

ASEAN+3 REGIONAL ECONOMIC OUTLOOK 2024

Navigating Tomorrow
Menavigasi Masa Depan
Mengemudi Masa Hadapan

指航未来

明日の舵取り

តម្រង់ទិសសម្រាប់អនាគត

미래를 향한 항해

ທິດທາງໃນຕໍ່ໜ້າ

အနာဂတ်အတွက် လေ့လာသုံးသပ်ခြင်း

ก้าวต่อไปของอาเซียน+3

Định hướng tương lai

ASEAN+3 Macroeconomic Research Office (AMRO) is an international organization that commits to securing the macroeconomic and financial resilience and stability of the ASEAN+3 region through surveillance, supporting regional financing arrangements, providing technical assistance, serving as a regional knowledge hub and facilitating ASEAN+3 financial cooperation. The 14 member economies comprise the 10 member states of the Association of Southeast Asian Nations (ASEAN), and China; Hong Kong, China; Japan; and Korea.

The ASEAN+3 Regional Economic Outlook (AREO), AMRO's annual flagship report, provides AMRO staff's comprehensive assessment of conjunctural and structural issues in the ASEAN+3 region. The report is produced by the AMRO for the use of the AMRO members and has been reviewed by the Executive Committee. Its publication has been approved by the Executive Committee of the AMRO. Any interpretations or conclusions expressed are not necessarily those of the AMRO members. By making any designation of or reference to a particular territory or geographical area, or by using the term "member" or "country" in this report, AMRO does not intend to make any judgements as to the legal or other status of any territory or area.

This booklet offers translations of key highlights from the AREO report into 10 languages in the region.

The factual information covers data for the period up to February 29, 2024, except when stated otherwise.

The translation from English to each language was coordinated by Megan Wen Xi Chong, Naoaki Inayoshi (lead), and Yuhong Wu. The translations were contributed by Abigail, Lay Lay Aung, Somphone Changdabout, Viriya Chanthaphasouk, Thanh Thuy Giang Dao, Su Su Hlaing, Naoaki Inayoshi, Catharine Tjing Yiing Kho, Jungsung Kim, Satwika Lulu, Byunghoon Nam, Yoki Okawa, Sopheawattay San, Vansopheaktra Odorm Tep, Wanwisa (May) Vorrantikulkij, Trung Thanh Vu, Pim-orn Wacharaprapapong, Haobin Wang, Yuhong Wu, and Thai Yangsingkham; with support from Kevin Chun Chau Cheng, Beomhee Han, Seung Hyun (Luke) Hong, Sumio Ishikawa, Jae Young Lee, Allen Ng, and Runchana Pongsaparn.

Table of Contents

English	1
Bahasa Indonesia	5
Bahasa Melayu	9
Chinese	13
Japanese	17
Khmer	21
Korean	25
Lao	29
Myanmar	33
Thai	37
Vietnamese	41



Download the full report



Navigating Tomorrow

The ASEAN+3 Regional Economic Outlook (AREO), AMRO's annual flagship report, provides AMRO staff's comprehensive assessment of conjunctural and structural issues in the ASEAN+3 region. This year's theme, "Navigating Tomorrow," highlights the region's resilience amid global uncertainty and explores three major secular trends facing the ASEAN+3 region: aging, global trade reconfiguration, and rapid technological change. The thematic chapter explains how, despite the inherent risks, these secular trends pave the way for innovation, productivity gains, and the emergence of new engines of growth.

Chapter 1: Macroeconomic Prospects and Challenges

2023 was a tale of two halves for the global economy and ASEAN+3. The first half saw continued aggressive monetary policy tightening and short-lived financial market instability in the United States (US) and Europe, and elevated inflation. In the second half, monetary policy tightening paused, financial markets stabilized, and growth in the US and Europe proved resilient alongside moderating inflation.

ASEAN+3 registered stronger growth of 4.3 percent in 2023—an increase from 3.2 percent in 2022—driven by robust domestic demand amid weakness in exports. Inflation in the region moderated, although core inflation remained high given firm domestic demand. Financial conditions improved toward the end of the year, with credit growth remaining firm, equity markets recovering, bond yields moderating, and exchange rates stabilizing. Healthy international reserves levels contributed to the region's external resilience.

ASEAN+3 is expected to grow at a faster pace of 4.5 percent in 2024, before moderating to 4.2 percent in 2025. Domestic demand is likely to remain resilient, underpinned by recovering investment and firm consumer spending. Export recovery, especially in semiconductors, and tourism should provide an additional lift to growth. In the medium term, the ASEAN+3 region is expected to continue to be an engine of growth in the global economy—growing faster than the world average and contributing around 45 percent of global growth in 2024–2030. Inflation is forecast to continue moderating but disinflation would be gradual and core inflation is likely to remain elevated as domestic demand remains robust.

The near-term prospects for ASEAN+3 could be impacted by various risks. A sudden spike in global commodity prices due to an escalation in geopolitical tensions or weather shocks is the most salient risk. Other key risks include a slower-than-expected growth in China, adverse spillovers from US Presidential election campaign, and possible recession in major advanced economies outside the region. Over the longer term, escalating geopolitical confrontations, failure to prepare for an aging population, climate change, cyber-attacks, and pandemic outbreaks pose complex challenges to macrofinancial stability.

Nonetheless, the current positive outlook for ASEAN+3 provides an opportunity for the region to rebuild policy space lost during the pandemic. In 2023, fiscal consolidation continued in most ASEAN+3 economies, though most have not fully regained pre-pandemic policy space, while almost all central banks in the region have kept their monetary policy relatively tight to contain inflationary pressures. Going forward, the priority for fiscal policy should be directed mainly at restoring buffers while providing targeted support for the economy. Meanwhile, it is essential for monetary policy to be focused on anchoring inflation expectations given the continued upside risks to inflation.

Looking back to developments since the onset of COVID-19, despite a strong initial recovery, GDP growth for the region has remained below pre-pandemic trend. This reflects ongoing adjustments and scarring effects that have lowered underlying growth amid a challenging global environment. Notably, the recovery in investment has been particularly weak. Policies to support investment in productivity- and resilience-enhancing areas, especially for smaller firms, are crucial to steer growth back toward pre-pandemic trends. Closer regional collaboration could also strengthen growth potential eroded by the pandemic.

ASEAN+3: AMRO Staff Growth and Inflation Estimates and Forecasts, 2024–25*(Percent, year-on-year)*

Economies	GDP Growth			Inflation		
	2023e	2024f	2025f	2023e	2024f	2025f
ASEAN+3	4.3	4.5	4.2	6.3	4.3	3.7
ex. LA and MM	–	–	–	2.8	2.5	2.3
Plus-3	4.4	4.4	4.1	2.3	2.1	2.0
China	5.2	5.3	4.9	0.2	1.0	1.6
Hong Kong	3.2	3.5	3.0	2.1	2.5	2.3
Japan	1.9	1.1	1.0	3.3	2.5	2.1
Korea	1.4	2.3	2.1	3.6	2.5	2.0
ASEAN	4.2	4.8	4.9	8.0	5.2	4.4
ex. LA and MM	–	–	–	3.0	2.7	2.4
Brunei	1.4	2.7	2.9	0.4	1.4	1.0
Cambodia	5.3	6.2	6.4	2.1	3.1	2.8
Indonesia	5.0	5.2	5.2	3.7	2.8	2.5
Lao PDR	4.3	4.7	4.9	31.2	14.3	9.3
Malaysia	3.7	5.0	4.7	2.5	2.5	3.0
Myanmar	3.4	3.2	3.2	24.4	16.1	15.8
Philippines	5.6	6.3	6.5	6.0	3.6	2.9
Singapore	1.1	2.6	1.9	4.8	3.0	2.5
Thailand	1.9	2.9	3.1	1.2	1.2	1.9
Vietnam	5.1	6.0	6.5	3.3	3.6	2.7

Source: National authorities via CEIC and Haver Analytics; AMRO staff estimates and forecasts.

Note: e = estimates; f = forecast; LA = Lao PDR; MM = Myanmar. Myanmar's growth and inflation numbers are based on its fiscal year, which runs from 1 April to 31 March. Regional aggregates for growth are estimated using the weighted average of 2022 GDP on purchasing power parity basis; regional aggregates for inflation are computed using simple averaging.

Chapter 2: Navigating Tomorrow

The ASEAN+3 region has achieved immense economic progress in the past two decades. Collectively, ASEAN+3 economies have now become the biggest driver of global growth. However, the various tailwinds that facilitated remarkable growth are dissipating while headwinds are rising, and the speed of the region's catch-up with high-income peers has been moderating since the global financial crisis of 2008–2009. More critically, the region is experiencing this slowdown in an environment increasingly beset by challenges from key secular trends, including aging, a global trade reconfiguration, and rapid technological change.

Aging is happening faster in ASEAN+3 than in many parts of the world. Its total working-age population is projected to shrink in the second half of this decade, which carries negative implications for the region's growth potential, macroeconomic stability, and the sustainability of public finances. However, these consequences are not predetermined and can be mitigated somewhat—especially if the population is allowed, and able, to age productively. When considering healthier life expectancies in the ASEAN+3 region, policies that support and promote healthy longevity could see about 200 million workers reenter the region's labor force by 2050.

The ongoing reconfiguration in global trade carries key implications for the region's time-tested export strategies. Geopolitical dynamics are increasingly realigning trade relationships globally and have unveiled new trade opportunities for ASEAN+3 economies that have been able to swiftly leverage their comparative advantage. At the same time, the region's trade has become concentrated into fewer trading partners and—in a world economy faced with higher uncertainty—this could translate into lower economic security. On the other hand, harnessing cross-border services trade, especially modern and digitally deliverable services, offers significant opportunities for growth and diversification.

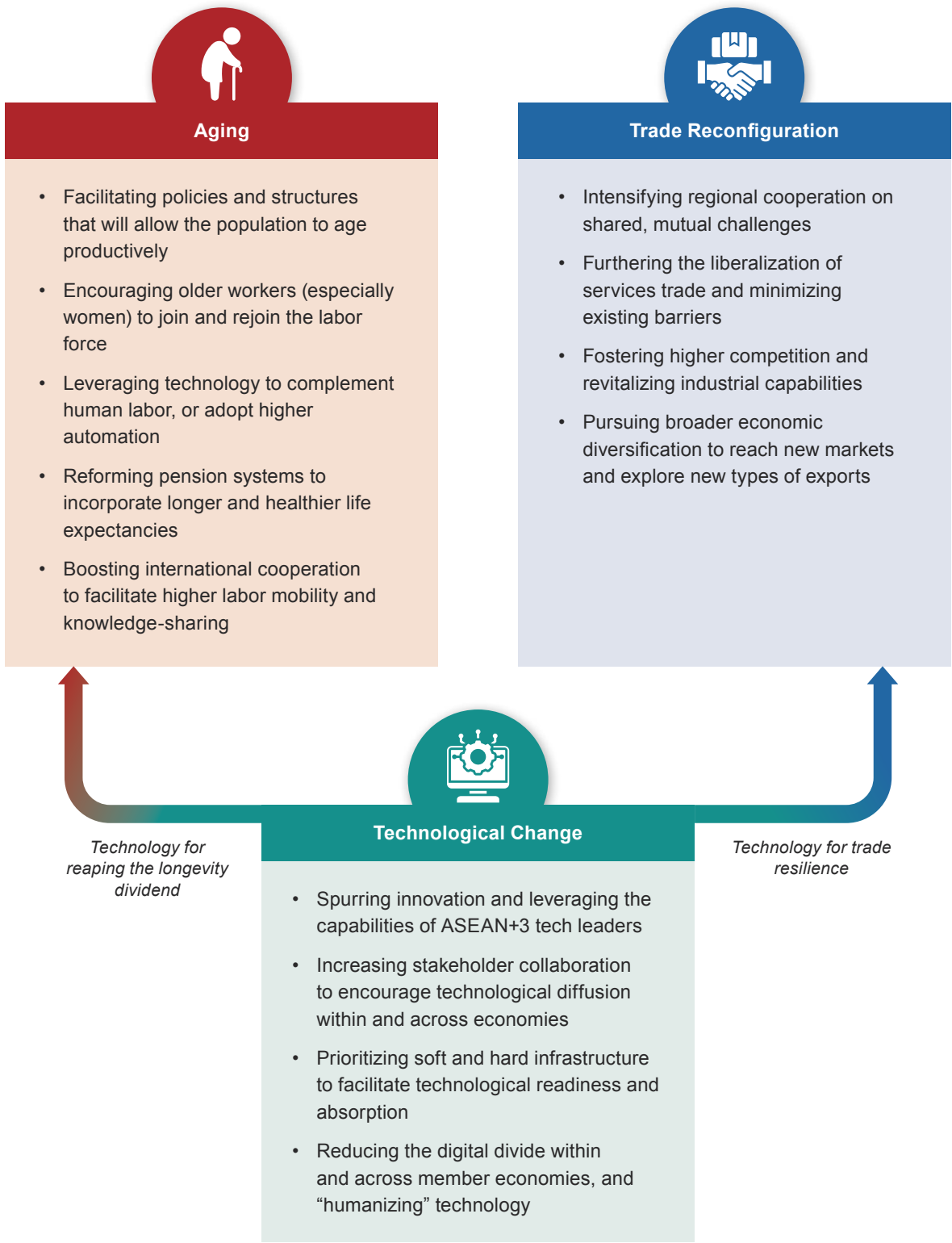
Technology will unlock many solutions that the ASEAN+3 region can use to navigate the ongoing demographic transition and global trade reconfiguration. Tech-enabled advances in medicine, automation, and work and learning platforms are crucial for productive aging. Advanced production technologies and smart logistics will be instrumental in making regional supply chains highly agile against sudden shocks. Yet, technology is also a harbinger of change. Rapid advancements in artificial intelligence, for example—especially in generative artificial intelligence or GenAI—are raising legitimate concerns about the future of work. A realistic, qualified, and balanced approach to GenAI's capabilities would be a sensible approach at the current juncture.

While the optimal policy mix—and timing—will differ across the region's economies, well-designed domestic policies that (1) emphasize quality infrastructure, (2) encourage innovation, and (3) promote inclusivity, would enable each economy to transform the challenges from these secular trends into growth opportunities.

Aging, trade reconfiguration, and rapid technological change are common long-term challenges that cut across borders. Effective responses to these common challenges—such as diversification, infrastructure upgrading, technology diffusion, and labor mobility—require enhanced and inclusive dialogue within ASEAN+3 economies and their key economic partners. Leveraging the strength of collective action will make for robust and resilient long-term growth in ASEAN+3—regardless of how the global economic order unfolds.

- EN
- ID
- MS
- ZH
- JA
- KM
- KO
- LO
- MY
- VI

ASEAN+3: Key Policy Options for Navigating Major Secular Shifts



Source: AMRO staff.

Bab 1: Prospek dan Tantangan Makroekonomi

Tahun 2023 merupakan cerita yang terdiri dari dua bagian bagi perekonomian global dan ASEAN+3. Bagian pertama ditandai dengan berlanjutnya pengetatan kebijakan moneter yang agresif dan instabilitas pasar keuangan yang singkat di Amerika Serikat (AS) dan Eropa, serta kenaikan inflasi. Pada bagian kedua, pengetatan kebijakan moneter tertahan, pasar keuangan kembali stabil, dan pertumbuhan ekonomi di AS dan Eropa tetap terjaga seiring dengan tingkat inflasi yang termoderasi.

ASEAN+3 berhasil mencatatkan pertumbuhan yang lebih kuat pada tahun 2023, yaitu sebesar 4.3 persen —meningkat dari 3.2 persen pada tahun 2022—didorong oleh kuatnya permintaan domestik di tengah ekspor yang melemah. Inflasi di kawasan ini termoderasi, meskipun inflasi inti tetap tinggi akibat permintaan domestik yang kuat. Kondisi pasar keuangan membaik menjelang akhir tahun dengan pertumbuhan kredit tetap kuat, pasar saham pulih, imbal hasil obligasi menurun, dan nilai tukar stabil. Tingkat cadangan devisa yang sehat berkontribusi terhadap ketahanan eksternal kawasan ini.

ASEAN+3 diperkirakan tumbuh lebih cepat pada tahun 2024, yaitu sebesar 4.5 persen, sebelum melambat menjadi 4.2 persen pada tahun 2025. Permintaan domestik diperkirakan akan tetap kuat, didukung oleh pemulihan investasi dan konsumsi yang kuat. Pemulihan ekspor, khususnya semikonduktor dan pariwisata, diharapkan akan dapat memberikan tambahan kontribusi terhadap pertumbuhan ekonomi. Dalam jangka menengah, kawasan ASEAN+3 diperkirakan akan terus menjadi mesin pertumbuhan ekonomi global—tumbuh lebih cepat dari rata-rata pertumbuhan dunia dan berkontribusi sekitar 45 persen terhadap pertumbuhan ekonomi global pada periode 2024–2030. Moderasi tingkat inflasi diperkirakan akan berlanjut namun disinflasi akan bertahap dan inflasi inti diperkirakan tetap tinggi seiring dengan permintaan domestik yang tetap kuat.

Prospek jangka pendek ASEAN+3 dapat dipengaruhi oleh berbagai risiko. Lonjakan harga komoditas global secara tiba-tiba akibat eskalasi ketegangan geopolitik atau gangguan cuaca merupakan risiko yang paling utama. Beberapa risiko utama lainnya mencakup pertumbuhan ekonomi Tiongkok yang lebih lambat dari perkiraan, dampak negatif dari kampanye pemilihan Presiden AS, dan kemungkinan resesi di negara-negara maju di luar kawasan. Dalam jangka yang lebih panjang, eskalasi konfrontasi geopolitik, kegagalan dalam mengantisipasi penuaan penduduk, perubahan iklim, serangan siber, dan wabah pandemi menjadi tantangan yang kompleks bagi stabilitas keuangan makro.

Namun demikian, prospek positif yang dimiliki ASEAN+3 saat ini memberikan peluang bagi kawasan untuk membangun kembali ruang kebijakan yang terpakai di masa pandemi. Pada tahun 2023, upaya konsolidasi fiskal dilakukan di sebagian besar ekonomi ASEAN+3 walaupun belum sepenuhnya mendapatkan kembali ruang kebijakan di level pra-pandemi. Sementara itu, hampir seluruh bank sentral di kawasan ini mempertahankan kebijakan moneter yang relatif ketat untuk mengendalikan tekanan inflasi. Kedepannya, prioritas kebijakan fiskal perlu diarahkan terutama pada upaya pemulihan ruang kebijakan untuk memberikan dukungan yang tepat sasaran bagi perekonomian. Adapun kebijakan moneter perlu difokuskan pada upaya untuk mengelola ekspektasi inflasi di tengah berlanjutnya risiko kenaikan inflasi.

Sejak terjadinya pandemi COVID-19, pertumbuhan PDB kawasan ini masih berada di bawah tren pra-pandemi meskipun kawasan berhasil mendorong pemulihan dengan kuat. Kondisi ini mencerminkan penyesuaian ekonomi yang masih berlangsung dan “efek bekas luka” (scarring effect) yang melemahkan pertumbuhan ekonomi di tengah situasi global yang tantangan. Secara khusus, yang menjadi perhatian adalah pemulihan investasi yang masih lemah. Kebijakan yang diperlukan untuk mendorong investasi untuk peningkatan produktivitas dan ketahanan ekonomi, terutama bagi perusahaan berskala kecil, dipandang sangat penting untuk mengarahkan pertumbuhan kembali ke jalur tren pra-pandemi. Selain itu, kolaborasi di kawasan yang lebih erat juga dapat memperkuat potensi pertumbuhan ekonomi yang tertahan akibat pandemi.

