



中亚学院

季度经济监测报告

汉斯·霍尔扎克
陆世亮
麦尔丹·亚兹耶夫

2023年7月

Disclaimer

This tenth issue of the CAREC Institute Quarterly Economic Monitor is co-authored by Hans Holz hacker, Chief Economist at the CAREC Institute, Shiliang Lu, Research Specialist at the CAREC Institute, and Merdan Yazyyev, Research Expert at the CAREC Institute.

The views expressed in this 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 its use. The terminology used may not necessarily be consistent with the CAREC Institute's official terms. The CAREC Institute accepts no liability or responsibility for any party's use of this Monitor or for the consequences of any party's reliance on the information or data provided herein.

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

第十期《中亚学院季度经济监测报告》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研究专家麦尔丹·亚兹耶夫共同撰写。

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。中亚区域经济合作学院对任何一方使用本监测报告或依赖本报告中提供的信息或数据造成的后果不承担任何责任。

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

<i>2023 年 CAREC 地区经济形势：经济增速有所放缓，但幅度不大</i>	7
2023 年初 CAREC 地区经济仍快速增长；国际金融机构预测该地区经济将放缓，但幅度不大.....	7
GDP 组成部分：农业和制造业增速放缓，服务业仍是推动经济增长的主要动力源；蒙古国和吉尔吉斯斯坦采矿业激增	8
高频指标：零售业持续高增长；受采矿业大幅波动影响，域内成员国的工业产出水平大不相同	12
出口：随着大宗商品价格回落，CAREC 地区出口增速有所放缓，但出口表现依然良好	13
与出口类似，部分 CAREC 成员国的进口增速也开始放缓或甚至转为负增长，这避免了这些国家进一步扩大其贸易赤字	18
货币形势：货币政策仍然收紧，但通胀前景有所改善.....	20
结论：CAREC 地区经济未来放缓幅度不大，但再次表明有必要升级和扩大域内生产多样性.....	23
附件 I：CAREC 地区经济合作相关媒体报道	24
附件 II：CAREC 地区绿色转型及气候适应倡议相关媒体报道.....	24

图

图 1: 实际 GDP 增长率 (%，同比)	8
图 2: 国内生产总值 (按生产法): 农业 (与 2019 年同季相比后的增速)	9
图 3: 国内生产总值 (按生产法): 制造业 (与 2019 年同季相比后的增速)	9
图 4: 国内生产总值 (按生产法): 采矿业 (与 2019 年同季相比后的增速)	9
图 5: 国内生产总值 (按生产法): 服务业 (与 2019 年同季相比后的增速)	9
图 6: 国内生产总值 (按生产法): 农业 (%，同比)	10
图 7: 国内生产总值 (按生产法): 制造业 (%，同比)	11
图 8: 国内生产总值 (按生产法): 采矿业 (%，同比)	11
图 9: 国内生产总值 (按生产法): 服务业 (%，同比)	12
图 10: 零售额 (%，同比)	12
图 11: 工业产出 (%，同比)	13
图 12: 出口 (美元计价，离岸价格，与 2019 年同月相比后的增速)	13
图 13: 出口 (美元计价，离岸价格，%，同比，三个月移动平均数)	14
图 14: 商品和服务出口 (占 GDP 的百分比，2021 年)	14
图 15: CAREC 地区 (中国除外) 出口: 按国际商品统一分类制度 (4 位数) 划分 (十亿美元) ..	15
图 16: 大宗商品价格: (布伦特) 油和 (澳洲) 煤	15
图 17: 大宗商品价格: 铜和钢铁	16
图 18: 大宗商品价格: 棉花和小麦	16
图 19: CAREC 成员国在整个 CAREC 地区 (中国除外) 出口中的占比，2022 年	16
图 20: 进口经济体在整个 CAREC 地区 (中国除外) 出口中的占比，2021 年	16
图 21: 进口 (美元计价，到岸价格，%，同比，三个月移动平均数)	19
图 22: 贸易收支 (美元计价，月度数据占全年 GDP 的百分比)	19
图 23: 通胀: 消费者价格指数 (%，同比)	21
图 24: 消费者价格指数: 食品 (%，同比)	21
图 25: 汇率 (美元/本币，2020 年 1 月=1.00)	22
图 26: 央行货币政策利率，年百分比	22
图 27: 企业未偿贷款 (%，同比)	23
图 28: 个人未偿贷款 (%，同比)	23

表

表 1: 实际 GDP 增长率 (%，同比)	7
表 2: 中国自 CAREC 地区的进口状况，按国别划分，2023 年 1-5 月	17
表 3: 中国自全球进口状况，按产品种类划分，2023 年 1-5 月	17
表 4: CAREC 地区 (中国除外) 交通运输和旅行服务业出口，百万美元	18

缩略语

ADB	亚洲开发银行
bps	基点
CAREC	中亚区域经济合作
CIF	成本+保险费+运费（到岸价）
COVID-19	新型冠状病毒肺炎
CPI	消费者价格指数
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
PRC	中华人民共和国
QEM	季度经济监测
Q1	第一季度
Q2	第二季度
Q3	第三季度
Q4	第四季度
WB	世界银行
yoy	年同比

2023 年 CAREC 地区经济形势：经济增速有所放缓，但幅度不大

与往期一样，本期《季度经济监测报告》（以下简称《报告》）论述了 CAREC 地区国内生产总值（GDP）、工业产出、零售业、外贸、通胀、货币政策发展以及信贷增长等现况。然而，本期《报告》更加关注该地区的出口及出口结构。《报告》指出，尽管 2023 年 CAREC 地区经济总体保持强劲增长，但增速逐渐放缓再次表明该地区有必要优化域内的生产和出口结构，以确保实现长期高速的可持续增长。

区域经济合作不仅是推动应对新时代挑战和机遇的要素之一，也是中亚区域经济合作学院的核心任务。与往期一样，本期《报告》的附件 I 展示了近几个月来 CAREC 地区的经济合作情况。同时，鉴于绿色转型及气候变化适应倡议已成为全球和区域议程的首要议题，《报告》未来也将汇编与这一话题相关的新闻。本期《报告》的附件 II 是对此类话题进行汇编的首次尝试。

2023 年初 CAREC 地区经济仍快速增长；国际金融机构预测该地区经济将放缓，但幅度不大

2023 年一季度，大多数 CAREC 成员国经济总体保持强劲增长。一季度，CAREC 地区的实际 GDP 同比平均增长 5.5%，仅略低于 2022 年的年均增速 5.9%（表 1，图 1）。成员国中，中国，哈萨克斯坦、蒙古国和塔吉克斯坦一季度的 GDP 增长率高于 2022 年。格鲁吉亚、吉尔吉斯斯坦和乌兹别克斯坦一季度的 GDP 增长率较 2022 年有所回落，但仍分别增长 7.8%、4.6%和 5.5%。土库曼斯坦 2023 年一季度的 GDP 增长率与 2022 年持平，均同比增长 6.2%。此外，格鲁吉亚、哈萨克斯坦、吉尔吉斯斯坦、蒙古国和塔吉克斯坦 2023 年一季度的 GDP 增长率也高于 2015-2019 年水平。

表 1：实际 GDP 增长率（%，同比）

	平均 增长率	2020	2021	2022	2023 一季 度	2023 预测	2024 预测	2023 预测			2024 预测		
	2015- 2019					ADB、IMF、WB 平均增长率		ADB	IMF	WB	ADB	IMF	WB
阿富汗	1.9	-2.4	-20.7										
阿塞拜疆	0.8	-4.2	5.6	4.6	0.2	2.9	3.0	3.5	3.0	2.2	3.8	2.6	2.5
中国	6.7	2.2	8.4	3.0	4.5	5.3	4.5	5.0	5.2	5.6	4.5	4.5	4.6
格鲁吉亚	4.0	-6.8	10.5	10.1	7.8	4.3	5.0	4.5	4.0	4.4	5.0	5.0	5.0
哈萨克斯坦	2.5	-2.5	4.1	3.2	4.9	3.8	4.3	3.7	4.3	3.5	4.1	4.9	4.0
吉尔吉斯斯坦	4.2	-8.4	3.7	7.0	4.6	3.8	3.9	4.5	3.5	3.5	4.0	3.8	4.0
蒙古国	3.9	-4.6	1.6	4.8	7.9	5.0	6.0	5.4	4.5	5.2	6.1	5.5	6.3
巴基斯坦*	3.8	-1.0	5.7	6.0		0.5	2.5	0.6	0.5	0.4	2.0	3.5	2.0
塔吉克斯坦	6.9	4.5	9.4	8.0	8.2	5.7	5.3	5.5	5.0	6.5	6.5	4.5	5.0
土库曼斯坦	6.3	5.9	5.0	6.2	6.2	4.4	4.1	6.5	2.3		6.0	2.1	
乌兹别克斯坦	5.8	1.9	7.4	5.7	5.5	5.1	5.3	5.0	5.3	5.1	5.0	5.5	5.4
CAREC 均值**	4.5	-1.3	6.1	5.9	5.5	4.1	4.4	4.4	3.8	4.0	4.7	4.2	4.3

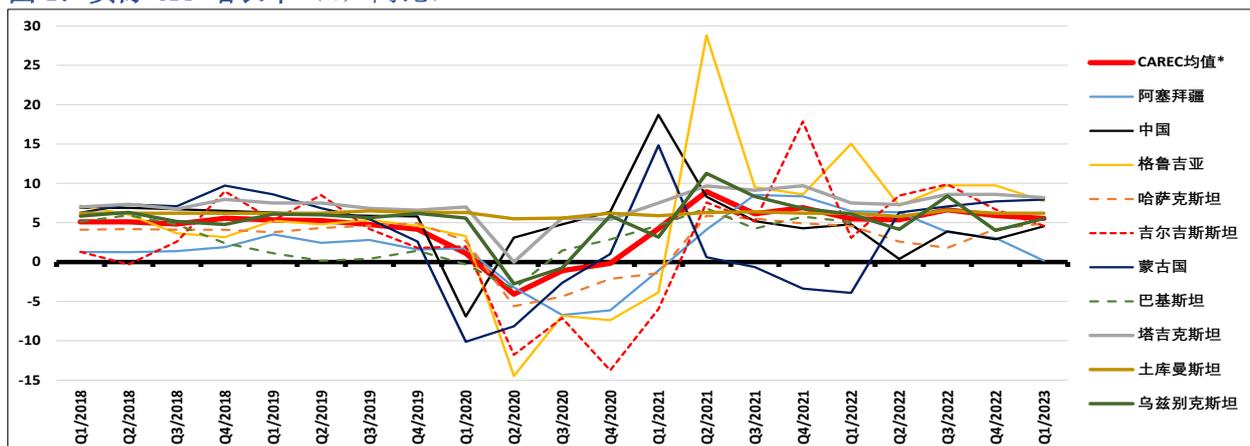
* 2020 年，即：2019-2020 财年； 2021 年，即：2020-2021 财年； 2022 年，即：2021-2022 财年

