增长率 (%, 同比)	8
图 2: 实际 GDP 增长率, 经季调后 (2019 年第四季度=100)	8
图 3: 国内生产总值: 农业(%, 同比)	
图 4: 国内生产总值: 制造业 (%, 同比)	9
图 5: 国内生产总值: 采矿业 (%, 同比)	10
图 6: 国内生产总值: 服务业 (%, 同比)	10
图 7: 工业产出 (%, 同比)	11
图 8: 工业产出 (2021 年与 2019 年同月比较, %)	11
图 9: 零售额 (%, 同比)	12
图 10: 零售额 (2021 年与 2019 年同月比较, %)	12
图 11: 出口(美元计价, 离岸价格, %, 同比)	12
图 12: 出口(美元计价, 离岸价格, 2021年与 2019年同月比较, %)	13
图 13: 进口(美元计价, 到岸价格, %, 同比)	13
图 14: 进口(美元计价,到岸价格,2021年与2019年同月比较,%)	14
图 15: 贸易收支(美元计价, 月度数据占全年 GDP 的百分比)	
图 16: 外债(占货物和服务出口的比重)	15
图 17: 外汇储备(货物和服务进口月数)	15
图 18: CAREC 地区日新增新冠确诊病例数量(截至 2022 年 3 月 26 日)	16
图 19: 新冠防控措施严格指数	16
图 20: 比较 CAREC 地区新冠疫情防控严格指数与标准化后的平均感染率	17
图 21: 比较 CAREC 地区新冠疫情防控严格指数与 GDP 增长率	17
图 22: 全球新冠疫苗研发进展(截至 2022 年 3 月 25 日)	18
图 23: CAREC 地区接种新冠疫苗人口占比 (截至 2022 年 3 月 28 日)	18
图 24: CAREC 成员国已获得和/或已确定可获得疫苗数量,占总人口比例 (截至 2022 年 3	月 29
日)	19
图 25: 汇率 (美元/本币, 2018 年 1 月=1.00)	20
图 26: 汇率 (美元/本币, 2022 年 2 月 1 日=1.00)	20
图 27: 俄罗斯联邦国际收支主要流动情况(十亿美元)	21
图 28: CAREC 地区(不包括中国)外贸形势,按国别,2020 年增长率	21
图 29: CAREC 地区(不包括中国)谷物和汽油进口,按国别,2020 年增长率	22
图 30: 通胀: 消费者价格指数 (%, 同比)	23
图 31: 消费者价格指数: 食品 (%, 同比)	23
图 32: 大宗商品价格: 石油和小麦	24
图 33: 大宗商品价格: 铜和黄金	24
表	
表 1: 实际 GDP 增长率(年同比,2021/2019 年比值)*	8
表 2: 俄乌冲突对部分 CAREC 成员国国际劳务汇款收入的影响	

缩略语

CAREC 中亚区域经济合作

CIF 成本加保险费加运费(到岸价格)

COVID-19 新型冠状病毒肺炎

CPC 里海管道联盟

CPI 消费者价格指数

EU 欧洲联盟

FOB 船上交货价(离岸价)

GDP 国内生产总值

H1 上半年(财年/日历年) H2 下半年(财年/日历年)

IMF 国际货币基金组织

LNG 液化天然气

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

sa 季节性调整

WHO 世界卫生组织

WTI 西得克萨斯中间基原油

yoy 年同比

新阴影笼罩复苏 不平等性将加剧

2021 年下半年 CAREC 地区经济快速增长使得大多数成员国的实际 GDP 水平在 2021 年末超过了 2019 年。其中,服务业和制造业的增长尤为显著。工业产出、零售业和外贸数据虽存在波动且各国差异较大,但整体来看在 2021 下半年均有所上升。疫情期间,各国的外债债务率并未因政府支出增加以及消费复苏而飙升,尽管这一比率在部分成员国已经很高。各国外汇储备也保持在尚可接受的水平。总体上,2021 下半年 CAREC 地区已经摆脱了因新冠疫情带来的经济衰退。

然而,新冠病毒新变异毒株的出现带来了新的挑战。例如,疫情遏制措施并未做到始终如一、井然有序,许多 CAREC 成员国的疫苗接种率仍然低于理想水平,以及新冠疫苗制造商在设计新疫苗时需要考虑最新病毒变种等等。尽管经济增长与感染率的相关性相对减弱,但严重的新疫情仍可能导致更多生命受到威胁,并造成长期健康问题,对经济前景产生不利影响。

俄乌冲突不仅是一场人类悲剧,也给全球经济复苏蒙上了新阴影。汇率波动、供应链中断、能源价格高企和粮食短缺引发的高通胀侵蚀了居民的实际收入和家庭消费。俄罗斯经济衰退和乌克兰战乱将造成 CAREC 成员国的出口前景黯淡。不确定性的增加对本已犹豫不决的投资产生了负面影响。此外,这还将引发资本外流,放大潜在的国际收支失衡问题。

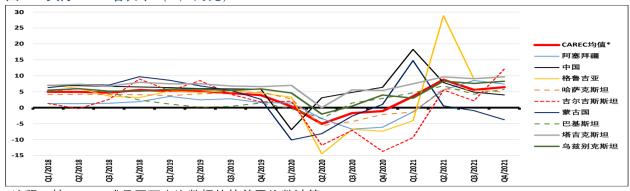
俄乌冲突对不同国家和社会不同阶层的影响并不均衡。一些大宗商品出口公司或因为大宗商品价格上涨而获得额外利润,但大多数人却会遭受高通胀带来的损失。大宗商品进口国正为不断收到高额进口账单而苦恼。汇款收入也将下降。迫于对食品和能源价格进行补贴的需要,部分国家的财政状况可能会进一步恶化。高通胀导致的名义税收增加可能会抵消部分因增长放缓而导致政府收入下降的状况,但应该不会完全抵消。

尽管面临种种挑战,2022 年 CAREC 地区经济或仍将保持正增长,但增速将明显低于几个月前的预期。俄罗斯和乌克兰在 CAREC 地区(不包括中国)的出口份额分别约为 7%和 1%。因此,这两个国家的经济收缩对 CAREC 地区的影响应该是可控的。中亚国家可能会从在俄企业再搬迁和高素质劳动力涌入中获得一些好处。国内和国际对一些来自乌克兰和俄罗斯商品的替代可能在一定程度上需要 CAREC 地区扩大生产。经由"中间走廊"带来的运输收益可能会让一些专门从事这条路线运营的公司和国家受益。然而,俄乌冲突带来的负面影响显然将占主导地位。2022 年 CAREC 地区的实际 GDP 仍有可能增长,但将低于俄乌冲突爆发前的水平。

受经济快速恢复影响 2021 年 CAREC 成员国 GDP 水平已赶超 2019 年

2021 年下半年, CAREC 地区经济平均同比增长约 6%, 这使得该地区几乎所有成员国的实际 GDP 在 2021 年末都超过了 2019 年水平。现有数据表明, 2021 年二季度以来,除蒙古国外,其他所有 CAREC 成员国经济均实现了同比正增长(图 1)。2021 年下半年,除吉尔吉斯斯坦和蒙古国外,其余各国经济均超过了 2019 年水平(表 1)。