ASEAN+3: Estimasi dan Perkiraan Pertumbuhan PDB dan Inflasi oleh Staf AMRO, 2024–25*(Persen, pertumbuhan tahunan)*

Ekonomi	Pertumbuhan PDB			Inflasi		
	2023e	2024f	2025f	2023e	2024f	2025f
ASEAN+3	4.3	4.5	4.2	6.3	4.3	3.7
kecuali Laos dan Myanmar	–	–	–	2.8	2.5	2.3
Plus-3	4.4	4.4	4.1	2.3	2.1	2.0
Tiongkok	5.2	5.3	4.9	0.2	1.0	1.6
Hong Kong	3.2	3.5	3.0	2.1	2.5	2.3
Jepang	1.9	1.1	1.0	3.3	2.5	2.1
Korea	1.4	2.3	2.1	3.6	2.5	2.0
ASEAN	4.2	4.8	4.9	8.0	5.2	4.4
kecuali Laos dan Myanmar	–	–	–	3.0	2.7	2.4
Brunei	1.4	2.7	2.9	0.4	1.4	1.0
Kamboja	5.3	6.2	6.4	2.1	3.1	2.8
Indonesia	5.0	5.2	5.2	3.7	2.8	2.5
Laos	4.3	4.7	4.9	31.2	14.3	9.3
Malaysia	3.7	5.0	4.7	2.5	2.5	3.0
Myanmar	3.4	3.2	3.2	24.4	16.1	15.8
Filipina	5.6	6.3	6.5	6.0	3.6	2.9
Singapura	1.1	2.6	1.9	4.8	3.0	2.5
Thailand	1.9	2.9	3.1	1.2	1.2	1.9
Vietnam	5.1	6.0	6.5	3.3	3.6	2.7

Sumber: Otoritas nasional melalui CEIC dan Haver Analytics; estimasi dan perkiraan oleh staf AMRO.

Nota: e = estimasi; f = perkiraan (forecast). Angka pertumbuhan dan inflasi Myanmar didasarkan pada tahun fiskal, yang dimulai dari 1 April hingga 31 Maret. Agregat pertumbuhan kawasan diestimasi menggunakan rata-rata tertimbang PDB tahun 2022 dengan basis paritas daya beli; agregat kawasan untuk inflasi diestimasi menggunakan rata-rata sederhana.

Bab 2: Menavigasi Masa Depan

Kawasan ASEAN+3 telah mencapai kemajuan ekonomi yang pesat dalam dua dekade terakhir. Secara kolektif, perekonomian ASEAN+3 telah menjadi pendorong utama bagi pertumbuhan ekonomi global. Namun, berbagai faktor pendorong pesatnya pertumbuhan mulai melemah, sementara itu tantangan meningkat dan kecepatan kawasan dalam mengejar ketertinggalan dari negara-negara setara berpenghasilan tinggi telah melambat sejak krisis keuangan global pada tahun 2008–2009. Terlebih lagi, kawasan ini mengalami perlambatan dalam kondisi global penuh dengan tantangan-tantangan baru, diantaranya penuaan penduduk, perubahan konfigurasi perdagangan global, dan perubahan teknologi yang pesat.

Penuaan penduduk di kawasan ASEAN+3 terjadi lebih cepat dibandingkan belahan dunia lainnya. Jumlah total penduduk usia kerja di kawasan ini diperkirakan akan menurun pada paruh kedua dekade ini, yang dapat menimbulkan dampak negatif terhadap potensi pertumbuhan, stabilitas makroekonomi, dan kesinambungan keuangan negara. Namun demikian, kemungkinan dampak tersebut dapat dimitigasi—terlebih jika penduduk yang ada difasilitasi dan mampu untuk menua secara produktif. Dengan kondisi harapan hidup yang lebih sehat di kawasan ASEAN+3, kebijakan yang dapat mendukung dan mendorong harapan hidup lebih panjang dan sehat akan dapat memberikan kontribusi tambahan sekitar 200 juta tenaga kerja bagi angkatan kerja di kawasan pada tahun 2050.

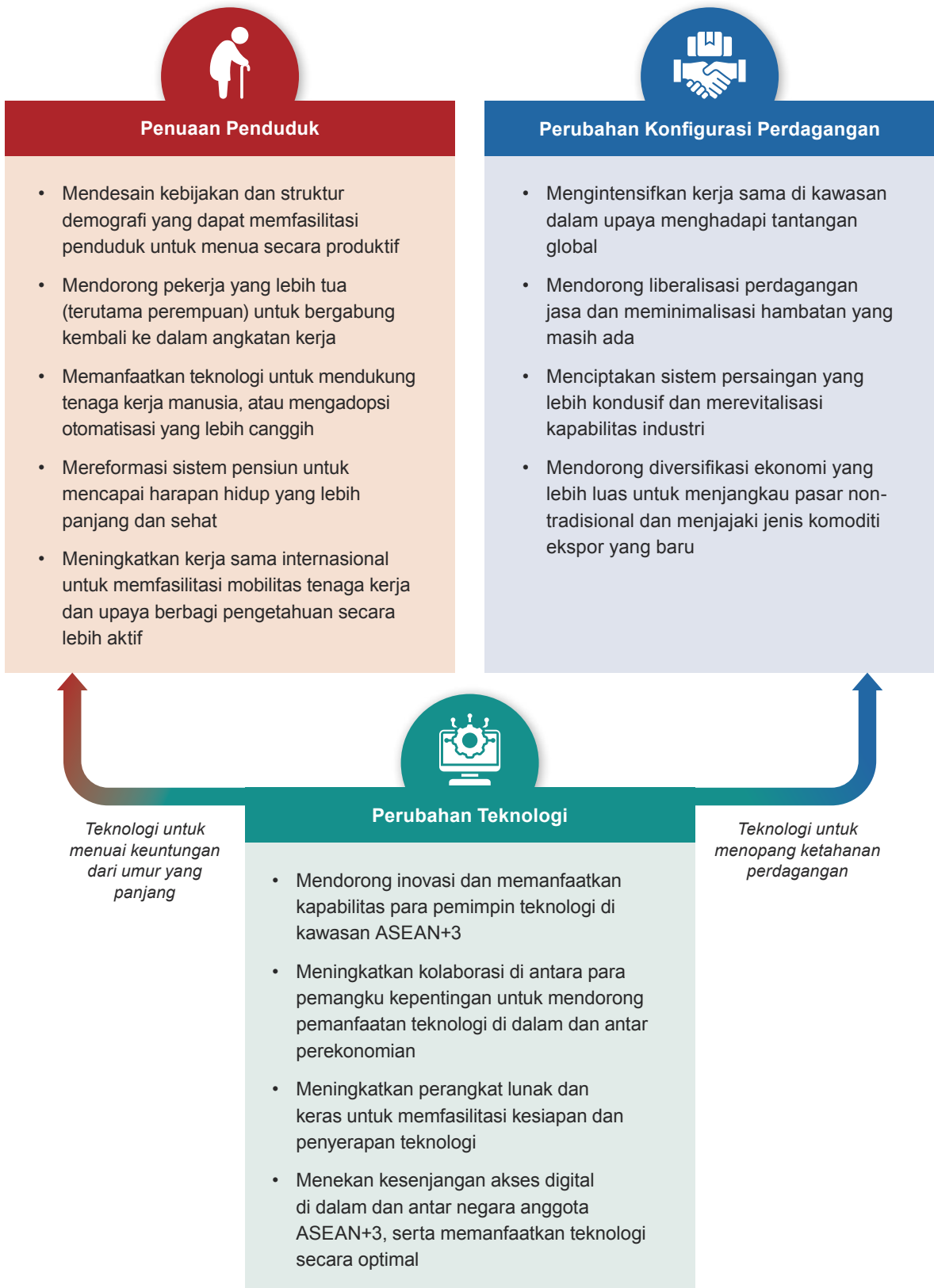
Perubahan konfigurasi perdagangan global yang terjadi saat ini membawa implikasi penting bagi strategi ekspor di kawasan. Dinamika geopolitik semakin mendorong penyelarasan hubungan perdagangan global dan telah membuka peluang baru untuk perdagangan negara-negara ASEAN+3 yang mampu memanfaatkan keunggulan komparatif dengan cepat. Selain itu, perdagangan di kawasan kini terkonsentrasi pada mitra dagang yang semakin terbatas dan dalam kondisi ekonomi global yang semakin tidak menentu, hal ini dapat berdampak terhadap ketahanan ekonomi. Di sisi lain, pemanfaatan perdagangan jasa antarnegara, khususnya layanan jasa secara modern dan digital, dapat menawarkan peluang yang signifikan bagi pertumbuhan dan diversifikasi ekonomi.

Teknologi akan memberikan banyak solusi yang dapat dimanfaatkan kawasan ASEAN+3 untuk menavigasi transisi demografi dan perubahan konfigurasi perdagangan global yang sedang terjadi saat ini. Kemajuan teknologi di bidang kedokteran, otomatisasi, serta platform untuk bekerja dan pembelajaran sangat penting bagi penuaan penduduk yang produktif. Teknologi produksi yang terdepan dan logistik yang pintar akan berperan penting dalam meningkatkan ketahanan rantai pasokan di kawasan dari berbagai gangguan. Namun demikian, teknologi juga sekaligus merupakan pemicu perubahan. Kemajuan pesat dalam kecerdasan buatan (artificial intelligence atau AI) misalnya—terutama kecerdasan buatan generatif atau GenAI—memunculkan kekhawatiran yang valid mengenai masa depan dunia kerja. Untuk itu, pendekatan yang realistis, berkualitas, dan seimbang terhadap kemampuan GenAI dapat menjadi pendekatan yang sesuai untuk kondisi saat ini.

Memperhatikan implementasi bauran kebijakan yang optimal antar negara di kawasan akan bervariasi, kebijakan dalam negeri yang dirancang dengan baik dengan penekanan pada (1) kualitas infrastruktur, (2) inovasi, dan (3) inklusivitas akan dapat membuat negara-negara di kawasan mampu mentransformasikan tantangan-tantangan yang ada menjadi peluang bagi pertumbuhan ekonomi.

Penuaan penduduk, perubahan konfigurasi perdagangan global, dan perubahan teknologi yang pesat merupakan tantangan umum jangka panjang yang dihadapi semua negara. Respon yang efektif terhadap tantangan-tantangan tersebut—seperti diversifikasi, penguatan infrastruktur, pemanfaatan teknologi, dan mobilitas tenaga kerja—memerlukan dialog yang lebih terstruktur dan inklusif di antara negara-negara ASEAN+3 dan mitra ekonomi utama. Dengan memanfaatkan kekuatan tindakan kolektif di kawasan, pertumbuhan jangka panjang yang kuat dan tangguh di kawasan ASEAN+3 diharapkan dapat dicapai—terlepas dari dinamika ekonomi global.

ASEAN+3: Opsi Kebijakan Utama untuk Menavigasi Kondisi Perkembangan Global Terkini



Sumber: Staf AMRO.

Versi ini adalah terjemahan dari versi asli dalam Bahasa Inggris yang hanya bertujuan sebagai informasi. Jika terdapat perbedaan, dimohon untuk merujuk pada versi Bahasa Inggris.

Bab 1: Prospek dan Cabaran Makroekonomi

Pekembangan ekonomi global dan rantau ASEAN+3 terbahagi kepada dua kisah yang berbeza pada tahun 2023. Separuh tahun pertama menyaksikan penerusan pengetatan dasar monetari yang agresif dan pergolakan sementara dalam pasaran kewangan di Amerika Syarikat (AS) dan Eropah, serta inflasi yang tinggi. Pada separuh tahun kedua, pengetatan dasar monetari dihentikan, pasaran kewangan kembali stabil, dan pertumbuhan di AS dan Eropah terbukti berdaya tahan di samping inflasi yang kian sederhana.

Rantau ASEAN+3 mencatatkan pertumbuhan yang lebih kukuh sebanyak 4.3 peratus pada tahun 2023—peningkatan daripada 3.2 peratus pada tahun 2022—dipacu oleh permintaan domestik yang mantap di samping kelemahan eksport. Inflasi di rantau ini menjadi sederhana, walaupun inflasi teras kekal tinggi berikutan permintaan domestik yang kukuh. Keadaan kewangan bertambah baik menjelang akhir tahun, dengan pertumbuhan kredit yang kekal kukuh, pasaran ekuiti yang kembali pulih, kadar hasil bon yang menjadi lebih sederhana, dan kadar pertukaran mata wang asing yang kian stabil. Tahap rizab antarabangsa yang sihat menyumbang kepada daya tahan luaran rantau ini.

Ekonomi rantau ASEAN+3 diunjurkan berkembang pada kadar yang lebih pantas iaitu 4.5 peratus pada tahun 2024, sebelum menjadi lebih sederhana pada 4.2 peratus pada tahun 2025. Permintaan domestik dijangka kekal berdaya tahan, disokong oleh pemulihan pelaburan dan perbelanjaan pengguna yang kukuh. Pemulihan eksport, terutamanya dalam sektor semikonduktor dan pelancongan dijangka memberikan dorongan tambahan kepada pertumbuhan. Dalam jangka sederhana, rantau ASEAN+3 dijangka terus menjadi enjin pertumbuhan dalam ekonomi global—berkembang lebih pantas daripada purata perkembangan dunia dan menyumbang kira-kira 45 peratus kepada pertumbuhan global pada tahun 2024–2030. Inflasi diunjurkan terus menjadi sederhana tetapi pengurangan kadar inflasi akan berlaku secara beransur-ansur dan inflasi teras berkemungkinan kekal tinggi kerana permintaan domestik kekal mantap.

Prospek jangka pendek rantau ASEAN+3 boleh dipengaruhi oleh pelbagai risiko. Risiko yang paling ketara ialah lonjakan mendadak harga komoditi global disebabkan ketegangan geopolitik yang semakin meruncing atau kejutan keadaan cuaca yang buruk. Risiko utama lain termasuk pertumbuhan yang lebih perlahan daripada yang dijangkakan di China, limpahan negatif daripada kempen pilihan raya Presiden AS dan kemungkinan kemelesetan pertumbuhan di ekonomi-ekonomi maju utama di luar rantau ASEAN+3. Dalam jangka masa yang lebih panjang, konfrontasi geopolitik yang terus meruncing, kegagalan untuk bersedia menghadapi populasi yang semakin menua, perubahan iklim, serangan siber, dan wabak pandemik menimbulkan cabaran kompleks kepada kestabilan makro kewangan.

Namun begitu, prospek positif semasa bagi rantau ASEAN+3 memberikan peluang untuk membina semula ruang dasar yang hilang semasa pandemik. Pada tahun 2023, penyatuan fiskal diteruskan di kebanyakan ekonomi ASEAN+3, walaupun kebanyakannya belum mendapatkan semula ruang dasar pra-pandemik sepenuhnya, manakala hampir semua bank pusat di rantau ini telah mengekalkan dasar monetari mereka yang agak ketat untuk membendung tekanan inflasi. Melangkah ke hadapan, keutamaan dasar fiskal harus ditujukan untuk memulihkan penampakan sambil memberikan sokongan yang disasarkan untuk ekonomi. Sementara itu, adalah penting bagi dasar monetari untuk terus menambat jangkakan inflasi memandangkan risiko kenaikan inflasi berterusan.

Melihat kembali kepada perkembangan ekonomi sejak bermulanya COVID-19, walaupun pemulihan awal adalah kukuh, pertumbuhan KDNK bagi rantau ini kekal di bawah trend pra-pandemik. Ini mencerminkan pelarasan berterusan dan kesan parut yang telah merendahkan trend pertumbuhan di tengah-tengah persekitaran global yang mencabar. Terutamanya, pemulihan dalam pelaburan sangat lemah. Dasar untuk menyokong pelaburan dalam bidang yang meningkatkan produktiviti dan daya tahan, terutamanya untuk perusahaan kecil, adalah penting untuk mengemudi pertumbuhan kembali ke trend pra-pandemik. Kerjasama serantau yang lebih erat juga boleh mengukuhkan potensi pertumbuhan yang terhakis akibat pandemik.

ASEAN+3: Anggaran dan Ramalan Pertumbuhan dan Inflasi Kakitangan AMRO, 2024–25*(Peratus, perubahan tahunan)*

Ekonomi	Pertumbuhan KDNK			Inflasi		
	2023a	2024r	2025r	2023a	2024r	2025r
ASEAN+3	4.3	4.5	4.2	6.3	4.3	3.7
kecuali LA & MM	–	–	–	2.8	2.5	2.3
Plus-3	4.4	4.4	4.1	2.3	2.1	2.0
China	5.2	5.3	4.9	0.2	1.0	1.6
Hong Kong	3.2	3.5	3.0	2.1	2.5	2.3
Jepun	1.9	1.1	1.0	3.3	2.5	2.1
Korea	1.4	2.3	2.1	3.6	2.5	2.0
ASEAN	4.2	4.8	4.9	8.0	5.2	4.4
kecuali LA & MM	–	–	–	3.0	2.7	2.4
Brunei	1.4	2.7	2.9	0.4	1.4	1.0
Kemboja	5.3	6.2	6.4	2.1	3.1	2.8
Indonesia	5.0	5.2	5.2	3.7	2.8	2.5
Lao PDR	4.3	4.7	4.9	31.2	14.3	9.3
Malaysia	3.7	5.0	4.7	2.5	2.5	3.0
Myanmar	3.4	3.2	3.2	24.4	16.1	15.8
Filipina	5.6	6.3	6.5	6.0	3.6	2.9
Singapura	1.1	2.6	1.9	4.8	3.0	2.5
Thailand	1.9	2.9	3.1	1.2	1.2	1.9
Vietnam	5.1	6.0	6.5	3.3	3.6	2.7

Sumber: Pihak berkuasa negara melalui CEIC dan Haver Analytics; anggaran dan ramalan kakitangan AMRO.

Nota: a = anggaran; r = ramalan; LA = Lao PDR; MM = Myanmar. Angka pertumbuhan dan inflasi Myanmar adalah berdasarkan tahun fiskalnya, yang bermula dari 1 April hingga 31 Mac. Agregat serantau untuk pertumbuhan dianggarkan menggunakan purata berwajaran KDNK 2022 berasaskan pariti kuasa beli; agregat serantau untuk inflasi dikira menggunakan purata mudah.

Bab 2: Mengemudi Masa Hadapan

Rantau ASEAN+3 telah mencapai kemajuan ekonomi yang pesat dalam dua dekad yang lalu. Secara keseluruhan, ekonomi ASEAN+3 kini menjadi pemacu terbesar pertumbuhan global. Walau bagaimanapun, pelbagai faktor yang memudahkan pertumbuhan luar biasa semakin berkurangan manakala cabaran semakin meningkat, dan kelajuan pengembangan rantau ini mengejar negara-negara berpendapatan tinggi telah menjadi lebih perlahan sejak krisis kewangan global 2008–2009. Lebih kritikal lagi, rantau ini mengalami kelembapan pertumbuhan ini dalam persekitaran yang semakin dibelenggu oleh cabaran daripada trend sekular utama, termasuk penuaan, konfigurasi semula perdagangan global, dan perubahan teknologi yang pesat.

Proses penuaan berlaku lebih pantas di rantau ASEAN+3 berbanding di rantau-rantau lain. Jumlah penduduk usia bekerja diunjurkan akan menyusut pada separuh kedua dekad ini, yang membawa implikasi negatif terhadap potensi pertumbuhan rantau, kestabilan makroekonomi, dan kemampuan kewangan awam. Walau bagaimanapun, akibat ini tidak semestinya termeterai dan impaknya boleh dikurangkan sedikit—terutamanya jika penduduk dibenarkan, dan mampu, untuk menua secara produktif. Apabila mempertimbangkan jangka hayat yang lebih sihat di rantau ASEAN+3, dasar yang menyokong dan menggalakkan penuaan yang sihat boleh menyaksikan kira-kira 200 juta pekerja memasuki semula tenaga kerja rantau ini menjelang 2050.