**为了便于比较，表中 CAREC 平均增长率不包含阿富汗相关数据。该国 2022 年以来的 GDP 数据不可得。

注：绿色数字表示与 2022 年相比实际 GDP 增速上升，红色数字表示与 2022 年相比增速下降。

资料来源：CEIC，国家统计部门，亚洲开发银行（2023 年 4 月预测），国际货币基金组织（2023 年 4 月预测），世界银行（2023 年 6 月预测）；作者根据国家统计部门和新闻媒体公布的数据计算。

图 1：实际 GDP 增长率（%，同比）



*按 CAREC 成员国可查询数据的简单平均数计算。

注：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）；上图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，各国统计部门；经作者计算。

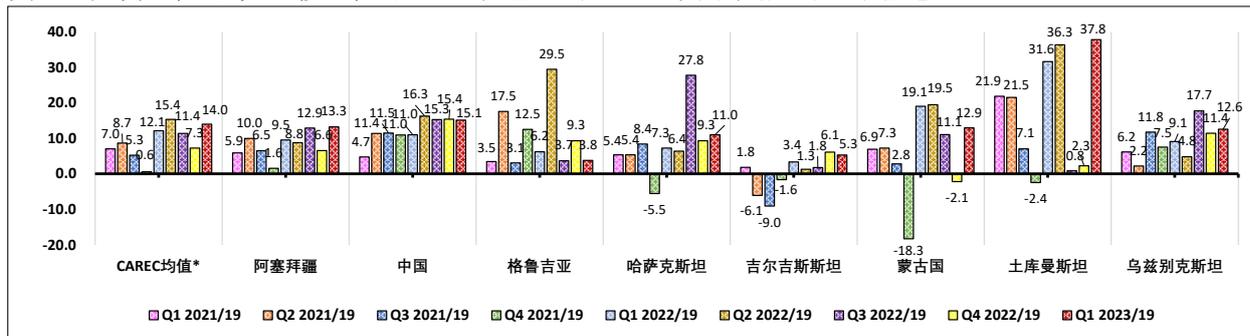
尽管 2023 年一季度大多数 CAREC 成员国经济保持强劲增长，但据亚洲开发银行、国际货币基金组织和世界银行预测，除中国、哈萨克斯坦和蒙古国外，2023 年全年其他 CAREC 成员国的实际 GDP 增长率将低于 2022 年。根据这些预测，CAREC 地区的经济平均增速将从 2022 年同比增长 5.9% 放缓至 2023 年增长 4.1%，2024 年增长 4.4%（表 1）。货币政策持续收紧导致全球经济放缓以及地缘经济分裂或是造成经济预期黯淡的主要原因。据世界银行 2023 年 6 月发布的《全球经济展望》显示，未来中亚和高加索地区要素生产率提升总体仍然有限。俄罗斯经济增速放缓可能会影响从该国向中亚汇出的资金量。本期《报告》指出，进一步回落的大宗商品价格可能也会对域内经济产生影响。然而，据亚洲开发银行、国际货币基金组织和世界银行预测，矿业投资的反弹可能会使得该地区在 2024 年的经济增速快于 2023 年。预计阿塞拜疆、格鲁吉亚、哈萨克斯坦和蒙古国 2023-2024 年的经济增长率将高于 2015-2019 年。

GDP 组成部分：农业和制造业增速放缓，服务业仍是推动经济增长的主要动力源；蒙古国和吉尔吉斯斯坦采矿业激增

2020 年至今，CAREC 地区的经济增长主要靠农业、制造业和服务业推动，而采矿业增速缓慢且波动频繁。2022 年四季度，所有数据可得 CAREC 成员国的农业（蒙古国除外）、制造业（格鲁吉亚除外）和服务业增加值（按不变价格计算）¹均明显高于疫情前的 2019 年（图 2、3、5）。实际上，自 2021 年起，大多数 CAREC 成员国的此类指标读数几乎一直高位增长。相比之下，采矿业增加值持续显超 2019 年读数的成员国仅有格鲁吉亚。2022 年上半年矿产品价格高涨并没有导致相应的产量增加，高价格未能将除格鲁吉亚外的其他 CAREC 成员国截至 2022 年四季度的采矿增加值（按不变价格计算）抬高至 2019 年同期水平以上（图 4）。

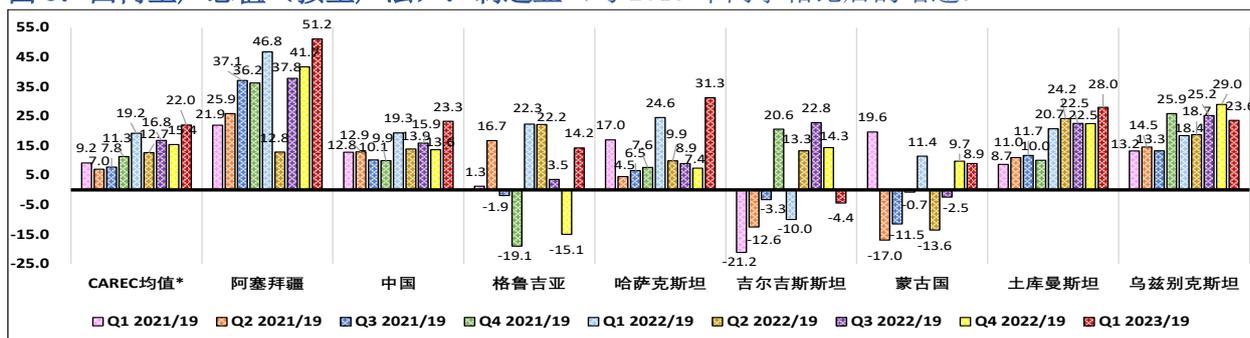
¹《报告》里分析的是实际 GDP 的组成部分。所有组成部分均按照本国货币的不变价格计算。

图 2：国内生产总值（按生产法）：农业（与 2019 年同季相比后的增速）



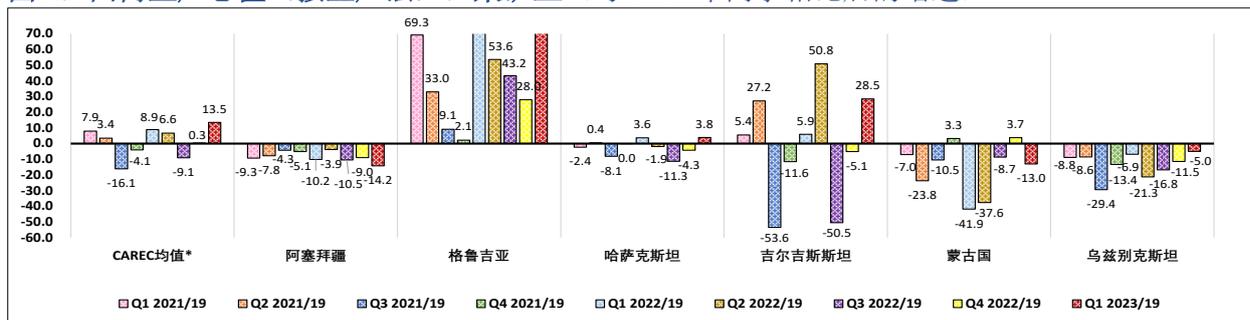
*按 CAREC 成员国可查询数据的简单平均数计算。
资料来源：CEIC；经作者计算。

图 3：国内生产总值（按生产法）：制造业（与 2019 年同季相比后的增速）



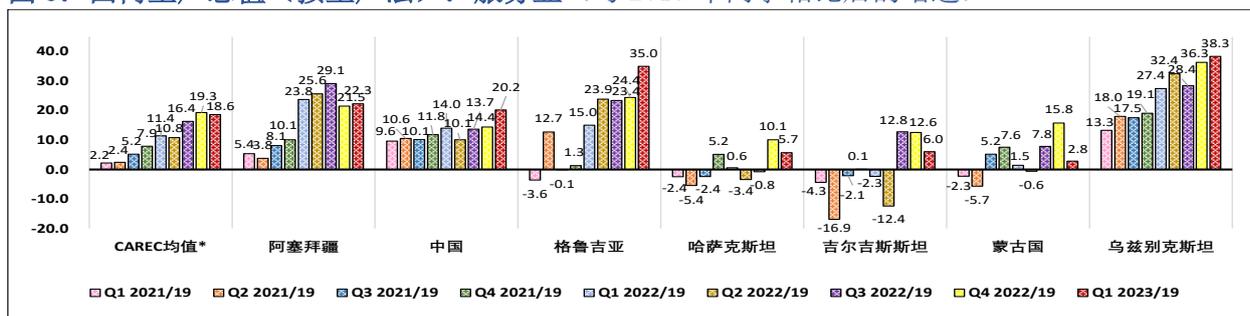
*按 CAREC 成员国可查询数据的简单平均数计算。
资料来源：CEIC；经作者计算。

图 4：国内生产总值（按生产法）：采矿业（与 2019 年同季相比后的增速）



*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 5：国内生产总值（按生产法）：服务业（与 2019 年同季相比后的增速）

