



中亚学院 季度经济监测报告

汉斯·霍尔扎克
陆世亮
王锐
麦尔丹·亚兹耶夫

2024年10月

No. 14



中亚学院

季度经济监测报告

汉斯·霍尔扎克
陆世亮
王锐
麦尔丹·亚兹耶夫

2024年10月

Disclaimer

This 14th issue of the CAREC Institute Quarterly Economic Monitor is co-authored by Hans Holzhaecker, consultant at the CAREC Institute, Shiliang Lu, Research Specialist at the CAREC Institute, Marina (Rui) Wang, Senior 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
20th & 21st Floor, Commercial Building Block 8, Vanke Metropolitan,
No.66 Longteng Road, Shuimogou District, Urumqi, Xinjiang, the PRC
f: +86-991-8891151
km@carecinstitute.org
www.carecinstitute.org

免责声明

本期（第十四期）《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，中亚区域经济合作学院高级研究专家王锐，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水磨沟区龙腾路 66 号万科大都会商业楼 8 号楼 20&21 层
传真: +86-991-8891151
km@carecinstitute.org
www.carecinstitute.org

目录

部分成员国经济加速增长，部分有所放缓 — 状况有所不同，但随着通胀压力趋弱，各国经济整体呈现高增长	7
部分 CAREC 成员国在 2024 年上半年的经济增速快于 2023 年；国际金融机构预测，未来 CAREC 地区经济将出现放缓，但大部分成员国经济仍将保持 4% 以上的增速	7
GDP 组成部分：2024 年上半年的经济增长主要由服务业和制造业推动	10
高频指标：2024 年的增速整体较 2023 年有所加快，但也有波动；零售销售在大部分时期内较工业产出表现更好	16
通胀：明显的反通胀持续至 2024 年 3 至 5 月，此后通胀率波动上升	17
货币政策：大部分成员国进一步放松其货币政策，尚未有国家出现收紧	19
涉外指标：油气出口国的出口增长乏力，其他成员国的出口增速有所加快	20
结论：通胀压力放缓，部分国家经济增长更为波动，但整个区域经济整体增长强劲；采矿业和出口状况需要改变	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: 上证指数走势.....	9
图 3: 国内生产总值 (按生产法): 农业 (%，同比)	11
图 4: 国内生产总值 (按生产法): 制造业 (%，同比)	12
图 5: 国内生产总值 (按生产法): 采矿业 (%，同比)	12
图 6: 国内生产总值 (按生产法): 采矿业 (与 2019 年同季相比后的增速)	13
图 7: 国内生产总值 (按生产法): 服务业 (%，同比)	13
图 8: 家庭消费、固定投资和净出口占名义 GDP 的百分比.....	14
图 9: 固定资本形成总额 (占 GDP 的百分比)	15
图 10: 政府支出 (占 GDP 的百分比)	16
图 11: 零售额 (%，同比)	17
图 12: 工业产出 (%，同比).....	17
图 13: 通胀: 消费者价格指数 (%，同比).....	18
图 14: 食品价格通胀 (%，同比)	18
图 15: 央行货币政策利率, 年百分比, 季末.....	19
图 16: 个人未偿贷款 (%，同比).....	20
图 17: 企业未偿贷款 (%，同比).....	20
图 18: 出口 (美元计价, 离岸价格, %, 同比, 三个月移动平均数).....	21
图 19: 大宗商品价格.....	21
图 20: 进口 (美元计价, 到岸价格, %, 同比, 三个月移动平均数).....	22
图 21: 贸易收支 (美元计价, 月度数据占全年 GDP 的百分比)	22
图 22: 汇率 (美元/本币, 2020 年 1 月=1.00)	23

表

表 1: 实际 GDP 增长率 (%，同比)	8
表 2: 实际 GDP 及组成部分增速, 2024 年 (%，同比)	11

缩略语

ADB	亚洲开发银行
ADO	亚洲发展展望
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）
FY	财年
GDP	国内生产总值
H1	上半年
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
WEO	世界经济展望
YOY	年同比

部分成员国经济加速增长，部分有所放缓 — 状况有所不同，但随着通胀压力趋弱，各国经济整体呈现高增长

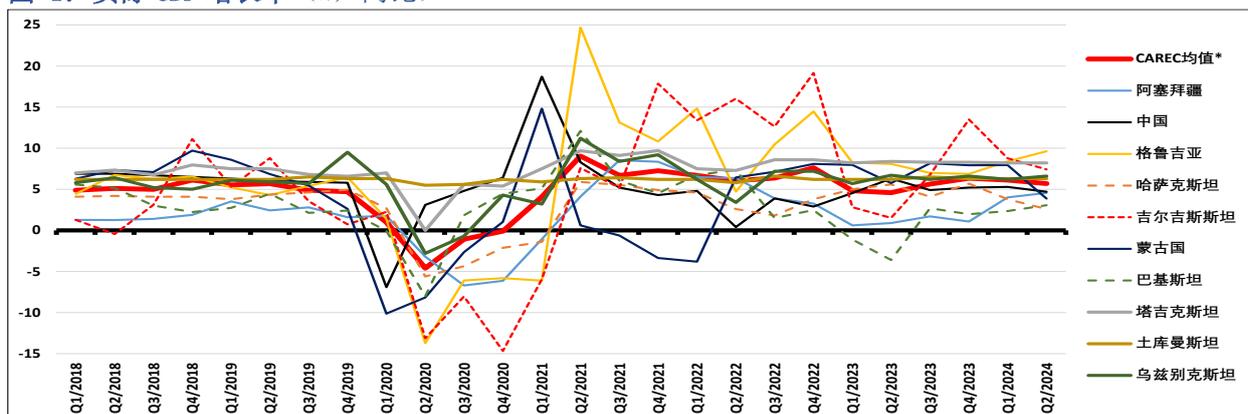
受服务业和制造业的推动，与 2023 年相比，2024 年上半年大多数 CAREC 成员国的实际 GDP 增速有所加快。然而，据国际金融机构（IFIs）预测，许多成员国经济将在 2024 年全年和 2025 年出现放缓。大多数 CAREC 成员国的采矿业发展波动仍较为明显，油气出口国的出口增速已经出现放缓。大部分成员国的通胀压力有所缓解，部分成员国的货币政策更加宽松。私人信贷持续扩张，企业信贷也有扩张，但幅度较小。2024 年，各成员国的货币汇率保持基本稳定。除了对常规经济指标的监测，此《报告》还介绍了近来中国政府为重新提振经济而采取的一系列旨在促进消费、投资以及地方政府债务重组的货币和财政政策。此外，此《报告》还概括了过去 20 余年 CAREC 成员国经济持续呈现的基本特征，比如：一国消费和投资在 GDP 中所占比例如何，哪些成员国是净出口国，哪些是净进口国，以及政府支出规模大小。然而，经济的波动也对 CAREC 成员国的发展路径造成了影响，这或会引发读者兴趣。

部分 CAREC 成员国在 2024 年上半年的经济增速快于 2023 年；国际金融机构预测，未来 CAREC 地区经济将出现放缓，但大部分成员国经济仍将保持 4% 以上的增速

2024 年上半年，CAREC 地区的实际 GDP 平均增速在 2023 年较高增长率的基础上再次加快，尽管第二季度的增速有所放缓。大多数 CAREC 成员国经济的高增长促使这一地区的实际 GDP 平均增长率从 2023 年同比增长 5.2% 上升至 2024 年一季度增长 6.1%，二季度增长 5.7%（图 1，表 1）。其中，阿塞拜疆、格鲁吉亚、吉尔吉斯斯坦、巴基斯坦和乌兹别克斯坦在 2024 年一、第二季度的经济增长率高于 2023 年；中国和蒙古国在一季度的经济增长率高于 2023 年，二季度增速低于 2023 年。相比之下，哈萨克斯坦在 2024 年上半年的经济增速始终低于 2023 年，塔吉克斯坦也是如此，但幅度较小。与 2023 年相比，土库曼斯坦在 2024 年一、第二季度的实际 GDP 增速保持不变。与 2024 年一季度相比，二季度中国、哈萨克斯坦、吉尔吉斯斯坦和蒙古国的经济增速出现下滑，而阿塞拜疆、格鲁吉亚、巴基斯坦和乌兹别克斯坦的增速有所加快。

2024 年上半年 CAREC 地区的经济平均增速也高于新冠疫情前的五年的平均增速。除中国和巴基斯坦外，所有数据可得成员国在这一时期的经济增速均高于 2015 至 2019 年的平均增速（表 1）。2024 年上半年土库曼斯坦的经济增速与 2015 至 2019 年的平均增速持平。

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。

据亚洲开发银行、国际货币基金组织和世界银行预测，除哈萨克斯坦外，所有数据可得 CAREC 成员国在 2024 年全年的经济增速将低于 2024 年上半年；然而，对大多数成员国来说，国际金融机构最近公布的经济预期高于其对各国先前的预测。国际金融机构预计，除阿塞拜疆和巴基斯坦外，其余所有成员国在 2024 年全年的经济增速将均低于 2023 年各国的实际增长率（表 1）。国际金融机构还预测，哈萨克斯坦、蒙古国和巴基斯坦 2025 年的经济增速将高于 2024 年，乌兹别克斯坦 2025 年的经济增速将与 2024 年持平，其他成员国的经济增速将低于 2024 年。

表 1：实际 GDP 增长率（%，同比）

	2015	2022	2023	2024	2024	2024	2025	2024	2025	2024 预测			2025 预测		
	-19			Q1	Q2	预测	预测	预测	预测	ADB	IMF	WB	ADB	IMF	WB
阿富汗	1.9	-6.2													
阿塞拜疆	0.8	4.6	1.1	4.0	4.6	2.1	2.1	3.0	2.6	2.7	3.2	3.2	2.6	2.5	2.7
中国	6.7	3.0	5.2	5.3	4.7	4.9	4.4	4.8	4.4	4.8	4.8	4.8	4.5	4.5	4.1
格鲁吉亚	4.0	10.4	7.5	8.4	9.6	5.3	5.2	7.4	5.6	7.0	7.6	7.5	5.5	6.0	5.2
哈萨克斯坦	2.5	3.2	5.1	3.8	2.6	3.4	5.2	3.5	4.8	3.6	3.5	3.4	5.1	4.6	4.7
吉尔吉斯斯坦	4.2	9.0	6.2	8.8	7.4	4.6	4.3	6.2	5.1	6.3	6.5	5.8	5.8	5.0	4.5
蒙古国	3.9	5.0	7.4	7.9	3.9	5.1	6.2	5.3	6.5	5.5	5.5	4.8	6.0	7.0	6.6
巴基斯坦*	3.8	6.2	-0.2	2.4	3.1	1.9	2.9	2.2	2.8	2.4	2.4	1.8	2.8	3.2	2.3
塔吉克斯坦	6.9	8.0	8.3	8.2	8.2	6.5	5.2	6.8	5.5	6.5	6.8	7.2	6.5	4.5	5.5
土库曼斯坦	6.3	6.2	6.3	6.3	6.3	4.4	4.2	4.4	4.2	6.5	2.3		6.0	2.3	
乌兹别克斯坦	5.8	5.7	6.3	6.2	6.6	5.3	5.5	5.9	5.9	6.0	5.6	6.0	6.2	5.7	5.8
CAREC 均值**	4.5	6.1	5.3	6.1	5.7	4.4	4.5	4.9	4.7	5.1	4.8	4.9	5.1	4.5	4.6