图 1: 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, 国家统计部门; 经作者计算。

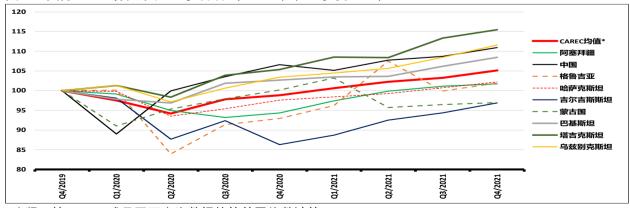
表 1: 实际 GDP 增长率 (年同比, 2021/2019 年比值) *

	2020	2021	2020			2021			2021/19			
			Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q3	Q4
阿富汗	3.9	-2.4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
阿塞拜疆	-4.2	5.6	1.5	-3.4	-6.8	-6.1	-1.3	5.5	8.5	7.4	1.2	0.8
中国	2.2	8.1	-6.9	3.1	4.8	6.4	18.3	7.9	4.9	4.0	9.9	10.7
格鲁吉亚	-6.8	10.4	3.3	-14.5	-6.8	-7.4	-4.1	28.9	9.1	9.6	1.6	1.5
哈萨克斯坦	-2.5	4.0	2.7	-5.6	-4.4	-2.1	-1.4	5.9	5.5	4.9	0.9	2.7
吉尔吉斯斯坦	-8.4	3.6	2.0	-11.8	-7.1	-13.7	-9.4	5.6	2.2	12.1	-5.1	-3.3
蒙古国	-4.6	1.4	-10.1	-8.2	-2.6	1.0	14.8	0.6	-0.9	-3.8	-3.5	-2.8
巴基斯坦**	-1.0	5.6	-0.3	-3.4	1.5	2.9	4.7	6.8	4.2	5.8	5.8	8.8
塔吉克斯坦	4.5	9.2	7.0	0.0	5.6	5.4	7.5	9.7	9.1	9.7	15.2	15.6
土库曼斯坦	5.9	6.2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
乌兹别克斯坦	1.9	7.4	4.6	-2.0	0.5	4.0	3.0	8.3	7.6	8.3	8.1	12.6
CAREC 均值***	-0.8	5.4	0.4	-5.1	-1.7	-1.1	3.6	8.8	5.6	6.4	3.8	5.2

^{*}部分成员国未公布季度数据,只公布了较长时期的数据(如:1-9月数据);表格中的季度数值是作者根据原始数据粗略估算得出。

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, 经季调后 (2019 年第四季度=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, 国家统计部门; 经作者计算。

^{**2019-2020} 财年和 2020-2021 财年。

^{***} 按 CAREC 成员国可查询数据的简单平均数计算。

经季调后的数据显示, 2021 年大多数 CAREC 成员国的实际 GDP 呈上升趋势。成员国中,仅蒙 古国和格鲁吉亚的实际 GDP 出现过波动,其余各国经济均持续向好发展。吉尔吉斯斯坦经济在 2021年也持续恢复,但恢复力度未能完全弥补其在2020年所遭受的重大损失。此外,在迎来上半 年经济的强劲恢复后,2021 下半年蒙古国的实际 GDP 增速逐渐放缓,这主要是由于该国农业、制 造业和采矿业增加值增长乏力所致(图2)。

GDP 组成部分:制造业和服务业稳步向好 采矿业和农业起伏不定

2021年,许多 CAREC 成员国的农业增长率波动不定,一些成员国在四季度其至出现了负增长。 2021 年下半年,大多数成员国农业均实现了同比正增长,但受干旱等因素影响,格鲁吉亚、哈萨 克斯坦、吉尔吉斯斯坦和蒙古国农业出现明显收缩(图 3)。按不变价计算,2021 年四季度哈萨 克斯坦、吉尔吉斯斯坦和蒙古国的农业增加值低于2019年同期水平。此前在更重要的三季度收获 季中,仅吉尔吉斯斯坦和格鲁吉亚的农业增加值低于2019年同期水平。相比之下,乌兹别克斯坦 和中国的农业增加值在三、四两个季度都明显超过2019年同期水平。

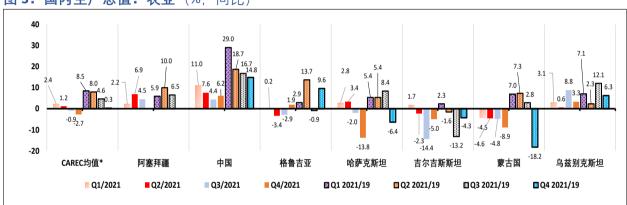
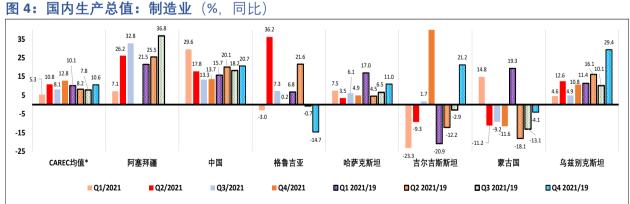


图 3: 国内生产总值: 农业(%, 同比)

*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; 经作者计算。

除蒙古国外, 其余所有数据可得的 CAREC 成员国制造业增速在 2021 年下半年均超过了 2019 年同期水平。2021年三、四季度, CAREC地区制造业分别同比增长 8.1%和 12.8%(图 4)。除蒙古 国和格鲁吉亚外,其他所有成员国在 2021 年四季度的制造业增加值均高于 2019 同期水平。

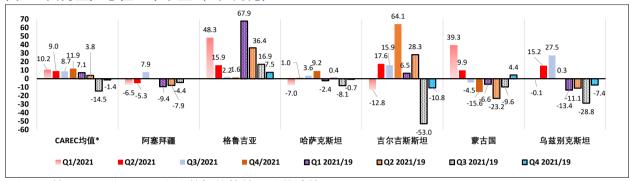


*注释:按 CAREC 成员国可查询数据的简单平均数计算。

资料来源: CEIC; 经作者计算。

自新冠疫情暴发以来,采矿业的波动使得其增加值持续低于 2019 年水平。2021 年三、四季度,CAREC 地区采矿业分别同比增长 8.7%和 11.9%(图 5),但对于大多数成员国来说,这并不足以完全弥补 2020 年下半年的低增长,也并未将 2021 年四季度的采矿业增加值提升至 2019 年同期水平以上。成员国中,只有蒙古国和格鲁吉亚在 2021 年四季度的采矿业增加值比两年前同期略高。阿塞拜疆、哈萨克斯坦、吉尔吉斯斯坦和乌兹别克斯坦等主要矿业国家在 2021 年下半年的采矿业增加值仍低于 2019 年同期水平。





*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; 经作者计算。

2021 年二季度以来,CAREC 地区服务业持续快速复苏。2021 年三、四季度,CAREC 地区服务业分别同比增长 12.6%和 12.8%(图 6)。所有数据可得的 CAREC 成员国服务业在这两个季度均实现了正增长。此外,除吉尔吉斯斯坦外,所有成员国在 2021 年四季度的服务业增加值均超过 2019年同期水平。

图 6: 国内生产总值: 服务业 (%, 同比)



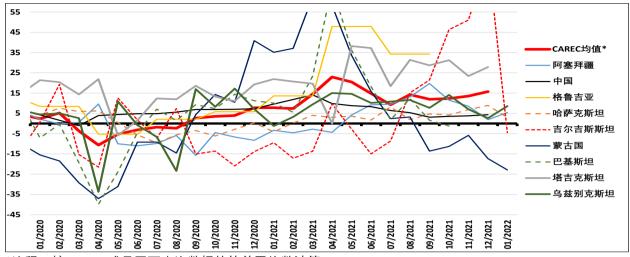
*注释:按 CAREC 成员国可查询数据的简单平均数计算。

资料来源: CEIC; 经作者计算。

2021 年下半年 工业产出和零售销售业持续恢复

在上半年强劲复苏后,2021 年下半年 CAREC 地区的工业产出继续平稳增长。然而,吉尔吉斯斯坦、蒙古国等金属和煤炭生产国的工业产出经历了大幅波动(图 7)。

图 7: 工业产出 (%, 同比)