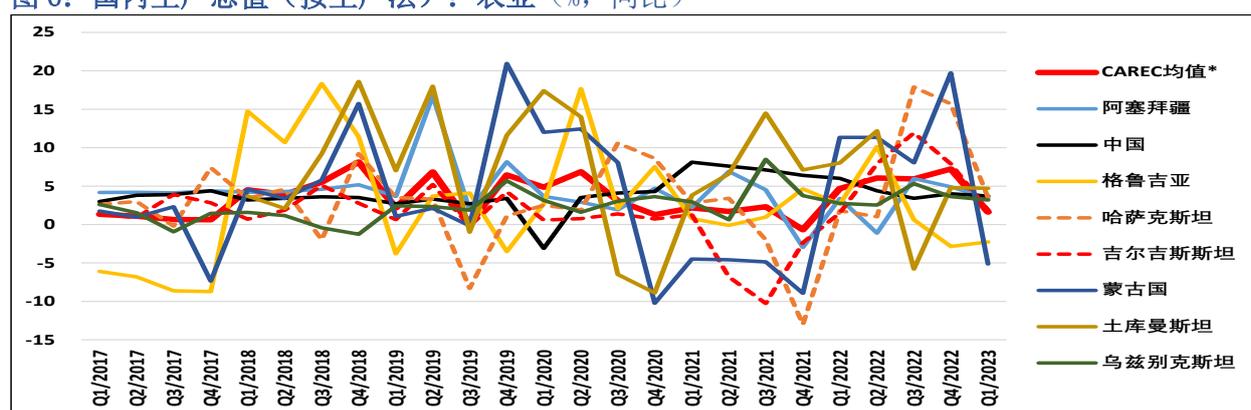


*按 CAREC 成员国可查询数据的简单平均数计算。
资料来源：CEIC；经作者计算。

2023年初，CAREC地区的经济增长模式有所改变。尽管该地区经济增速总体仍相对较快，但GDP增长主要靠服务业推动，相比之下，农业和制造业增速出现放缓。阿塞拜疆、哈萨克斯坦和乌兹别克斯坦的采矿业对经济增长的贡献十分有限，而蒙古国和吉尔吉斯斯坦的采矿业增速大幅提升。

继2022年CAREC地区农业迎来高增长后，2023年一季度，该地区农业增速有所放缓。一季度，CAREC地区的农业增加值（按不变价格计算）跌出了2022年四个季度的增速区间（4.7%–7.2%），同比增速放缓至1.6%（图6）。所有数据可得的CAREC成员国的农业增长率均在下滑。哈萨克斯坦的农业增速从2022年四季度同比增长15.7%降至2023年一季度增长3.5%，吉尔吉斯斯坦从7.9%降至1.9%，蒙古国从19.7%降至-5.1%。此外，阿塞拜疆、中国、土库曼斯坦和乌兹别克斯坦的农业增速也出现放缓，但幅度不大。

图6：国内生产总值（按生产法）：农业（%，同比）

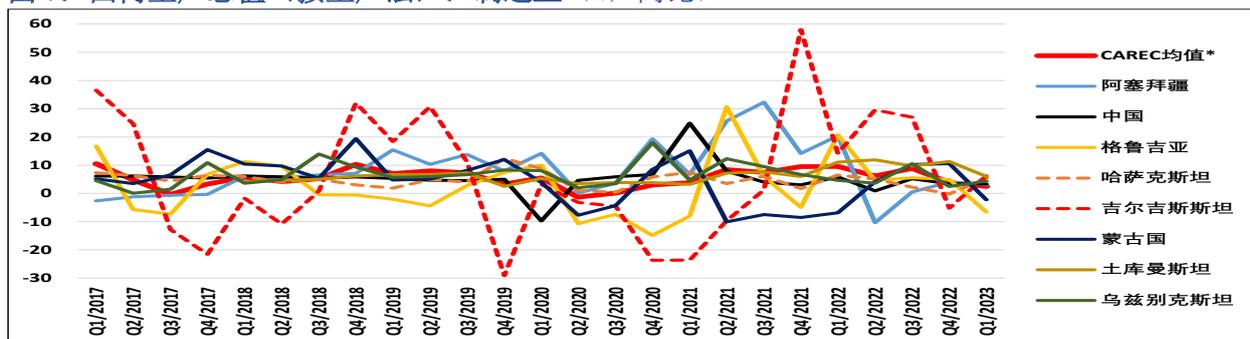


*按CAREC成员国可查询数据的简单平均数计算。

资料来源：CEIC；经作者计算。

2021年二季度以来，CAREC地区的制造业增速在2020年疫情期间触底后迎来强劲反弹，但自2022年四季度以来，该地区的制造业也普遍放缓。CAREC地区的制造业增速从2022年四季度同比增长3.9%放缓至2023年一季度增长2.4%。2022年前三季度，这一平均增速为6.2%–9.6%（图7）。阿塞拜疆的制造业增速从2022年四季度同比增长4.0%降至2023年一季度增长3.0%，中国从3.4%降至3.3%，土库曼斯坦从11.3%降至6.0%。蒙古国的制造业增速在2022年三、四季度经历了两位数高增长后于2023年一季度降为负增长（-2.2%）。格鲁吉亚的制造业增速从2022年三、四季度同比分别增长5.5%和5.0%降至2023年一季度下降6.6%。2022年四季度，哈萨克斯坦和吉尔吉斯斯坦的制造业增长率（按不变价格计算）同比分别收缩0.2%和5.2%。然而，两国在2023年一季度的制造业增长率再次转正，同比分别增长5.4%和6.2%。乌兹别克斯坦的制造业增速从2022年四季度同比增长2.5%加速至2023年一季度增长4.3%。

图 7：国内生产总值（按生产法）：制造业（%，同比）

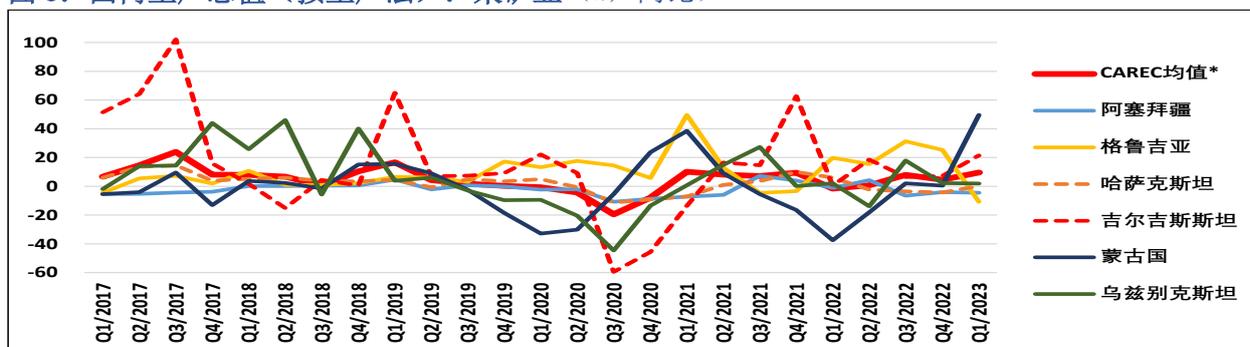


*按 CAREC 成员国可查询数据的简单平均数计算。

资料来源：CEIC；经作者计算。

2023 年一季度，吉尔吉斯斯坦和蒙古国的采矿业增速大幅上升。一季度，两国的采矿业增速同比分别增长 21.4%和 49.6%（图 8）。其中，蒙古国采矿业在中国疫后完全放开后获利颇丰。蒙古国国家统计局的数据显示，该国煤炭产量在 2023 年一季度同比飙升 232.3%²。哈萨克斯坦的采矿业增速从 2022 年二至四季度的同比负增长小幅上升至 2023 年一季度增长 0.2%，相比之下，乌兹别克斯坦的采矿业增速则从 2022 年一季度同比增长 2.2% 进一步下降至 2023 年一季度增长 2.0%，同期，阿塞拜疆的采矿业增速从同比下降-4.1% 进一步扩大至下降-4.5%。格鲁吉亚的采矿业增加值在 2022 年四个季度中保持两位数增长后于 2023 年一季度同比大幅收缩 10.8%。

图 8：国内生产总值（按生产法）：采矿业（%，同比）



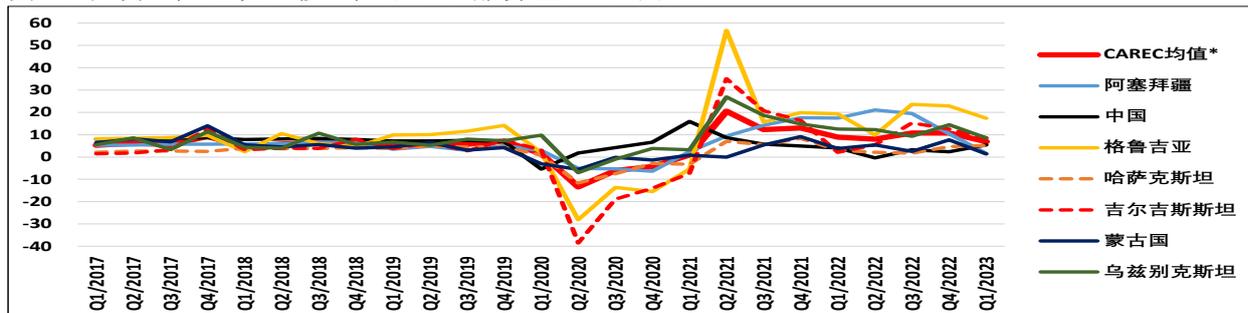
*按 CAREC 成员国可查询数据的简单平均数计算。

资料来源：CEIC；经作者计算。

服务业仍是大多数 CAREC 成员国 2023 年一季度经济增长的主要动力源。一季度，CAREC 地区的服务业增速仍然很快，尽管增幅不及 2022 年末。该地区的服务业增速从 2022 年三、四季度同比平均增长 10.7% 放缓至 2023 年一季度增长 6.9%（图 9）。中国和哈萨克斯坦的服务业增速分别从 2022 年四季度同比增长 2.3%和 4.7% 加快至 2023 年一季度增长 5.4%和 5.1%。格鲁吉亚的服务业增速有所“放缓”但仍然坚挺，增长率从 2022 年四季度同比增长 22.8% 降至 2023 年一季度增长 17.3%。吉尔吉斯斯坦和乌兹别克斯坦的服务业增速从 2022 年四季度同比分别增长 12.5%和 14.5% 降至 2023 年一季度增长 8.6%。CAREC 成员国中，仅阿塞拜疆的服务业增速明显放缓，从 2022 年四季度同比增长 10.4% 降至 2023 年一季度增长 1.6%，值得一提的是，该国的服务业增长率在 2022 年四季度之前也很高。服务业高增长主要是受贸易、运输、信息服务和酒店业推动。

² <https://www.mysteel.net/news/all/5038581-flash-mongolia-q1-coal-output-surges-2323-yoy>