* 2022 年，即：2021-2022 财年；2023 年，即：2022-2023 财年；以此类推

**为了便于比较，上表中 CAREC 平均增长率不包含阿富汗的相关数据。该国 2023 年以来的 GDP 数据不可得。

注：绿色数字表示与 2023 年相比实际 GDP 增速上升，红色数字表示与 2023 年相比增速下降。

资料来源：CEIC，国家统计部门，亚洲开发银行（《亚洲发展展望》2024 年 9 月），国际货币基金组织（《世界经济展望》2024 年 10 月），世界银行（《欧洲和中亚地区经济简报》2024 年秋季）；作者根据国家统计部门和新闻媒体的数据计算。

插叙一：中国已经出台一揽子宏观经济政策用于支持经济发展

9月26日，中共中央政治局召开会议，分析研究当前经济形势，部署下一步经济工作。此次会议是2024年12月中央经济工作会议之前最后一次全面部署经济工作的会议，凸显了中央领导层对稳定经济、增强消费者信心、提振房地产和股市等紧要任务的密切关注。

会议指出，各级政府要有效落实存量政策，加力推出增量政策，进一步提高政策措施的针对性、有效性，努力完成全年经济社会发展目标任务。会议强调，要加大财政货币政策逆周期调节力度。

为了更全面、更系统、更有针对性地向经济提供有力支撑和动力，10月份国家新推出的政策如下：

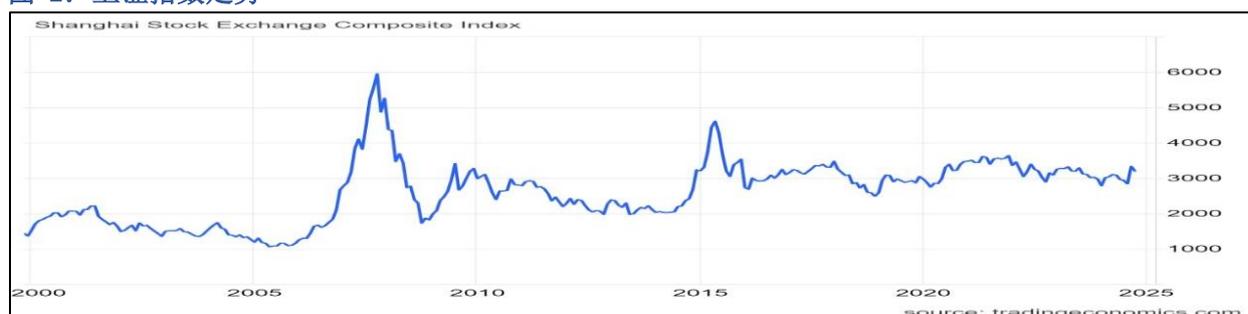
货币政策方面，中国人民银行正式推出了首个支持资本市场的货币政策工具，即“证券、基金、保险公司互换便利（SFISF）”。SFISF与美联储推出的定期证券借贷便利（TSLF）类似。2008年，当全球金融危机冲击资本市场时，美联储推出了TSLF。TSLF允许一级交易商使用流动性较差的证券作为抵押、向美联储借入流动性较高的国债，以便其在市场上融资。

事实上，SFISF宣布于2024年9月底，金额为3000亿元人民币，仅仅过去8个工作日，10月11日，5000亿元（约合710亿美元）迎来正式落地。

摩根士丹利中国首席经济学家邢自强和德意志银行中国首席经济学家熊奕等专家对SFISF持乐观态度。他们表示，结合最近宣布的一批增量刺激计划，这一工具将支持企业回购、增持股份，并大幅提振了中国市场的信心¹。最近基准指数上涨和交易价值飙升证明了这一点。

近来，中国股市出现了一轮较为集中的反弹。以9月30日较23日的变化衡量，上证指数、沪深300指数、科创50指数、创业板指数上涨幅度分别为21.4%、25.1%、35.7%和42.1%。国庆假期期间，恒生指数、纳斯达克中国金龙指数持续上行。10月4日纳斯达克中国金龙指数环比9月30日上涨11.4%；10月7日恒生指数环比9月30日上涨9.3%。国庆假期后，10月14日，截止收盘，沪指涨2.07%，报收3284.32点，尽管期间存在波动。虽然从更长远来看，此次股市反弹的并不是特别高，但投资者信心的增强，财政措施的出台将支持中国经济实现5%的实际GDP增长目标。

图 2：上证指数走势



¹ <https://www.chinadaily.com.cn/a/202410/11/WS67087780a310f1265a1c6ff0.html>

财政政策方面，日前中国财政部部长蓝佛安公布了广受期待的财政刺激计划，以加大财政政策逆周期调节力度、推动经济高质量发展。事实上，今年以来，中国财政部门组合使用赤字²、专项债、超长期特别国债、税费优惠、财政补助等多种政策工具，加大财政政策力度，加强就业和医疗等重点领域保障，积极防范化解风险，促进经济持续回升向好发展³。因此，作为综合常规政策工具的一部分，在 SFISF 启动三天后，中国推出了增量财政政策措施，仍继续聚焦稳定增长、扩大内需和降低风险等方面。

此次制定的一揽子措施将侧重于改善地方政府的财政状况，促进房地产市场平稳发展，提高主要银行的风险抵御能力和贷款能力等。

根据中国政府的声明，截至去年年底，全国政府债务信息平台上登记的地方政府隐性债务余额较 2018 年摸底数减少了 50%，这表明债务风险已得到控制。事实上，根据财政部部长蓝佛安在今年 6 月的一次讲话中表示，截至 2023 年末，全国政府法定债务余额 70.77 万亿元（约合 9.98 万亿美元），占年度 GDP 的 56.1%。其中，国债余额 30.03 万亿元，地方政府债务余额 40.74 万亿元。然而，中国尚未披露其官方估计的隐性政府债务规模。这些隐性政府债务通常表现为地方政府融资工具或地方政府为资助公共基础设施和其他项目而创建的实体筹集的债务。

为进一步降低地方政府债务风险，财政部部长蓝佛安表示，这一政策举措旨在帮助地方政府化解债务风险，包括大幅增加债务限额和支持减少隐性债务，同时为地方政府提供必要的财政资源和政策空间，重点促进发展和保障民生。特别是相关政策机构正准备一次性增加较大规模债务限额置换地方政府存量隐性债务。这项即将实施的政策，是近年来出台的支持化债力度最大的一项措施，政府希望以此大大减轻地方化债压力。

国家还在探索其他政策性工具，包括中央财政提升举债和赤字空间。有关政策制定方还将叠加运用地方政府专项债券、专项资金、财政政策等工具，支持推动房地产市场复苏回稳。具体包括适当减少房屋新建规模，从现有住房中筹集保障性住房的房源，以缓解住房存量压力。此外，国家正在考虑改进与取消普通住宅和非普通住宅标准相衔接的增值税、土地增值税政策⁴。同时，国家还计划发行特别国债，支持国有大型商业银行增加核心一级资本，增强其风险抵御能力，增强信贷投放能力，从而更好地服务于实体经济。

GDP 组成部分：2024 年上半年的经济增长主要由服务业和制造业推动

整体来看，服务业和制造业是 2024 年上半年最具活力的经济增长要素。前两个季度，阿塞拜疆和吉尔吉斯斯坦的服务业内增速均快于整体 GDP 的增速。格鲁吉亚、哈萨克斯坦、蒙古国和巴基斯坦二季度的服务业增速快于 GDP 的增速，乌兹别克斯坦一季度的服务业增速快于 GDP 的增速（表 2）。前两个季度，阿塞拜疆、中国、哈萨克斯坦、巴基斯坦和乌兹别克斯坦的制造业增速均快于 GDP 的增速，格鲁吉亚和蒙古国二季度的制造业增速快于 GDP 的增速。前两个季度，巴基斯坦的农业增速均快于 GDP 的增速，哈萨克斯坦和土库曼斯坦二季度的农业增速快于 GDP 的增速。从采矿业来看，仅蒙古国的增速超过了 GDP 的增速。

² 2024 年中国安排财政赤字 4.06 万亿元，比上年年初预算增加 1800 亿元。

³ https://www.mof.gov.cn/zhengwuxinxi/caizhengxinwen/202410/t20241012_3945410.htm（经作者翻译）

⁴ 普通住宅是指按照一般民用住宅建筑标准建造的用于居住的房屋。非普通住房一般是指规模较大或用于商业目的的房屋，如别墅和豪华公寓。一般来说，普通住房在交易时可以享受较低的契税和其他相关税费，而非普通住房由于不符合优惠政策条件，需要支付较高的税费。

表 2：实际 GDP 及组成部分增速，2024 年（%，同比）

	国内生产总值		农业		制造业		采矿业		服务业	
	Q1	Q2	Q1	Q2	Q1	Q2	Q1	Q2	Q1	Q2
阿富汗										
阿塞拜疆	4.0	4.6	1.1	-0.2	10.0	4.8	-0.4	0.5	10.2	9.7
中国	5.3	4.7	3.5	3.8	6.4	6.2			5.0	4.2
格鲁吉亚*	8.4	9.6	0.7	10.6	2.9	11.0	-1.8	3.9	7.4	13.2
哈萨克斯坦	3.8	2.6	1.7	5.1	5.6	4.6	1.9	-1.3	3.0	3.6
吉尔吉斯斯坦	8.8	7.4	1.4	5.2	5.1	-4.9	-5.2	-2.2	15.5	15.8
蒙古国	7.9	3.9	-24.8	-27.0	7.8	7.9	13.3	17.5	3.4	10.7
巴基斯坦	2.4	3.1	3.9	6.8	3.4	4.8	0.6	-5.3	1.6	3.7
塔吉克斯坦	8.2	8.2								
土库曼斯坦	6.3	6.3	4.1	7.5	4.7	2.5				
乌兹别克斯坦	6.2	6.6	3.6	4.0	7.1	11.7	4.9	-3.9	6.8	6.0
CAREC 均值	6.1	5.7	-0.5	1.4	5.9	5.4	1.9	1.3	6.6	8.4