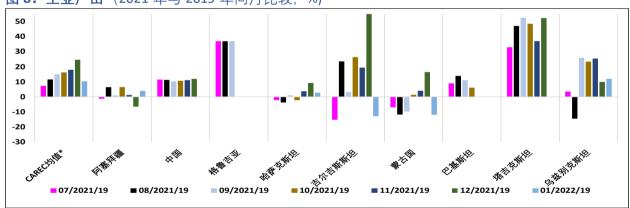


*注释:按 CAREC 成员国可查询数据的简单平均数计算。

资料来源: CEIC, 国家统计部门; 经作者计算。

大多数 CAREC 成员国在 2021 年底和 2022 年初的工业产出均超出 2019 年同期水平,但这一现象在部分矿业产出份额较高的国家中并不明显。2021 年 7 月以来,中国、格鲁吉亚、巴基斯坦和塔吉克斯坦的工业产出一直保持在 2019 年同期水平以上,乌兹别克斯坦的工业产出也有明显回升(图 8)。相比之下,阿塞拜疆、哈萨克斯坦、吉尔吉斯斯坦和蒙古国等矿业产出份额较大国家的工业产出波动较大。

图 8: 工业产出(2021年与2019年同月比较,%)

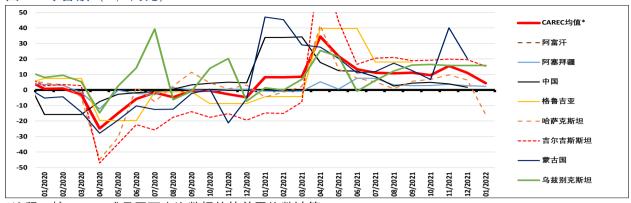


*注释:按 CAREC 成员国可查询数据的简单平均数计算。

资料来源: CEIC; 经作者计算。

零售数据显示,2021 年下半年以来,CAREC 地区消费稳步增长。除哈萨克斯坦因年初发生政治动荡而导致消费下滑外,大多数成员国的零售销售额持续增长至2022年1月(图9)。除吉尔吉斯斯坦和哈萨克斯坦外,其他所有数据可得CAREC 成员国的零售业增速自2021年下半年以来均超过了2019年同期水平(图10)。

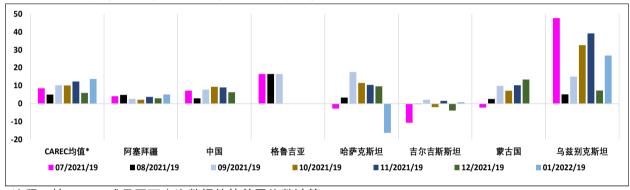
图 9: 零售额(%, 同比)



*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; 经作者计算。

图 10: 零售额 (2021 年与 2019 年同月比较, %)



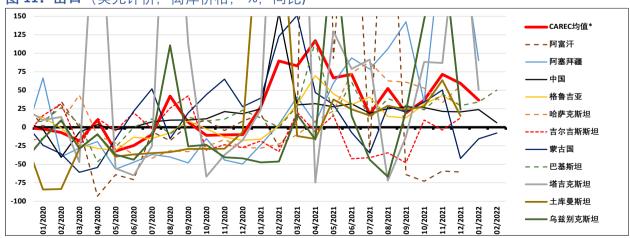
*注释:按 CAREC 成员国可查询数据的简单平均数计算。

资料来源: CEIC; 经作者计算。

外贸虽现波动 但形势持续好转

2021 年 CAREC 地区出口普遍表现良好。除吉尔吉斯斯坦外,其他所有 CAREC 成员国的出口均实现了高增长,尽管在某些月份增长相对温和(图 11)。吉尔吉斯斯坦在部分月份的出口明显收缩,而蒙古国和阿富汗的出口在年末也出现不同程度的收缩。

图 11: 出口(美元计价, 离岸价格, %, 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; 经作者计算。

2021年 CAREC 地区出口的高增长足以使大多数成员国在 2021年下半年和 2022年初的出口超 过 2019 年同期水平。然而,阿富汗、吉尔吉斯斯坦和土库曼斯坦的情况并非如此,乌兹别克斯坦 和蒙古国在个别月份也有例外(图12)。



图 12: 出口(美元计价, 离岸价格, 2021年与 2019年同月比较, %)

*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; 经作者计算。

2021 年 CAREC 地区的进口增长率也明显回升,受 2020 年低基数的影响,这一现象在头几个 **月份更为明显,随后部分成员国的进口增速趋于平稳。**2021 年 8 月以来,阿富汗的进口大幅萎缩, 此外, 土库曼斯坦的进口在2021年末也跌入负增长(图13)。相比之下, 巴基斯坦、吉尔吉斯斯 坦等国的进口势头依然强劲。成员国中,中国和巴基斯坦在2021年下半年的进口量明显高于2019 年同期水平,而阿富汗和土库曼斯坦的进口在部分月份则低于2019年同期水平,其他成员国的进 口表现不一(图14)。

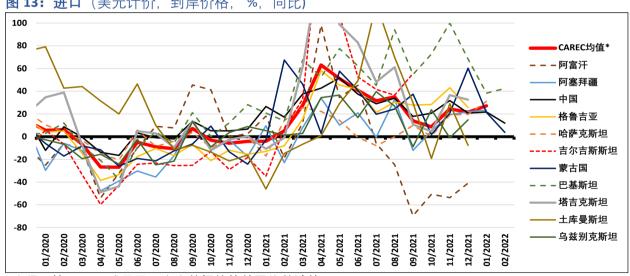
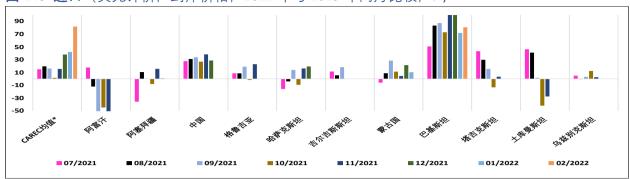


图 13: 进口(美元计价,到岸价格,%,同比)

*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; 经作者计算。

图 14: 进口(美元计价, 到岸价格, 2021年与 2019年同月比较, %)

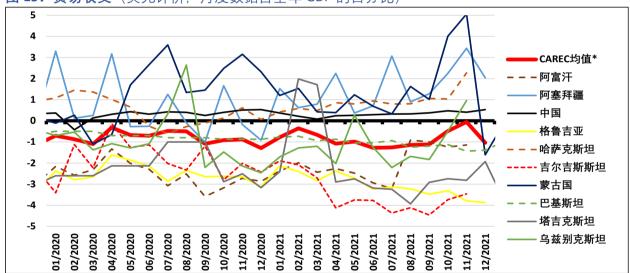


*注释:按 CAREC 成员国可查询数据的简单平均数计算。

资料来源: CEIC; 经作者计算。

2021 年 CAREC 地区贸易收支的两极分化现象仍然持续。吉尔吉斯斯坦、格鲁吉亚、塔吉克斯坦和巴基斯坦等传统贸易赤字国家仍然表现为赤字,甚至有些国家的贸易赤字还在扩大,而阿塞拜疆、哈萨克斯坦和中国等传统贸易盈余国家仍处于盈余状态(图 15)。蒙古国也是一个传统贸易盈余国家,但该国在 2021 年末出现了暂时性的贸易赤字。