图 9：国内生产总值（按生产法）：服务业（%，同比）



注：这里的服务业包括批发和零售贸易、机动车和摩托车维修、运输和储存、住宿和餐饮服务活动以及信息和通信。

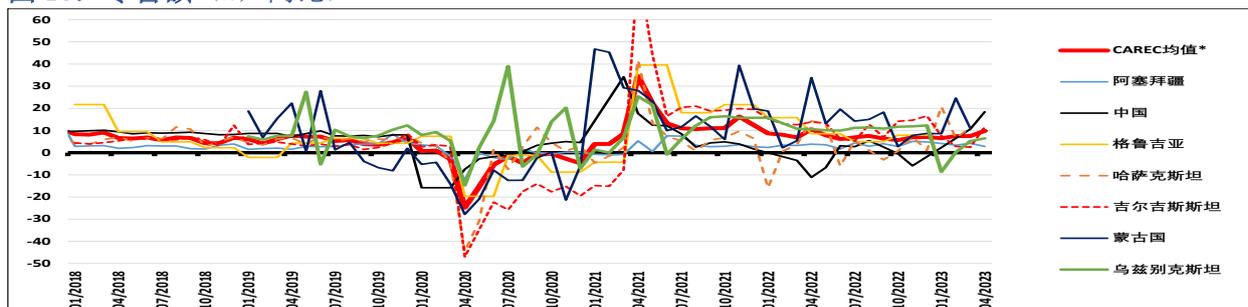
*按 CAREC 成员国可查询数据的简单平均数计算。

资料来源：CEIC；经作者计算。

高频指标：零售业持续高增长；受采矿业大幅波动影响，域内成员国的工业产出水平大不相同

虽然通胀水平仍在高位，但 2023 年 CAREC 地区的零售额仍保持与 2022 年相仿的高增长，然而，各国增长幅度不一。继 2022 年同比增长 7.3% 后，2023 年前四个月，CAREC 地区的零售额（按不变价格计算）同比平均增长 7.8%（图 10）。受疫情后全面放开等因素推动，中国的零售额增速明显加快。哈萨克斯坦、蒙古国和吉尔吉斯斯坦的零售额在 2023 年 3 月或 4 月也实现了两位数增长。此外，阿塞拜疆和乌兹别克斯坦的零售额在 2023 年初也有增长，但增速更为温和。受 2022 年 1 月哈萨克斯坦政治和社会动荡导致零售额下滑造成的低基数影响，该国的零售额在 2023 年 1 月大增 20.8%。

图 10：零售额（%，同比）

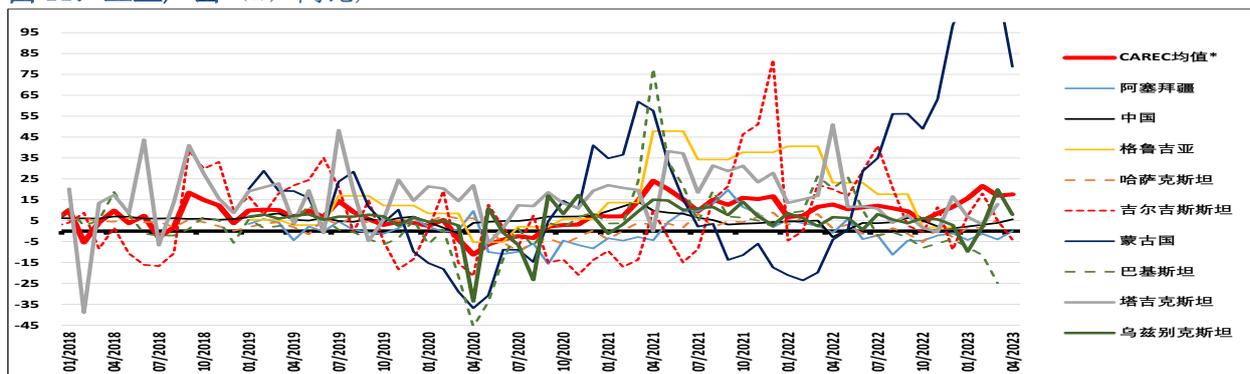


*按 CAREC 成员国可查询数据的简单平均数计算。

资料来源：CEIC；经作者计算。

与零售额增长基本保持稳定形成对比，CAREC 地区的工业产出继续大幅波动，采矿业剧烈震荡是造成这一现象的主要原因。按不变价格计算，2023 年 1-4 月，CAREC 地区的工业产出同比平均增长 17.9%，而 2022 年这一增速为 9.8%（图 11）。然而，这一增长主要受蒙古国的高增长率影响；除蒙古国外，2023 年 1-4 月，这一增速仅为 1.5%，而 2022 年为 7.8%。1-4 月，中国、哈萨克斯坦和乌兹别克斯坦工业产出的同比增长率介于 2.8%-5.0% 间，吉尔吉斯斯坦和塔吉克斯坦的工业产出增幅略高，同比分别增长 6.6% 和 7.6%。同期，阿塞拜疆的工业产出出现小幅收缩，同比下降 2.4%，巴基斯坦则大幅收缩 14.7%。中国、哈萨克斯坦和蒙古国 2023 年 1-4 月的工业产出增速高于 2022 年的全年增速，而阿塞拜疆、吉尔吉斯斯坦、巴基斯坦、塔吉克斯坦和乌兹别克斯坦同期的工业产出低于 2022 年增速。

图 11: 工业产出 (%，同比)



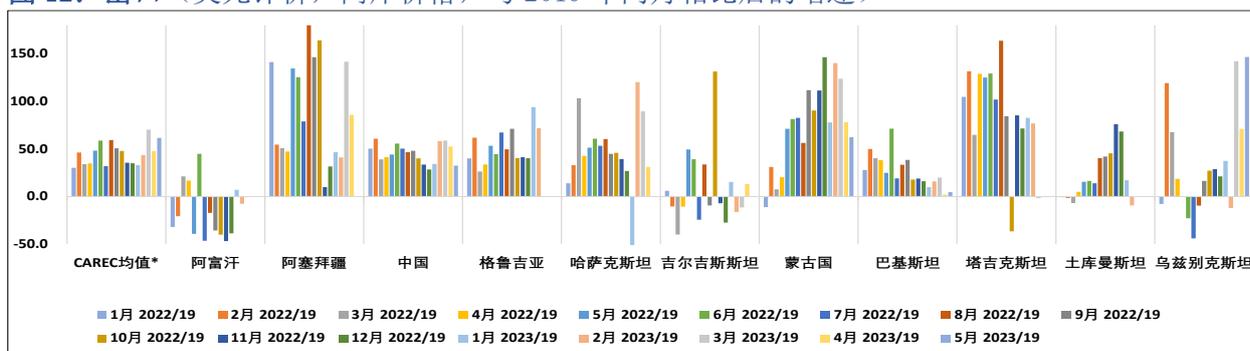
*按 CAREC 成员国可查询数据的简单平均数计算。

资料来源: CEIC, 国家统计局; 经作者计算。

出口: 随着大宗商品价格回落, CAREC 地区出口增速有所放缓, 但出口表现依然良好

最迟自 2022 年以来, CAREC 地区的出口普遍大幅超越 2019 年疫情前的水平。2023 年 5 月, 以美元计价的 CAREC 地区的出口平均增长率较 2019 年 5 月高出 61% (图 12)。成员国中, 仅阿富汗和吉尔吉斯斯坦的出口表现相对疲软。其中, 阿富汗 2022 年以来的出口增速在绝大多数月份中仍低于 2019 年的同期增速; 吉尔吉斯斯坦的出口经历了较大波动。巴基斯坦 2023 年 5 月的出口仍略高于 2019 年同期水平, 但自 2022 年 6 月起该国出口一直呈下降趋势。

图 12: 出口 (美元计价, 离岸价格, 与 2019 年同月相比后的增速)



*按 CAREC 成员国可查询数据的简单平均数计算。

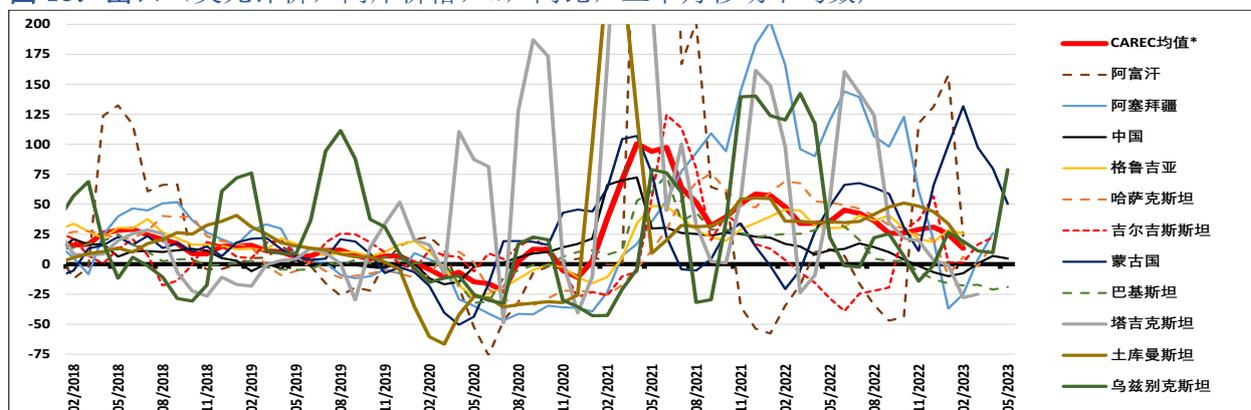
资料来源: CEIC, 国家统计局; 经作者计算。

2023 年, CAREC 地区的出口增速较前两年有所放缓, 但部分成员国的出口仍保持两位数增长。平均来看, CAREC 地区 2023 年 4 月 (按三个月移动平均数计算) 的出口 (按美元计价) 增速较去年同期高出 20.0%³ (部分国家 5 月的数据仍然缺失)。成员国中, 蒙古国的出口大增, 2023 年 2 月 (按三个月移动平均数计算) 该国出口同比增长 131.7%, 5 月 (按三个月移动平均数计算) 仍增长 50.3% (图 13)。不计蒙古国, 4 月 (按三个月移动平均数计算) CAREC 地区出口同比平均增长 10.1%。2022 年 (按三个月移动平均数计算) CAREC 成员国出口同比平均增长 26%-57%, 不计蒙古国, 这一增长率为 28%-63%。4 月 (按三个月移动平均数计算) 阿塞拜疆、哈萨克斯坦和吉尔吉斯斯坦出口仍实现较高增长, 同比增速分别高达 25.9%、16.8% 和 22.4%。乌兹别克斯坦出口在 4 月 (按三个月移动平均数

³ 为了避免增长率的大幅波动, 本报告对相关数据采用了三个月移动平均数的计算方式。

计算)同比增长 9.6%后,5 月份更是同比大增 78.9%。5 月(按三个月移动平均数计算)中国出口同比增长 4.7%,此前 1-2 月该国的出口增长率为负。成员国中,仅巴基斯坦的出口增长率出现严重下滑,该国出口自 2022 年四季度起出现大幅收缩,5 月(按三个月移动平均数计算)该国出口额同比下降 19%。整体来看,CAREC 地区的出口仍存在明显波动,出口增速虽总体趋缓,但仍然可观。