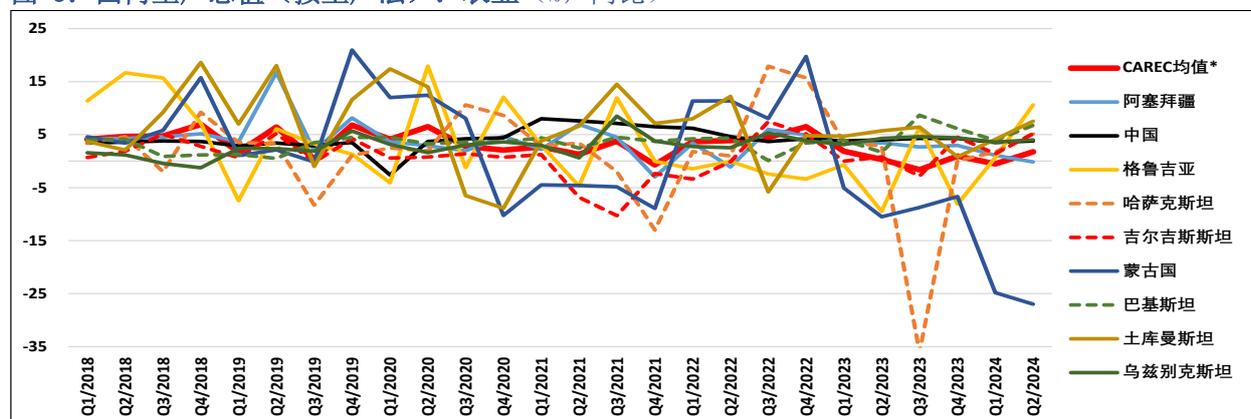
* 上表中格鲁吉亚 GDP 所有组成部分的增速在 2024 年一季度均低于整体 GDP 的增速，但建筑业（未在上表中显示）的增速高达 10.3%。

注：绿色数字表示 GDP 组成部分的增速快于整体 GDP 的增速。

资料来源：CEIC，国家统计局部门；经作者计算。

2024 年前两个季度，扣除蒙古国增速大幅下降外⁵，CAREC 地区农业同比平均分别增长 2.5%和 5.3%，略高于 2023 年的 1.4%。若包含蒙古国数据，一季度该地区的农业增加值⁶（按不变价格计算）同比收缩 0.5%，二季度增长 1.8%。2022 年和 2023 年，这一地区（含蒙古国）农业同比分别增长 4.6%和 0.4%（图 3）。2024 年上半年，格鲁吉亚、哈萨克斯坦、吉尔吉斯斯坦、巴基斯坦和土库曼斯坦的农业增长率高于 2023 年同期，其他数据可得 CAREC 成员国的农业增长率低于 2023 年。其中，蒙古国农业在 2024 年的收缩程度较 2023 年更为显著。

图 3：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。

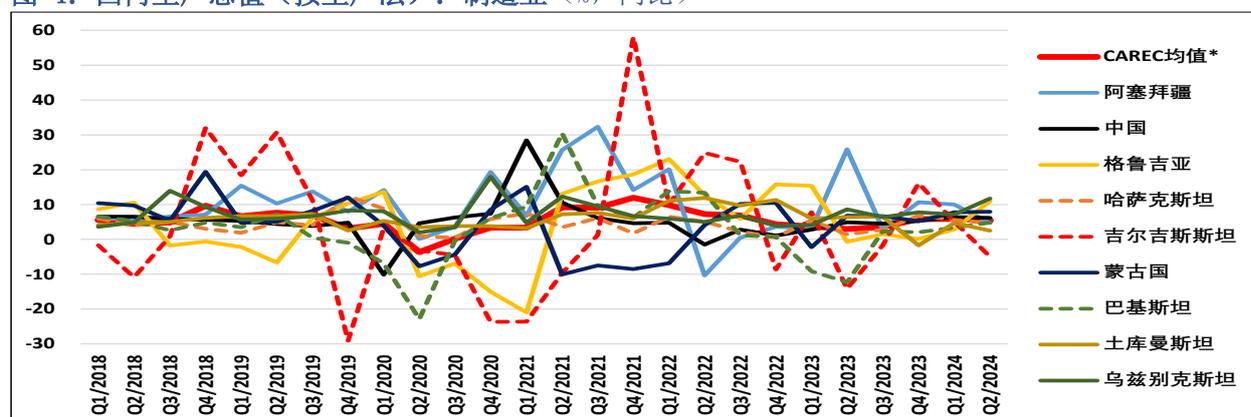
2024 年上半年，CAREC 地区制造业的增加值增速也整体高于 2023 年。前两个季度，该地区制造业分别从 2023 年同比平均增长 4.0%加速至增长 5.9%和 5.4%（图 4）。2022

⁵ “dzud（雪灾）”导致蒙古国 500 多万头牲畜死亡。 <https://mongolia.gogo.mn/r/oljgd>

⁶ 《报告》里分析的是实际 GDP 的组成部分，且所有组成部分均按照本国货币的不变价格计算。

年，该地区制造业同比平均增长 7.1%。除阿塞拜疆、吉尔吉斯斯坦和土库曼斯坦外，其余所有数据可得成员国在 2024 年上半年的制造业增速均快于 2023 年的平均水平。除吉尔吉斯斯坦外，其余所有成员国的制造业在 2024 年二季度均实现了正增长。其中，格鲁吉亚和乌兹别克斯坦制造业在这一季度实现了两位数增长。

图 4：国内生产总值（按生产法）：制造业（%，同比）

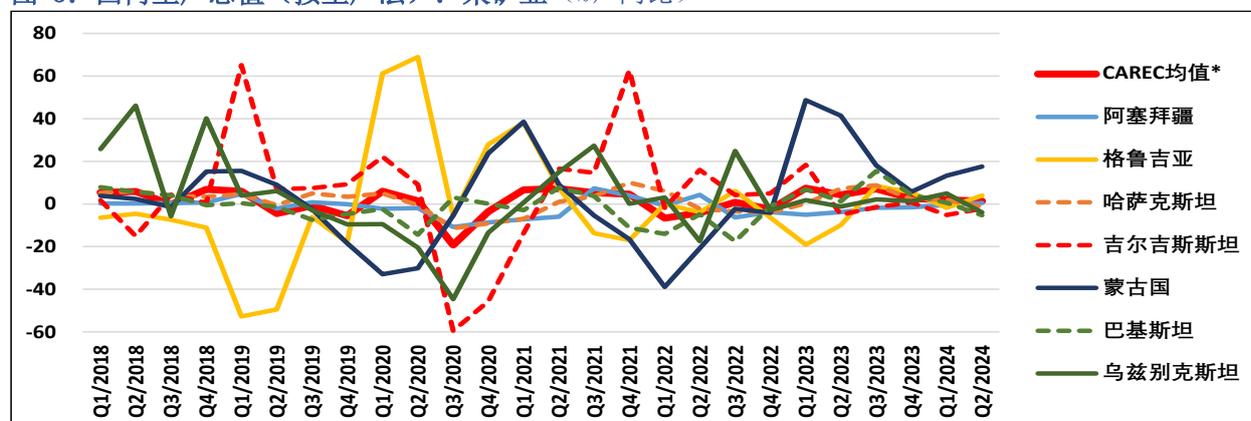


*按 CAREC 成员国可查询数据的简单平均数计算。

资料来源：CEIC；经作者计算。

采矿业方面⁷，CAREC 地区的增长（按不变价格计算）仍不稳定。2024 年前两个季度，蒙古国采矿业实现了两位数高速增长，但整个地区的采矿业仅同比平均分别增长 1.9%和 1.3%（图 5）。一季度，阿塞拜疆、格鲁吉亚和吉尔吉斯斯坦采矿业出现负增长；二季度，哈萨克斯坦、吉尔吉斯斯坦、巴基斯坦和乌兹别克斯坦采矿业也出现负增长。受波动影响，所有数据可得的 CAREC 成员国采矿业的增加值增速均未持续超过新冠疫情前 2019 年的水平（图 6）。对于哈萨克斯坦来说，造成该国采矿业十分疲软的部分原因是“欧佩克+”承诺不提高石油产量。此外，计划于 2025 年上半年完工的田吉兹雪佛龙公司（Tengizchevroil）未来增长项目将会如何增加 2025 年以后的产量和附加值，还有待观察。从长远来看，全球对支持绿色转型的关键矿物的需求可能会大大改变并促进 CAREC 地区金属矿产的开采。