图 15: 贸易收支 (美元计价, 月度数据占全年 GDP 的百分比)



*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; 经作者计算。

尽管新冠疫情使全球经济陷入衰退,但在疫情期间 CAREC 成员国的外债债务率并没有显著增加。实际上,疫情前这一地区的外债规模已经相当庞大。大多数成员国需要两年以上的商品和服务出口收益来偿还外债(图 16)¹。需要指出的是,乌兹别克斯坦的外债呈明显上升趋势,但这更多与该国的对外开放有关,而不是由疫情造成的。

¹ 要评估债务负担的实际严峻性,需要对短期债务份额、还款计划和国际收支流入的其他来源(如:初级收入、债务人多样化等) 展开更详细地分析。

图 16: 外债(占货物和服务出口的比重)

资料来源: CEIC; 经作者计算。

2020-2021 年,所有 CAREC 成员国的外汇储备均保持在可接受的水平,都可满足三个月以上 货物和服务进口的用汇需求。需要指出的是,三个月的进口额通常被视为是外汇储备的最低警戒 线。大多数 CAREC 成员国现有的外汇储备远高于这一阈值(图 17)²。

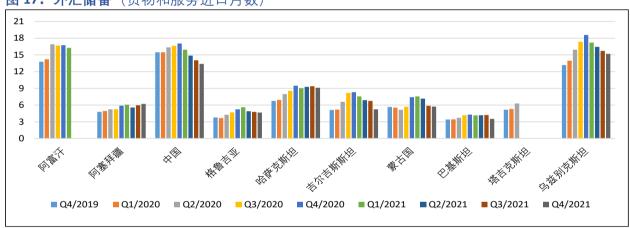


图 17: 外汇储备(货物和服务进口月数)

资料来源: CEIC; 经作者计算。

疫情防控: 政策需要更一致 更配套

与全球许多地区一样,2022 年初 CAREC 地区又出现了一波新冠疫情。1 月底至 2 月初,阿塞拜疆、格鲁吉亚、蒙古国、巴基斯坦和乌兹别克斯坦的每日新增确诊病例数量创历史新高,而哈萨克斯坦则迎来了疫情以来的第二高峰。此后,除蒙古国出现小幅反弹外,其他所有成员国的疫情开始好转。由于采取了更为严格的管控措施,中国的新增新冠确诊病例在首轮疫情暴发后一直保持在极低水平。然而,目前该国正面临着另一波疫情的袭扰(图 18)。根据中国国家卫健委公布的数据显示,3 月 1-21 日,该国累计报告本土感染者超过 40000 例³。

中亚学院季度经济监测报告 | 2022 年 4 月

² 这里也需要进行更详细的分析,比如要考虑潜在的冲击或还款要求等因素,以确定储备的实际流动性以及充足程度。

³ http://www.nhc.gov.cn/xcs/yqfkdt/202203/321bbcc05ff548a8bd73d3d31242dc10.shtml

20,000

15,000

10,000

China Georgia Pakistan Mongolia Afghanistan Azerbaljan Kazakhstan Wasakhstan Lizbekistan Kyrgyzstan Tajikistan Kyrgyzstan Kyrgyzstan Kyrgyzstan Tajikistan Kyrgyzstan Tajikistan Kyrgyzstan Tajikistan Kyrgyzstan Tajikistan Kyrgyzstan Kyrgyzstan Tajikistan Kyrgyzstan Tajikistan Kyrgyzstan Tajikistan Kyrgyzstan Kyrgyzstan Tajikistan Kyrgyzstan Kyrgyzstan Tajikistan Kyrgyzstan Kyrgyzst

图 18: CAREC 地区日新增新冠确诊病例数量 (截至 2022 年 3 月 26 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 (2022 年 3 月 28 日采集)。

与世界其他地区一样,部分 CAREC 成员国的疫情防控措施也出现了松动。2020 年中期以来,CAREC 地区的疫情遏制措施强度(疫苗接种除外)呈下降趋势。2021 年前三季度,疫情防控强度逐渐趋于平稳(图 19)。"严格指数"与新冠感染率走势仅勉强一致,且看起来相当不稳定(图 20)。令人费解的是这些疫情防控措施是否足够科学,以及各国之间是否协调良好。

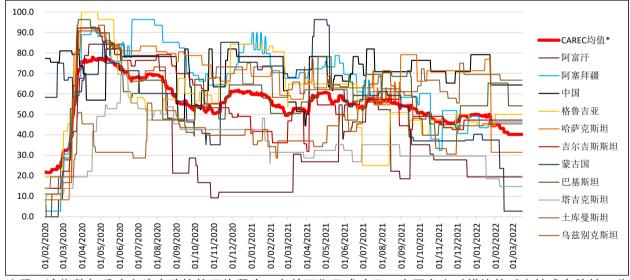


图 19: 新冠防控措施严格指数4

注释:该指数仅反映出政府政策的严格程度。它并不衡量或暗示一个国家应对措施的适当性或有效性。分数越高并不一定意味着一个国家的反应比其他指数较低的国家"更好"。

*按 CAREC 成员国可查询数据的简单平均数计算。

资料来源: CEIC, 牛津大学新冠疫情政府响应追踪系统 (OxCGRT); 经作者整理 (2022 年 3 月 22 日采集)。

⁴ 牛津大学新冠疫情政府响应追踪系统(0xCGRT)项目研发的严格性指数是基于九个响应指数的综合衡量指标(即:关闭学校、关闭工作场所、取消公共活动、限制人群聚集、关闭公共交通、居家生活建议、宣传运动、限制国内流动、限制国际旅行)。该指标被调整为 0-100 之间的值(100 即为"最严格")。如果一国内部地区政策有所不同,该指数将显示最严格地区的应对水平。

70.0 60.0 50.0 30.0 20.0 10.0 0.0 Oct-20 104-20 Dec-20 JU-21 JU-21

图 20: 比较 CAREC 地区新冠疫情防控严格指数与标准化5后的平均感染率

资料来源: CEIC, Our World in Data: Coronavirus (COVID-19) Cases; 经作者计算(2022 年 3 月 25 日采集)。

目前,各国在一定程度上已经适应了新冠疫情。尽管疫情持续不断,经济仍在增长。2021 年 初以来,疫情遏制措施的强度与 GDP 增长之间的相关性也有所减弱(图 21)。即便如此,各国也 必须避免疫情加重,这不仅是为了拯救生命和健康,也是为了避免对经济造成新的负面影响,尤 其要防范因一部分劳动力感染疫情而导致劳动力短缺的广泛蔓延。总之,疫情遏制措施仍然要扎 实推进, 政策必须更加一致和配套。



图 21: 比较 CAREC 地区新冠疫情防控严格指数与 GDP 增长率

资料来源: CEIC; 经作者计算(2022年3月25日采集)。

疫苗接种仍然是对抗新冠病毒的最佳防御措施。尽管现有疫苗对新冠变异毒株的保护效力有 所下降而且部分完全接种疫苗人群发生了二次感染(即: "疫苗突破性感染"⁶),疫苗接种仍然 是对抗新冠病毒的最佳防御措施。据世卫组织统计,目前全球共有 196 种新冠候选疫苗正在进行 临床前试验,153 种新冠候选疫苗正在进行临床试验。其中,58 种疫苗已经完成或正在进行三期 临床试验,23种疫苗正被全球用于广泛接种(图22)。为了解决现有疫苗效力降低等问题,辉瑞 /BioNTech、莫德纳和阿斯利康等制药公司已经开始试验专门针对奥密克戎毒株的新冠疫苗7。与 此同时,一些国家开始部署序贯加强免疫接种,以改善整体免疫反应,增强对新型新冠毒株的保 护。