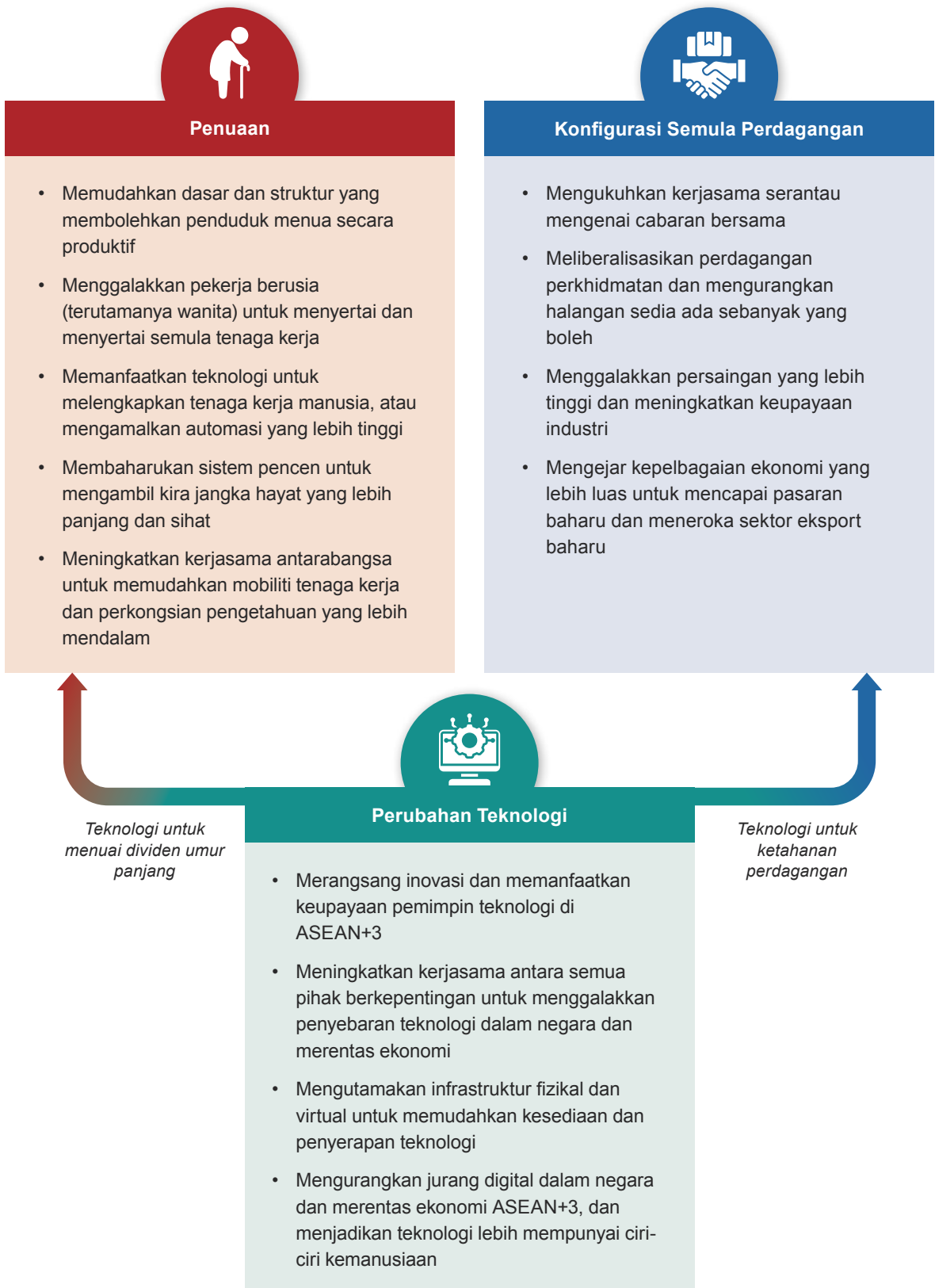
Konfigurasi semula perdagangan global yang sedang berlaku membawa implikasi penting bagi strategi eksport rantau ASEAN+3 yang telah lama terbukti berkesan. Hubungan perdagangan di seluruh dunia kian dijaja oleh dinamik geopolitik yang juga telah mendedahkan peluang perdagangan baharu bagi ekonomi ASEAN+3 yang dapat memanfaatkan kelebihan bandingan mereka dengan pantas. Pada masa yang sama, perdagangan rantau ini telah tertumpu kepada rakan dagang yang lebih sedikit dan—dalam ekonomi dunia yang tidak menentu—ini boleh membawa kepada keterjaminan ekonomi yang lebih rendah. Sebaliknya, memanfaatkan perdagangan perkhidmatan rentas sempadan, terutamanya perkhidmatan moden dan digital, menawarkan peluang yang signifikan untuk pertumbuhan dan kepelbagaian ekonomi.

Teknologi akan membuahkan banyak penyelesaian yang boleh digunapakai oleh rantau ASEAN+3 untuk mengemudi peralihan demografi dan konfigurasi semula perdagangan global yang sedang berlaku. Kemajuan teknologi dalam bidang perubatan, automasi, dan platform kerja dan pembelajaran sangat penting untuk membolehkan penuaan yang produktif. Teknologi maju untuk sektor pengeluaran dan logistik pintar akan memainkan peranan penting dalam menjadikan rantaian bekalan serantau sangat tangkas terhadap kejutan mendadak. Namun, teknologi juga merupakan pembawa perubahan. Kemajuan pesat dalam kecerdasan buatan, contohnya—terutamanya dalam kecerdasan buatan generatif atau GenAI—telah menimbulkan kebimbangan yang sah tentang masa depan pekerjaan. Pendekatan yang realistik, berkeadilan, dan seimbang terhadap keupayaan GenAI akan menjadi pendekatan yang wajar pada masa ini.

Walaupun campuran dasar optimum—dan jangka masa—akan berbeza merentas ekonomi rantau, dasar domestik yang direka dengan baik yang (1) menekankan infrastruktur berkualiti, (2) menggalakkan inovasi, dan (3) menggalakkan keterangkuman, akan membolehkan setiap ekonomi mengubah cabaran daripada trend sekular ini menjadi peluang pertumbuhan.

Penuaan, konfigurasi semula perdagangan, dan perubahan teknologi yang pesat merupakan cabaran jangka panjang yang dialami oleh semua negara. Tindak balas yang berkesan terhadap cabaran-cabaran ini—seperti diversifikasi ekonomi, peningkatan infrastruktur, penyebaran teknologi, dan mobiliti tenaga kerja—memerlukan dialog yang mendalam dan inklusif antara ekonomi ASEAN+3 dan rakan kongsi ekonomi utama. Memanfaatkan kekuatan tindakan kolektif akan menghasilkan pertumbuhan jangka panjang ASEAN+3 yang mantap dan berdaya tahan—tidak kira bagaimana ekonomi global akhirnya tersusun.

ASEAN+3: Pilihan Dasar Utama untuk Mengemudi Perubahan Sekular Utama



Sumber: Staf AMRO.

Versi ini adalah terjemahan dari versi asli dalam bahasa Inggris untuk tujuan informasi saja. Jika terdapat perbedaan, versi bahasa Inggris yang harus dirujuk.

第一章：宏观经济前景与挑战

全球及10+3区域经济在2023年上半年和下半年呈现出截然不同的景象。2023年上半年，美国和欧洲持续大幅收紧货币政策，引发金融市场短暂动荡，但通货膨胀却居高不下。下半年，全球货币政策加息放缓，金融市场趋于平稳，美国和欧洲通胀压力趋缓，彰显了增长韧性。

虽然2023年出口疲软，但10+3区域经济仍实现了4.3%的较高增速，超过2022年的3.2%，主要反映了强劲的内需。内需旺盛并未阻碍区域通胀缓解，但核心通胀率仍处相对高位。2023年末，区域金融环境明显改善，信贷保持稳健增长，股市价格整体回升，债券收益率有所下降，汇率水平保持基本平稳。10+3经济体外汇储备保持充裕，有效支撑区域外部韧性。

展望2024年，我们预计10+3经济体将实现4.5%的更高增速，但2025年将小幅放缓至4.2%。短期内，投资复苏、消费坚挺将继续为内需奠定坚实基础，半导体、旅游等产业出口复苏则将为经济增长添加额外动力。中期看，10+3区域经济增速将超过世界平均水平，对2024-2030年全球经济增长的贡献率约为45%，有望继续成为全球经济的重要推动力。我们预计区域通胀压力将继续回落，但由于内需较强，核心通胀率可能继续保持高位，或影响去通胀进程。

10+3区域增长在短期内仍可能受多重风险因素影响，最为突出的风险包括地缘冲突局势升级、极端气候引发大宗商品价格飙涨等。其他风险因素还包括中国经济增长低于预期、美国大选结果的潜在负面效应，以及部分主要发达经济体陷入经济衰退。长期看，地缘政治冲突持久化、人口老龄化、气候变化、网络安全威胁和疫情爆发都可能对宏观金融稳定带来严峻挑战。

尽管风险重重，但10+3区域积极的增长前景为其重建政策空间提供了有利契机。2023年，多数10+3经济体仍继续推进财政整顿，但财政政策空间尚未恢复至疫情前水平。同时，几乎所有央行都保持相对紧缩的货币政策，以巩固抗通胀成效。未来一段时期，财政政策的首要任务是恢复财政缓冲，同时还需向经济增长提供针对性支持。此外，由于通胀上行风险仍存，货币政策仍需着重锚定通胀预期。

回顾新冠疫情以来的区域发展状况，尽管初期经济复苏强劲，但目前区域经济增长仍低于疫情前趋势，反映出在当前充满挑战的全球环境下，一些正在发生的经济调整和疫情疤痕效应可能降低了区域潜在增速。值得关注的是，疫情后的投资复苏尤为疲软。出台有利于提高生产力和韧性相关投资的政策，尤其是中小企业相关政策，对于引导区域经济增长重返疫情前趋势至关重要。进一步加强区域合作也将有助于提高受到疫情削弱的经济增长潜力。

10+3区域: AMRO对于2024-2025年经济增长和通货膨胀的估算和预测
(百分比, 同比)

经济体	GDP增长			通胀		
	2023e	2024f	2025f	2023e	2024f	2025f
10+3	4.3	4.5	4.2	6.3	4.3	3.7
东盟 (不含老挝和缅甸)	-	-	-	2.8	2.5	2.3
+3经济体	4.4	4.4	4.1	2.3	2.1	2.0
中国内地	5.2	5.3	4.9	0.2	1.0	1.6
香港	3.2	3.5	3.0	2.1	2.5	2.3
日本	1.9	1.1	1.0	3.3	2.5	2.1
韩国	1.4	2.3	2.1	3.6	2.5	2.0
东盟	4.2	4.8	4.9	8.0	5.2	4.4
东盟 (不含老挝和缅甸)	-	-	-	3.0	2.7	2.4
文莱	1.4	2.7	2.9	0.4	1.4	1.0
柬埔寨	5.3	6.2	6.4	2.1	3.1	2.8
印尼	5.0	5.2	5.2	3.7	2.8	2.5
老挝	4.3	4.7	4.9	31.2	14.3	9.3
马来西亚	3.7	5.0	4.7	2.5	2.5	3.0
缅甸	3.4	3.2	3.2	24.4	16.1	15.8
菲律宾	5.6	6.3	6.5	6.0	3.6	2.9
新加坡	1.1	2.6	1.9	4.8	3.0	2.5
泰国	1.9	2.9	3.1	1.2	1.2	1.9
越南	5.1	6.0	6.5	3.3	3.6	2.7

来源: 通过CEIC和Haver Analytics获得的国家当局数据; AMRO工作人员的估算及预测。

注: e = 估算值; f = 预测值; 缅甸的经济增长和通胀数据基于其财政年度, 即4月1日至次年3月31日。区域总体经济增长是使用2022年国内生产总值 (以购买力平价为基础) 的加权平均值估算得出; 区域总体通胀率使用简单平均法计算得出。

第二章：指航未来

10+3区域在过去二十年中取得了巨大的经济成就，目前已成为全球经济增长的最大驱动力。然而，支持经济快速增长的诸多积极因素正在逐步消退，不利因素却在悄然加剧。自2008-2009年全球金融危机以来，该区域追赶高收入国家的步伐持续放缓。需要特别关注的是，区域经济体是在全球大趋势及其带来挑战下面临这种增长放缓，这些大趋势包括人口老龄化、全球贸易重构以及技术变革。

10+3区域人口老龄化速度要快于世界许多其他地区。据预测，该区域劳动年龄总人口将在五年后开始缩减，这将对区域增长潜力、宏观经济稳定和财政可持续性造成负面影响。但这些不利后果并非必然，若能发展生产性老龄化，或能在一定程度上缓解人口老龄化带来的不利影响。考虑到10+3区域不断提高的寿命预期，支持促进健康长寿的相关政策或能推动约两亿人口在2050年前重返劳动力。

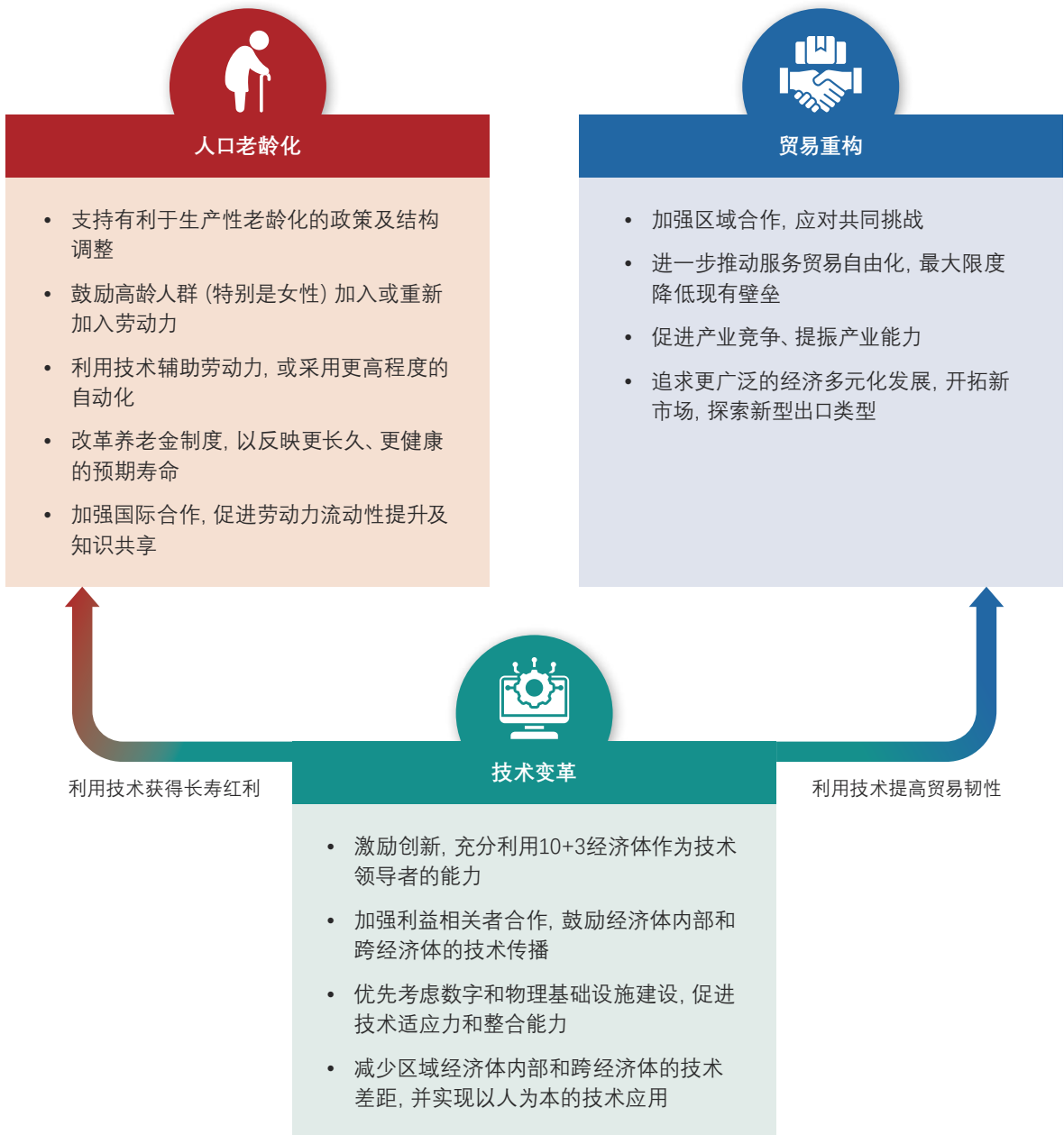
全球贸易格局重构将对10+3区域久经考验的出口政策带来重要影响。地缘政治格局演变正在重构全球贸易关系，这有利于10+3经济体适时运用其比较优势开辟新的贸易机会。值得关注的是，该区域的贸易往来趋于集中在少数贸易伙伴之间，在高度不确定的全球经济环境下，这可能导致区域经济稳定性下降。另一方面，跨境服务贸易，尤其是现代服务及可数字化交付服务，将为区域经济增长和多元化发展提供重要机遇。

科技发展将为区域经济体应对人口转型和全球贸易重构带来更多解决方案。医学、自动化、工作学习互联网平台等领域的发展有助于实现生产性老龄化。高端生产技术和智能物流则有助于区域供应链更灵活应对突发性冲击。然而，科技进步同样预示着变革。如人工智能，特别是生成式人工智能 (GenAI) 的快速进步，已引发人们对就业前景的担忧。当前形势下，以务实、审慎和平衡的方式迎接GenAI发展乃明智之举。

应对上述挑战的最优政策组合及出台时机因经济体而异。然而，若各国内部政策能(1)重视高质量基础设施建设、(2)鼓励创新、(3)促进包容性发展，将有助于将这些大趋势带来的挑战转化为增长机遇。

人口老龄化、国际贸易格局重构和技术变革是跨越国界的长期共同挑战。10+3经济体需通过不断加强与主要经济伙伴的包容性对话，携手促进多元化发展、基础设施升级、技术传播和劳动力流动性提升，以有效应对这些共同挑战。无论全球经济秩序如何演变，充分发挥区域协同作用的力量，将是推动区域实现强劲并富有韧性的长期增长的不二选择。

10+3区域：应对当前大趋势的关键政策选择



资料来源：AMRO工作人员。

第1章:マクロ経済の展望と課題

2023年の世界経済とASEAN+3地域経済は前半と後半で大きく状況が変わった。上半期、米国及び欧州では金融政策の積極的な引き締め、金融市場の短期的な不安定性、そして、インフレ率の上昇が続いた。一方、下半期には金融引き締めは休止され、金融市場が安定しインフレが鈍化する中で、米国及び欧州の成長は底堅さを示した。

輸出が弱い中堅調な国内需要に支えられ、ASEAN+3地域の成長率は2022年の3.2%から2023年には4.3%に増加した。域内のインフレは緩和したものの、コアインフレ率は国内需要が堅調なことから高止まりした。年末にかけては金融環境が改善し、与信の堅調な伸び、株式市場の回復、債券利回りの緩和、そして、為替レートの安定が観測された。また、健全な外貨準備高は対外ショックからの安定に寄与した。

ASEAN+3地域経済の成長は、2024年にはさらに加速し4.5%に達したのち、2025年には4.2%に鈍化すると予想される。投資の回復と堅調な消費支出に支えられ、国内需要は底堅さを維持することが見込まれる。特に、半導体の輸出と観光産業の回復が成長に追い風となるだろう。2024年から2030年にかけて世界平均を上回る成長を遂げ世界の経済成長の約45%を占める見込みのASEAN+3地域は、中期的に世界経済の成長エンジンであり続けると予想される。インフレ率は引き続き低下基調にあると見込まれるが、コアインフレ率は緩やかなデスインフレーションと堅調な国内需要により高止まりする可能性がある。

ASEAN+3地域の短期的な見通しには様々なリスクがある。地政学的緊張の高まりや気象災害による世界的な商品価格の急騰が最も顕著なリスクである。他の主要なリスクとしては、中国の成長率が予想を下回ること、米国大統領選からの負のショック、ASEAN+3域外の主要先進国の景気後退などが挙げられる。長期的には、地政学的対立の激化、高齢化社会への準備不足、気候変動、サイバー攻撃、パンデミックの発生といった複雑な課題が、マクロ経済及び金融の安定に影響を及ぼす。