图 13: 出口(美元计价,离岸价格,%,同比,三个月移动平均数)

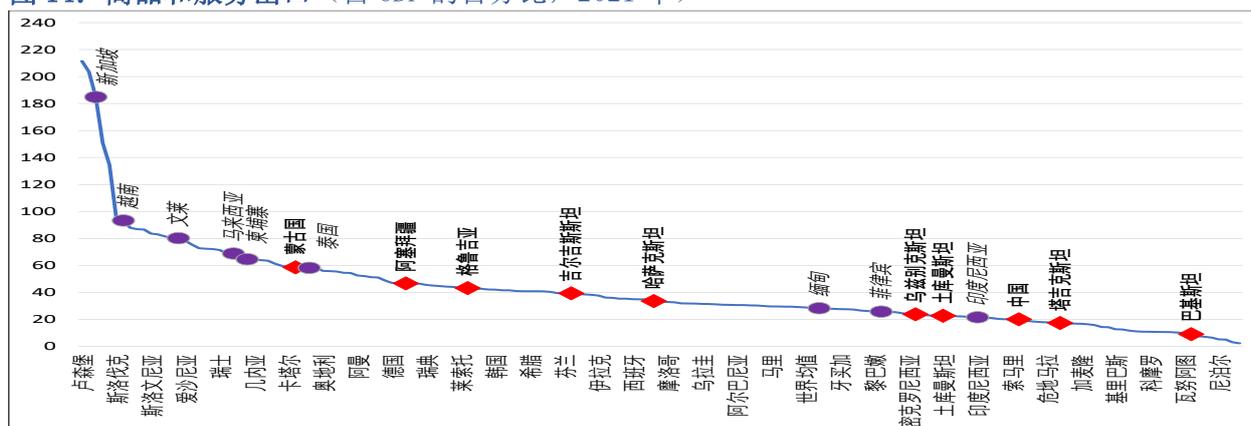


*按 CAREC 成员国可查询数据的简单平均数计算。

资料来源:CEIC; 经作者计算。

CAREC 地区有潜力,同时也需要更多出口。出口是部分 CAREC 成员国 GDP 增长的重要组成部分,但与许多欧洲或东盟国家相比,这一占比仍相对较小。2021 年,蒙古国商品和服务出口占 GDP 的比例为 59%,阿塞拜疆为 47%,格鲁吉亚为 43%,吉尔吉斯斯坦为 39%,哈萨克斯坦为 34%(图 14)。大国出口占 GDP 的比例往往较低,因为它们可以在国内实现规模经济和范围经济,如中国是一个出口大国,但出口占 GDP 的比例仅为 20%,这一比例在印度为 21%,在美国为 11%。然而,经济体量较小的 CAREC 成员国的出口占 GDP 比例低于 20%则说明这些国家的出口有机会得到更大提升,以实现自身出口潜力。CAREC 成员国中,特别是巴基斯坦和塔吉克斯坦应该加大本国对外出口。同时,鉴于部分 CAREC 成员国的出口水平也落后于东盟与其具有可比性的国家,如越南、马来西亚和柬埔寨,这些国家的出口似乎也有提升空间。出口的提升在很大程度上取决于这些国家开发新出口产品、提高竞争力以及改善互联互通和优化贸易流程的能力。

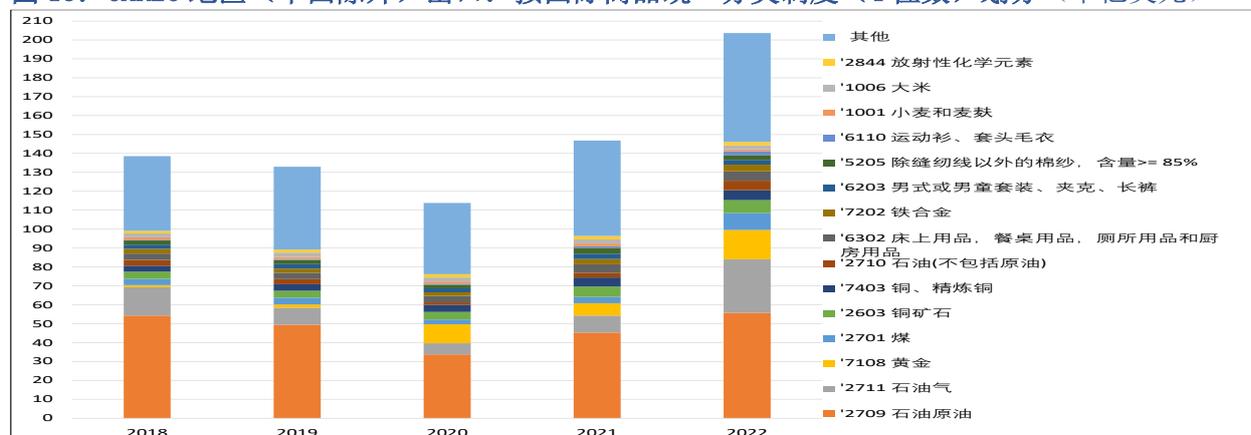
图 14: 商品和服务出口(占 GDP 的百分比,2021 年)



资料来源:世界银行,世界发展指标; 经作者计算。

受产品结构限制，CAREC 地区的出口深受大宗商品价格波动的影响。2022 年，石油、天然气和煤炭等碳产品几乎占整个 CAREC 地区（不包括中国）出口总额的 50%（图 15）。棉花及相关纱线和纺织品占 9%，铜矿石和精炼铜占 6%。钢铁、铝以及其他废金属也占有一定比例。黄金也很重要，但特殊的是其价格的发展趋势取决于全球对风险的认知以及各国央行用黄金替代美元的政策，尤其重要的是俄罗斯和中国的相关政策。

图 15: CAREC 地区（中国除外）出口：按国际商品统一分类制度（4 位数）划分（十亿美元）



资料来源：TradeMap；经作者计算。

2022 年上半年，大宗商品价格飙升，但此后有所回落，并将继续下滑。然而，除煤炭外，预计其他大宗商品的价格降幅不大，这意味着它们的价格很可能会维持在 2015-2017 年的价格低点之上（图 16、17、18）。据世界银行预测，2023 年布伦特油的价格将同比下跌 15.9%，2024 年将回升 2.4%；铜价将在 2023 年和 2024 年分别下跌 3.7% 和 5.9%，铁矿石价格将分别下跌 5.2% 和 4.3%；小麦价格将在 2023 年和 2024 年分别下跌 17.4% 和 5.6%，棉花价格将在 2023 年下跌 23.2%，2024 年微升 2.3%。预计澳煤的价格在 2023 年将同比大幅下跌 42%，2024 年将进一步下跌 22.5%⁴。CAREC 地区（不包括中国）商品的最大出口国是哈萨克斯坦、阿塞拜疆和巴基斯坦，三国出口总额占整个地区出口的四分之三（图 19）。紧随其后的出口量大国是乌兹别克斯坦、土库曼斯坦和蒙古国。除巴基斯坦外，上述所有国家均依赖大宗商品的出口，且其出口状况受碳氢化合物、金属以及黄金价格的巨大影响。

图 16: 大宗商品价格：（布伦特）油和（澳洲）煤



⁴ 世界银行：《大宗商品市场展望》（2023 年 4 月）

<https://openknowledge.worldbank.org/server/api/core/bitstreams/6864d537-d407-4cab-8ef1-868dbf7e07e2/content>

图 17：大宗商品价格：铜和钢铁

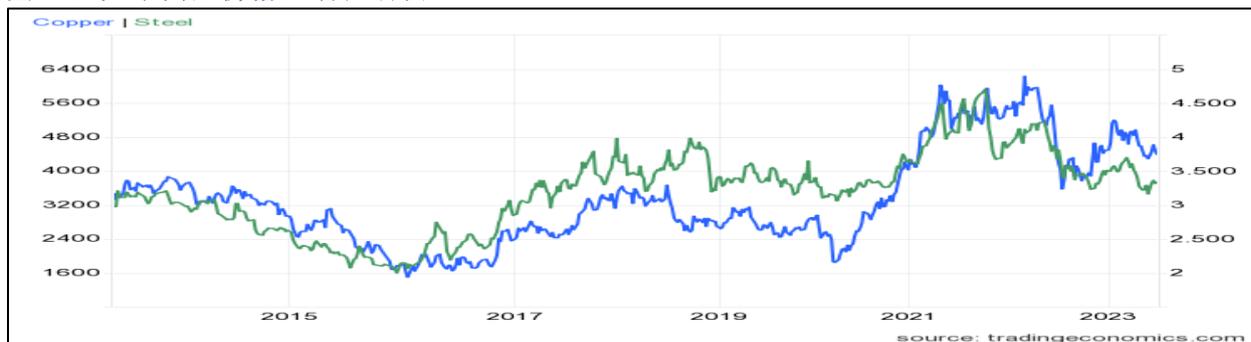
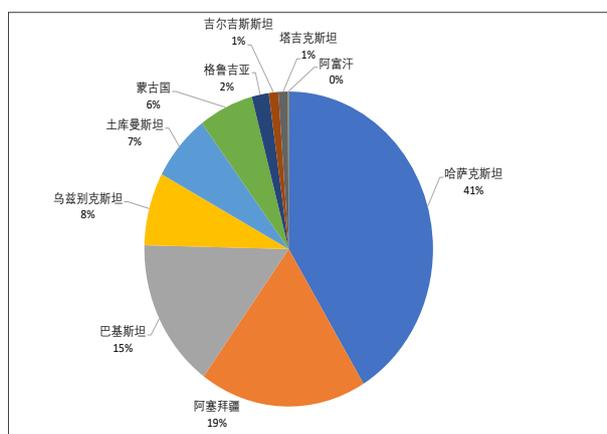


