

新闻稿

马德里, 2012年7月8日

经济分析

El País

Alicia Garcia-Herrero
Chief Economist for Emerging
Markets
alicia.garcia-herrero@bbva.com.hk

新兴经济体在濒临欧债危机边缘的骄傲

新兴市场在雷曼兄弟破产后迅速复原，在当时被看作是难以置信的实力，但这最终也可能作为他们最大的弱点。随着我们进一步被拖入不断扩大的欧债危机，新兴市场继续向他们周围正在上演的各种风暴展示出他们的经济实力。事实上，国外需求的降低成为了经济衰退最先出现的信号，虽然相对于那些在2008至09年的金融危机上设法表现得丝毫不损的经济体来说，这点绝不会对那些具有强劲国内需求（的经济体）造成多大的影响。

而在面对欧债危机这一巨大事件的时候，这种过度的信心开始出现了裂缝。中国、印度和巴西这三个有着巨大国内需求的经济强国尽管是从扩张性的财政政策着手，也已经大幅降低对2012-

2013年的增长预期，巴西尤其如此。在财政方面，空间比以前更少，而即使如此，中国已再次宣布新的公共投资计划以避免硬着陆。相比于新兴国家的国债水平，印度和巴西的国债水平要更接近于发达国家，而这两个处在欧债危机边缘的国家正以羡慕的眼光注视着中国。

尽管局势严重，我们也不应忘记，我们正在谈论的是新兴世界和发达世界不停趋同的过程中一个暂时的阶段。新兴市场的各种困难在未来数月毫无疑问将会越来越多，而这些困难仍旧要比我们所面临的困难更容易处理。这并不意味着他们的经济当局不应担心这些困难，相反最好是摆脱过度的自信，为未来可能发生的情况做好准备。