しかし、現在のASEAN+3地域のポジティブな見通しは、同地域がパンデミック時に失った政策余力を再構築する機会をもたらしている。2023年、ASEAN+3地域の多くの国は財政再建を続けたが、多くの国はパンデミック前の政策余力を完全に取り戻していない。域内のほぼ全ての中央銀行はインフレ圧力を抑制するために引き締め気味の金融政策を継続している。今後の財政政策は、主に余力を回復しつつも経済を適切に支援することを優先することが望ましい。一方、インフレの上振れリスクは続いており、インフレ期待を安定化することに金融政策の焦点を当てることが不可欠である。

COVID-19発生以降の動向を振り返ると、ASEAN+3地域のGDP成長率は初期の力強い回復にも関わらず、パンデミック前のトレンドを下回っている。これは、厳しいグローバル環境の中でパンデミックが地域経済に傷跡を残し、実質的な成長を押し下げられている状態を反映している。特に、投資の回復は引き続き弱い。成長をパンデミック前の勢いに戻すためには、特に中小企業を対象に、生産性とレジリエンスを高める分野への投資を支援する政策が重要である。より緊密な地域協力も、パンデミックによって損なわれた成長ポテンシャルを強化することにつながる。

ASEAN+3: AMROスタッフによる成長率とインフレ率の推定と予測、2024-25年
(前年比、%)

国・地域	GDP成長率			インフレ率		
	2023e	2024f	2025f	2023e	2024f	2025f
ASEAN+3	4.3	4.5	4.2	6.3	4.3	3.7
ラオスとミャンマーを除く	-	-	-	2.8	2.5	2.3
プラス3	4.4	4.4	4.1	2.3	2.1	2.0
中国	5.2	5.3	4.9	0.2	1.0	1.6
香港	3.2	3.5	3.0	2.1	2.5	2.3
日本	1.9	1.1	1.0	3.3	2.5	2.1
韓国	1.4	2.3	2.1	3.6	2.5	2.0
ASEAN	4.2	4.8	4.9	8.0	5.2	4.4
ラオスとミャンマーを除く	-	-	-	3.0	2.7	2.4
ブルネイ	1.4	2.7	2.9	0.4	1.4	1.0
カンボジア	5.3	6.2	6.4	2.1	3.1	2.8
インドネシア	5.0	5.2	5.2	3.7	2.8	2.5
ラオス	4.3	4.7	4.9	31.2	14.3	9.3
マレーシア	3.7	5.0	4.7	2.5	2.5	3.0
ミャンマー	3.4	3.2	3.2	24.4	16.1	15.8
フィリピン	5.6	6.3	6.5	6.0	3.6	2.9
シンガポール	1.1	2.6	1.9	4.8	3.0	2.5
タイ	1.9	2.9	3.1	1.2	1.2	1.9
ベトナム	5.1	6.0	6.5	3.3	3.6	2.7

出所: CEICとHaver Analyticsを通じた各国当局; AMROスタッフの推定と予測。

注: e=推定値、f=予測値、ミャンマーの成長率とインフレ率は、4月1日から3月31日までの会計年度に基づいている。成長率の地域集計は、購買力平価ベースの2022年GDPを加重平均して推定。インフレ率の地域集計は単純平均で算出。

第2章:明日の舵取り

ASEAN+3地域は、過去20年間で大きな経済発展を遂げた。ASEAN+3経済圏は、今や世界の成長を牽引する最大の原動力である。しかし、目覚ましい成長の背景にあった様々な追い風は弱まり、逆風が高まる中で、ASEAN+3地域が他の高所得国に追いつくための速度は2008-2009年の世界金融危機以降、緩やかになりつつある。さらに重要なことに、この成長の鈍化は、高齢化、世界貿易の再編、急速な技術革新など、主要な長期的課題に直面する中で起きている。

ASEAN+3地域における高齢化は、世界の他の地域よりも急速に進んでおり、生産年齢人口は2020年代後半から縮小すると予測されている。高齢化は、潜在成長率、マクロ経済の安定性、そして財政の持続可能性にマイナスの影響を与えるが、人々が高齢化社会を生産的に過ごすことである程度緩和できる。生産年齢を延長する政策を推進することで、2050年までに約2億人が同地域の労働力に再参入する可能性がある。

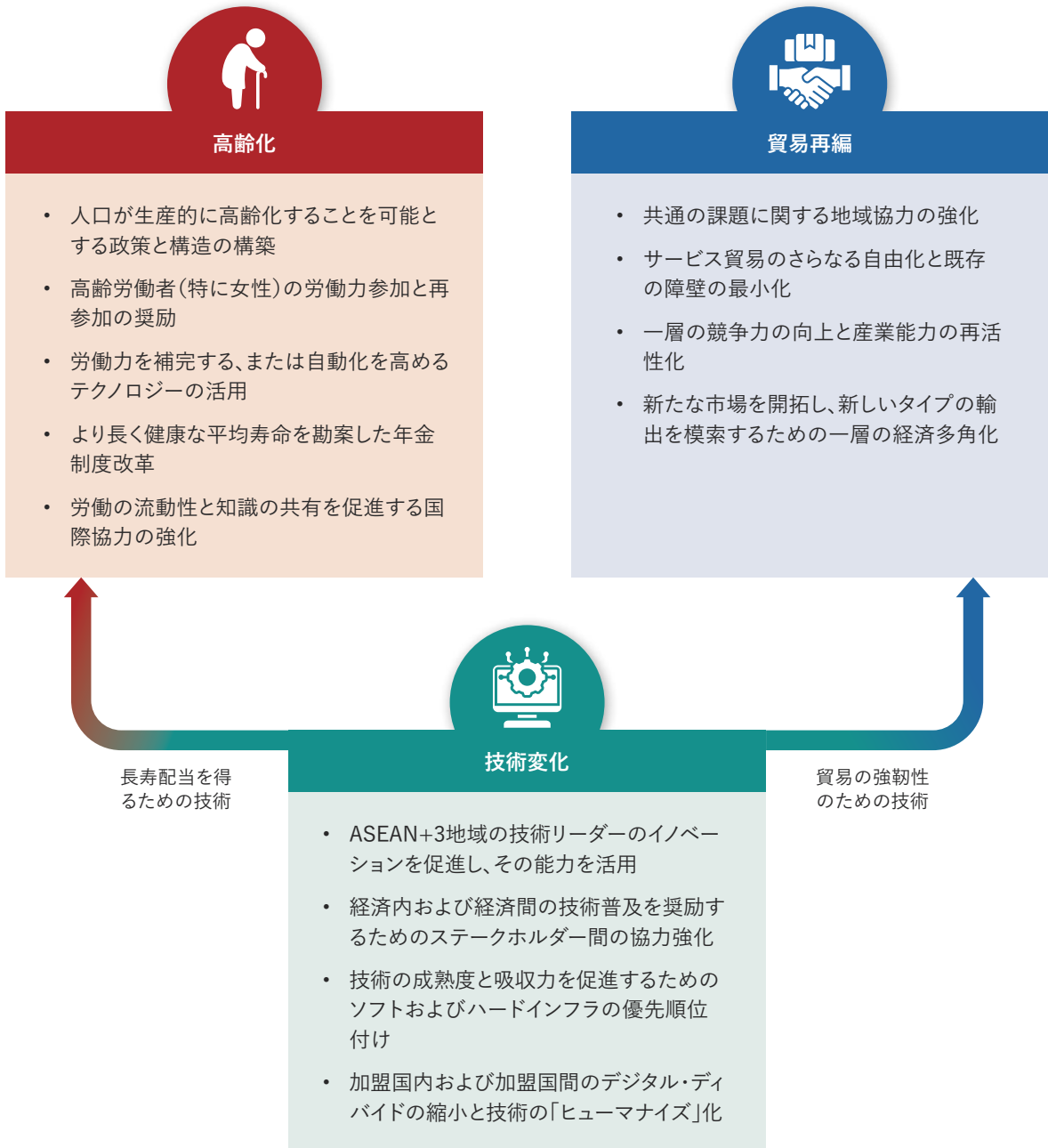
現在進行中の世界貿易の再編は、ASEAN+3地域が築き上げた輸出戦略に重要な影響を及ぼしている。地政学的なダイナミクスは世界的に貿易関係を再編しつつあり、ASEAN+3諸国は自身が持つ比較優位を活用した、新たな貿易機会を得ることができる。同時に、地域の貿易は少数の貿易相手国に集中するようになり、不確実性の高い世界経済では経済安全保障の低下につながる可能性がある。一方で、国境を越えたサービス貿易、特に現代的及びデジタルなサービスを活用することは、成長と多様化のために重要となる。

テクノロジーは、ASEAN+3地域が現在直面する人口動態の変化及び世界貿易の再編といった課題を克服するための様々な解決策を提供する。医療、自動化、教育環境に関する技術進歩は、生産的な高齢化社会の実現に不可欠である。先進的な生産技術とスマートロジスティクスは、ASEAN+3地域のサプライチェーンが突然のリスクに柔軟に対応するために重要な役割を果たす。しかし、テクノロジーは社会変化を引き起こす可能性もある。例えば、人工知能、特に生成人工知能(GenAI)の急速な進歩は、未来の仕事の在り方に対する懸念をもたらしている。GenAIのポテンシャルをふまえ、現実的かつ確かなバランスのとれたアプローチが現時点では適切となる。

最適な政策の組み合わせとタイミングはASEAN+3地域諸国によって異なるが、(1)質の高いインフラの重視、(2)イノベーションの奨励、(3)インクルーシブ政策の促進の3つを勘案した国内政策は、長期的トレンドの課題を成長機会へと変換することを可能とするだろう。

高齢化、貿易の再編成、急速な技術変化は、国境を越えて共通する長期的な課題である。これらの共通の課題、例えば多様化、インフラの高度化、技術の普及、労働の流動性などに効果的に対応するためには、ASEAN+3地域経済圏とその主要な経済パートナーとの間で包括的な対話を強化することが必要である。世界経済の秩序がどのように展開しようとも、ASEAN+3地域が一丸となることで、頑健で強靱な長期的成長を実現することができる。

ASEAN+3地域: 主要な長期的シフトを克服するための重要な政策オプション



出所: AMRO.

ជំពូកទី ១៖ ទស្សនវិស័យម៉ាក្រូសេដ្ឋកិច្ច និងបញ្ហាប្រឈម

ឆ្នាំ២០២៣ ជាឆ្នាំដែលសេដ្ឋកិច្ចសកល ក៏ដូចជាតំបន់អាស៊ាន+៣ ជួបប្រទះរឿងកើតឡើងពីរផ្សេងគ្នា។ សម្រាប់ពាក់កណ្តាលឆ្នាំដំបូង យើងឃើញថា មានការបន្តរីកចម្រើនខ្លាំងនៃនយោបាយរូបិយវត្ថុ និងអស្ថិរភាពទីផ្សារហិរញ្ញវត្ថុ រយៈពេលខ្លីនៅសហរដ្ឋអាមេរិក និងអឺរ៉ុប និងការកើនឡើងខ្លាំងនៃអតិផរណា។ សម្រាប់ពាក់កណ្តាលឆ្នាំចុងក្រោយ ការរីកចម្រើននយោបាយរូបិយវត្ថុត្រូវបានផ្អាក ទីផ្សារហិរញ្ញវត្ថុមានស្ថិរភាព ហើយកំណើនសេដ្ឋកិច្ចនៅអាមេរិក និងអឺរ៉ុបបង្ហាញពីភាពធន់ ស្របជាមួយការថយចុះអតិផរណា។

សេដ្ឋកិច្ចប្រទេសអាស៊ាន+៣ កើន ៤,៣ ភាគរយ ក្នុងឆ្នាំ២០២៣ ពោលគឺ ខ្ពស់ជាងឆ្នាំ២០២២ ដែលបានកើនក្នុងអត្រា ៣,២ ភាគរយ ដែលគាំទ្រដោយកំណើនរឹងមាំនៃតម្រូវការក្នុងស្រុក ទោះបីជាការនាំចេញមានភាពទន់ខ្សោយ។ អតិផរណាក្នុងតំបន់បានថយចុះមកកម្រិតមធ្យម ទោះបីជាអតិផរណា ស្នូលនៅតែមានកម្រិតខ្ពស់ ដោយសារភាពរឹងមាំនៃតម្រូវការក្នុងស្រុក។ ទន្ទឹមនេះ ស្ថានភាពហិរញ្ញវត្ថុមានភាពល្អប្រសើរឡើងរហូតដល់ចុងឆ្នាំ ជាមួយនឹងភាពរឹងមាំនៃកំណើនឥណទាន ការងើបឡើងវិញនៃទីផ្សារមូលធន ការថយចុះទិន្នផលសញ្ញាបណ្ណ និងស្ថិរភាពអត្រាប្តូរប្រាក់។ ទុនបម្រុងអន្តរជាតិបន្តមានកម្រិតសមស្រប និងបានចូលរួមចំណែករក្សាភាពធន់នៃវិស័យខាងក្រៅរបស់តំបន់។

សេដ្ឋកិច្ចប្រទេសអាស៊ាន+៣ ត្រូវបានរំពឹងថានឹងមានការកើនឡើងលឿនប្រមាណ ៤,៥ ភាគរយ ក្នុងឆ្នាំ២០២៤ នឹងថយចុះមក ៤,២ ភាគរយ ក្នុងឆ្នាំ២០២៥។ តម្រូវការក្នុងស្រុក រំពឹងថានៅតែមានភាពធន់ គាំទ្រដោយការងើបឡើងវិញនៃការវិនិយោគ និងភាពរឹងមាំនៃការចំណាយរបស់អ្នកប្រើប្រាស់។ ការងើបឡើងវិញនៃការនាំចេញ ជាពិសេសក្នុងវិស័យផលិតកម្មគ្រឿងបន្តុំអេឡិចត្រូនិក និងការកើនឡើងខ្ពស់នៃវិស័យទេសចរណ៍ អាចជួយជំរុញបន្ថែមដល់កំណើនសេដ្ឋកិច្ច។ នៅក្នុងរយៈពេលមធ្យម តំបន់អាស៊ាន+៣ ត្រូវបានរំពឹងថានឹងបន្តក្នុងការជំរុញកំណើនសេដ្ឋកិច្ចសកលពោលគឺ កើនឡើងលឿនជាងកំណើនមធ្យមរបស់សកល និងរួមចំណែកប្រមាណ ៤៥ ភាគរយ ទៅក្នុងកំណើនសេដ្ឋកិច្ចសកល ក្នុងឆ្នាំ២០២៤-២០៣០។ អតិផរណាត្រូវបានប៉ាន់ស្មានថានឹងបន្តថយចុះ ប៉ុន្តែថយចុះក្នុងលក្ខណៈសន្សឹមៗ ខណៈដែលអតិផរណាស្នូល រំពឹងថានឹងបន្តកើនឡើង ដោយសារភាពរឹងមាំនៃតម្រូវការក្នុងស្រុក។

ទស្សនវិស័យរយៈពេលខ្លីសម្រាប់ប្រទេសអាស៊ាន+៣ អាចនឹងទទួលបានផលពីហានិភ័យមួយចំនួនផងដែរ។ ការហាក់ឡើងខ្លាំងនៃថ្លៃទំនិញសកល ដោយសារការកើនឡើងនៃភាពតានតឹងភូមិសាស្ត្រនយោបាយ ឬហានិភ័យពីការប្រែប្រួលអាកាសធាតុដែលជាបញ្ហាប្រឈមមធ្យម។ ហានិភ័យផ្សេងទៀត រួមមាន កំណើនយឺតយ៉ាវការរំពឹងទុករបស់សេដ្ឋកិច្ចប្រទេសចិន ផលប៉ះពាល់អវិជ្ជមានពីយុទ្ធនាការបោះឆ្នោតប្រធានាធិបតីរបស់សហរដ្ឋអាមេរិក និងការដែលអាចធ្លាក់ចុះនៃកំណើនសេដ្ឋកិច្ចនៅក្នុងប្រទេសអភិវឌ្ឍន៍ធំៗក្រៅតំបន់។ នៅក្នុងរយៈពេលវែង ការកើនឡើងការប្រឈមមុខគ្នាក្នុងភូមិសាស្ត្រនយោបាយ ការមិនបានត្រៀមខ្លួនគ្រប់គ្រាន់សម្រាប់ការកើនឡើងនៃប្រជាជនវ័យចំណាស់ ការប្រែប្រួលអាកាសធាតុ ការវាយប្រហារតាមប្រព័ន្ធអ៊ីនធឺណិត និងការផ្ទុះឡើងវិញនៃជំងឺឆ្លងនានា នៅតែជាបញ្ហាប្រឈមដល់ស្ថិរភាពម៉ាក្រូហិរញ្ញវត្ថុ។

យ៉ាងណាមិញ ទស្សនវិស័យវិជ្ជមានបច្ចុប្បន្នក្នុងតំបន់អាស៊ាន+៣ នឹងផ្តល់ឱកាសសម្រាប់ការស្តារឡើងវិញនូវលំហគោលនយោបាយដែលបានបាត់បង់ក្នុងអំឡុងពេលការរីករាលដាលជំងឺកូវីដ-១៩។ ក្នុងឆ្នាំ២០២៣ គោលនយោបាយពង្រឹងប្រសិទ្ធភាពចំណាយ (Fiscal Consolidation) ត្រូវបានបន្តអនុវត្តនៅក្នុងប្រទេសជាច្រើនក្នុងតំបន់អាស៊ាន+៣ ទោះបីជាប្រទេសភាគច្រើនមិនទាន់អាចសម្រេចបានលំហគោលនយោបាយវិញបានទាំងស្រុងដូចមុនគ្រាវិបត្តិជំងឺកូវីដ-១៩ ក៏ដោយ ខណៈដែលធនាគារកណ្តាលស្ទើរតែទាំងអស់នៅក្នុងតំបន់ បន្តរក្សានយោបាយរូបិយវត្ថុរឹងត្រឹមត្រូវដើម្បីឆ្លើយតបទៅនឹងសម្ពាធអតិផរណា។ នាពេលអនាគត អាទិភាពសម្រាប់នយោបាយសារពើពន្ធ គួរតែត្រូវបានដាក់ចេញក្នុងគោលដៅស្តារមកវិញនូវទ្រនាប់សារពើពន្ធ (Fiscal Buffer) ស្របជាមួយនឹងការដាក់ចេញនូវវិធានការគាំទ្រសេដ្ឋកិច្ចតាមគោលដៅអាទិភាព។ ទន្ទឹមនេះ តួនាទីសំខាន់របស់នយោបាយរូបិយវត្ថុ គឺផ្តោតលើការរក្សាឱ្យបាននូវការរំពឹងទុកអតិផរណា (Inflation Expectation) ដោយសារហានិភ័យនៃការបន្តការកើនឡើងនៃអតិផរណា។

ងាកទៅរកការវិវត្តចាប់តាំងពីការផ្ទុះឡើងនៃវិបត្តិជំងឺកូវីដ-១៩ ទោះបីជាក្នុងគ្រាដំបូងមានការងើបឡើងវិញខ្លាំងក៏ដោយកំណើនផលិតផលក្នុងស្រុកសរុប (ផ.ស.ស) ក្នុងតំបន់ នៅតែមាននិរន្តរភាពជាងគ្រាមុនពេលមានវិបត្តិជំងឺកូវីដ-១៩។ ការណែនាំនេះ បានឆ្លុះបញ្ចាំងពីការកែសម្រួល និងស្លាកស្នាមនៃផលប៉ះពាល់នានា ដែលបានបន្ទាបមូលដ្ឋាននៃកំណើន គួបផ្សំនឹងបញ្ហាប្រឈមផ្សេងៗក្នុងស្ថានភាពសេដ្ឋកិច្ចសកល។ ទន្ទឹមនេះ ការងើបឡើងវិញនៃការវិនិយោគ បន្តមានភាពទន់ខ្សោយ។ គោលនយោបាយគាំទ្រការវិនិយោគទាំងផលិតកម្ម និងភាពធន់ ជាពិសេសសម្រាប់សហគ្រាសធុនតូច គឺមានសារៈសំខាន់ក្នុងការជំរុញកំណើនឱ្យទៅរកនិរន្តរភាពដូចគ្រាមុនវិបត្តិជំងឺកូវីដ-១៩។ ទំនាក់ទំនងជិតស្និទ្ធនៃកិច្ចសហប្រតិបត្តិការក្នុងតំបន់ ក៏អាចជួយជំរុញសក្តានុពលកំណើនដែលបានរងឥទ្ធិពលពីវិបត្តិជំងឺកូវីដ-១៩ ផងដែរ។