图 5：国内生产总值（按生产法）：采矿业（%，同比）

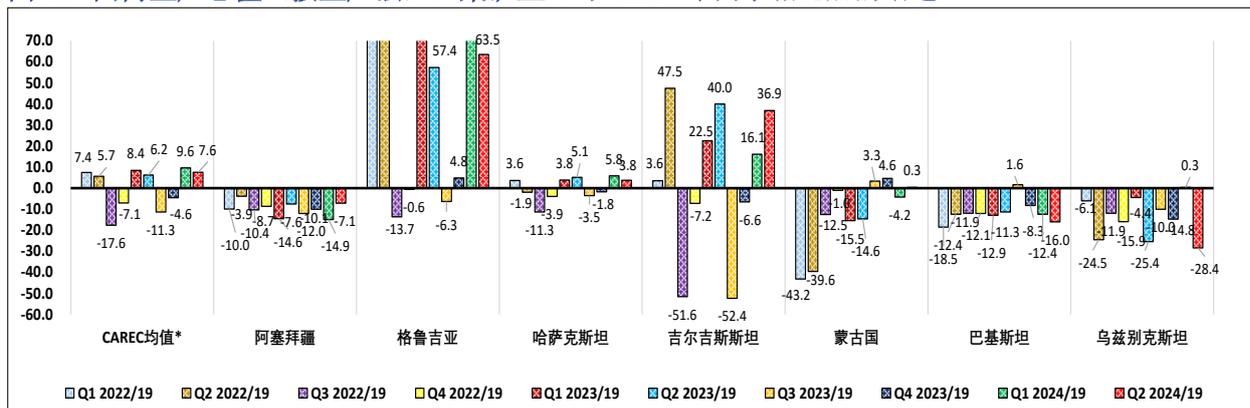


*按 CAREC 成员国可查询数据的简单平均数计算。

资料来源：CEIC；经作者计算。

⁷ 采矿业也包括油气开采。

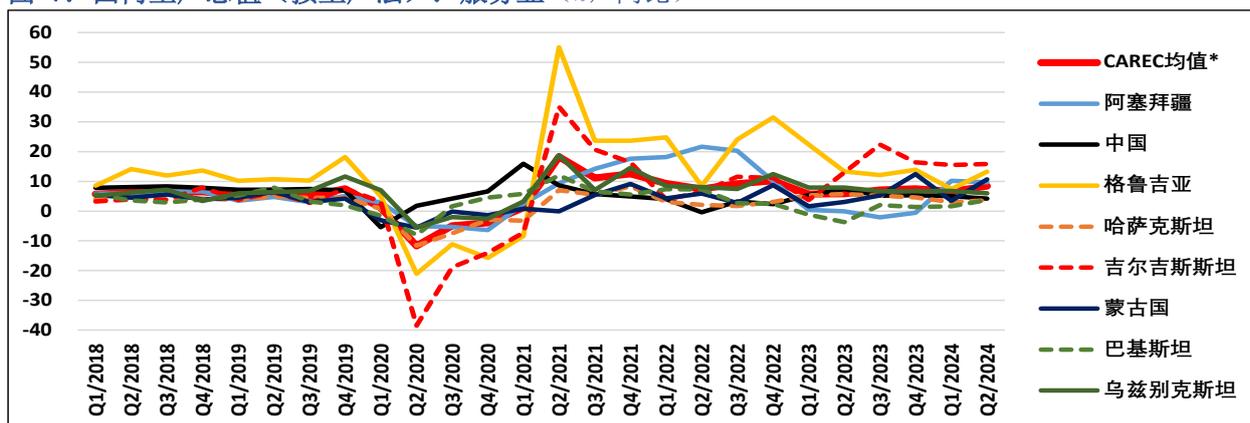
图 6：国内生产总值（按生产法）：采矿业（与 2019 年同季相比后的增速）



*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。

2024 年上半年，CAREC 地区的服务业增加值在 2023 年的基础上再次加速增长，这一增速虽低于 2022 年，但仍然较高。前两个季度，CAREC 地区服务业（按不变价格计算）同比平均分别增长 6.6% 和 8.4%。2022 和 2023 年，这一地区服务业同比分别增长了 9.0% 和 6.5%（图 7）。2024 年二季度，吉尔吉斯斯坦、格鲁吉亚和蒙古国的服务业均实现了两位数增长，阿塞拜疆的服务业增长也接近两位数（9.7%）。贸易、旅游、酒店和餐馆、信息和通信是推动这些国家服务业增长的主要原因。其他 CAREC 成员国服务业的同比增速也至少达到了 3%，其中一些成员国的服务业增速更高。对于巴基斯坦和阿塞拜疆而言，2024 年是两国服务业向好发展的转折点，2023 年，巴、阿两国的服务业增速缓慢，甚至在某些季度降为负增长。

图 7：国内生产总值（按生产法）：服务业（%，同比）



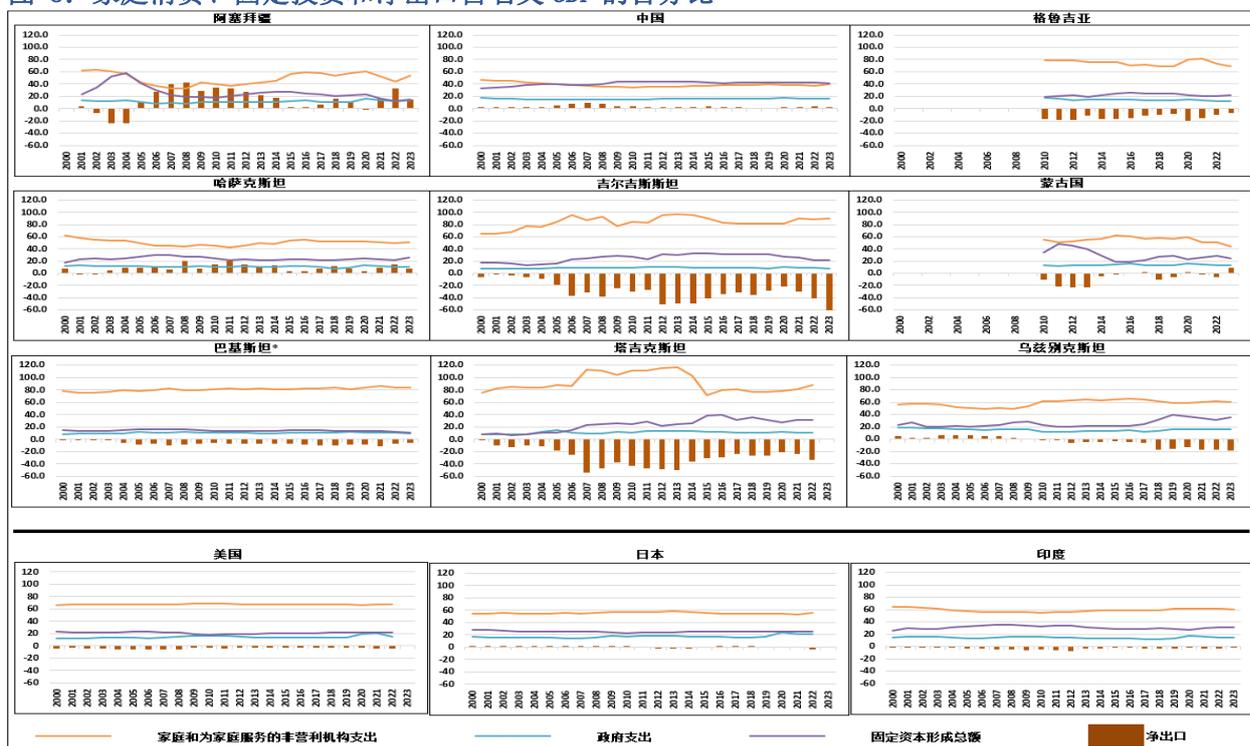
注：这里的服务业包括批发和零售贸易、机动车和摩托车维修、运输和储存、住宿和餐饮服务活动以及信息和通信。
*按 CAREC 成员国可查询数据的简单平均数计算。
资料来源：CEIC；经作者计算。

插叙二：国内生产总值（按支出法）⁸ — 几十年来，CAREC 成员国之间 GDP 的构成差异一直存在，但也存在明显变化

按用途核算的 GDP（即支出法）⁹反映了经济中的支出部分，例如消费支出、投资或贸易对 GDP 的推动程度。由于各国所处的经济发展阶段、产业结构和具体经济情况不同，按用途核算的 GDP 构成要素存在明显差异。

一般来讲，家庭消费是组成支出法 GDP 的最大要素，其次是固定资本形成总额和政府支出。CAREC 地区的情况也是如此，但也存在一些变化（图 8）。自 2006 年起，固定资本形成总额是中国支出法 GDP 中最大的构成要素，而家庭消费占 GDP 的比例一直低于 40%¹⁰。相比之下，格鲁吉亚、吉尔吉斯斯坦、巴基斯坦和塔吉克斯坦的家庭消费约占 GDP 的 80%。阿塞拜疆、哈萨克斯坦、蒙古国和乌兹别克斯坦的家庭消费比例更为正常，约占 GDP 的 60%，但也存在一些波动。

图 8：家庭消费、固定投资和净出口占名义 GDP 的百分比



* 2000 年，即：2000-2001 财年；... 2023 年，即：2023-2024 财年

资料来源：世界银行《世界发展指标》；经作者计算。

⁸ 按用途划分的季度 GDP 数据仅极少数 CAREC 成员国可得。年度数据可以包含除阿富汗和土库曼斯坦（部分）外所有成员国的数据。我们借此机会通过长视角了解下 CAREC 地区的 GDP 是如何按用途来支出的。

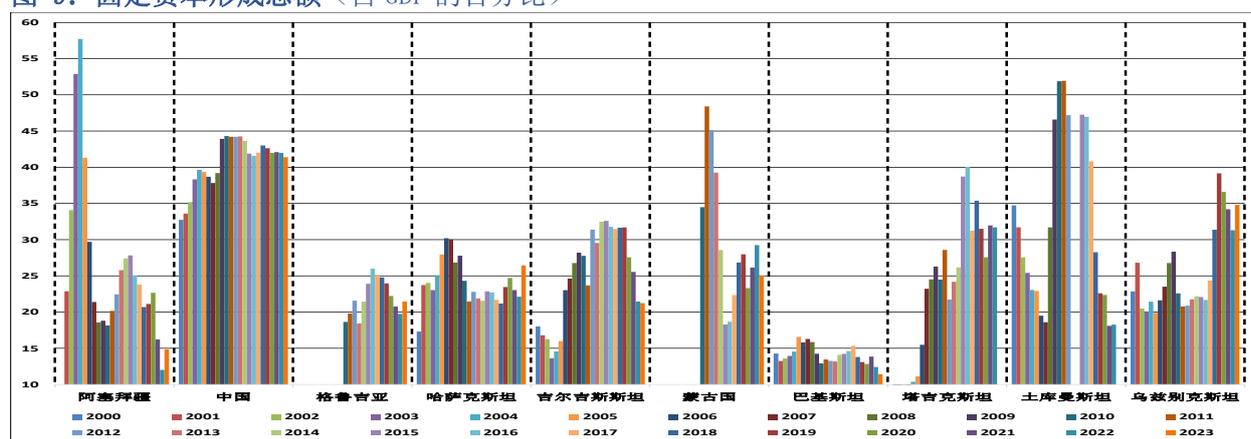
⁹ 按用途划分的 GDP 的主要组成部分包括家庭消费、政府为团体和个人购买商品和服务的支出、固定资本形成总额、库存变化以及组成部分之和与 GDP 之间的统计差异（由于数据收集集中的遗漏和错误导致组成部分加起来不会完全等于 GDP）。

¹⁰ 然而，中国的国民账户核算可能存在一些特征，算法上存在差异使得在国际比较中该国的家庭消费似乎过低（二者核算差异达 6 个百分点或更高？）。请参阅文章“为什么中国的消费率如此之低？”，如下：

<https://www.project-syndicate.org/commentary/china-household-consumption-expenditure-is-probably-higher-than-official-figures-by-zhang-jun-2024-07#:~:text=China's%20Economic%20Paradox,=Yuen%20Yuen%20Ang&text=According%20to%20official%20figures%2C%20total,70%25%20in%20most%20developed%20countries>

固定资本形成总额提升了 CAREC 成员国的生产能力，为当前各国经济发展奠定了基础。固定资本形成总额反映了对基础设施、工业产能、住房、以及在大多数 CAREC 成员国中采矿等方面的投资。在过去 24 年里，CAREC 地区各成员国的固定资本形成总额约占各国 GDP 的 10%至 60%（图 9）。2000 年至 2023 年，除巴基斯坦外，其他所有 CAREC 成员国固定资本形成总额占 GDP 的比例在某个时间点上均超过了 30%。在快速工业化阶段的国家中，其投资占 GDP 的比例相对较大。成员国中，中国的固定资本形成总额在 GDP 中所占比例最大，自 2009 年以来始终保持在 40%以上¹¹。除乌兹别克斯坦外，其他所有 CAREC 成员国投资占 GDP 的比例均在 2019 至 2023 年前达到过峰值。然而，自 2021 年以来，蒙古国投资占 GDP 的比例再次大幅上升，超过 25%。2023 年，哈萨克斯坦投资占 GDP 的比例也超过了 25%。塔吉克斯坦投资占 GDP 的比例在 2016 年达到了峰值，超过 40%，此后始终（除 2020 年外）保持在占 GDP 的 30%以上。土库曼斯坦最近投资占 GDP 的比例低于 20%，但在 2010 年和 2011 年，这一份额甚至高于 50%，2008 至 2017 年期间，该国投资占比始终高于 30%。自 2018 年以来，乌兹别克斯坦投资占 GDP 的比例一直保持在 30%以上。