⁵每百万人口感染率/每百万人口感染率时间序列的平均值,由此取简单平均数。

⁶ https://www.cdc.gov/coronavirus/2019-ncov/vaccines/effectiveness/why-measure-effectiveness/breakthrough-cases.html (经作者翻译)

⁷ https://www.ctvnews.ca/health/coronavirus/experts-advise-against-waiting-for-omicron-specific-vaccines-1.5804356

图 22: 全球新冠疫苗研发进展 (截至 2022 年 3 月 25 日)

资料来源: 世卫组织, COVID-19 候选疫苗现状追踪; 经作者整理 (2022 年 3 月 28 日采集)。

大多数 CAREC 成员国仍需要大幅提高本国的疫苗接种率,包括加强针的接种。现有数据表明,目前中国和蒙古国是 CAREC 地区唯一两个超过世界平均接种水平(65%)的国家,两国新冠疫苗接种率分别占总人口的 88%和 68%(图 23)。其他成员国的疫苗接种率仍有待提升,尤其是吉尔吉斯斯坦和阿富汗等国的疫苗接种率尚不足 25%。巴基斯坦和塔吉克斯坦的疫苗接种运动取得了重大进展,2022 年 1-3 月,上述两国的疫苗接种率分别提升了 13 个百分点。此外,目前至少有七个CAREC 成员国已经批准并实施了新冠疫苗的加强针接种,其中,中国、蒙古国和阿塞拜疆在加强针接种方面领先于其他成员国,上述三国每 100 人接种加强针剂数分别达到 46.5、31.0 和 29.7 剂8。哈萨克斯坦、巴基斯坦、格鲁吉亚和塔吉克斯坦也已经开始为其居民接种加强针,但剂数总量相对较低。

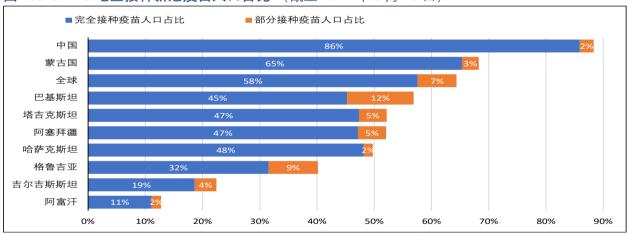


图 23: CAREC 地区接种新冠疫苗人口占比 (截至 2022 年 3 月 28 日)

注释: 阿富汗、中国、格鲁吉亚、蒙古国、巴基斯坦和塔吉克斯坦的数据分别更新于 2022 年 3 月 22 日、3 月 24 日、3 月 27 日、3 月 26 日、3 月 10 日和 3 月 13 日。

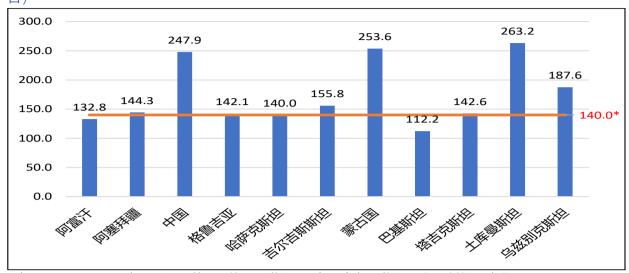
资料来源: Our World in Data, Coronavirus (COVID-19) Vaccinations; 经作者整理 (2022 年 3 月 29 日采集)

CAREC 地区需要获取更多疫苗,以建立群体免疫屏障。国际货币基金组织的数据显示,除阿富汗和巴基斯坦外,其他所有 CAREC 成员国迄今已为其 70%的人口获取了至少两剂新冠疫苗。中国、蒙古国和土库曼斯坦获取到的疫苗更多,这些疫苗可支配其居民进行第三或第四针接种(图24)。然而,为 70%的人群进行接种从而获得群体免疫的阈值显然被低估了,尤其在面对奥密克戏等新冠变异毒株的背景下。因此,CAREC 地区需要获取更多疫苗剂量,为更多人口实现完全接种。

-

⁸ https://ourworldindata.org/covid-vaccinations

图 **24:** CAREC 成员国已获得和/或已确定可获得疫苗数量,占总人口比例 (截至 2022 年 3 月 29 日)



*总人口 140%, 即: 该国已经为其 70%的人口获得和/或已确定可获得至少两剂新冠疫苗。 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; 经作者整理(2022 年 3 月 31 日采集)

"冬天来了,春天还会远吗?"⁹,答案肯定是"不远"。然而,各国唯有保持密切协调和协作才能战胜疫情。各国除了常规帮扶外,现阶段潜在的合作还包括及时分享新新冠毒株信息以及深入研究序贯接种的最佳实施方案等等。

俄乌冲突酿悲剧 给 CAREC 地区经济带来挑战

国际货币基金组织五个区域部门负责人撰写的一篇博客指出:"俄罗斯入侵乌克兰这一事件除了(给当地人民)带来痛苦和人道主义危机之外,还会导致全球经济增长放缓和通胀高企。其影响将主要体现在三个方面:第一,食品和能源等大宗商品价格上涨进一步抬高通胀,吞噬家庭收入,从而降低了消费者需求;第二,与战争区域邻近的经济体将面临贸易、供应链、汇款中断及难民潮的历史性激增;第三,商业信心降低和投资者不确定性的增加将拖累资产价格、收紧金融环境,并可能刺激新兴市场的资本外流。"10 CAREC 地区也将受到这一事件的影响。

汇率大幅震荡

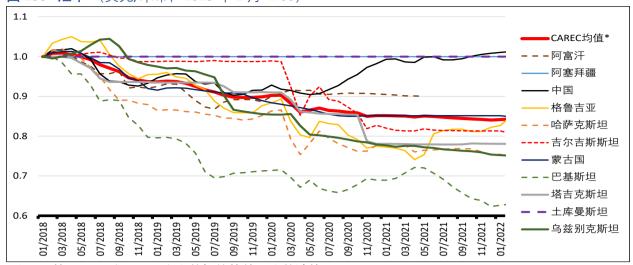
与前些年不同,2021 年大多数 CAREC 成员国的货币并未大幅贬值。成员国中,巴基斯坦、乌兹别克斯坦货币兑美元汇率出现贬值,格鲁吉亚货币兑美元汇率则出现小幅升值(图 25)。哈萨克斯坦、吉尔吉斯斯坦和蒙古国的货币汇率基本保持稳定,阿塞拜疆和土库曼斯坦仍然维持其固定汇率制度。人民币在 2020 年下半年和 2022 年初有所升值,但 2021 年其兑美元汇率相对稳定。

中亚学院季度经济监测报告 | 2022 年 4 月

⁹ https://resources.saylor.org/wwwresources/archived/site/wp-content/uploads/2014/05/ENGL404-Shelley-Ode-to-the-West-Wind.pdf(经作者翻译)

¹⁰ https://blogs.imf.org/2022/03/15/how-war-in-ukraine-is-reverberating-across-worlds-regions/ (经作者翻译)

图 25: 汇率 (美元/本币, 2018年1月=1.00)