សំណេរនេះជាការបកប្រែពីភាសាអង់គ្លេសដើមសម្រាប់គោលបំណងផ្តល់ព័ត៌មានតែប៉ុណ្ណោះ។ ក្នុងករណីមានភាពខុសគ្នា គួរយោងទៅសំណេរភាសាអង់គ្លេស។

អាស៊ាន+៣៖ ការប៉ាន់ស្មាន និងការព្យាករ របស់ AMRO សម្រាប់កំណើនសេដ្ឋកិច្ច និងអតិផរណា ឆ្នាំ២០២៤-២០២៥
(គិតជាភាគរយ ឆ្នាំលើឆ្នាំ)

សេដ្ឋកិច្ច	កំណើនសេដ្ឋកិច្ច			អតិផរណា		
	២០២៣ ប៉ាន់.	២០២៤ ព្យ.	២០២៥ ព្យ.	២០២៣ ប៉ាន់.	២០២៤ ព្យ.	២០២៥ ព្យ.
អាស៊ាន+៣	៤,៣	៤,៥	៤,២	៦,៣	៤,៣	៣,៧
មិនរាប់បញ្ចូលប្រទេសឡាវ និង មីយ៉ាន់ម៉ា	-	-	-	២,៨	២,៥	២,៣
ប្រទេស +៣	៤,៤	៤,៤	៤,១	២,៣	២,១	២,០
ចិន	៥,២	៥,៣	៤,៩	០,២	១,០	២,០
ហុងកុង	៣,២	៣,៥	៣,០	២,១	២,៥	២,៣
ជប៉ុន	១,៩	១,១	១,០	៣,៣	២,៥	២,១
កូរ៉េ	១,៤	២,៣	២,១	៣,៦	២,៥	២,០
ប្រទេសអាស៊ាន	៤,២	៤,៨	៤,៩	៨,០	៥,៣	៤,៤
មិនរាប់បញ្ចូលប្រទេសឡាវ និង មីយ៉ាន់ម៉ា	-	-	-	៣,០	២,៧	២,៤
ប្រុយណេ	១,៤	២,៧	២,៩	០,៤	១,៤	១,០
កម្ពុជា	៥,៣	៦,២	៦,៤	២,១	៣,១	២,៨
ឥណ្ឌូនេស៊ី	៥,០	៥,២	៥,២	៣,៧	២,៨	២,៥
ឡាវ	៤,៣	៤,៧	៤,៩	៣១,២	១៤,៣	៩,៣
ម៉ាឡេស៊ី	៣,៧	៥,០	៤,៧	២,៥	២,៥	៣,០
មីយ៉ាន់ម៉ា	៣,៤	៣,២	៣,២	២៤,៤	១៦,១	១៥,៨
ហ្វីលីពីន	៥,៦	៦,៣	៦,៥	៦,០	៣,៦	២,៩
សិង្ហបុរី	១,១	២,៦	១,៩	៤,៨	៣,០	២,៥
ថៃ	១,៩	២,៩	៣,១	១,២	១,២	១,៩
វៀតណាម	៥,១	៦,០	៦,៥	៣,៣	៣,៦	២,៧

ប្រភព៖ អាជ្ញាធរជាតិកាតាមរយៈ CEIC និង Haver Analytics; ការប៉ាន់ស្មាន និងការព្យាកររបស់ AMRO។
 ចំណាំ៖ ប៉ាន់=ប៉ាន់ស្មាន; ព្យ=ព្យាករ; កំណើនសេដ្ឋកិច្ច និងអតិផរណារបស់មីយ៉ាន់ម៉ាគឺផ្អែកលើឆ្នាំសារពើពន្ធដែលចាប់ផ្តើមពីថ្ងៃទី ១ ខែមេសា ដល់ថ្ងៃទី ៣១ ខែមីនា។ ការគណនាកំណើនសរុបក្នុងតំបន់ ត្រូវបានប៉ាន់ស្មានដោយប្រើមធ្យមភាគទម្ងន់នៃ ជ.ស.ស ឆ្នាំ២០២២ តាមមូលដ្ឋានយុគភាពអំណាចទិញ; ការគណនាអតិផរណាសរុបក្នុងតំបន់ ត្រូវបានគណនាតាមការធ្វើមធ្យមភាគ។

សំណួរនេះជាការបកប្រែពីភាសាអង់គ្លេសដើមសម្រាប់គោលបំណងផ្តល់ព័ត៌មានតែប៉ុណ្ណោះ។ ក្នុងករណីមានភាពខុសគ្នា គួរយោងទៅសំណួរភាសាអង់គ្លេស។

ជំពូកទី ២៖ តម្រង់ទិសសម្រាប់អនាគត

តំបន់អាស៊ាន+៣ បានសម្រេចបាននូវវឌ្ឍនភាពសេដ្ឋកិច្ចយ៉ាងខ្លាំងក្លាក្នុងរយៈពេលពីរទសវត្សរ៍កន្លងមកនេះ។ ជាមួយ សេដ្ឋកិច្ចប្រទេសក្នុងតំបន់ អាស៊ាន+៣ បានក្លាយជាកម្លាំងចលករដ៏ធំបំផុតនៃកំណើនសេដ្ឋកិច្ចសកល។ ទោះជាយ៉ាងណាក្តី កត្តាអំណោយផលដែលបានជួយជំរុញកំណើនបាន និងកំពុងថយចុះ ខណៈដែលហានិភ័យបានបន្តកើនឡើង ហើយល្បឿននៃកំណើនក្នុងតំបន់ក្នុងការតាមឱ្យទាន់នឹងកំណើនប្រទេសដែលមានប្រាក់ ចំណូលខ្ពស់ផ្សេងទៀត បានថយចុះយ៉ាងខ្លាំងពីវិបត្តិហិរញ្ញវត្ថុសកលឆ្នាំ២០០៨-២០០៩។ លើសពីនេះ សេដ្ឋកិច្ចតំបន់បន្តមានកំណើនយឺត ក្នុងស្ថានភាពប្រឈមពីការប្រែប្រួលនិន្នាការសេដ្ឋកិច្ច រួមមាន បញ្ហាការកើនឡើងចំនួនប្រជាជនវ័យចំណាស់ ការរៀបចំឡើងវិញនូវធនាសម្ព័ន្ធ ពាណិជ្ជកម្មសកល និងការផ្លាស់ប្តូរបច្ចេកវិទ្យាយ៉ាងឆាប់រហ័ស។

ប្រជាជនវ័យចំណាស់ បាននិងកំពុងកើនឡើងលឿននៅតាមបណ្តាប្រទេសក្នុងតំបន់អាស៊ាន+៣ ជាងនៅតំបន់ផ្សេងទៀតនៅលើពិភពលោក។ ចំនួនប្រជាជនក្នុងអាយុធ្វើការសរុបក្នុងតំបន់ត្រូវបានព្យាករណ៍ថានឹងថយចុះនៅក្នុងរយៈពេល៥ឆ្នាំខាងមុខ ដែលនឹងបង្កឱ្យមានបច្ច័យអវិជ្ជមានចំពោះ កំណើនសក្តានុពលក្នុងតំបន់ ស្ថិរភាពម៉ាក្រូសេដ្ឋកិច្ច និងនិរន្តរភាពនៃហិរញ្ញវត្ថុសាធារណៈ។ ទោះយ៉ាងណាក្តី ផលប៉ះពាល់ទាំងនេះ មិនត្រូវបានកំណត់ជាមុន និងអាចកាត់បន្ថយបាន ជាពិសេសប្រសិនបើប្រជាជនត្រូវបានអនុញ្ញាត និងអាចប្រែទៅជាវ័យចំណាស់ប្រកបដោយ ផលិតភាព។ នៅពេលពិចារណាពីអាយុកាលរស់នៅប្រកបដោយសុខុមាលភាពក្នុងតំបន់អាស៊ាន+៣ គោលនយោបាយដែលគាំទ្រ និងផ្សព្វផ្សាយ ឱ្យមានការរស់នៅប្រកបដោយសុខភាពល្អនិងអាយុវែង អាចធ្វើឱ្យមានចំនួនប្រជាជនវ័យត្រចៀកចូលក្នុងកម្លាំងពលកម្មវិញប្រមាណ ២០០ លាននាក់ ក្នុងឆ្នាំ២០២៥។

ការបន្តរៀបចំឡើងវិញនូវធនាសម្ព័ន្ធពាណិជ្ជកម្មសកល អាចមានផលប៉ះពាល់ចំពោះយុទ្ធសាស្ត្រនាំចេញរយៈពេលសាកល្បងក្នុងតំបន់។ ជំរកភាពភូមិសាស្ត្រនយោបាយ (Geopolitical Dynamics) បាននិងកំពុងបង្កើនការពង្រឹងទំនាក់ទំនងពាណិជ្ជកម្មសកល និងបង្ហាញកាលានុវត្ត ភាពពាណិជ្ជកម្មសម្រាប់ប្រទេសក្នុងតំបន់អាស៊ាន+៣ ដែលអាចពង្រីកនូវឧត្តមភាពពាណិជ្ជកម្មរបស់ខ្លួនបានយ៉ាងឆាប់រហ័ស។ ជាមួយគ្នានេះ ពាណិជ្ជកម្មក្នុងតំបន់ត្រូវបានផ្តោតទៅលើប្រទេសដៃគូពាណិជ្ជកម្មមួយចំនួនចំណុះ ហើយនៅក្នុងបរិបទដែលសេដ្ឋកិច្ចពិភពលោកកំពុងប្រឈម នឹងភាពមិនប្រាកដប្រជាខ្ពស់ ការណ៍នេះអាចធ្វើឱ្យមានសុវត្ថិភាពសេដ្ឋកិច្ចទាប។ ដោយឡែក ការអនុវត្តសេវាពាណិជ្ជកម្មឆ្លងដែន ជាពិសេស សេវាកម្មជីកេជញ្ជូនទំនិញបែបទំនើប និងឌីជីថល នឹងផ្តល់នូវកាលានុវត្តភាពយ៉ាងសំខាន់សម្រាប់កំណើន និងពិពិធកម្ម។

បច្ចេកវិទ្យានឹងផ្តល់ជាដំណោះស្រាយជាច្រើន ដែលប្រទេសក្នុងតំបន់អាស៊ាន+៣ អាចប្រើដើម្បីតម្រង់ទិសទៅរកដំណើរអន្តរកាលនៃការប្រែប្រួល ប្រជាសាស្ត្រ និងការរៀបចំឡើងវិញនូវធនាសម្ព័ន្ធពាណិជ្ជកម្មសកល។ ការអភិវឌ្ឍបច្ចេកវិទ្យាទំនើបក្នុងវិស័យវេជ្ជសាស្ត្រ ស្វ័យប្រវត្តិកម្ម និង ផ្នែកហូមការងារ និងការសិក្សា មានសារៈសំខាន់សម្រាប់ប្រជាជនវ័យចំណាស់ដែលមានផលិតភាព។ បច្ចេកវិទ្យាផលិតកម្មទំនើប និងឡូជីស្ទិក ឆ្លាតវៃ នឹងដើរតួយ៉ាងសំខាន់ក្នុងការធ្វើឱ្យខ្សែច្រវាក់ផ្គត់ផ្គង់ក្នុងតំបន់មានភាពបត់បែនខ្ពស់ទៅនឹងហានិភ័យផ្សេងៗ។ យ៉ាងណាមិញ បច្ចេកវិទ្យាជា អ្នកនាំមុខនៃការផ្លាស់ប្តូរផងដែរ។ ឧទាហរណ៍៖ ជាពិសេស បញ្ញាសិប្បនិម្មិត (Artificial Interlligence) ឬ GenAI បាននិងកំពុងបង្កើនការ ព្រួយបារម្ភយ៉ាងខ្លាំងសម្រាប់ទីផ្សារការងារនាពេលអនាគត។ វិធីសាស្ត្រប្រកបដោយភាពជាក់ស្តែង គុណវុឌ្ឍិ និងមានតុល្យភាពទៅលើលទ្ធភាព របស់ GenAI នឹងក្លាយជាវិធីសាស្ត្រសមស្របមួយនាពេលបច្ចុប្បន្ន។

ខណៈដែលការអនុវត្តគោលនយោបាយរួមចំពោះ និងការកំណត់ពេលវេលា អាចនឹងមានភាពខុសគ្នារវាងសេដ្ឋកិច្ចក្នុងតំបន់ គោលនយោបាយក្នុង ស្រុកដែលល្អដោយមាន៖ ១) ផ្តោតលើគុណភាពហេដ្ឋារចនាសម្ព័ន្ធ ២) លើកទឹកចិត្តនវានុវត្តន៍ និង ៣) ជំរុញបរិយាប័ន្ន នឹងអនុញ្ញាតឱ្យប្រទេស នីមួយៗក្នុងតំបន់អាចប្រែក្លាយបញ្ហាប្រឈមទាំងនេះទៅជាកាលានុវត្តភាពកំណើន។

ប្រជាជនវ័យចំណាស់ ការរៀបចំឡើងវិញនូវធនាសម្ព័ន្ធពាណិជ្ជកម្ម និងការផ្លាស់ប្តូរបច្ចេកវិទ្យាយ៉ាងឆាប់រហ័ស គឺជាបញ្ហាប្រឈមទៅក្នុង រយៈពេលវែង សម្រាប់ប្រទេសទាំងអស់ក្នុងតំបន់។ ការឆ្លើយតបប្រកបដោយប្រសិទ្ធភាពចំពោះបញ្ហាប្រឈមទៅទាំងនេះមាន ដូចជាការ ធ្វើពិពិធកម្ម ការធ្វើឱ្យប្រសើរឡើងនៃហេដ្ឋារចនាសម្ព័ន្ធ ការផ្សព្វផ្សាយបច្ចេកវិទ្យា និងផលិតភាព កម្លាំងពលកម្ម តម្រូវឱ្យមានការពិភាក្សាឱ្យបាន ច្បាស់លាស់ និងទូលំទូលាយ ក្នុងចំណោមប្រទេស អាស៊ាន+៣ និងដៃគូសេដ្ឋកិច្ចសំខាន់ៗ។ ការពង្រឹងសកម្មភាពរួមគ្នា នឹងធ្វើឱ្យកំណើន សេដ្ឋកិច្ចក្នុងតំបន់អាស៊ាន+៣ មានភាពរឹងមាំនិងធន់ ទៅនឹងការប្រែប្រួលនៃស្ថានភាពសេដ្ឋកិច្ចសកល។

សំណេរនេះជាការបកប្រែពីភាសាអង់គ្លេសដើមសម្រាប់គោលបំណងផ្តល់ព័ត៌មានតែប៉ុណ្ណោះ។ ក្នុងករណីមានភាពខុសគ្នា គួរយោងទៅសំណេរភាសាអង់គ្លេស។

- EN
- ID
- MS
- ZH
- JA
- KM
- KO
- LO
- MY
- TH
- VI

អាស៊ាន+៣៖ ជម្រើសគោលនយោបាយសំខាន់ៗសម្រាប់កម្រិតទិសនាពេលអនាគត



ការកើនឡើងប្រជាជនវ័យចំណាស់

- សម្របសម្រួលនូវគោលនយោបាយ និងរចនាសម្ព័ន្ធនានាដែលអនុញ្ញាតឱ្យប្រជាជនឈានទៅរកវ័យចំណាស់ប្រកបដោយផលិតភាព
- លើកទឹកចិត្តអ្នកធ្វើការវ័យចំណាស់ (ជាពិសេសស្ត្រី) ឱ្យចូលរួម និងចូលរួមឡើងវិញនៅក្នុងកម្លាំងពលកម្ម
- ប្រើប្រាស់បច្ចេកវិទ្យាដើម្បីចំណេញបន្ថែមលើពលកម្ម ឬចាប់យកការធ្វើស្វ័យប្រវត្តិកម្មខ្ពស់
- ធ្វើកំណែទម្រង់ប្រព័ន្ធសន្តិសុខសង្គម ដើម្បីបញ្ចូលអាយុសង្ឃឹមរស់វែងជាងមុននិងប្រកបដោយសុខុមាលភាព
- ជំរុញកិច្ចសហប្រតិបត្តិការអន្តរជាតិដើម្បីសម្រួលដល់ចល័តភាពកម្លាំងពលកម្ម និងការចែករំលែកចំណេះដឹង



ការរៀបចំឡើងវិញនូវចនាសម្ព័ន្ធពាណិជ្ជកម្ម

- ពង្រឹងកិច្ចសហប្រតិបត្តិការក្នុងតំបន់លើបញ្ហាប្រឈមរួមគ្នា
- ជំរុញកិច្ចសហប្រតិបត្តិការសេរីភាវូបនីយកម្មពាណិជ្ជកម្ម និងកាត់បន្ថយឧបសគ្គពាណិជ្ជកម្មដែលមានស្រាប់
- លើកកម្ពស់ការប្រកួតប្រជែងកាន់តែខ្ពស់ និងធ្វើឱ្យប្រសើរឡើងនូវលទ្ធភាពឧស្សាហកម្ម
- ធ្វើពិពិធកម្មសេដ្ឋកិច្ចឱ្យកាន់តែទូលំទូលាយ ដើម្បីឈានទៅចាប់យកទីផ្សារថ្មីៗ និងស្វែងរកការនាំចេញថ្មីៗ



ការផ្លាស់ប្តូរបច្ចេកវិទ្យា

បច្ចេកវិទ្យាដើម្បីទទួលបានផលពីការរស់នៅអាយុវែង

- ជំរុញនវានុវត្តន៍ និងពង្រឹងសមត្ថភាពរបស់អ្នកដឹកនាំបច្ចេកវិទ្យាក្នុងតំបន់អាស៊ាន+៣
- បង្កើនកិច្ចសហការរបស់ភាគីពាក់ព័ន្ធដើម្បីលើកទឹកចិត្តការផ្សព្វផ្សាយបច្ចេកវិទ្យានៅក្នុងតំបន់និងជាមួយប្រទេសនានា
- ផ្តោតអាទិភាពលើហេដ្ឋារចនាសម្ព័ន្ធទន់ និងវិងដើម្បីសម្រួលដល់ការចរាចរ និងការស្រុបយកបច្ចេកវិទ្យា
- កាត់បន្ថយគម្លាតឌីជីថលទាំងក្នុងតំបន់ និងប្រទេសជាសមាជិក និងធ្វើឱ្យបច្ចេកវិទ្យាកាន់តែប្រសើរ

បច្ចេកវិទ្យាសម្រាប់ភាពធន់នៃពាណិជ្ជកម្ម

ប្រភព៖ បុគ្គលិក AMRO។

សំណេរនេះជាការបកប្រែពីភាសាអង់គ្លេសដើមសម្រាប់គោលបំណងផ្តល់ព័ត៌មានតែប៉ុណ្ណោះ។ ក្នុងករណីមានភាពខុសគ្នា គួរយោងទៅសំណេរភាសាអង់គ្លេស។

제1장: 거시경제 전망과 도전과제

2023년 세계 경제와 ASEAN+3 경제는 상반반기 상이한 양상을 보였다. 상반기에는 미국과 유럽에서 높은 물가상승률이 이어지는 가운데 공격적인 통화정책 긴축이 지속되었고, 금융시장 불안이 일시적으로 나타났다. 한편, 하반기에는 통화정책 긴축이 중단되고 금융시장이 안정되었으며, 미국과 유럽의 성장세는 물가상승세 완화와 함께 회복되었다.