图 9：固定资本形成总额（占 GDP 的百分比）

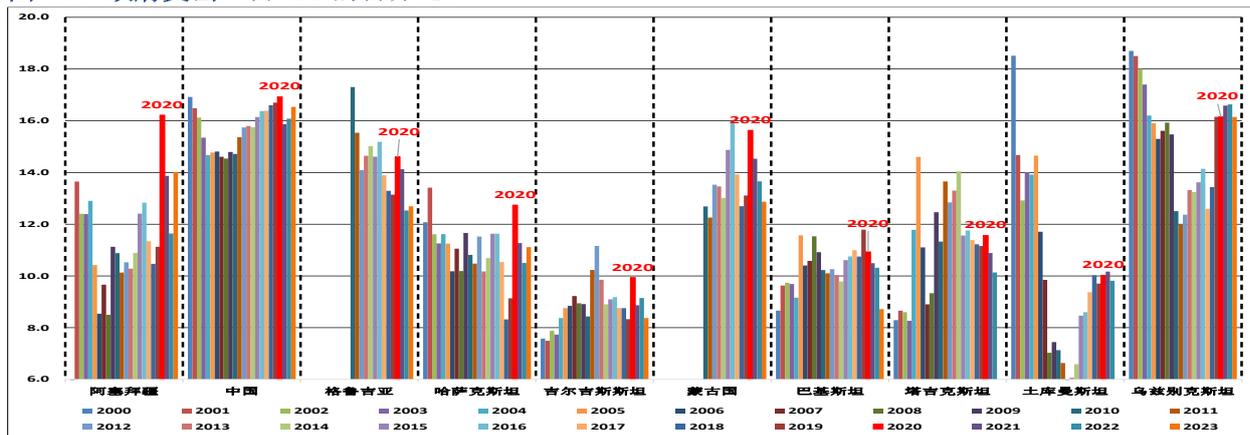


资料来源：世界银行《世界发展指标》；经作者计算。

在不同阶段中，CAREC 各成员国间的政府支出也存在很大差异。2000 年至 2003 年，中国的政府支出占 GDP 的比例超过 16%，此后，这一比例从 2008 年 14.5%的低点再次上升至自 2015 年以来的 16%以上（图 10）。乌兹别克斯坦的政府支出占 GDP 的比例从 2011 年 12.0%的低点再次上升到自 2019 年以来的 16%以上。格鲁吉亚的政府支出占 GDP 的比例也相当高，2010 年这一占比曾高达 17.3%，但 2023 年这一占比降至 12.7%。相比之下，除 2011 和 2012 年外，吉尔吉斯斯坦在其余年份的政府支出占 GDP 的比例从未超过 10%，巴基斯坦在所有年份的政府支出比例也从未超过 12%。2000 至 2005 年期间，土库曼斯坦的政府支出占 GDP 的比例相当高，但自 2007 年以来这一比例始终低于或保持在 10%，部分时期甚至远低于 10%。除巴基斯坦、土库曼斯坦和乌兹别克斯坦外，所有 CAREC 成员国的政府支出在 2020 年新冠疫情期间均出现了短暂峰值，以支持民众和整体经济。

¹¹中国的储蓄率也很高—储蓄是投资的重要融资来源，同时也是家庭养老、医疗和意外支出等需求的保障。

图 10：政府支出（占 GDP 的百分比）



资料来源：世界银行《世界发展指标》；经作者计算。

一国生产出的 GDP 与用于消费、政府支出和投资（固定投资和库存）的 GDP 之间的关系决定了该国是商品和服务的净进口还是净出口国。在 CAREC 地区中，大多数成员国是净进口国，有三个国家是净出口国，蒙古国两种情况交替出现（图 8）。中国在 2000 至 2023 年期间是净出口国，阿塞拜疆自 2005 年以来是净出口国，哈萨克斯坦自 2003 年以来始终是净出口国。蒙古国在 2013 年前始终是净进口国，但此后几年一直是净出口国。乌兹别克斯坦自 2010 年起成为净进口国，而其他 CAREC 成员国在本报告所监测的 2000 至 2023 年期间均始终是净进口国。图 8 还显示了美国、日本和印度的情况，美国家庭消费占 GDP 的比例高达 60%，使其成为净进口国。日本的消费占比低于 60%，但投资、（有时）政府支出相对较高，使其自 2011 年起成为净进口或净出口国，此前该国一直是净出口国。印度的投资占比持续较高（约占 GDP 的 30%），该国始终是净进口国。

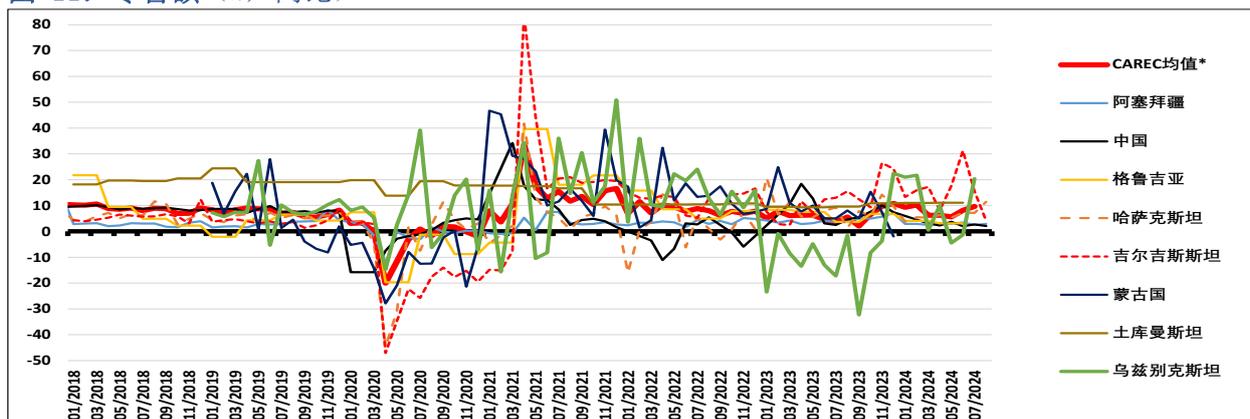
虽然国家之间的净进口净出口关系在相当长的一段时间内对双方都是可行且有利的，但也存在局限性。国际收支经常账户盈余的净出口国往往是资本流出国。净进口国是资本的流入国，或者他们通过国际劳务汇款为进口提供资金。净进口国外债持续积累对净进口国的借款人来说或是危险的，因为这可能会导致违约，同时对净出口国的贷款人来说也可能是危险的，因为它们可能无法偿还贷款¹²。至少从长远来看，净进口国需要提高生产率（也可以通过增加部分投资来实现），净出口国需要加大国内消费和投资力度（例如，中国通过提高国内消费占比）。

高频指标：2024 年的增速整体较 2023 年有所加快，但也有波动；零售销售在大部分时期内较工业产出表现更好

2024 年 1 至 7 月，按不变价格计算，CAREC 地区的零售额较上年同期平均增长 7.5%，2023 年，这一增长率为 6.3%。2024 年，中国、阿塞拜疆和格鲁吉亚的零售额增速放缓至相对较低水平，而其他成员国的零售额持续强劲增长（图 11）。1 至 7 月，阿塞拜疆、中国、格鲁吉亚和哈萨克斯坦的零售额同比分别增长 2.9%、2.8%、3.6%和 5.8%，较 2023 年分别增长 4.3%、8.3%、6.6%和 8.8%有所放缓。相比之下，吉尔吉斯斯坦和土库曼斯坦的零售额规模较 2023 年进一步扩大，分别实现了 17%和 11%的两位数增长。乌兹别克斯坦的零售额在 2023 年同比收缩 8.7%后，2024 年 1 至 7 月实现同比增长 9.7%。

¹² 比较“QEM13”中对国际收支流量和 CAREC 成员国外债情况的分析。

图 11：零售额（%，同比）

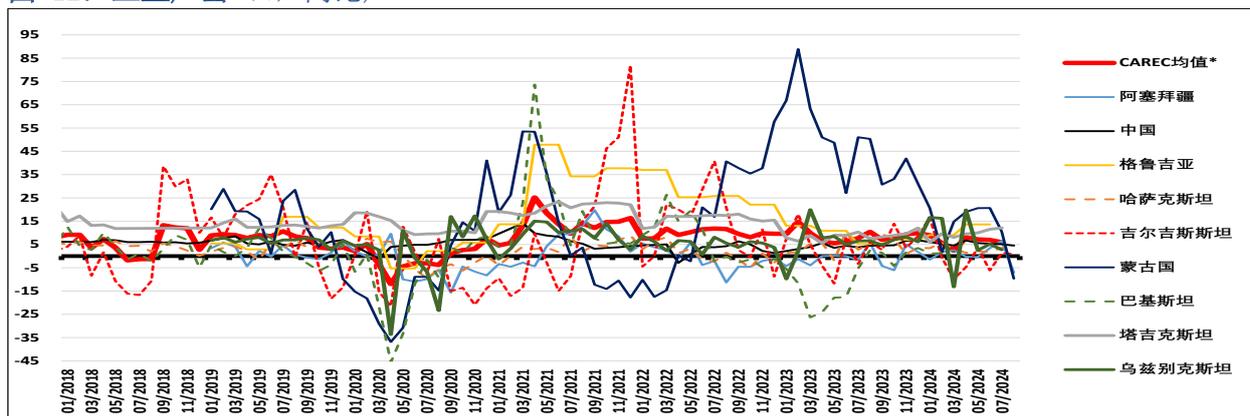


*按 CAREC 成员国可查询数据的简单平均数计算。

资料来源：CEIC；经作者计算。

与 2023 年相比，2024 年 1 至 7 月，CAREC 地区工业产出的平均增速也在加快，前提是扣除蒙古国有所回落但仍然很高的增长率。1 至 7 月，CAREC 地区（除蒙古国外）的工业产出同比平均增长 4.9%，高于 2023 年的 3.4%，（图 12）。蒙古国的工业产出从 2023 年同比大增 48.6% 降至 2024 年 1 至 7 月增长 15.4%。同期，其他增长率较高的国家有格鲁吉亚（1 至 6 月：11.3%）、塔吉克斯坦（9.5%，2023 年：8.6%）和乌兹别克斯坦（7.1%，2023 年：6.0%）。中国的工业产出从 2023 年同比增长 4.8% 上升到 2024 年 1 至 7 月增长 5.4%。相比之下，同期哈萨克斯坦的工业产出从 2023 年同比增长 4.3% 降至增长 3.0%。巴基斯坦的工业产出在 2023 年同比收缩 8.7% 后，2024 年 1 至 7 月仅小幅增长 1.5%。阿塞拜疆的工业产出继 2023 年同比收缩 1.0% 后，于 2024 年 1 至 7 月同比平均增长 1.7%；吉尔吉斯斯坦在 2023 年同比增长 4.5% 后，于 2024 年 1 至 7 月同比平均收缩 0.1%。