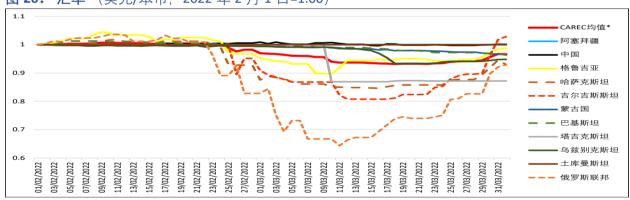


*注释:按 CAREC 成员国可查询数据的简单平均数计算。

资料来源: CEIC, TradingEconommics; 经作者计算。

在 2022 年 2 月 24 日俄乌冲突爆发后,CAREC 成员国的汇率走势发生了明显变化。吉尔吉斯斯坦、哈萨克斯坦、塔吉克斯坦和格鲁吉亚货币兑美元汇率大幅贬值,尽管这些货币的贬值幅度不及俄卢布(图 26)。其他 CAREC 成员国的货币汇率受此次事件的影响较小。今年 3 月中旬以来,俄罗斯采取措施,通过要求以卢布支付天然气费用,事实上将外汇对卢布强制结汇比率从 80%提高到 100%,从而限制外汇流出并支持流入,这些举措致使卢布汇率大涨,几乎收复了此前的跌幅。很明显,许多天然气进口国并不会在这一领域对俄实施制裁。

图 26: 汇率 (美元/本币, 2022 年 2 月 1 日=1.00)



*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, 国家统计部门; 经作者计算。

汇率波动或将持续。收购外国资产占据俄罗斯国际收支流出的一大部分(图 27),而俄罗斯当局可以在一定程度上阻止这种行为发生。俄罗斯的经常账户一直处于盈余状态,主要由于该国矿物燃料出口占总出口约一半,而且这类资源很难被替代,因而各国对这一领域的制裁都较为谨慎。然而,对外负债净发生额(投资流入)也非常重要。受战争影响,俄罗斯的投资流入可能会显著减少。因此,未来俄卢布汇率的走势仍存在不确定性。

| 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 15

图 27: 俄罗斯联邦国际收支主要流动情况(十亿美元)

资料来源:俄罗斯央行;经作者计算。

外贸新定位

预计俄罗斯经济衰退将对 CAREC 地区出口产生负面影响¹¹。CAREC 成员国货币汇率(兑卢布)走高将使 CAREC 地区商品对俄罗斯进口商来说更加昂贵。2020 年,俄罗斯占 CAREC 成员国(不包括中国)出口的 7%左右(图 28)。对于部分 CAREC 成员国,这一比例还要高,例如,占吉尔吉斯斯坦出口的 13%。与此同时,俄罗斯可能通过更换进口国或进口区域来寻求进口替代品,即从先前的西方国家进口转为从 CAREC 成员国中进口,以此直接或间接地规避西方制裁。从这个角度分析,这可能会为 CAREC 成员国带来一些新的机遇。然而,鉴于 CAREC 地区的产品结构与俄罗斯相似,外加西方二级制裁的威胁,俄从这一地区的进口规模可能有限。2020 年,CAREC 地区对乌克兰的出口占整个地区(不包括中国)总出口的 1%左右。短期内,这一出口额也将明显下降。俄罗斯和乌克兰在 CAREC 地区出口中的份额仍然较大,因此这一地区出口也可能受到两国冲突的影响。然而,鉴于 CAREC 地区对俄乌两国的出口之和不足该地区总出口的 10%,因此对整个地区的出口影响不会太大。

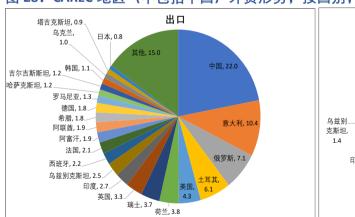


图 28: CAREC 地区 (不包括中国) 外贸形势, 按国别, 2020 年增长率



资料来源: TradeMap; 经作者计算。

因俄乌冲突导致 CAREC 地区对俄乌出口的减少可能会通过增加其对其他目的国的出口而得到部分补偿。CAREC 成员国可能会因此增加对中国的出口。当然,随着中国越来越重视"保持经济稳增长",相比前些年今年更为温和的 5. 5%¹²的经济增长目标可能会限制 CAREC 地区的出口大量转

-

 $^{^{11}}$ 例如,欧洲复兴开发银行(EBRD)预计 2022 年俄罗斯实际 GDP 将收缩 10%,乌克兰将收缩 20%。

https://www.ebrd.com/news/2022/ebrd-sees-war-on-ukraine-causing-major-growth-slowdown.html

¹² http://en.people.cn/n3/2022/0309/c90000-9968547.html

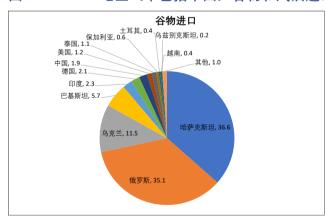
向该国,然而从绝对意义来说,即便中国的经济增长率不如之前那样高,中国的市场容量仍在不断扩大,这为 CAREC 成员国的出口增加了一些空间。

哈萨克斯坦是 CAREC 地区主要的石油出口国。随着欧洲正在努力摆脱对俄罗斯能源的依赖,哈萨克斯坦原则上可以增加对欧洲的石油出口。然而,2022 年 3 月 21 日,位于俄罗斯新罗西斯克港的里海管道联盟(CPC)的石油管道三个系泊点中的两个被黑海俄罗斯一侧的风暴破坏,导致经由这些设施运输的石油中断¹³。石油将通过阿克套港和萨马拉管道转运,同时石油也将被运送至中国¹⁴。2021 年,哈萨克斯坦约 80%的石油出口是通过 CPC 系统运输,该系统的日运输量约为140 万桶,占全球海运石油贸易的 2.5%,还有 18%是通过阿特劳-萨马拉输油管道运输。由此可见,哈国几乎所有的石油出口都是通过这些流经俄罗斯领土的管道运输的。目前,尚不清楚哈萨克斯坦需要多久才能恢复该管道的石油运输以及恢复程度如何。此外,为经由俄罗斯运往欧洲的货物投保也变得困难,保险公司不愿提供服务或为此收取很高的费用。

如果卢布走弱,CAREC 成员国原则上可能会将进口从中国和欧洲转移到俄罗斯,因为俄罗斯商品对 CAREC 进口商来说会更便宜。CAREC 成员国(不包括中国)从俄罗斯的进口占其总进口的18%,从乌克兰进口的比例略高于1%(图 28)。吉尔吉斯斯坦 36%的进口来自俄罗斯,1.4%来自乌克兰。然而,考虑到俄罗斯因制裁生产面临困难的现状,以及俄罗斯实施的相关出口限制,俄不太可能也不愿意进一步扩大其对 CAREC 地区的出口份额。然而,中国的情况有所不同。中国可能会获得更多俄罗斯石油和天然气,部分通过哈萨克斯坦运输¹⁵。

CAREC 地区从俄罗斯和乌克兰进口了大量谷物和汽油等商品。2020 年,CAREC 地区(不包括中国)47%的谷物进口来自俄罗斯和乌克兰两国(图 29),29%的汽油进口来自俄罗斯。对于中亚来说,从俄罗斯进口汽油的这一比例高达 73%。哈萨克斯坦也是一个重要的小麦出口国。2020 年,CAREC 地区 37%的小麦进口来自该国,同时中亚 9%的汽油进口也来自该国。或许,哈萨克斯坦能够通过加大产能从而提供更多此类商品。然而,这些商品全球价格飙升也将继续加剧 CAREC 地区的通货膨胀。