图 18：大宗商品价格：棉花和小麦



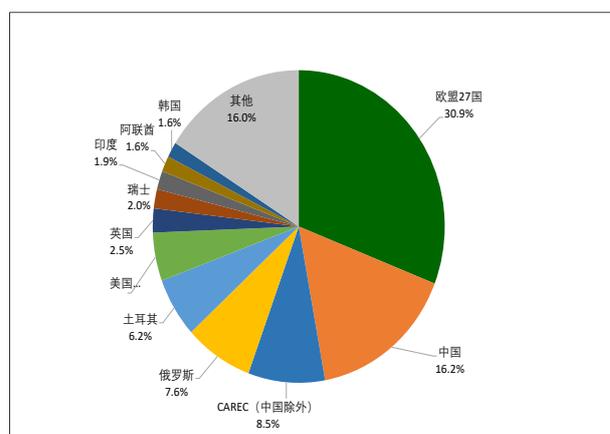
展望 CAREC 成员国的出口前景，贸易伙伴的 GDP 增长及其需求的商品结构走向将至关重要。CAREC 地区商品的进口最大国或区域是欧盟、中国、CAREC 域内国家、俄罗斯和土耳其（图 20）。据国际货币基金组织 2023 年 4 月发布的《世界经济展望》预测，2023 年和 2024 年，欧元区的实际 GDP 将同比仅分别增长 0.8% 和 1.4%；同期，俄罗斯经济将同比分别增长 0.7% 和 1.3%，土耳其经济将同比分别增长 2.7% 和 3.6%。预计中国和其他 CAREC 地区经济将在 2023 年和 2024 年实现更高增长（表 1）。然而，尽管对 GDP 的预期相对良好，部分 CAREC 成员国的进口增速自 2023 年初起开始放缓，巴基斯坦和中国的进口甚至出现收缩（比较下文对进口的论述）。

图 19：CAREC 成员国在整个 CAREC 地区（中国除外）出口中的占比，2022 年



资料来源：TradeMap；经作者计算。

图 20：进口经济体在整个 CAREC 地区（中国除外）出口中的占比，2021 年



资料来源：TradeMap；经作者计算。

表 2：中国自 CAREC 地区的进口状况，按国别划分，2023 年 1-5 月

国家	百万美元	同比百分比
CAREC 地区 (除中国外)	18,122	13.5
哈萨克斯坦	6,420	0.4
蒙古国	5,357	90.3
土库曼斯坦	4,268	13.2
巴基斯坦	1,322	-17.2
乌兹别克斯坦	450	-51.1
塔吉克斯坦	128	-27.1
阿塞拜疆	88	-51.5
格鲁吉亚	45	-24.2
阿富汗	28	281.2
吉尔吉斯斯坦	16	-62.9

资料来源：中国海关总署；经作者计算。

CAREC 地区需要积极寻找碳产品出口以外的更多机遇。作为 CAREC 地区商品最大的进口地区，欧盟已经开始脱碳之旅，并开始对来自第三国高碳含量的进口商品征税。因此，使出口产品多样化变得比以往任何时候都更加紧迫。据中国海关总署公布的数据显示，2023 年 1-5 月，中国自全球的进口同比收缩 6.7%。在中国从 CAREC 成员国的进口中，只有从蒙古国和土库曼斯坦的进口大幅增加，从哈萨克斯坦的进口几乎与上年同期持平，从其他成员国的进口则出现下滑（表 2）。2023 年 1-5 月，中国从阿富汗进口的增长率大增，但进口额仅为 2800 万美元，仅高于从吉尔吉斯斯坦进口的 1600 万美元。尽管中国的进口总量出现下滑，但该国加大了食品类产品的进口量。2023 年 1-5 月，国际商品统一分类制度（HS）中类别 I 和 II 的进口额合计 780 亿美元，同比分别增长 3.2%和 10.9%（表 3）。中国从哈萨克斯坦、蒙古国和土库曼斯坦的进口占该国从整个 CAREC 地区进口的 89%，其中，从上述国家进口石油、煤炭、天然气和金属等相关产品的占比很高。中国从 CAREC 地区进口的食品量不大，如中国从哈萨克斯坦进口的总额高达 64 亿美元，但第 I、II 类产品（动物、动物产品和蔬菜产品）的进口额仅为 2.38 亿美元。

表 3：中国自全球进口状况，按产品种类划分，2023 年 1-5 月

国际商品统一分类 (HS)	十亿美元	同比增速
XVI 机械和机械装置	279	-21.0
XIII 水泥制品、陶瓷制品；玻璃及玻璃器皿	4	-20.9
VII 塑料及其制品；橡胶及其制品	32	-20.5
XI 纺织品及纺织制品	11	-20.2
XVII 车辆、飞机、船只	34	-18.3
XV 基本金属及基本金属制品	58	-17.2
IX 木及其制品	8	-13.3
XX 其它制品	3	-12.2
合计	1,041	-6.7
XVIII 光学、测量、医疗仪器；钟表	33	-3.0
V 矿产品	318	-2.4
VIII 皮革、毛皮及其制品	4	0.6
VI 化学或相关工业产品	82	1.2
I 动物；动物产品	24	3.2
XII 鞋类	3	7.9
II 蔬菜产品	54	10.9
X 木浆或其他纤维材料浆	15	18.3
IV 食品；饮料；烟草	15	20.4
III 动物或植物脂肪	6	27.3

XVII 未按种类分类的商品	5	89.9
XIV 贵金属	52	98.0
XI 艺术品	1	112.4

资料来源：中国海关总署；经作者计算。

服务业，特别是交通运输和旅行服务业，也是 CAREC 地区出口的重要组成部分；它们可能在 2023 年和 2024 年迎来进一步增长，而且未来增速可能会更快。2021 年，CAREC 地区（中国除外）的运输服务出口收入总计 117 亿美元，旅行服务出口收入总计 34 亿美元（表 4），两个行业的出口总额约占整个 CAREC 地区（中国除外）商品和服务出口总额的 9%。2019 年新冠疫情前，运输和旅行服务出口收入总额甚至占该地区商品和服务出口总收入的 14% 左右。得益于横贯大陆的运输走廊和石油/天然气管道，哈萨克斯坦、土库曼斯坦、乌兹别克斯坦以及阿塞拜疆成为 CAREC 地区主要的运输服务出口国。受旅游业、商务旅行或劳工迁移等因素影响，格鲁吉亚、哈萨克斯坦、阿塞拜疆和乌兹别克斯坦成为该地区旅行服务的主要出口国。旅行收入会进一步增加，例如，据格鲁吉亚国家旅游局的数据显示，2022 年该国从国际游客旅行中获得收入 35 亿美元，较 2021 年增长 182.5%⁵。此外，中国在 2023 年新冠疫情后全面放开会进一步促进该国旅行和运输业的发展。旅行业、运输业及更多的信息技术和其他商业服务出口或是增加 CAREC 地区出口多样化的重要途径之一。目前，信息技术服务出口尚未成为 CAREC 地区服务出口的重要组成部分（尽管加密货币挖矿短暂兴起），但鉴于部分 CAREC 成员国提议要建立相关特区和信息技术中心，这种情况可能在未来发生变化。

表 4：CAREC 地区（中国除外）交通运输和旅行服务业出口，百万美元

出口国	交通运输					出口国	旅行				
	2017	2018	2019	2020	2021		2017	2018	2019	2020	2021
CAREC 地区（中国除外）	8,308	9,317	11,528	9,509	11,668	CAREC 地区（中国除外）	9,727	10,602	11,129	2,336	3,430
哈萨克斯坦	3,458	4,012	3,974	3,359	3,976	格鲁吉亚	2,704	3,222	3,269	542	1,245
土库曼斯坦			2,338	1,473	1,781	哈萨克斯坦	2,135	2,255	2,456	455	535
乌兹别克斯坦	1,190	1,254	1,252	1,000	1,276	阿塞拜疆	3,012	2,634	1,792	304	313
阿塞拜疆	971	1,224	1,108	1,645	2,396	乌兹别克斯坦	689	1,144	1,481	345	553
格鲁吉亚	960	974	1,007	698	823	吉尔吉斯斯坦	429	459	644	151	198
巴基斯坦	914	895	891	605	611	蒙古国	396	461	513	29	16
蒙古国	320	382	389	384	483	巴基斯坦	352	390	494	439	559
吉尔吉斯斯坦	207	214	270	153	209	塔吉克斯坦	8	9	14	6	11
塔吉克斯坦	185	181	192	105	113						
阿富汗	103	181	107	87							

注释：根据所使用的方法论，2022 年数据仍不可得。截至 2021 年，尤其旅行业尚未完全从新冠疫情带来的影响中恢复。因此，国家排名（按出口额）是基于 2019 年的数据。

资料来源：TradeMap；经作者计算。

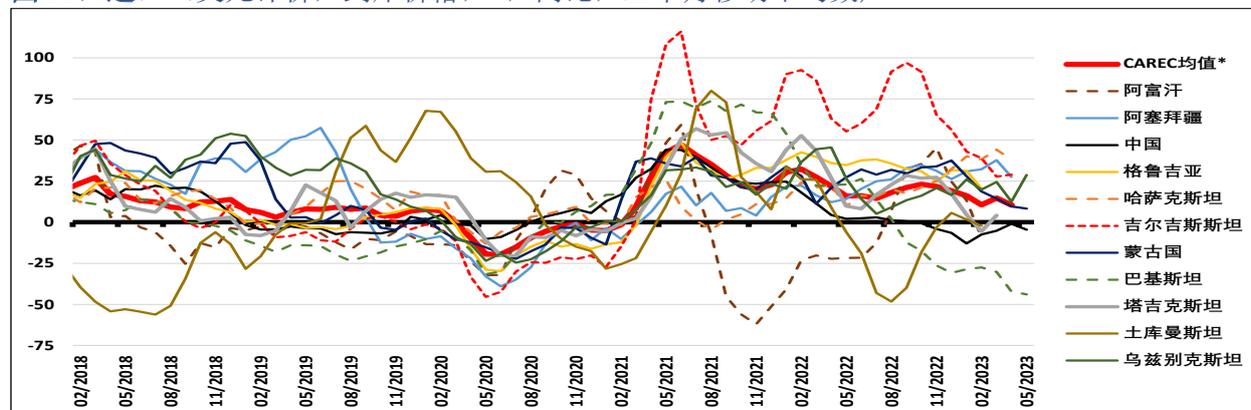
与出口类似，部分 CAREC 成员国的进口增速也开始放缓或甚至转为负增长，这避免了这些国家进一步扩大其贸易赤字

部分 CAREC 成员国的进口增速加快，其余成员国的进口增速基本保持不变或有所放缓。成员国中，巴基斯坦和中国的进口同比增速已经转为负增长。2023 年 4 月（按三个月移动平均数计算）CAREC 地区的进口从 2022 年 12 月同比平均增长 19% 放缓至增长 10.5%（图 21）。成员国中，除阿塞拜疆、哈萨克斯坦和乌兹别克斯坦外，其余各国进口均出