ASEAN+3 경제성장률은 수출 둔화에도 불구하고 견조한 내수에 힘입어 2022년 3.2%에서 2023년 4.3%로 높아졌다. 물가는 강한 내수로 인해 근원 물가상승률은 높게 유지되었으나, 전반적인 오름세는 완화되었다. 금융시장 상황은 연말로 갈수록 뚜렷한 신용 성장세 지속, 주식시장 회복, 채권 금리와 환율 안정과 함께 개선되었다. 충분한 수준의 외환보유액도 역내의 대외 건전성 유지에 기여했다.

ASEAN+3 경제는 2024년에 4.5%의 빠른 성장세를 보인 후, 2025년에는 성장세가 4.2%로 다소 둔화될 전망이다. 투자 회복과 견조한 소비 지출에 힘입어 내수는 회복세를 유지하는 가운데, 반도체 등 수출과 관광 회복은 성장에 추가적인 동력을 제공할 것으로 보인다. 중기적으로 ASEAN+3 지역은 2024-2023년중 세계 평균보다 빠르게 성장하고 세계경제 성장의 약 45%를 기여하는 등 지속적으로 세계 경제의 성장동력이 될 것으로 예상된다. 물가상승률은 지속적으로 완화되겠지만, 완화 속도는 점진적일 것으로 예상되며, 내수가 견조함에 따라 근원 물가상승률은 높은 수준을 유지할 것으로 보인다.

ASEAN+3의 단기 전망은 다양한 위험요인에 영향을 받을 가능성이 있다. 지정학적 긴장 고조나 기상 이변으로 인한 국제 원자재 가격의 급등이 가장 두드러진 리스크이다. 다른 주요 리스크는 예상보다 저조한 중국의 성장률 흐름, 미국 대선 캠페인의 부정적 파급효과, 그리고 역외 주요 선진국의 경기 침체 가능성 등이다. 장기적으로는 지정학적 대립 심화, 고령화 사회 대비 실패, 기후 변화, 사이버 공격, 전염병 발생 등이 거시 금융 안정에 복잡한 도전과제가 될 것이다.

그럼에도 불구하고 ASEAN+3 경제의 긍정적인 전망은 팬데믹 동안 소진한 정책 여력을 회복할 수 있는 기회를 제공할 것이다. 2023년에는 대부분의 ASEAN+3 회원국들이 재정 건전화를 위한 노력을 지속하였으나, 팬데믹 이전 수준의 정책 여력을 완전히 회복하지 못했으며, 역내 거의 모든 중앙은행들은 물가상승 압력을 억제하기 위해 통화정책을 상대적으로 긴축적으로 운영해 왔다. 향후 재정정책의 우선순위는 경제에 대한 선별적 지원을 제공하는 가운데 재정 여력을 회복하는 데 맞춰져야 한다. 한편, 통화정책은 물가상승의 상방 리스크가 지속될 수 있다는 점에서 인플레이션 기대심리를 안정화하는데 초점을 맞출 필요가 있다.

COVID-19 발생 이후 경제 동향을 돌이켜 보면, 역내 GDP 성장률은 초기의 강한 회복세에도 불구하고 여전히 팬데믹 이전 추세를 하회하고 있다. 이는 세계경제 여건의 어려움 속에서 기초적인 성장률을 낮춘 지속적인 조정과 코로나의 상흔 효과에 기인한다. 특히, 투자 회복세가 현저히 약했음을 감안할 때, 경제 내 생산성과 회복력을 높일 수 있는 중소기업과 같은 부문에 대한 투자를 지원하는 정책이 성장세를 팬데믹 이전 추세로 되돌리는 데 있어 필요하다. 역내 국가 간 긴밀한 협력도 팬데믹으로 훼손된 성장 잠재력을 강화하는 데 기여할 것이다.

ASEAN+3: AMRO 성장률과 물가상승률 추정치와 전망치, 2024-25년
(%, 전년대비)

경제	GDP 성장률			물가상승률		
	2023e	2024f	2025f	2023e	2024f	2025f
ASEAN+3	4.3	4.5	4.2	6.3	4.3	3.7
라오스와 미얀마 제외	-	-	-	2.8	2.5	2.3
플러스 3	4.4	4.4	4.1	2.3	2.1	2.0
중국	5.2	5.3	4.9	0.2	1.0	1.6
홍콩	3.2	3.5	3.0	2.1	2.5	2.3
일본	1.9	1.1	1.0	3.3	2.5	2.1
한국	1.4	2.3	2.1	3.6	2.5	2.0
ASEAN	4.2	4.8	4.9	8.0	5.2	4.4
라오스와 미얀마 제외	-	-	-	3.0	2.7	2.4
브루나이	1.4	2.7	2.9	0.4	1.4	1.0
캄보디아	5.3	6.2	6.4	2.1	3.1	2.8
인도네시아	5.0	5.2	5.2	3.7	2.8	2.5
라오스	4.3	4.7	4.9	31.2	14.3	9.3
말레이시아	3.7	5.0	4.7	2.5	2.5	3.0
미얀마	3.4	3.2	3.2	24.4	16.1	15.8
필리핀	5.6	6.3	6.5	6.0	3.6	2.9
싱가포르	1.1	2.6	1.9	4.8	3.0	2.5
태국	1.9	2.9	3.1	1.2	1.2	1.9
베트남	5.1	6.0	6.5	3.3	3.6	2.7

출처: CEIC 및 Haver Analytics를 통한 각국 당국; AMRO 추정치 및 전망치.

주: e = 추정치; f = 전망치; 미얀마의 성장률과 물가상승률은 4월 1일부터 3월 31일까지의 회계연도 기준; 역내 성장률은 구매력 평가 기준 2022년 GDP의 가중 평균을 사용하여 추정, 역내 물가상승률은 단순 평균을 사용하여 추정.

제2장: 미래를 향한 항해

ASEAN+3지역은 지난 20년 동안 엄청난 경제적 진전을 이뤄냈다. ASEAN+3는 이제 세계 성장의 가장 큰 동력이 되었다. 그러나 놀라운 성장을 가능하게 했던 다양한 순풍은 사라지고 있는 가운데 역풍은 거세지고 있으며, 역내 경제가 선진국을 따라잡는 속도는 2008-2009년 글로벌 금융위기 이후 둔화되고 있다. 더 중요한 것은 역내 경제가 고령화, 세계 무역 재편, 급격한 기술 변화 등 주요 장기추세적 도전요인으로 인해 점점 더 어려워지는 환경 속에서 성장 둔화를 경험하고 있다는 것이다.

고령화는 세계 다른 지역보다 ASEAN+3지역에서 빠르게 진행되고 있다. 이 지역의 총 생산가능인구는 향후 5년에서 10년 사이에 감소할 것으로 전망되며, 이는 지역의 성장 잠재력, 거시경제 안정성, 재정의 지속가능성에 부정적인 영향을 미칠 것이다. 그러나 이러한 부정적 영향은 확정된 것은 아니며, 특히 인구가 고령화되는 가운데 생산성을 제고할 수 있다면 이를 어느 정도 완화할 수 있다. ASEAN+3 지역의 기대 여명이 늘어나고 있다는 점을 고려할때, 건강한 장수를 지원하는 정책은 2050년까지 약 2억 명의 노동자를 역내 노동시장에 재진입하게 할 수 있을 것이다.

세계 무역의 지속적인 재편은 ASEAN+3 지역의 수출 전략에 중요한 영향을 미친다. 지정학적 역학관계는 전세계의 무역관계를 재편하고 있으며, 이 과정에서 신속하게 비교우위를 활용할 수 있었던 ASEAN+3 회원국들에게 새로운 기회를 열어주었다. 그러나, 동시에 ASEAN+3 지역의 무역은 더 적은 수의 교역 상대국에 집중되었고, 이는 높은 불확실성에 직면한 세계 경제속에서 경제 안보 저하로 이어질 수 있다. 한편, 현대적이고 디지털로 제공 가능한 국경 간 서비스 무역을 활용하는 것은 역내 성장과 무역 다변화에 상당한 기회를 제공할 것이다.

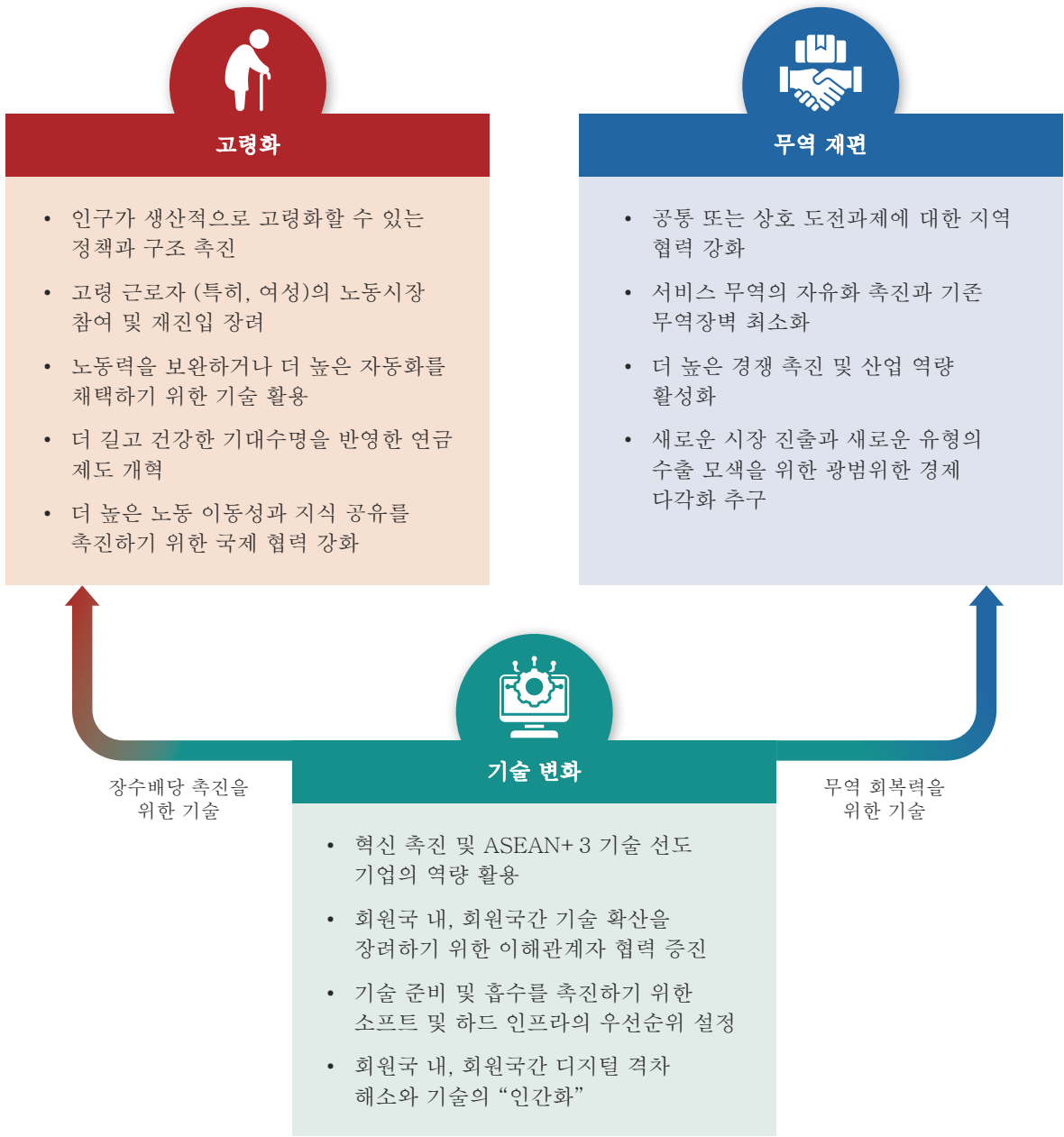
기술발전은 현재 진행 중인 ASEAN+3 지역이 인구구조 변화와 세계 무역 재편을 헤쳐 나가는 데 많은 해결책을 제공할 것이다. 의료, 자동화, 작업 및 학습 플랫폼에서 기술로 가능하게 된 발전은 '생산적 고령화'에 매우 중요하다. 첨단 생산 기술과 스마트 물류는 갑작스러운 충격에 역내 공급망이 재빠르게 대응하는 데 도움이 될 것이다. 그러나 기술 발전은 또한 커다란 변화의 전조이기도 하다. 예를 들어, 생성형 인공지능(GenAI)과 같은 인공지능의 급속한 발전으로 인해 일자리의 미래에 대한 우려가 높아지고 있다. GenAI의 능력에 대한 현실적이고 검증되고 균형 잡힌 접근 방식이 현 시점에서 합리적인 것이다.

최적의 정책 조합과 시기는 역내 회원국에 따라 다를 것이나, (1) 양질의 인프라를 확충하고, (2) 혁신을 장려하며, (3) 포용성을 증진하는 잘 설계된 정책은 각 회원국이 직면한 장기추세적 도전과제를 성장 기회로 전환할 수 있도록 하는 데 도움을 줄 것이다.

고령화, 무역 재편, 급격한 기술 변화는 국경을 초월하는 공통적인 장기 도전과제이다. 이러한 공통 도전과제에 대한 효과적인 대응을 위해서는 다변화, 인프라 개선, 기술 확산, 노동력 이동 촉진에 대한 ASEAN+3 역내 회원국과 주요 경제 파트너 간의 강화된 포괄적인 대화가 필요하다. 이와 같은 협력을 통해 ASEAN+3 경제는 세계경제 질서의 전개와 관계없이 견고하고 회복력있는 장기 성장을 도모할 수 있을 것이다.

- EN
- ID
- MS
- ZH
- JA
- KM
- KO**
- LO
- MY
- TH
- VI

ASEAN+3: 주요 장기추세적 변화에 대응하기 위한 주요 정책 대안



출처: AMRO.

이 버전은 정보 제공 목적으로만 영어 원본을 번역한 것입니다. 보다 정확한 내용을 확인하기 위해서는 영어 원문을 참조하기 바랍니다.

ພາກທີ 1: ທ່າອ່ຽງ ແລະ ສິ່ງທ້າທາຍຕໍ່ເສດຖະກິດມະຫາພາກ

ປີ 2023 ເປັນປີທີ່ເສດຖະກິດໂລກ ແລະ ເສດຖະກິດຂອງກຸ່ມປະເທດອາຊຽນ+3 ພັດປ່ຽນກັນຂະຫຍາຍຕົວ. ສໍາລັບໄລຍະຕົ້ນທາງປີ 2023, ສະຫະລັດອາເມລິກາ ແລະ ສະຫະພາບເອີຣົບ ໄດ້ສືບຕໍ່ນໍາໃຊ້ນະໂຍບາຍເງິນຕາແບບຮັດກຸມ, ປະເຊີນກັບຕະຫຼາດການເງິນທີ່ຂາດສະຖຽນລະພາບໄລຍະສັ້ນ ຄຽງຄູ່ກັບອັດຕາເງິນເຜີ້ທີ່ສູງຂຶ້ນ. ແຕ່ໃນໄລຍະກາງທາງທ້າຍປີ 2023, ບັນດາປະເທດດັ່ງກ່າວໄດ້ໂຈະການນໍາໃຊ້ນະໂຍບາຍເງິນຕາແບບຮັດກຸມ ຕະຫຼາດການເງິນມີສະຖຽນລະພາບຂຶ້ນ ແລະ ການຂະຫຍາຍຕົວທາງເສດຖະກິດຂອງສະຫະລັດອາເມລິກາ ແລະ ສະຫະພາບເອີຣົບຈະມີຄວາມຍືດຍຸ່ນ ຍິ່ງຂຶ້ນ ຄຽງຄູ່ກັນກັບອັດຕາເງິນເຜີ້ທີ່ຊຶງໂຕຢູ່ໃນລະດັບປານກາງ.

ເສດຖະກິດຂອງກຸ່ມປະເທດອາຊຽນ+3 ຂະຫຍາຍຕົວຢ່າງແຂງແຮງຢູ່ໃນລະດັບ 4.3% ໃນປີ 2023, ເພີ່ມຂຶ້ນຈາກ 3.2% ໃນປີ 2022 ຊຶ່ງໄດ້ຮັບແຮງ ຂັບເຄື່ອນຈາກອຸປະສິງພາຍໃນປະເທດທີ່ເຂັ້ມແຂງທໍາມາການສົ່ງອອກທີ່ຫຼຸດລົງ. ອັດຕາເງິນເຜີ້ໃນພາກພື້ນຫຼຸດລົງເລັກໜ້ອຍ, ເຖິງວ່າອັດຕາເງິນເຜີ້ ພື້ນຖານ (core inflation) ຍັງຄົງຢູ່ໃນລະດັບສູງ ຍ້ອນຄວາມຕ້ອງການໃນການບໍລິໂພກ-ອຸປະໂພກພາຍໃນສູງ. ສະພາບຕະຫຼາດການເງິນເຄື່ອນໄຫວ ໃນທິດທາງທີ່ດີຂຶ້ນ ໃນໄລຍະທ້າຍປີ ເຫັນຈາກການປ່ອຍສິນເຊື້ອຂະຫຍາຍຕົວໃນລະດັບດີ, ການຟື້ນຕົວຂອງຕະຫຼາດທຶນ, ອັດຕາຜົນຕອບແທນ ພັນທະບັດທີ່ຢູ່ໃນລະດັບປົກກະຕິ ແລະ ອັດຕາແລກປ່ຽນທີ່ມີສະຖຽນລະພາບ. ຄັງສໍາຮອງເງິນຕາຕ່າງປະເທດຢູ່ໃນເກນເໝາະສົມ ປະກອບສ່ວນສ້າງ ຄວາມເຂັ້ມແຂງ ແລະ ເປັນເກາະຄຸ້ມກັນໃຫ້ແກ່ພາກພື້ນທີ່ຈະຮັບແຮງກະທົບຈາກປັດໄຈພາຍນອກ.

ເສດຖະກິດຂອງກຸ່ມປະເທດອາຊຽນ+3 ຄາດວ່າຈະຂະຫຍາຍຕົວໄວຢູ່ລະດັບ 4.5% ໃນປີ 2024 ຫຼັງຈາກນັ້ນຄາດວ່າຈະຫຼຸດລົງເລັກໜ້ອຍຢູ່ໃນລະດັບ 4.2% ໃນປີ 2025. ອຸປະສິງພາຍໃນປະເທດຄາດວ່າຈະສືບຕໍ່ເຂັ້ມແຂງ ຍ້ອນການຟື້ນຕົວຂອງ ການລົງທຶນ ແລະ ການໃຊ້ຈ່າຍອຸປະໂພກ-ບໍລິໂພກ. ການສົ່ງອອກທີ່ຟື້ນຕົວໂດຍສະເພາະແມ່ນຂະແໜງການຜະລິດ ສ່ວນປະກອບເຄື່ອງໃຊ້ອີເລັກໂຕຣນິກຂັ້ນສູງ (semiconductors) ແລະ ຂະແໜງການ ທ່ອງທ່ຽວ ຈະສາມາດເຮັດໃຫ້ເສດຖະກິດຂະຫຍາຍຕົວເພີ່ມຂຶ້ນ. ບັນດາປະເທດອາຊຽນ+3 ຄາດວ່າຈະເປັນແຮງຂັບເຄື່ອນໃຫ້ແກ່ການເຕີບໂຕຂອງ ເສດຖະກິດໂລກໃນໄລຍະກາງ ຊຶ່ງອັດຕາການຂະຫຍາຍຕົວແມ່ນຢູ່ໃນຈັງຫວະທີ່ໄວກວ່າການເຕີບໂຕຂອງເສດຖະກິດໂລກ ແລະ ສາມາດປະກອບສ່ວນ ໃຫ້ແກ່ການເຕີບໂຕຂອງເສດຖະກິດໂລກໃນອັດສ່ວນ 45% ໃນໄລຍະປີ 2024-2030. ອັດຕາເງິນເຜີ້ຄາດວ່າຈະຢູ່ໃນລະດັບປານກາງ ແຕ່ຈະຄ່ອຍຫຼຸດ ລົງເທື່ອລະໜ້ອຍ ແລະ ອັດຕາເງິນເຜີ້ພື້ນຖານ ຈະຍັງຄົງຢູ່ໃນລະດັບສູງບົນພື້ນຖານອຸປະສິງພາຍໃນປະເທດຍັງຄົງສືບຕໍ່ສູງ.