图 29: CAREC 地区 (不包括中国) 谷物和汽油进口,按国别,2020 年增长率





中国, 2.0

荷兰, 2.7

新加坡.3.0

十库曼斯坦, 2.5

HS 2710 进口 (包括汽油)

其他, 14.6

资料来源: TradeMap; 经作者计算。

中亚学院季度经济监测报告 | 2022 年 4 月

第22页(共27页)

阿联酋, 29.4

¹³ https://eurasianet.org/kazakhstan-cpc-pipeline-shutdown-poses-serious-economic-threat

^{14 &}lt;a href="https://astanatimes.com/2022/03/kazakhstan-considers-alternative-routes-for-oil-transportation/">https://astanatimes.com/2022/03/kazakhstan-considers-alternative-routes-for-oil-transportation/?utm source=mailpoet&utm medium=email&utm campaign=the-astana-times-digest-everyday-1

https://uk.news.yahoo.com/russia-kazakhstan-agree-consider-boosting-114345550.html?guccounter=1&guce_referrer=aHR0cHM6Ly93d3cuZ29vZ2xlLmNvbS8&guce_referrer_sig=AQAAAJCQX1RrR eq4ki7HJVeYxupzHsYwKA424VvHxK7C_jW9v_J0rElA0nVpns-yeb9xGb-_Eqe-lZyNYptJxdezyUQXtgGxFPKXdNOLfwvXS5ZrWthLviHB6mCdCYse0pPWG6DGrTBKwcH23ii5B3fivNiz240XONHI--dShKVSwKh

通胀加剧将增加不平等性

在俄乌冲突之前,部分 CAREC 成员国的通胀率已经很高。2022 年 2 月,阿塞拜疆、格鲁吉亚、吉尔吉斯斯坦、蒙古国和巴基斯坦的通胀率均增至两位数(图 30),其他 CAREC 成员国的通胀水平也居高不下。由于猪肉价格持续下跌,只有中国的通胀率保持在 0.9%的低位。

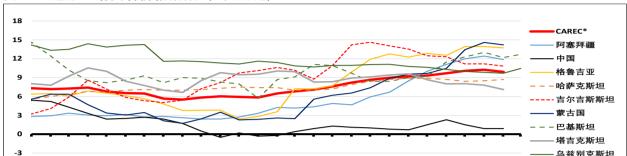


图 30: 通胀: 消费者价格指数(%,同比)

*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; 经作者计算。

CAREC 成员国间的食品价格通胀走势不一。2021 年,仅蒙古国、格鲁吉亚和阿塞拜疆的食品价格通胀不断加剧,而其他成员国的这一指标表现相对温和(图 31)。12 月,受肉类、蔬菜和进口商品价格上涨等因素影响,蒙古国的食品价格通胀水平一度飙升至 20.4%。2022 年 1 月,巴基斯坦、阿塞拜疆、格鲁吉亚、吉尔吉斯斯坦和乌兹别克斯坦的食品价格通胀率上升至两位数,分别高达 12.8%、17.0%、16.2%、12.5%和 13.1%,相比之下,同期中国的食品价格同比下降 3.8%,其中,猪肉价格同比下降 41.6%16。

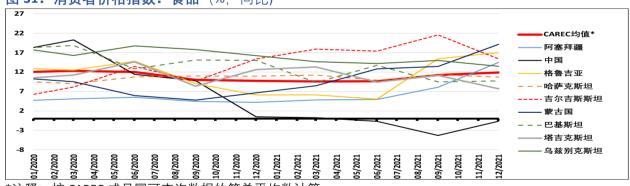


图 31: 消费者价格指数: 食品(%, 同比)

*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; 经作者计算。

俄乌冲突进一步加剧了全球通货膨胀。在全球需求已经恢复的同时,物流业也加剧了通胀水平,比如港口拥堵和供应链中断等问题将引起价格上涨。2022年2月,美国年通胀率达到7.9%,是20世纪80年代初以来的最高水平。欧元区通胀率达到5.9%,高于欧元区成立以来的水平。同期,俄罗斯的通胀率为9.2%,远低于2015年的水平,但大大高于2020年初的2%-3%。

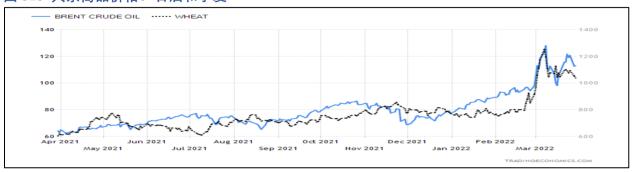
大宗商品价格飙升。一些大宗商品价格触及过去 25 年多以来的最高水平(图 32 和 33)。俄罗斯是世界上最大的谷物和肥料出口国,第三大煤炭和钢铁出口国,以及最大的钯和镍生产国。

_

¹⁶ http://finance.cnr.cn/ycbd/20220216/t20220216 525741969.shtml

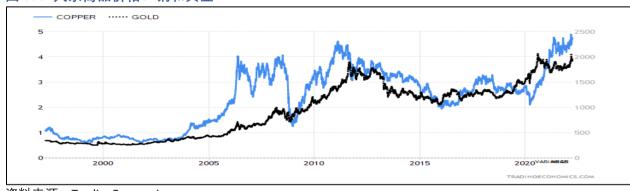
此外,该国还生产全球 10%的石油,提供欧洲 40%的天然气消费。2022 年 2 月 28 日,西德克萨斯中间基原油(WTI)的交易价格高达每桶 115 美元,布伦特原油的交易价格为每桶 118 美元。最近,欧洲天然气价格创下历史新高,小麦价格上涨超过每蒲式耳 11 美元,达到 14 年来的最高水平。伦敦金属交易所(London Metal Exchange)的铝价升至每吨 3900 美元,创下另一个历史新高。与此同时,一些大宗商品价格有所回落,但幅度不大。

图 32: 大宗商品价格: 石油和小麦



资料来源: TradingEconomics

图 33: 大宗商品价格: 铜和黄金



资料来源: TradingEconomics

全球通胀,尤其是大宗商品价格上涨,对 CAREC 地区经济造成了影响。生产和出口金属、碳氢化合物和小麦等大宗商品的公司可能会从高价中获利,而进口这些商品的公司却受到了影响。食品和燃料在低收入家庭支出中所占比例很高,因而这类人群承受的通胀压力更大。数据显示,即使在巴基斯坦的平均收入家庭,食品在总支出中的比例高达 42%;在阿塞拜疆,这一比例高达39%;在中国,这一比例也高达22%¹⁷。受高进口价格和贸易损失影响,先前出现贸易逆差的CAREC成员国的逆差可能会进一步扩大。严重依赖石油和粮食进口的国家,比如巴基斯坦,受到的负面影响尤其严重。

国际劳务汇款收入下降

由于卢布汇率不稳定以及前往俄罗斯移民就业的人口减少,国际劳务汇款额将减少。这两者是相互关联的。吉尔吉斯斯坦关注劳务移民就业的 Bilim Adaptation 项目创始人 Maksatbek Abdunazar 表示: "如果人们来俄挣钱并寄钱回家,对他们来说无利可图,显然是受到卢布汇率(大跌)的影响。以前,1000卢布可以兑换 1400 索姆,现在只能兑换 600 索姆"。莫斯科乌兹别克侨民律师代表 Bahrom Ismailov 在接受俄罗斯商业日报(Vedomosti)采访时表示: "寄钱的渠道少了很多。如果他们曾通过西联汇款(Western Union)、俄罗斯联邦储蓄银行(Sberbank)、俄罗斯外贸银行(VTB)等银行汇款,那么现在使用这些银行的万事达卡和 Visa 卡转账是不可能