⁵ <https://agenda.ge/en/news/2023/247>

现放缓或收缩。阿塞拜疆进口从2022年12月（按三个月移动平均数计算）同比增长26.3%上升至2023年4月增长27.6%，同期，哈萨克斯坦进口从同比增长32.3%上升至增长38.0%，乌兹别克斯坦进口则从同比增长16.5%上升至2023年5月增长28.7%。相比之下，吉尔吉斯斯坦进口从2022年12月同比增长56.3%降至2023年4月增长29%，蒙古国进口从同比增长37.5%降至2023年5月增长8.3%。中国2023年5月的进口增速按三个月移动平均数计算折后为负，同比下降4.5%，同期，巴基斯坦的进口增速同比下降43.9%。

图 21：进口（美元计价，到岸价格，%，同比，三个月移动平均数）

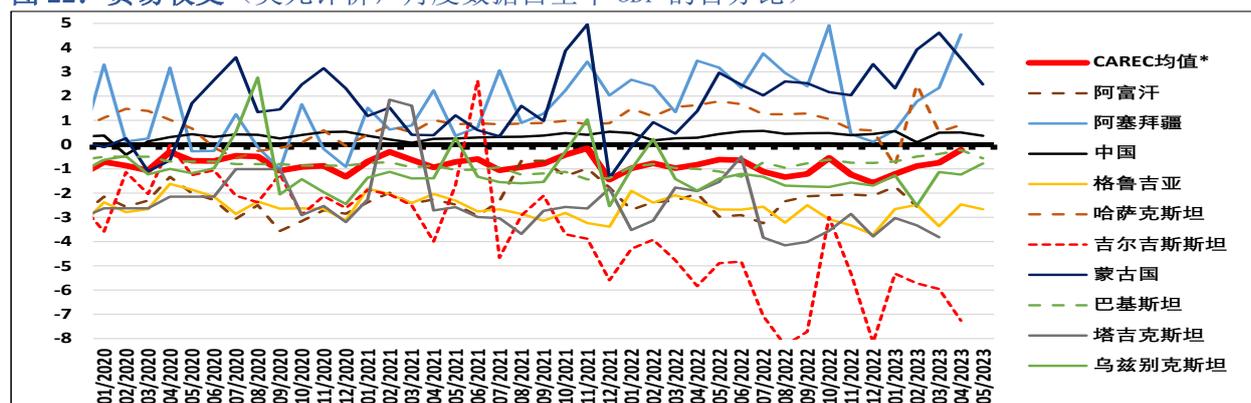


*按 CAREC 成员国可查询数据的简单平均数计算。

资料来源：CEIC；经作者计算。

由于进口增速更为温和，2022 年末以来，部分成员国的贸易赤字没有进一步扩大。2023 年初，阿塞拜疆、中国、哈萨克斯坦和蒙古国的对外贸易仍保持顺差，部分国家顺差甚至（再次）扩大（图 22）。阿富汗、格鲁吉亚、巴基斯坦、塔吉克斯坦和乌兹别克斯坦的对外贸易仍保持赤字，但赤字规模没有大幅扩大。虽然吉尔吉斯斯坦贸易余额占 GDP 的比例仍然为负，但该国的贸易赤字也没有扩大，尽管该国的进口增长率开始从高位回落。然而，鉴于该国已经基本停止报道本国黄金的外销情况，同时在欧亚经济联盟内部存在大量个人交易进而导致部分对俄罗斯的再出口可能未计入出口统计数据（例如：汽车销售），因此该国的赤字规模可能在一定程度上被高估了。巴基斯坦的赤字规模也没有进一步扩大，因为该国的出口和进口增长率均出现下跌，然而，低迷的出口和急剧萎缩的进口均反映了该国目前的困难处境。与国际货币基金组织的新协议（见下文专栏框）可能会缓解巴基斯坦资金困难问题，但如果该国不采取深远的改革，这可能只是暂时的。

图 22：贸易收支（美元计价，月度数据占全年 GDP 的百分比）



*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。

国际货币基金组织和巴基斯坦达成协议

巴基斯坦和国际货币基金组织已就 30 亿美元的备用安排（SBA）达成一项工作人员层面协议（SLA）。基金组织扩展贷款（EFF）的工作人员层面协议主要因来自双边及多边的外部融资未被确认而推迟。工作人员层面协议（SLA）的不确定性营造了违约风险增加及外汇市场不稳定等令人疑虑的环境。银行间外汇汇率和公开市场外汇汇率之间的高差额（27 卢比）催生了货币黑市的兴起。惠誉和穆迪下调了巴基斯坦债券市场的评级，该国外汇储备降至只能满足不到一个月的进口额。为了稳定经济，巴基斯坦采取了多项举措来限制美元外流，包括限制进口和推迟发放信用证等。

此次国际货币基金组织的援助将帮助巴基斯坦解决其国际收支问题，并增加其外汇储备，这对稳定该国经济至关重要。这份为期 9 个月的备用安排（SBA）对巴基斯坦十分有益：它将显著降低市场中普遍存在的风险、不确定性和波动性。在双方达成工作人员层面协议（SLA）后，惠誉立即重新修订并升级了巴基斯坦的国家评级。同时，巴基斯坦的证券市场表现开始转好，带有投机性的货币市场逐步趋于稳定，市场情绪有所改善。这份新的备用安排提出了若干举措，包括：

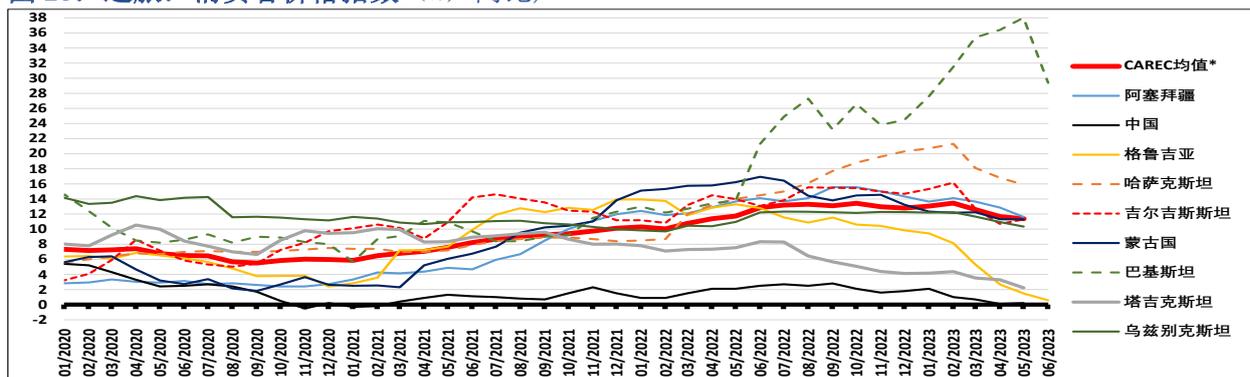
- **结构性改革：**该协议还概述了巴基斯坦必须实施的一系列结构性改革举措，以提振其经济发展。这些改革要点聚焦财政整顿、税收、能源、公共部门、企业和社会安全。通过开展此类改革，巴基斯坦可以增加财政收入，减少不必要的支出，并提高关键部门的效率。
- **财政职责：**该协议强调了预算的重要性，并概述了遏制财政赤字的措施。这包括改善税收管理和扩大税基。此举旨在为该国建立一个可持续的财政框架，通过解决财政失衡问题来促进经济增长和稳定。
- **社会保障：**该协议强调，要充分认识保护社会弱势群体的重要性，建立健全社会保障体系，并支持从分配给保障社会安全的预算资金中为“班纳吉收入支持计划（Benazir Income Support Program）”提供资金。

（中亚学院 Ghulam Samad 博士和 Asif Razzaq 博士为本期《季度经济监测报告》撰稿）

货币形势：货币政策仍然收紧，但通胀前景有所改善

CAREC 地区的通胀率已经开始回落。CAREC 地区的通胀率已经从 2023 年 2 月的同比平均上升 13.4% 这一峰值微降至 5 月上升 11.4%（图 23）。所有 CAREC 成员国的通胀率均有回落，如格鲁吉亚的通胀率已经从 2022 年的两位数增长下降至 2023 年 6 月仅上升 0.6%。2023 年 5 月，中国、格鲁吉亚和塔吉克斯坦的通胀率均低于 2.5%，其他成员国的通胀率仅略高于 10%。5 月，哈萨克斯坦的通胀率虽同比上升 15.9%，但已经低于该国此前 2 月的通胀率 21.3%。6 月，巴基斯坦的通胀率同比上升 29.4%，但也低于此前 5 月的通胀率 38.0%。

图 23：通胀：消费者价格指数（%，同比）

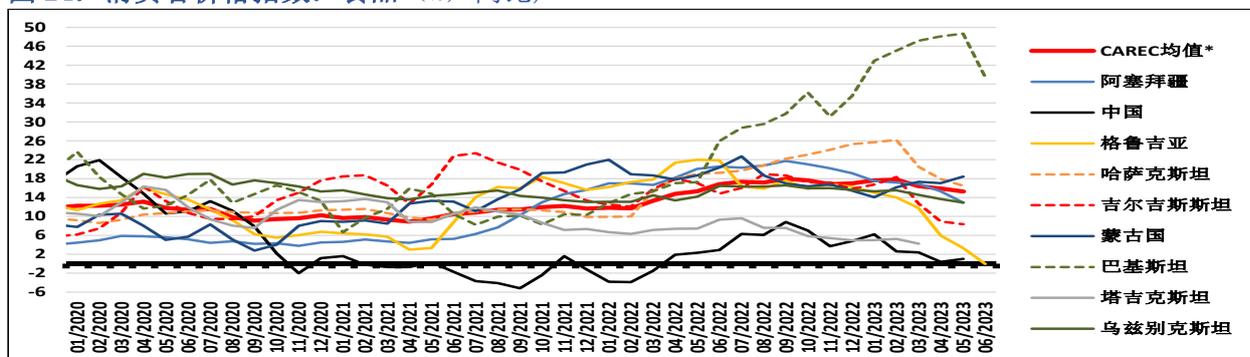


*按 CAREC 成员国可查询数据的简单平均数计算。

资料来源：CEIC；经作者计算。

所有 CAREC 成员国的食品价格通胀水平也有所缓解，尽管下降的速度和幅度不同。CAREC 地区的食品和非酒精饮料价格从 2023 年 2 月同比平均上涨 17.8% 降至 2023 年 5 月上涨 15.3%（图 24）。6 月，格鲁吉亚的食品和非酒精饮料价格较去年同期下降了 0.04%，而同月巴基斯坦的食品和非酒精饮料价格同比上涨了 39.5%，尽管这一涨幅仍低于 5 月份的 48.7%。