图 12：工业产出（%，同比）



*按 CAREC 成员国可查询数据的简单平均数计算。

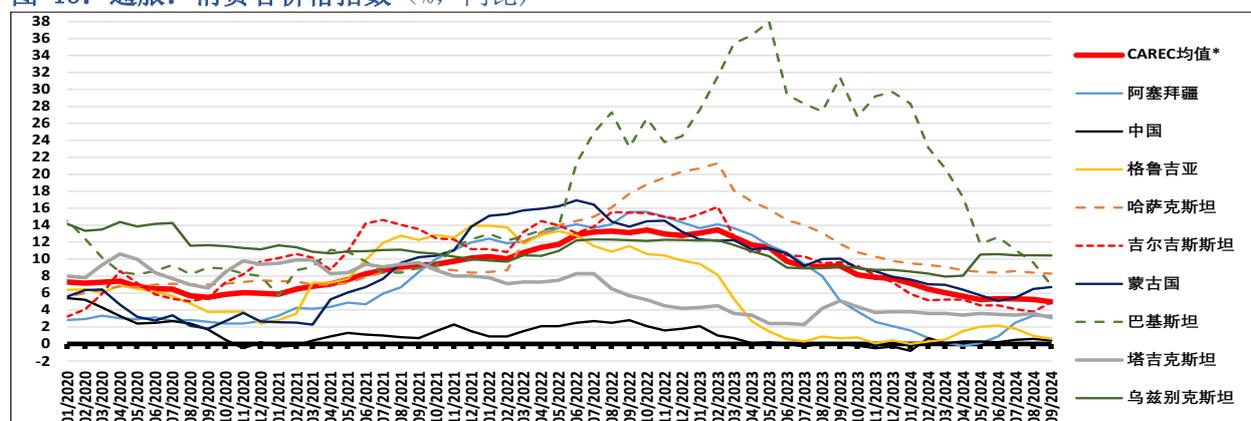
资料来源：CEIC；经作者计算。

通胀：明显的反通胀持续至 2024 年 3 至 5 月，此后通胀率波动上升

CAREC 地区中，约一半成员国的通胀率持续下降，其他成员国的通胀率在 2024 年 7 至 9 月期间有所回升或波动。2024 年 9 月，该地区的年通胀率从 2023 年 2 月平均上升 13.5% 的峰值降至 5.0%（图 13）。巴基斯坦的通胀率从 2023 年 5 月 38.0% 的峰值持续降至 2024 年 9 月的 6.9%。哈萨克斯坦的通胀率从 2023 年 2 月 21.3% 的峰值降至 2024 年 9 月的 8.3%，塔吉克斯坦的通胀率从 2021 年 2 月 9.9% 的高点降至 9 月的 3.1%。蒙古国的通胀率

先从2022年6月16.9%的峰值降至2024年6月的5.1%，后在9月再次上升至6.7%；吉尔吉斯斯坦的通胀率先从2023年2月16.2%的峰值降至2024年8月的3.8%，后又在9月小幅上升至4.9%。与此同时，乌兹别克斯坦的通胀率在2024年5月再次升至两位数（10.5%），此后一直保持在10%以上。在低通胀的成员國中，格鲁吉亚在2024年9月仅录得0.6%的通胀率，这一水平甚至低于之前数月；阿塞拜疆的通胀率从2024年4月-0.2%的低点回升至8月和9月的3.3%。中国的通胀率先从2024年1月-0.8%的低点回升至8月的0.6%，后于9月再次回落至0.4%。

图 13: 通胀: 消费者价格指数 (%，同比)

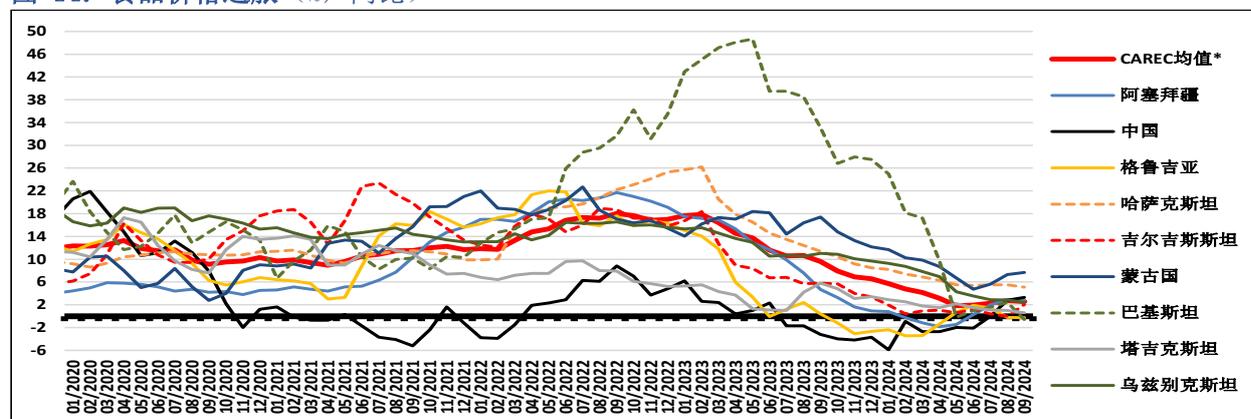


*按 CAREC 成员国可查询数据的简单平均数计算。

资料来源: CEIC; 经作者计算。

食品价格通胀的下降速度总体快于整体通胀，但在个别成员國中 also 出现了一些微升或波动。2024年9月，CAREC 成员国食品价格的平均通胀率降至2.6%，较整体通胀率低2.4个百分点（图14）。9月，除中国和蒙古国外，其他所有成员国的食品价格通胀率均低于其各自的整体通胀率。巴基斯坦的食品价格同比下降0.6%，格鲁吉亚下降0.3%。塔吉克斯坦的食品价格通胀率先从2024年4月1.5%的低点小幅回升至5月的2.2%后，后在9月再次降至0.6%。9月，吉尔吉斯斯坦的食品价格通胀率从2024年8月0.0%的低点回升至2.0%，阿塞拜疆从2024年4月-1.8%的低点回升至2.8%，中国从2024年1月-5.9%的低点回升至3.3%。9月，乌兹别克斯坦的食品价格通胀率持续下降至2.4%。

图 14: 食品价格通胀 (%，同比)



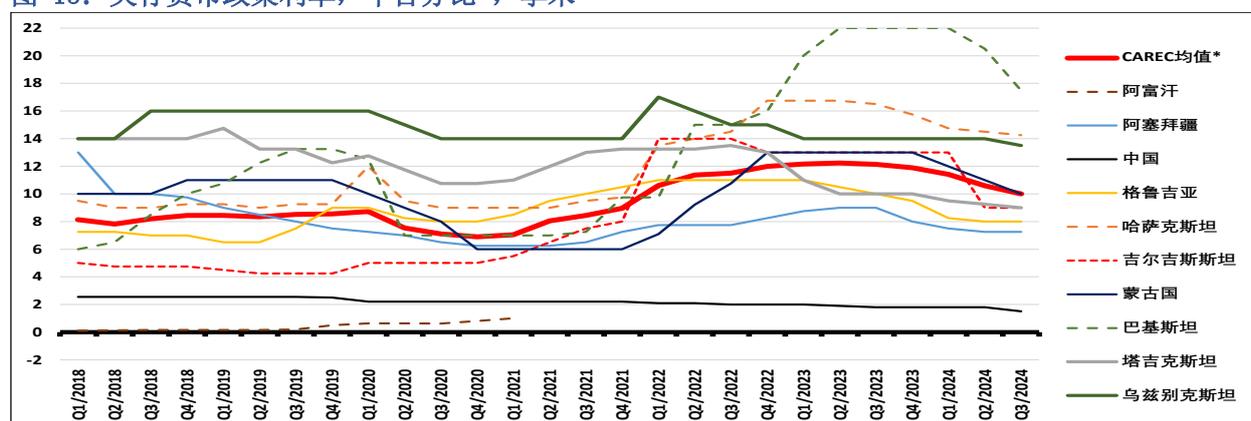
*按 CAREC 成员国可查询数据的简单平均数计算。

资料来源: CEIC; 经作者计算。

货币政策：大部分成员国进一步放松其货币政策，尚未有国家出现收紧

2024 年三季度，所有 CAREC 成员国央行在通胀得以缓解的情况下进一步下调了其**主要政策利率**，或是在先前大幅下调后保持不变。阿塞拜疆的政策利率在 2023 年年中达到 9.00% 的峰值，后在 2024 年央行将利率从 2023 年底的 8.00% 下调了两次，并于三季度保持在 7.25%（图 15）。中国的利率在 2019 年达到 2.55% 的峰值，2023 年底央行将利率调低至 1.80%，2024 年三季度央行再次将利率降至 1.50%。2023 年二季度以来，格鲁吉亚央行将政策利率从峰值 11.00% 进行了下调，并在 2024 年三季度保持在 8.00% 不变。哈萨克斯坦的政策利率从 2023 年年中的 16.75% 下调至 2024 年三季度的 14.25%。吉尔吉斯斯坦央行在 2024 年二季度将其利率从 2023 年的峰值 13.00% 大幅下调 4 个百分点后，并于 2024 年三季度将其利率保持在 9.00% 不变。蒙古国央行将其政策利率从 2023 年的 13.00% 逐步降至 2024 年三季度的 10%，巴基斯坦从 2024 年一季度的 22.00% 降至三季度的 17.50%，塔吉克斯坦从 2022 年三季度的 13.50% 高点降至 2024 年三季度的 9.00%，乌兹别克斯坦从 2022 年一季度的 17.00% 降至 2024 年三季度的 13.50%。