ໃນໄລຍະສັ້ນ, ທ່າອ່ຽງຂອງເສດຖະກິດກຸ່ມປະເທດອາຊຽນ+3 ອາດໄດ້ຮັບຜົນກະທົບຈາກບັນດາຄວາມສ່ຽງຕ່າງໆ. ການເພີ່ມຂຶ້ນແບບກະທັນຫັນຂອງ ລາຄາສິນຄ້າໂພກກະພັນ (Commodity prices) ໃນຕະຫຼາດໂລກ ອັນເນື່ອງມາຈາກຄວາມຂັດແຍ່ງດ້ານພູມມິລັດຖະສາດ (geopolitical tensions) ທີ່ນັບມື້ນັບຮຸນແຮງຂຶ້ນ ຫຼື ການປ່ຽນແປງດ້ານສະພາບອາກາດຖືເປັນບັນຫາເຄັ່ງຮ້ອນທີ່ມີຄວາມສ່ຽງທີ່ສຸດ. ນອກຈາກນີ້, ກໍຍັງມີປັດໄຈ ບັນອ້ອມອື່ນໆທີ່ຖືເປັນປັດໄຈສ່ຽງ ໄດ້ແກ່ການຟື້ນຕົວຂອງເສດຖະກິດ ຂອງ ສປ.ຈີນ ທີ່ບໍ່ເປັນໄປດັ່ງທີ່ນັກວິເຄາະຄາດໄວ້ກໍຄືຂະຫຍາຍຕົວຊ້າກວ່າທີ່ ໄດ້ຄາດຄະເນໄວ້, ຜົນກະທົບທາງລົບຈາກ ນະໂຍບາຍຫາສຽງການເລືອກຕັ້ງປະທານປະເທດຂອງສະຫະລັດອາເມລິກາ ແລະ ຄວາມເປັນໄປໄດ້ທີ່ຈະ ເກີດເສດຖະກິດຖອດຖອຍໃນບັນດາປະເທດພັດທະນາແລ້ວ. ສໍາລັບພາບລວມຂອງເສດຖະກິດພາກພື້ນໃນໄລຍະຍາວ ເຫັນວ່າຄວາມຂັດແຍ່ງ ລະຫວ່າງປະເທດ, ຄວາມລົ້ມເຫຼວໃນການກຽມຄວາມພ້ອມການຮັບມືຕໍ່ປະຊາກອນອາຍຸສູງ, ການປ່ຽນແປງສະພາບດິນຟ້າອາກາດ, ການໂຈມຕີທາງ ດ້ານອິນເຕີເນັດ (cyber-attacks) ແລະ ການແຜ່ລະບາດຂອງເຊື້ອພະຍາດເປັນບັນຫາຊັບຊ້ອນທີ່ສ້າງຄວາມທ້າທາຍໃນການແກ່ການຮັກສາສະຖຽນລະ ພາບທາງດ້ານການເງິນ.

ເຖິງຢ່າງໃດກໍຕາມ, ພາບລວມຂອງເສດຖະກິດທີ່ເປັນໄປໃນທິດທາງບວກຂອງກຸ່ມປະເທດອາຊຽນ+3 ໃນປະຈຸບັນ ຈະເອື້ອອໍານວຍໃຫ້ມີຊ່ອງຫວ່າງ ໃນການປັບປຸງນະໂຍບາຍທີ່ໄດ້ສູນເສຍໃນໄລຍະການແຜ່ລະບາດຂອງເຊື້ອພະຍາດໂຄວິດ 19. ໃນໄລຍະປີ 2023, ຫຼາຍໆປະເທດໃນກຸ່ມປະເທດ ອາຊຽນ+3 ໄດ້ສືບຕໍ່ດໍາເນີນການຈັດຕັ້ງປະຕິບັດນະໂຍບາຍການເງິນແບບຮັດກຸມ, ແຕ່ຫຼາຍປະເທດຍັງບໍ່ສາມາດດຶງຊ່ອງຫວ່າງໃນການກໍານົດ ນະໂຍບາຍ (policy space) ໃຫ້ກັບມາສຸສະພາບປົກກະຕິກັບກ່ອນການແຜ່ລະບາດຂອງເຊື້ອພະຍາດໂຄວິດ 19 ໄດ້. ໃນຂະນະທີ່ ບັນດາທະນາຄານ ກາງສ່ວນຫຼາຍສືບຕໍ່ດໍາເນີນນະໂຍບາຍເງິນຕາ ແບບຮັດກຸມເພື່ອຮັກສາລະດັບເງິນເຜີ້. ໃນໄລຍະຕໍ່ໜ້າ, ບຸລິມະສິດຂອງນະໂຍບາຍການເງິນ ຂອງກຸ່ມ ປະເທດອາຊຽນ+3 ແມ່ນຄວນສ້າງເຂັ້ມແຂງທາງດ້ານການເງິນໃຫ້ກັບຄືນມາ (Restoring buffers) ພ້ອມໃຫ້ການສະໜັບສະໜູນເສດຖະກິດແບບ ກໍານົດເປົ້າໝາຍ. ໃນຂະໜະດຽວກັນ, ເພື່ອປ້ອງກັນ ຄວາມສ່ຽງທີ່ເກີດຈາກເສດຖະກິດຂາຊື່ນທີ່ມີຜົນກະທົບຕໍ່ອັດຕາເງິນເຜີ້, ການດໍາເນີນນະໂຍບາຍ ເງິນຕາຄວນສຸມໃສ່ຮັບມືກັບເງິນເຜີ້ໃຫ້ໄປໃນທິດທາງຕະຫຼາດສາມາດຄາດການໄດ້ (Anchor inflation expectation).

ຕັ້ງແຕ່ໄລຍະການແຜ່ລະບາດຂອງເຊື້ອພະຍາດໂຄວິດ 19 ເປັນຕົ້ນມາ ເຖິງແມ່ນວ່າເສດຖະກິດພາກພື້ນໂຕຢ່າງແຂງແຮງ ແຕ່ການຂະຫຍາຍຕົວກໍຍັງຖື ວ່າຢູ່ໃນລະດັບຕໍ່າກວ່າ ໄລຍະກ່ອນການແຜ່ລະບາດ. ຊຶ່ງສະທ້ອນເຖິງການປັບປຸງທາງດ້ານນະໂຍບາຍ ແລະ ຜົນກະທົບຮ້າຍແຮງ ທີ່ຊະລໍການ ຂະຫຍາຍຕົວຂອງເສດຖະກິດພາກພື້ນພາຍໃຕ້ສະພາບການທີ່ໂລກພົບກັບສິ່ງທ້າທາຍຮອບດ້ານ. ເນື່ອງຈາກການລົງທຶນຍັງບໍ່ທັນຟື້ນຕົວດີ, ການນໍາໃຊ້ ບັນດານະໂຍບາຍທີ່ ຊຸກຍູ້ການລົງທຶນໃນຂົງເຂດການຜະລິດໃຫ້ມີປະສິດທິພາບ ແລະ ປະສິດທິຜົນ ໂດຍສະເພາະຫົວໜ່ວຍທຸລະກິດຂະໜາດນ້ອຍ ແມ່ນມີຄວາມສໍາຄັນຕໍ່ກັບການຂັບເຄື່ອນການຂະຫຍາຍຕົວຂອງເສດຖະກິດໃຫ້ກັບຄືນສູ່ສະພາບກ່ອນການແຜ່ລະບາດ ຂອງເຊື້ອພະຍາດໂຄວິດ 19. ດ້ວຍເຫດຜົນຄືດັ່ງກ່າວ, ການຮ່ວມມືຢ່າງໃກ້ຊິດໃນລະດັບພາກພື້ນກໍຈະຊ່ວຍໃຫ້ເສດຖະກິດກັບມາຂະຫຍາຍຕົວຢ່າງແຂງແຮງ.

ເອກະສານສະບັບນີ້ແມ່ນການແປພາສາຈາກຕົ້ນສະບັບໃນພາສາອັງກິດ ຊຶ່ງນໍາໃຊ້ ເປັນພື້ນຖານໃນການໃຫ້ຂໍ້ມູນເທົ່ານັ້ນ. ໃນກໍລະນີທີ່ຕ້ອງການ ນໍາໃຊ້ສະມາຊິກ ຄວນອ່ານອັງກິດໃສ່ສະບັບພາສາອັງກິດ.

ASEAN+3: ການຄາດຄະເນ ແລະ ພະຍາກອນ ອັດຕາການເຕີບໂຕຂອງເສດຖະກິດ ແລະ ອັດຕາເງິນເຜີ້ ສໍາລັບປີ 2024 ຫາ 2025 ໂດຍ ພະນັກງານ AMRO
(ເບີເຊັນ, ປີທຽບປີ)

ເສດຖະກິດ	ການຂະຫຍາຍຕົວຂອງ GDP			ອັດຕາເງິນເຜີ້		
	2023e	2024f	2025f	2023e	2024f	2025f
ອາຊຽນ+3	4.3	4.5	4.2	6.3	4.3	3.7
ບໍລວມ ລາວ & ມ້ຽນມາ	–	–	–	2.8	2.5	2.3
ປະເທດ+3	4.4	4.4	4.1	2.3	2.1	2.0
ຈີນ	5.2	5.3	4.9	0.2	1.0	1.6
ຮ່ອງກົງ	3.2	3.5	3.0	2.1	2.5	2.3
ຍີ່ປຸ່ນ	1.9	1.1	1.0	3.3	2.5	2.1
ເກົາຫຼີ	1.4	2.3	2.1	3.6	2.5	2.0
ບັນດາປະເທດອາຊຽນ	4.2	4.8	4.9	8.0	5.2	4.4
ບໍລວມ ລາວ & ມ້ຽນມາ	–	–	–	3.0	2.7	2.4
ບູໄນ	1.4	2.7	2.9	0.4	1.4	1.0
ກຳປູເຈຍ	5.3	6.2	6.4	2.1	3.1	2.8
ອິນໂດເນເຊຍ	5.0	5.2	5.2	3.7	2.8	2.5
ລາວ	4.3	4.7	4.9	31.2	14.3	9.3
ມາເລເຊຍ	3.7	5.0	4.7	2.5	2.5	3.0
ມ້ຽນມາ	3.4	3.2	3.2	24.4	16.1	15.8
ຟິລິບປິນ	5.6	6.3	6.5	6.0	3.6	2.9
ສິງກະໂປ	1.1	2.6	1.9	4.8	3.0	2.5
ໄທ	1.9	2.9	3.1	1.2	1.2	1.9
ຫວຽດນາມ	5.1	6.0	6.5	3.3	3.6	2.7

ແຫຼ່ງຂໍ້ມູນ: ຈາກ CEIC ແລະ Haver Analytics; ພະນັກງານ AMRO ຄາດຄະເນ ແລະ ພະຍາກອນຕົວເລກ.

ໝາຍເຫດ: e = ຕົວເລກຄາດຄະເນ; f = ຕົວເລກພະຍາກອນ; LA = ລາວ; MM = ມ້ຽນມາ. ຂໍ້ມູນການຂະຫຍາຍຕົວໂຕທາງເສດຖະກິດ ແລະ ອັດຕາເງິນເຜີ້ ຂອງ ມ້ຽນມາ ແມ່ນອີງໃສ່ປຶງປະມານ, ຊຶ່ງເລີ່ມແຕ່ວັນທີ 01 ເມສາ ຫາ 31 ມີນາ. ການຂະຫຍາຍຕົວໂຕລວມຂອງເສດຖະກິດພາກພື້ນ ແມ່ນຖືກປະເມີນ ໂດຍນຳໃຊ້ ຕົວເລກຜະລິດຕະພັນມວນລວມ ແບບສະເລ່ຍຖ່ວງນ້ຳໜັກ ຂອງປີ 2022 ບົນພື້ນຖານຂອງພາວະຄວາມສະເໝີພາກຂອງອຳນາດໃນການຊື້. ອັດຕາເງິນເຜີ້ລວມຂອງ ພາກພື້ນແມ່ນຄິດໄລ່ແບບສະເລ່ຍງ່າຍດາຍ.

ເອກະສານສະບັບນີ້ແມ່ນການແປພາສາຈາກຕົ້ນສະບັບໃນພາສາອັງກິດ ຊຶ່ງນຳໃຊ້ ເປັນພື້ນຖານໃນການໃຫ້ຂໍ້ມູນເທົ່ານັ້ນ. ໃນກໍລະນີທີ່ຕ້ອງການ ນຳໃຊ້ສະມາຊິກ ຄວນອ່ານອີງໃສ່ສະບັບພາສາອັງກິດ.

ພາກທີ 2: ທິດທາງໃນຕໍ່ໜ້າ

ກຸ່ມປະເທດອາຊຽນ+3 ໄດ້ປະສົບຜົນສໍາເລັດໃນການພັດທະນາເສດຖະກິດຫຼາຍບາດກ້າວໃນໄລຍະ 2 ທົດສະວັດຜ່ານມາ. ການຮ່ວມຕົວກັນຂອງອາຊຽນ+3 ໄດ້ກາຍເປັນແຮງຂັບເຄື່ອນໃຫຍ່ທີ່ສຸດໃຫ້ແກ່ເສດຖະກິດໂລກ. ເຖິງຢ່າງໃດກໍຕາມ, ກຸ່ມປະເທດອາຊຽນ+3 ກໍາລັງປະເຊີນກັບສິ່ງທ້າທາຍຕ່າງໆທີ່ສົ່ງຜົນກະທົບຕໍ່ເສດຖະກິດ ເປັນຕົ້ນ ເງື່ອນໄຂທີ່ຊຸກຍູ້ ໃຫ້ຫົວໜ່ວຍທຸລະກິດເຕີບໂຕ (Tailwinds) ມີທ່າອ່ຽງຫຼຸດລົງ, ໃນຂະນະທີ່ເງື່ອນໄຂທີ່ກະທົບຕໍ່ການດໍາເນີນທຸລະກິດແມ່ນມີຫຼາຍຂຶ້ນ (headwinds). ຄຽງຄູ່ກັນນັ້ນ, ຄວາມອາດສາມາດໃນການຍົກສູງລາຍໄດ້ ຂອງປະຊາກອນໃຫ້ທຽບເທົ່າປະເທດມະຫາອຳນາດແມ່ນຄ່ອຍໆຫຼຸດລົງຕັ້ງແຕ່ໄລຍະວິກິດການເງິນໂລກໃນປີ 2008-2009. ຍິ່ງໄປກວ່ານັ້ນ, ເສດຖະກິດພາກພື້ນ ຍັງປະເຊີນກັບການຂະຫຍາຍຕົວທີ່ຊ້າລົງ ພາຍໃຕ້ສະພາບແວດລ້ອມທີ່ເຕັມໄປດ້ວຍ ສິ່ງທ້າທາຍ ອັນເນື່ອງມາຈາກທ່າອ່ຽງການປ່ຽນແປງໃນໄລຍະຍາວ ເປັນຕົ້ນ ອັດຕາການຂະຫຍາຍຕົວຂອງປະຊາກອນເດັກຫຼຸດລົງນໍາມາສູ່ສັງຄົມປະຊາກອນອາຍຸສູງ, ການປະຕິຮູບການຄ້າໂລກ ແລະ ການປ່ຽນແປງທາງດ້ານເຕັກໂນໂລຊີໃນຈັງຫວະທີ່ໄວ.

ທ່າອ່ຽງການເພີ່ມຂຶ້ນຂອງປະຊາກອນອາຍຸສູງໃນກຸ່ມປະເທດອາຊຽນ+3 ເກີດຂຶ້ນໃນຈັງຫວະທີ່ໄວເມື່ອທຽບກັບຫຼາຍພາກພື້ນໃນທົ່ວໂລກ. ປະຊາກອນໄວເຮັດວຽກທັງໝົດຄາດວ່າຈະຫຼຸດລົງໃນໄລຍະກາງທ້າຍຂອງທົດສະວັດນີ້ ຊຶ່ງສົ່ງຜົນຍາວຄວາມສ່ຽງທີ່ມີຜົນກະທົບຕໍ່ຄາດໝາຍການຂະຫຍາຍຕົວຂອງເສດຖະກິດພາກພື້ນ, ສະຖຽນລະພາບຂອງເສດຖະກິດມະຫາພາກ ແລະ ຄວາມຍືນຍົງຂອງການເງິນພາກລັດ. ເຖິງຢ່າງໃດກໍຕາມ, ຄວາມສ່ຽງດັ່ງທີ່ກ່າວມາຂ້າງເທິງກໍຍັງບໍ່ເປັນທີ່ແນ່ນອນວ່າຈະເກີດຂຶ້ນ ແລະ ຍັງສາມາດຫາວິທີຫຼຸດຜ່ອນຄວາມສ່ຽງນັ້ນໄດ້ໃນລະດັບໃດໜຶ່ງ ໂດຍສະເພາະການວາງແຜນໃຫ້ ປະຊາກອນອາຍຸສູງເຫຼົ່ານັ້ນສາມາດປະກອບສ່ວນຕໍ່ວຽກງານໄດ້ຢ່າງມີປະສິດທິຜົນຕາມໄວຂອງພວກເຂົາ. ປະຊາກອນທີ່ສຸຂະພາບແຂງແຮງ ແລະ ອາຍຸຍືນຍາວຂອງກຸ່ມປະເທດອາຊຽນ+3 ຖືເປັນປັດໄຈສໍາຄັນ ດ້ວຍເຫດຜົນຄືດັ່ງກ່າວການວາງແຜນນະໂຍບາຍສົ່ງເສີມໃຫ້ປະຊາກອນອາຍຸສູງມີຄຸນນະພາບຊີວິດທີ່ດີ ຈະຊ່ວຍໃຫ້ປະຊາກອນປະມານ 200 ລ້ານຄົນກັບເຂົ້າສູ່ພາກການຈ້າງງານໃນປີ 2050.