图 24：消费者价格指数：食品（%，同比）

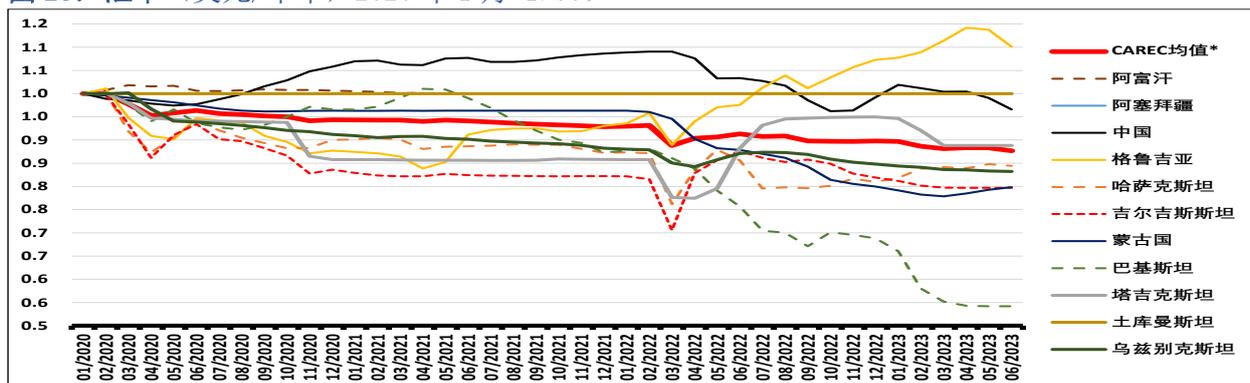


*按 CAREC 成员国可查询数据的简单平均数计算。

资料来源：CEIC；经作者计算。

导致通胀放缓的一个主要因素是相对稳定的汇率，这缓解了进口价格的上涨。直至最近，格鲁吉亚的货币汇率持续大幅升值（图 25）。相比之下，巴基斯坦的货币汇率自 2023 年 4 月以来才开始变得稳定。2023 年初以来，其他 CAREC 成员国的货币汇率略有贬值或升值，但幅度不大。与此同时，贸易伙伴的物价也开始回落：欧盟地区的通胀率从 2022 年 12 月同比上升 10.4% 降至 5 月上升 7.1%；中国则从 2022 年 12 月的低通胀率 1.8% 进一步回落至 2023 年 5 月上升 0.2%。俄罗斯的通胀率从 2022 年 12 月同比上升 11.9% 降至 2023 年 5 月上升 2.5%，而最近卢布走弱可能会进一步压低从俄罗斯进口的价格。然而，卢布的走弱将在多大程度上反过来削弱该地区货币兑美元的汇率，以及这将对价格产生什么净影响，还有待观察。

图 25：汇率（美元/本币，2020 年 1 月=1.00）

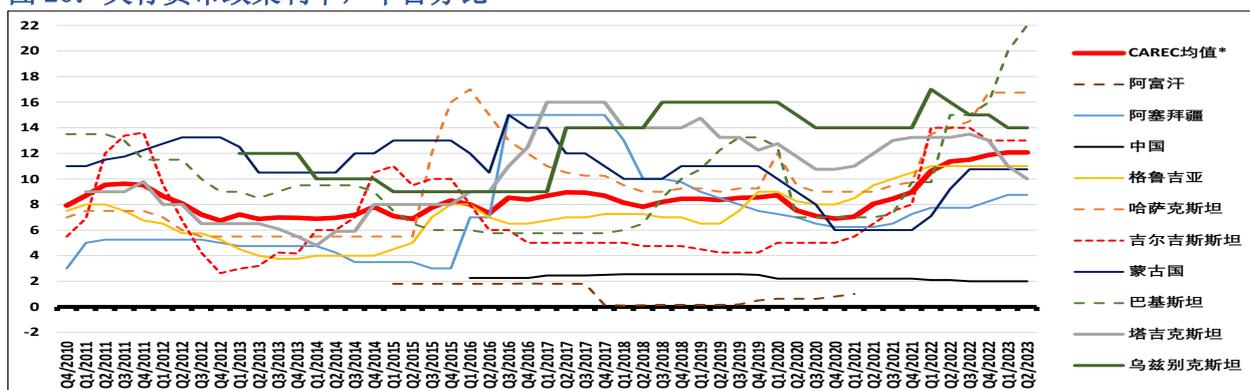


*按 CAREC 成员国可查询数据的简单平均数计算。

资料来源：CEIC, Trading Economics；经作者计算。

CAREC 地区各央行在调节货币政策时仍然谨慎，但更温和的通胀和相对稳定的汇率可能会促使它们在中期内适当放松本国的货币政策。2022 年底以来，各成员国的政策利率基本保持不变（图 26）。成员国中，阿塞拜疆央行在 2023 年一季度将利率上调了 50 个基点，巴基斯坦央行在一季度将利率大幅上调了 400 个基点，二季度又上调了 200 个基点。相比之下，乌兹别克斯坦央行在 2023 年一季度将利率下调了 100 个基点，塔吉克斯坦央行在一季度将利率下调了 200 个基点，在二季度又下调了 100 个基点。除非出现新的不确定因素，否则其他成员国央行也可能在某个时间点放松其货币政策。

图 26：央行货币政策利率，年百分比

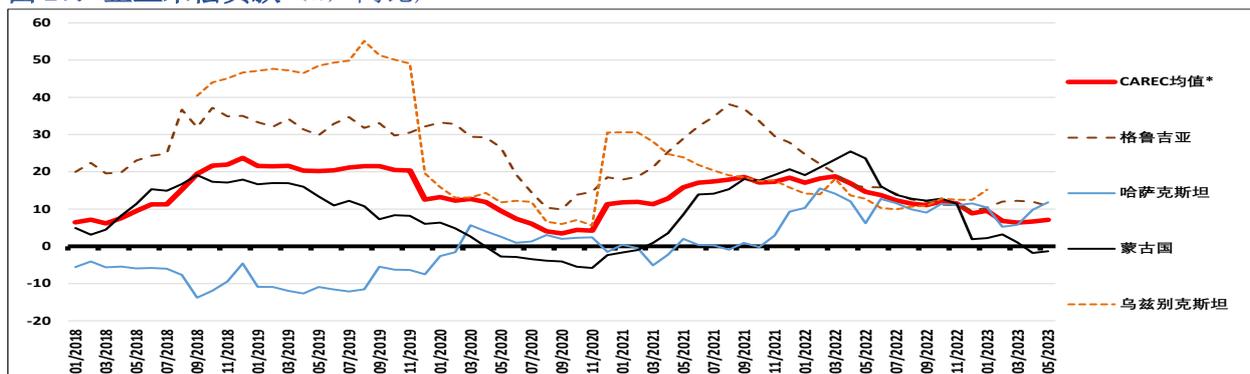


*按 CAREC 成员国可查询数据的简单平均数计算。

资料来源：CEIC；经作者计算。

受货币政策收紧的影响，部分 CAREC 成员国的贷款增速放缓，而另一部分成员国的贷款增速未受影响。货币政策措施的传递取决于传输方式以及货币市场的建立和运作情况等。2022 年末以来，蒙古国企业部门的贷款增速放缓，而其他成员国的贷款增速基本保持不变（图 27）。然而，各国贷款增长率均低于 2021 年或 2022 年初。几个月以来，蒙古国、格鲁吉亚、哈萨克斯坦和阿塞拜疆的个人贷款增速相对持续放缓（图 28）。相比之下，乌兹别克斯坦和吉尔吉斯斯坦的个人贷款增速持续上升，当然，这可能需要在某个时点要对此加以控制，从而确保银行业的安全。然而，正如上文对其他指标所论述的那样，贷款的增长现况表明 CAREC 地区的经济活动扩张有所放缓，但幅度不大。

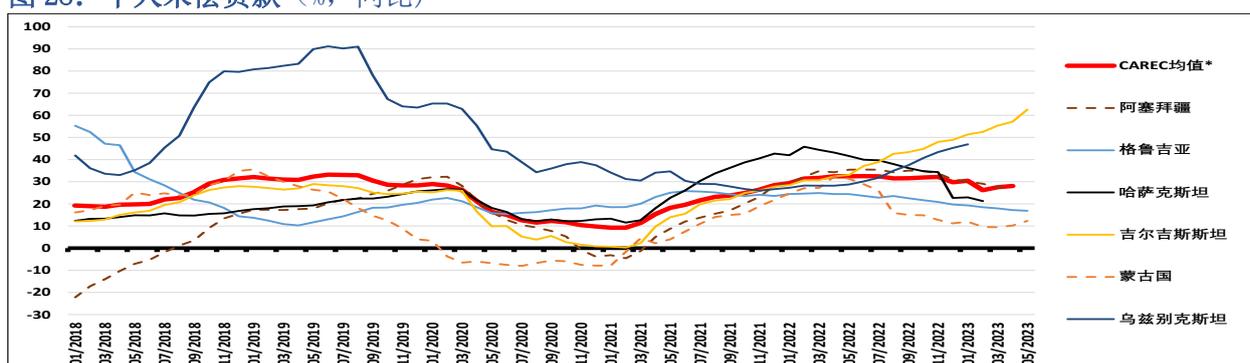
图 27：企业未偿贷款（%，同比）



*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 28：个人未偿贷款（%，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。

结论：CAREC 地区经济未来放缓幅度不大，但再次表明有必要升级和扩大域内生产多样性

2023-2024 年，CAREC 地区经济将可能继续保持增长，但从中长期来看，这在很大程度上将取决于该地区传统出口产品的“命运”及其价格。由于新技术、气候变化、地缘政治和地缘经济，世界正面临极具扰乱性的变化。促进新产品开发和现有产品现代化，并有助于减少碳足迹和消除气候变化及其他生态问题带来的影响的政策，以及为转变地缘经济关系提供后备选项的政策，对于维持该地区经济长期增长和避免过度依赖少部分商品和出口目的地至关重要。区域合作是提升该地区各成员国韧性和适应新时代发展能力的要素之一。

附件 I: CAREC 地区经济合作相关媒体报道

附件 II: CAREC 地区绿色转型及气候适应倡议相关媒体报道

CAREC 地区经济合作、绿色转型及气候适应倡议的相关媒体报道使用英语原文汇编。

详情请点击下面链接:

<https://www.carecinstitute.org/publications/carec-quarterly-economic-monitor-no-10/>

(22 页-30 页)