图 15：央行货币政策利率，年百分比，季末



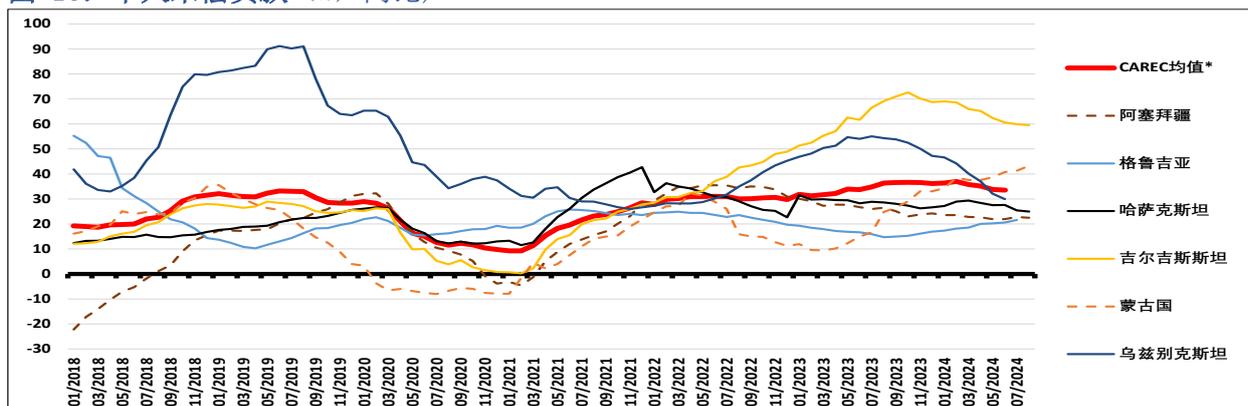
*按 CAREC 成员国可查询数据的简单平均数计算。

资料来源：CEIC；经作者计算。

货币和银行政策使私人贷款的增长保持在较高水平，尤其在吉尔吉斯斯坦和蒙古国，这一**增长率非常高**。吉尔吉斯斯坦在 2024 年 8 月的私人信贷增速较 2023 年 12 月低 9.2 个百分点，但仍同比增长 59.5%（图 16）。8 月，蒙古国的私人信贷同比增长 43.3%，同期，乌兹别克斯坦的私人贷款增速从 2023 年 12 月同比增长 47.2% 降至增长 29.9%。8 月，哈萨克斯坦和阿塞拜疆的私人贷款同比分别增长 25.0% 和 22.5%，略低于 2023 年 12 月的 26.7% 和 24.2%。7 月，格鲁吉亚银行向私人发放的贷款同比增长 21.6%，较 2023 年 12 月的 16.9% 有所上升。

在所有提到的国家中，私人信贷增长均大大超过了通胀增幅，这导致实际的私人信贷大幅增长。虽然私人贷款规模快速增长促进了消费（在吉尔吉斯斯坦等国个人购买汽车再出口），但从长远来看，这可能会导致家庭过度负债，需要引起有关各方的关注。

图 16: 个人未偿贷款 (%，同比)

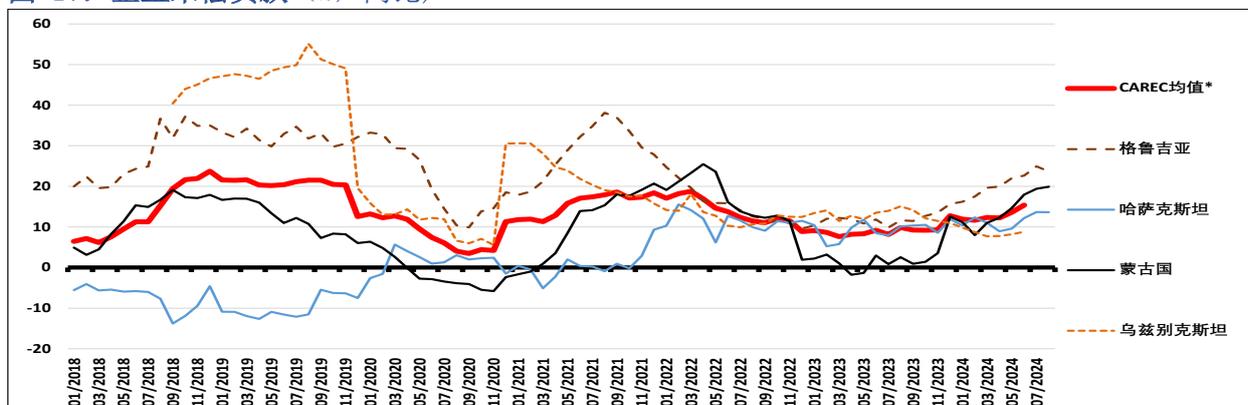


*按 CAREC 成员国可查询数据的简单平均数计算。

资料来源: CEIC; 经作者计算。

格鲁吉亚、蒙古国和哈萨克斯坦的企业贷款增速有所加快，但仍未达到私人贷款的增长水平。2024年8月，格鲁吉亚的企业贷款从2023年12月的15.7%同比上升至23.7%，蒙古国从12.6%升至19.9%，哈萨克斯坦从11.9%升至13.7%（图17）。2024年6月，乌兹别克斯坦的企业贷款同比增速从2023年12月的11.0%放缓至8.8%，低于其10.6%的通胀率。

图 17: 企业未偿贷款 (%，同比)



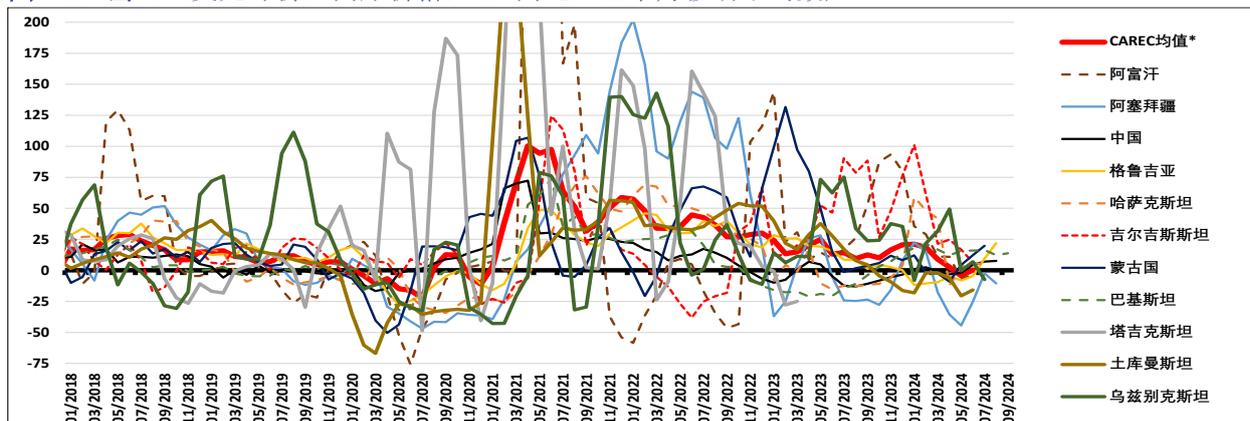
*按 CAREC 成员国可查询数据的简单平均数计算。

资料来源: CEIC; 经作者计算。

涉外指标: 油气出口国的出口增长乏力，其他成员国的出口增速有所加快

石油和天然气出口国的出口在 2024 年年中放缓或转为负增长；相比之下，格鲁吉亚和巴基斯坦出口在三季度实现了两位数增长。8 月（按三个月移动平均数计算），阿塞拜疆的出口（按美元计）转为负增长，同比收缩 10.5%。6 月（按三个月移动平均数计算），土库曼斯坦的出口收缩 15.8%（图 18）。在经历了之前的强劲增长后，7 月（按三个月移动平均数计算），哈萨克斯坦的出口放缓至 4.8%。相比之下，7 月（按三个月移动平均数计算），由于铜价上涨，蒙古国的出口同比增速加快至 19.8%（图 19）。格鲁吉亚除了出口饮料外还出口铜矿石，8 月，格出口从 2024 年初的负增长加速至增长 22%。截至 9 月（按三个月移动平均数计算），巴基斯坦的出口始终保持两位数增长。在经历了之前的增长后，6 月（按三个月移动平均数计算），阿富汗的出口同比收缩 6.4%。尽管金价在经历了 2023 年的强劲增长后进一步上涨，但 2024 年 7 月（按三个月移动平均数计算）吉尔吉斯斯坦和乌兹别克斯坦的出口同比增速分别下降 4.8%和 7.4%。

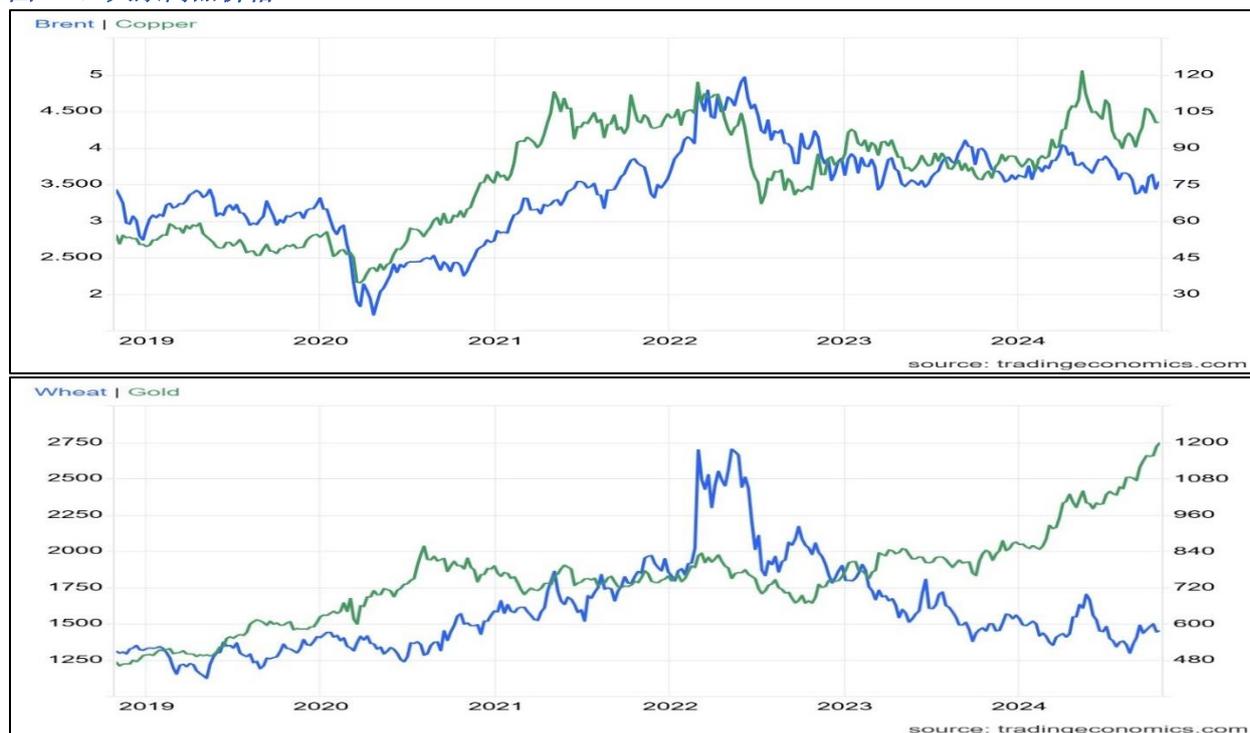
图 18: 出口 (美元计价, 离岸价格, %, 同比, 三个月移动平均数)