¹⁷ https://ourworldindata.org/grapher/share-of-consumer-expenditure-spent-on-food-vs-gdp-per-capita?tab=table

的…"此外,Abdunazar表示:"由于建筑材料价格上涨,建设项目和维修订单的数量正在下降, 而劳务移民经常在这一领域就业。"18

表 2: 俄乌冲突对部分 CAREC 成员国国际劳务汇款收入的影响

	2020年国际劳 务汇款流入 (百万美元)	占2020年GDP的 比重	占2020年总出 口的比重	2021年1-3季度 来自俄罗斯汇 款占比	2022年调整后 汇款收入增长 预期*
阿塞拜疆	1,403	3.3%	9.2%	62%	-23%
格鲁吉亚	2,110	13.3%	35.6%	18%	-5%
哈萨克斯坦	374	0.2%	0.7%	51%	-17%
吉尔吉斯斯坦	2,423	31.3%	99.5%	83%	-33%
塔吉克斯坦	2,187	26.7%	155.2%	58%	-22%
乌兹别克斯坦	6,980	11.6%	48.0%	55%	-21%

资料来源: KNOMAD-World Bank19

据世界银行移民与发展全球知识伙伴关系倡议(KNOMAD)预测,2022 年 CAREC 成员国的国际劳 务汇款收入将因此减少5%-33%不等(表2)。

脱碳加速。部分国家开始关注运输走廊的南部通道

俄乌冲突对全球经济既有短期影响也有长期影响。其中,长期影响包括欧洲的脱碳步伐将加 速,以及该地区对"中间运输走廊"的日益重视。

占据 CAREC 地区约一半碳氢化合物出口的欧盟正在加速绿色转型。针对俄乌冲突,欧盟委员 会在 2022 年 3 月 8 日的一份声明表示, "在 2030 年之前,我们就可以逐步摆脱对俄罗斯化石燃 料的依赖。为此,欧盟委员会提出了一项 REPowerEU 计划,该计划将基于两大支柱提高欧盟范围 内能源系统的韧性:一方面,欧盟将通过增加从非俄罗斯供应方进口液化天然气及管道天然气, 并增加生物甲烷和可再生氢的生产和进口,实现天然气供应多样化。另一方面,欧盟将通过提高 能效、增加可再生能源和电气化,以及解决基础设施瓶颈,加快减少家庭、建筑、工业和电力系 统中化石燃料的使用。"20

该声明还提出了一些具体措施。尽管这一绿色转型计划的实际实现程度还有待观察,但毫无 疑问,实现这些目标的政治意愿以及遵守第 26 届联合国气候变化大会(COP26)所设定目标的决 心已经增强。对于中亚碳氢化合物出口国来说,这意味着本国自身的发展计划也必须进行调整。 绿色转型将给普通碳氢化合物出口带来压力,然而这会为氢产品以及与绿色转型相关的其他产品 带来新的机遇。

哈萨克斯坦、阿塞拜疆和格鲁吉亚正在努力推进"中间走廊"。为此, 它们共同成立了一家 合资企业(Eurasian Rail Alliance' Joint Venture)。"考虑到俄罗斯面临的制裁问题,它提 供了一个替代方案,也是一个重大发展。它可以加快满足"一带一路"南线各国的巨大需求,这 条通道从中国开始经哈萨克斯坦、里海、再到土耳其、后经黑海港口通往欧盟南部成员国保加利 亚和罗马尼亚。"21

¹⁸ https://news.mail.ru/economics/50641725/?frommail=1 (经作者翻译)

¹⁹ https://www.knomad.org/sites/default/files/2022-03/KNOMAD Policy%20Brief%2017 Ukraine-Implcations%20for%20Migration%20and%20Remittance%20flows March%204 2022.pdf

²⁰ https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?uri=COM%3A2022%3A108%3AFIN (第 8 页,经作者翻译)

²¹ https://www.silkroadbriefing.com/news/2022/03/10/kazakhstan-azerbaijan-and-georgia-to-establish-eurasian-rail-alliancejoint-venture/ (经作者翻译)

"'中间走廊'目前正引来各方关注,因为它为新丝绸之路主要路线上的过境交通提供了为数不多的替代方案,而主要路线要经过俄罗斯。随着许多公司出于道德上的考虑、支付面临困难或担心运输安全问题而决定避开这条路线,他们发现在中间走廊里有另一种通过铁路运输货物的选择。然而,受需要跨海、费用高且协调不完善等因素影响,这条路线的竞争力要比主路线低得多,可能无法满足目前日益增长的运输需求"²²

对 CAREC 成员国的潜在影响: 复苏仍将持续 但社会和经济不平等性将会凸显

俄乌冲突不会对 CAREC 地区的出口产生决定性影响。俄乌两国占 CAREC 地区总出口不足 10%。成员国中,虽然吉尔吉斯斯坦因对俄出口相对较多而面临更大的潜在风险,但其对俄出口份额也非过高。在某种程度上讲,CAREC 成员国可以将更多的出口转移至欧洲和中国。一些大宗商品出口公司应该会从价格上涨中获益。然而,基础设施不足、新罗西斯克港石油管道的损坏、黑海的地雷以及保险问题可能会影响出口货物运输。

从更长远来看,CAREC 成员国可以从之前投资于俄罗斯的资本再次转移以及从俄乌移民中获得一定收益。一些企业可能会在中亚国家寻找新的机会,尤其是如果已经有分支机构的话。中亚已经成为俄罗斯移民的目的地,原因是一些劳动力自身反对战争或担心负面经济后果,尤其高素质劳动力。高素质的女性劳动力正在离开乌克兰。中亚国家也可以通过在国内和国际上替代一些俄罗斯和乌克兰商品(如:汽油、谷物)而获益。从短期来看,CAREC 成员国原则上可以从规避对俄罗斯制裁的计划中获利。然而,西方国家的二级制裁风险以及对此类计划的准备不足可能会限制这些计划的规模,从而限制其对 CAREC 地区经济增长的贡献率。

CAREC 地区刚刚开始的经济复苏将受到一些潜在不利因素的威胁。通胀加剧导致的实际收入下降可能会削弱消费增长。在阿塞拜疆和格鲁吉亚,家庭消费占 GDP 的 80%左右,而在哈萨克斯坦,家庭消费也占 GDP 一半左右。传统供应链的中断也将影响经济增长。2021 年的初步数据显示,与 GDP 其他组成部分相比,固定资本形成的恢复并不理想。俄乌冲突造成的不确定性将进一步影响对经济的乐观预期和投资者情绪。

增长递减和递增因素的净效应或仍将推动 2022 年 CAREC 地区经济实现正增长,尽管增长可能较几个月前的预期要低很多。然而,不平等性将加剧,低收入家庭将受到巨大冲击。此外,能源和食品净进口国的经济受到的影响将大于净出口国。

无论如何,为应对新挑战和进一步加强 CAREC 地区经济合作而制定的积极经济政策应该有助于缓解上述负面影响,并能更好地为未来做好准备。

-

²² https://www.railfreight.com/beltandroad/2022/03/30/capacity-or-not-the-middle-corridor-is-on-the-rise/ (经作者翻译)

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原文汇编。详情请点击此链接: https://www.carecinstitute.org/publications/carec-quarterly-economic-monitor-no-6/ (26页-31页)



- ●中国新疆乌鲁木齐市沙依巴克区南昌路376号
- **(2)** +86.991.8891151
- km@carecinstitute.org
- www.carecinstitute.org