*按 CAREC 成员国可查询数据的简单平均数计算。

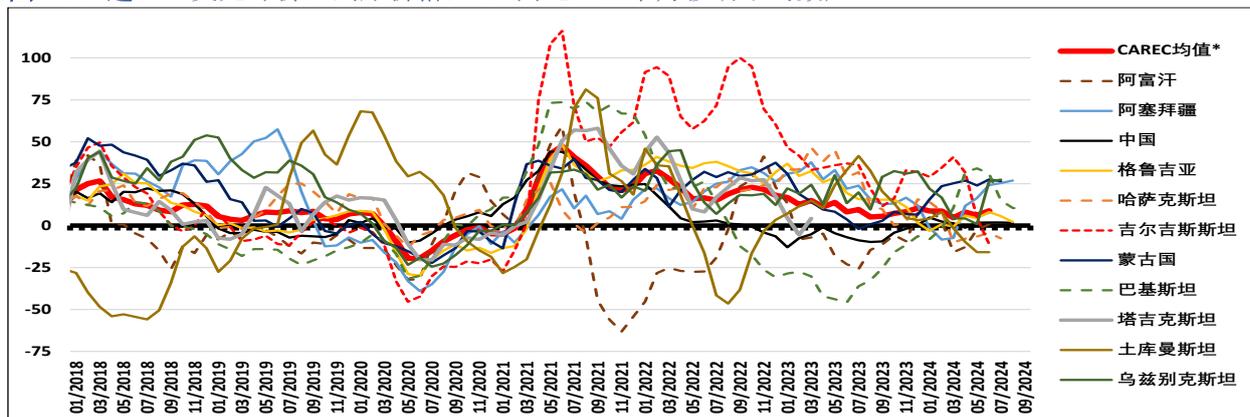
资料来源: CEIC; 经作者计算。

图 19: 大宗商品价格



约一半 CAREC 成员国的进口持续强劲增长, 其余成员国的进口增速仍然很低或急剧放缓。8 月 (按三个月移动平均数计算), 阿塞拜疆的进口较上年同期增长了 26.8%; 7 月 (按三个月移动平均数计算), 蒙古国的进口同比增长 26.6%, 乌兹别克斯坦的进口增长 27.4% (图 20)。9 月 (按三个月移动平均数计算), 巴基斯坦的进口增长率仍为 9.6%。相比之下, 8 月 (按三个月移动平均数计算), 格鲁吉亚的进口仅同比增长 2.2%, 中国的进口仅增长 1.7%。在经历了之前的收缩之后, 6 月 (按三个月移动平均数计算), 阿富汗的进口同比小幅增长 0.7%。7 月 (按三个月移动平均数计算), 哈萨克斯坦的进口同比收缩 7.6%。6 月 (按三个月移动平均数计算), 吉尔吉斯斯坦和土库曼斯坦的进口同比分别收缩 11.0% 和 15.9%, 尽管一年前两国的进口额非常高。

图 20：进口（美元计价，到岸价格，%，同比，三个月移动平均数）

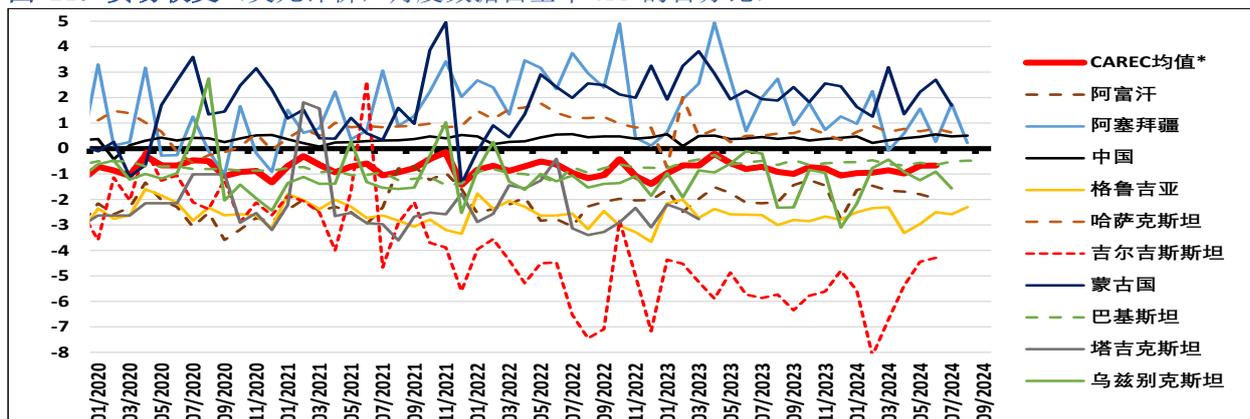


*按 CAREC 成员国可查询数据的简单平均数计算。

资料来源：CEIC；经作者计算。

CAREC 成员国的进出口表现略有变化，但净出口和净进口国的基本商品结构保持不变。2024 年 1 月至 8 月，阿塞拜疆贸易盈余占 GDP 的比例从 2023 年同期的 2.3% 收窄至 0.9%，蒙古国的这一比例从 2.5% 收窄至 2.0%（图 21）。同期，格鲁吉亚的贸易赤字从占 GDP 的 2.5% 扩大至 2.6%，巴基斯坦从 0.5% 扩大至 0.6%。1 月至 7 月，乌兹别克斯坦的贸易赤字从 2023 年同期占 GDP 的 0.8% 扩大至 1.1%，吉尔吉斯斯坦从 5.2% 扩大至 5.8%。1 月至 8 月，中国的贸易收支情况较上年同期保持不变，其盈余占 GDP 的比例为 0.4%。1 月至 7 月，哈萨克斯坦的贸易盈余从上年同期占 GDP 的 0.5% 扩大至 0.7%。然而，部分成员国也存在一些波动：阿富汗、阿塞拜疆、格鲁吉亚和巴基斯坦在 2024 年第二季度的贸易赤字略高于一季度（或第二季度的贸易盈余略低于一季度），二季度，蒙古国的盈余略高，乌兹别克斯坦的赤字略低。

图 21：贸易收支（美元计价，月度数据占全年 GDP 的百分比）



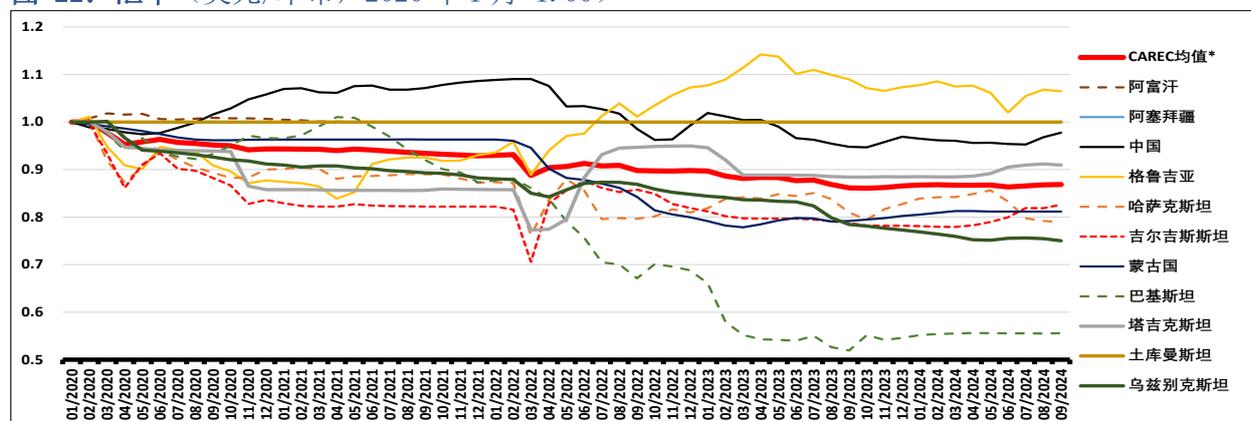
*按 CAREC 成员国可查询数据的简单平均数计算。

资料来源：CEIC；经作者计算。

尽管大宗商品价格有所波动，部分成员国的出口增长放缓，部分国家货币政策日渐宽松，但自 2023 年底以来，各国汇率基本保持稳定，尽管期间略有波动。2023 年 9 月至 2024 年 9 月，巴基斯坦货币兑美元升值 7.0%，吉尔吉斯斯坦货币升值 4.9%，塔吉克斯坦货币升值 2.8%，蒙古国货币升值 2.5%（图 22）。相比之下，格鲁吉亚货币小幅贬值 2.3%，哈萨克斯坦货币贬值 2.4%，乌兹别克斯坦货币贬值 4.4%。阿塞拜疆和土库曼斯坦仍继续实行固定汇率。与此同时，CAREC 成员国主要贸易伙伴的货币兑美元升值情况如下：人民币升值约 3.1%，卢布升值约 5.8%，欧元升值 3.5%；然而，这三种货币对美元的汇率均十

分不稳定。随着下降但仍然很高的通胀（除格鲁吉亚外），即使是货币贬值的国家，其货币对人民币和欧元在9月份实际也有升值，卢布没有升值，是因为俄罗斯的通胀率很高，2024年9月俄通胀高达8.6%。对于高通胀国家来说，如果在长期内没有发生逆转或被生产率的提高所抵消，这可能会对其竞争力产生一些影响。

图 22：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。

结论：通胀压力放缓，部分国家经济增长更为波动，但整个区域经济整体增长强劲；采矿业和出口状况需要改变

2024年上半年，CAREC地区的实际GDP总体强劲增长，超过了2023年的增长率。通胀压力已得到缓解，货币政策已开始松绑。中国采取了一系列政策措施，以确保实现其5%的实际GDP增长目标。服务业和制造业是这一地区GDP增长的主要推动要素。与此同时，采矿业的表現仍不稳定。CAREC地区油气出口国的出口增速有所放缓，而金属出口国的表現普遍较好。虽然这一现象可能是暂时的，但也引发了一个思考，即：CAREC成员国的采矿业在多大程度上能够（重新）更多地转向金属矿产（部分成员国有着悠久的历史）、绿色转型所需的关键材料，以及更积极地参与高附加值的下游活动。

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/wp-content/uploads/2024/11/QEM14-EN-Final.pdf>

(23 页-31 页)



📍 中国新疆乌鲁木齐市水磨沟区龙腾路66号万科大都会8栋商业楼20、21层

☎ +86.991.8891151

✉ km@carecinstitute.org

🌐 www.carecinstitute.org