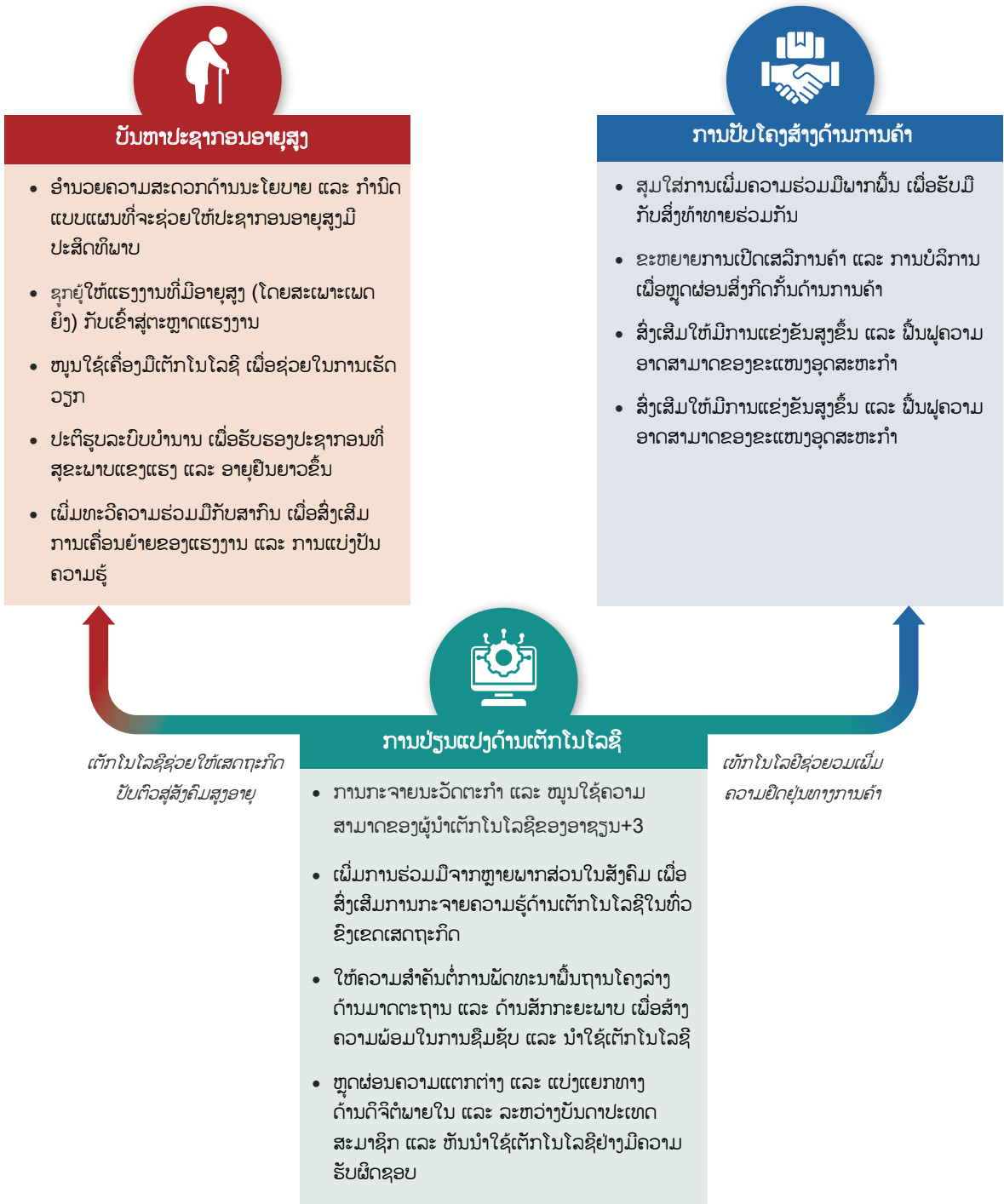
ການປະຕິຮູບນະໂຍບາຍການຄ້າໂລກແບບຕໍ່ເນື່ອງ ໄດ້ສົ່ງຜົນກະທົບຕໍ່ກົນລະຍຸດການສົ່ງອອກຂອງບັນດາປະເທດໃນພາກພື້ນ. ການປ່ຽນແປງທິດທາງພູມມິລັດຖະສາດ ນັບມື້ຍິ່ງເຮັດໃຫ້ສະພາບສໍາພັນທາງການຄ້າທົ່ວໂລກມີການປັບປ່ຽນ ແລະ ໄດ້ນໍາໂອກາດໃໝ່ທາງການຄ້າມາສູ່ກຸ່ມປະເທດອາຊຽນ+3 ຊຶ່ງໄດ້ຍົກລະດັບຄວາມອາດສາມາດໃນການເຈລະຈາຕໍ່ລອງທາງການຄ້າໃຫ້ບັນດາປະເທດໃນພາກພື້ນ. ໃນຂະນະດຽວກັນ, ທ່າມກາງໂລກກໍກໍາລັງປະເຊີນກັບຄວາມບໍ່ແນ່ນອນພາກພື້ນກໍໄດ້ສຸມໃສ່ການດໍາເນີນກິດຈະກຳທາງການຄ້າກັບຈໍານວນຄູ່ຄ້າທີ່ໜ້ອຍລົງ ຊຶ່ງການດໍາເນີນການຄ້າໃນລັກສະນະດັ່ງກ່າວອາດກະທົບຄວາມໝັ້ນຄົງດ້ານເສດຖະກິດ. ຈາກສະພາບຄືດັ່ງກ່າວ, ການໝູນໃຊ້ປະໂຫຍດຈາກບໍລິການການຄ້າຂ້າມແດນ ໂດຍການນໍາໃຊ້ລະບົບທີ່ທັນສະໄໝ ແລະ ສາມາດໃຫ້ບໍລິການໃນຮູບແບບດິຈິຕໍລ໌ ຈະເພີ່ມໂອກາດໃນການຂະຫຍາຍຕົວ ແລະ ກະຈາຍຄວາມສ່ຽງໄດ້.

ເຕັກໂນໂລຊີຈະເປັນທາງອອກໃຫ້ແກ່ຫຼາຍບັນຫາ ຊຶ່ງກຸ່ມປະເທດອາຊຽນ+3 ສາມາດນໍາໃຊ້ໃນການຄົ້ນຄວ້າສຶກສາ ເພື່ອທໍາຄວາມເຂົ້າໃຈການປ່ຽນແປງທາງດ້ານປະຊາກອນ ແລະ ການປະຕິຮູບການຄ້າໂລກ. ເຕັກໂນໂລຊີສາມາດຊ່ວຍພັດທະນາດ້ານ ການຢາ, ວຽກງານການໝູນໃຊ້ເຕັກໂນໂລຊີແທນການເຮັດວຽກດ້ວຍແຮງງານ, ແລະ ເປັນຊ່ອງທາງການຮຽນຮູ້ ແລະ ການເຮັດວຽກ ທີ່ສໍາຄັນຂອງປະຊາກອນອາຍຸສູງໃຫ້ມີປະສິດທິພາບ. ເຕັກໂນໂລຊີການການຜະລິດທີ່ທັນສະໄໝ ແລະ ລະບົບໃນການບໍລິຫານຈັດການສິນຄ້າ ຈະເປັນເຄື່ອງມືເຮັດໃຫ້ຫ່ວງໄສອຸປະທານມີຄວາມຄ່ອງຕົວຫຼຸດຜ່ອນການກະທົບແບບກະທັນຫັນຈາກພາຍນອກ. ຢ່າງໃດກໍຕາມ, ເຕັກໂນໂລຊີກໍສົ່ງຜົນຍາວຄວາມສ່ຽງເຊັ່ນດຽວກັນ ຊຶ່ງການພັດທະນາຢ່າງໄວວາຂອງບັນຍາຍປະດິດ (artificial intelligence) ໂດຍສະເພາະຮູບແບບທີ່ນໍາໃຊ້ໃນປັດຈຸບັນທີ່ ສາມາດສ້າງຮູບພາບ, ວິດີໂອ ແລະ ບົດຂຽນ ແລະ ອື່ນໆໄດ້ຢ່າງຫຼາກຫຼາຍ (generative artificial intelligence/GenAI) ໄດ້ສ້າງຄວາມ ກັງວົນຕໍ່ຮູບແບບການເຮັດວຽກໃນອານາຄົດ. ດ້ວຍເຫດຜົນຄືດັ່ງກ່າວ, ການຮັບມືກັບຄວາມສາມາດຂອງ GenAI ເພື່ອໝູນໃຊ້ໃນການເຮັດວຽກໃຫ້ສົມດຸນ ແລະ ປັບປຸງສອດຄ່ອງກັບຄວາມເປັນຈິງ ຈະເປັນວິທີໄຫວໜ້າທີ່ສຸດໃນໄລຍະ ປ່ຽນຜ່ານນີ້. ເຖິງແມ່ນວ່າການນໍາໃຊ້ນະໂຍບາຍແບບປະສົມປະສານ ແລະ ໄລຍະການຈັດຕັ້ງປະຕິບັດນະໂຍບາຍຈະແຕກຕ່າງກັນໄປແຕ່ລະປະເທດໃນພາກພື້ນ, ການກໍານົດນະໂຍບາຍພາຍໃນທີ່ດີ ຄວນປະກອບມີ: (1) ລົງເລິກຄຸນນະພາບດ້ານພື້ນຖານໂຄງລ່າງ (2) ສົ່ງເສີມນະວັດຕະກໍາໃໝ່ ແລະ (3) ສົ່ງເສີມມີໃຫ້ການເຂົ້າຮ່ວມຈາກທຸກພາກສ່ວນໃນສັງຄົມ, ຊຶ່ງຈະຊ່ວຍໃຫ້ແຕ່ລະປະເທດຫັນປ່ຽນສິ່ງທ້າທາຍຈາກແນວໂນ້ມດັ່ງກ່າວສູ່ໂອກາດໃນການຂະຫຍາຍຕົວ.

ປະຊາກອນອາຍຸສູງ, ການປະຕິຮູບການຄ້າໂລກ ລວມເຖິງ ການປ່ຽນແປງທາງດ້ານເຕັກໂນໂລຊີຢ່າງໄວວາ ຖືເປັນສິ່ງ ທ້າທາຍໃນໄລຍະຍາວ ທີ່ສົ່ງຜົນກະທົບຂ້າມແຂດແດນ. ດັ່ງນັ້ນ, ແນວທາງການຕອບໂຕ້ຕໍ່ບັນຫາເຫຼົ່ານີ້ຢ່າງມີປະສິດທິພາບ ເປັນຕົ້ນແມ່ນ ການກະຈາຍຄວາມສ່ຽງໃນຫຼາຍຮູບການ, ການພັດທະນາພື້ນຖານໂຄງລ່າງ, ການສຶກສາລົງເລິກ ແລະ ໝູນໃຊ້ເຕັກໂນໂລຊີຮອບດ້ານ, ແລະ ການເຄື່ອນຍ້າຍຂອງແຮງງານ ແມ່ນຕ້ອງການການຮ່ວມມືຢ່າງພ້ອມພຽງກັນພາຍໃນກຸ່ມປະເທດອາຊຽນ+3 ແລະ ບັນດາປະເທດຄູ່ຄ້າສໍາຄັນ. ເຖິງແມ່ນວ່າເສດຖະກິດໂລກຈະມີການປ່ຽນແປງໄປໃນທິດທາງໃດໃນຕໍ່ໜ້າ, ການເຕົ້າໂຮມຂອງບັນດາປະເທດອາຊຽນ+3 ຈະຊ່ວຍໃຫ້ເສດຖະກິດພາກພື້ນຂະຫຍາຍຕົວຢ່າງແຂງແຮງ.

ເອກະສານສະບັບນີ້ແມ່ນການແປພາສາຈາກຕົ້ນສະບັບໃນພາສາອັງກິດ ຊຶ່ງນໍາໃຊ້ ເປັນພື້ນຖານໃນການໃຫ້ຂໍ້ມູນເທົ່ານັ້ນ. ໃນກໍລະນີທີ່ຕ້ອງການ ນໍາໃຊ້ສະມາຊິກ ຄວນອ່ານອັງກິດໃສ່ສະບັບພາສາອັງກິດ.

ອາຊຽນ+3: ທາງເລືອກນະໂຍບາຍຕົ້ນຕໍເພື່ອນໍາທາງໄປສູ່ການປ່ຽນແປງໄລຍະຍາວ



ແຫຼ່ງຂໍ້ມູນ: AMRO

ເອກະສານສະບັບນີ້ແມ່ນການແປພາສາຈາກຕົ້ນສະບັບໃນພາສາອັງກິດ ຊຶ່ງນຳໃຊ້ ເປັນພື້ນຖານໃນການໃຫ້ຂໍ້ມູນເທົ່ານັ້ນ. ໃນກໍລະນີທີ່ຕ້ອງການ ນຳໃຊ້ສະພາ ຄວນອ່ານອົງໃສ່ສະບັບພາສາອັງກິດ.

အခန်း ၁: မေခရိုစီးပွားရေးဆိုင်ရာ အလားအလာများနှင့် စိန်ခေါ်မှုများ

၂၀၂၃ ခုနှစ်အတွက် ကမ္ဘာ့နိုင်ငံများနှင့် အာဆီယံ+၃ နိုင်ငံများဟူ၍ အပိုင်းနှစ်ပိုင်း ခွဲခြားထားပါသည်။ ပထမအပိုင်းတွင် အမေရိကန်နှင့် ဥရောပတို့တွင် တင်းကြပ်သည့်ငွေကြေးမူဝါဒများ တိုးမြှင့်လုပ်ဆောင်ခြင်းနှင့် ကာလတိုငွေရေးကြေးရေးဈေးကွက် မတည်မငြိမ်ဖြစ်ခြင်း၊ ငွေကြေးဖောင်းပွမှုနှုန်း မြင့်တက်ခြင်းတို့ကို တွေ့ရှိရပါသည်။ ဒုတိယအပိုင်းတွင် တင်းကြပ်သည့်ငွေကြေးမူဝါဒများ ရပ်နားခဲ့ခြင်း၊ ငွေရေးကြေးရေးဈေးကွက်များ တည်ငြိမ် လာခြင်းနှင့် အမေရိကန်နှင့် ဥရောပတို့တွင် ငွေကြေးဖောင်းပွမှု လျော့ကျလာခြင်းနှင့်အတူ ကြိုကြိုခံနိုင်မှုတို့ တိုးတက်လာသည်ကို တွေ့ရှိရပါသည်။

အာဆီယံ+၃ နိုင်ငံများသည် ပို့ကုန်တင်ပို့မှုအားနည်းနေချိန်တွင် ပြည်တွင်းဝယ်လိုအားများ အားကောင်းလာခြင်းကြောင့် စီးပွားရေးတိုးတက်မှုနှုန်း သည် ၂၀၂၂ ခုနှစ်တွင် ၃.၂ ရာခိုင်နှုန်းရှိရာမှ ၂၀၂၃ ခုနှစ်တွင် ၄.၃ ရာခိုင်နှုန်းသို့ တိုးတက်လာခဲ့ပါသည်။ ခိုင်မာသော ပြည်တွင်းဝယ်လိုအားကြောင့် အဓိက ငွေကြေးဖောင်းပွမှုနှုန်းမှာ မြင့်မားနေသော်လည်း ဒေသတွင်းရှိ အခြေခံငွေကြေးဖောင်းပွမှုမှာ အသင့်အတင့်လျော့ကျခဲ့ပါသည်။ စီးပွားရေး လုပ်ငန်းများ၏ ချေးငွေမြင့်တက်လာမှုနှင့်အတူ ရှယ်ယာဈေးကွက်ပြန်လည်ဦးမော့လာခြင်း၊ ငွေတိုက်စာချုပ်အတိုးနှုန်းများ သင့်တော်မှုရှိလာခြင်းနှင့် ငွေလဲလှယ်နှုန်းတည်ငြိမ်လာခြင်းတို့ကြောင့် နှစ်ကုန်ပိုင်းတွင် ငွေရေးကြေးရေးဆိုင်ရာအခြေအနေများ တိုးတက်လာခဲ့ပါသည်။ နိုင်ငံခြားသုံးသီးသန့်ငွေ အခြေအနေများ ပြန်လည်ကောင်းမွန်လာခြင်းသည် ဒေသတွင်းနိုင်ငံများအနေဖြင့် ပြင်ပမှဖြစ်ပေါ်လာသည့် အကျိုးသက်ရောက်မှုများအပေါ် ကြိုကြို ခံနိုင်စေခဲ့ပါသည်။

အာဆီယံ+၃ နိုင်ငံများ၏ စီးပွားရေးတိုးတက်မှုသည် အရှိန်အဟုန်ဖြင့်တိုးတက်လာမည်ဖြစ်ပြီး ၂၀၂၄ ခုနှစ်တွင် ၄.၅ ရာခိုင်နှုန်းရှိမည်ဟု ခန့်မှန်းထားကာ ၂၀၂၅ ခုနှစ်တွင် ၄.၂ ရာခိုင်နှုန်းသို့ အသင့်အတင့်လျော့ကျသွားမည်ဟု ခန့်မှန်းထားပါသည်။ ရင်းနှီးမြှုပ်နှံမှုနှင့် လုပ်ငန်းသုံးစွဲမှုစရိတ်များ ပြန်လည် တည်ငြိမ်လာခြင်းကြောင့် ပြည်တွင်းဝယ်လိုအားအခြေအနေအား ဆက်လက်ကောင်းမွန်စေရန် ထိန်းသိမ်းထားနိုင်မည်ဖြစ်ပါသည်။ ပို့ကုန်ပြန်လည် ဦးမော့လာခြင်း အထူးသဖြင့် ဆက်စပ်ကုန်ပစ္စည်းများနှင့် ခရီးသွားလုပ်ငန်းများပြန်လည်ကောင်းမွန်လာခြင်းသည် စီးပွားရေးတိုးတက်မှုကို အထောက် အကူဖြစ်စေမည်ဖြစ်ပါသည်။ ကာလလတ်တွင် အာဆီယံ+၃ ဒေသသည် ကမ္ဘာ့ပျမ်းမျှတိုးတက်မှုနှုန်းထက် လျင်မြန်စွာတိုးတက်လာပြီး ၂၀၂၄-၂၀၃၀ ကာလများအတွင်း ကမ္ဘာ့စီးပွားရေးတိုးတက်မှု၏ ၄၅ ရာခိုင်နှုန်းခန့် ပါဝင်လာနိုင်ပြီး ကမ္ဘာ့စီးပွားရေး၏ အဓိကယန္တရားအဖြစ် ဆက်လက်တည်ရှိနေ မည်ဟု မျှော်မှန်းထားပါသည်။ ငွေကြေးဖောင်းပွမှုနှုန်းအား အသင့်အတင့် ထိန်းသိမ်းထားနိုင်မည်ဟု ခန့်မှန်းထားသော်လည်း ပြည်တွင်းဝယ်လိုအား အားကောင်းနေဆဲဖြစ်သဖြင့် အဓိကငွေကြေးဖောင်းပွမှုနှုန်းမှာ ဆက်လက်မြင့်မားနေမည်ဖြစ်ပါသည်။

အာဆီယံ+၃ နိုင်ငံများအတွက် လာမည့်ကာလအတွင်း စီးပွားရေးအလားအလာများအပေါ် အမျိုးမျိုးသောဆုံးရှုံးနိုင်ခြေများ သက်ရောက်စေနိုင်ပါသည်။ ပထဝီနိုင်ငံရေးတင်းမာမှုများ သို့မဟုတ် ရာသီဥတုဒဏ်ကြောင့် ကမ္ဘာ့ကုန်စည်ဈေးနှုန်းများ ရုတ်တရက်မြင့်တက်လာနိုင်ခြင်းသည် အထင်ရှားဆုံး ဆုံးရှုံး နိုင်ခြေဖြစ်ပါသည်။ အခြားသောအဓိကကျသည့် ဆုံးရှုံးနိုင်ခြေများတွင် တရုတ်နိုင်ငံ၏ စီးပွားရေးတိုးတက်မှုသည် မျှော်မှန်းသည်ထက် နှေးကွေးခြင်း၊ အမေရိကန်သမ္မတရွေးကောက်ပွဲလှုပ်ရှားမှု၏ ဆိုးကျိုးသက်ရောက်ခြင်းနှင့် ဒေသတွင်းနိုင်ငံပြင်ပရှိ အရေးပါသည့် ဖွံ့ဖြိုးပြီးနိုင်ငံများ၏ စီးပွားရေး တိုးတက်မှုနှုန်း သိသာစွာကျဆင်းလာခြင်းတို့ပါဝင်ပါသည်။ ကာလရှည်တွင် ပထဝီနိုင်ငံရေးတင်းမာမှုများ ပြင်းထန်လာခြင်း၊ သက်ကြီးရွယ်အို လူဦးရေ တိုးပွားလာမှုအပေါ် ကြိုတင်ပြင်ဆင်မှုများ ပျက်ကွက်ခြင်း၊ ရာသီဥတုပြောင်းလဲခြင်း၊ ဆိုက်ဘာတိုက်ခိုက်မှုများဖြစ်ပွားခြင်းနှင့် ကပ်ရောဂါဖြစ်ပွားပြီး နောက်ပိုင်း မေခရိုငွေကြေးရေးဆိုင်ရာ တည်ငြိမ်မှုအတွက် စိန်ခေါ်မှုများကို ဖြစ်ပေါ်စေနိုင်ပါသည်။

မည်သို့ပင်ဆိုစေ အာဆီယံ+၃ နိုင်ငံများအတွက် လက်ရှိတွင် အပြုသဘောဆောင်သည့် အနာဂါတ်ရှုမြင်သုံးသပ်ချက်သည် ကပ်ရောဂါကာလ အတွင်း ဆုံးရှုံးခဲ့သည့် မူဝါဒဆိုင်ရာများအား ပြန်လည်တည်ဆောက်ရန် အခွင့်အလမ်းတစ်ရပ်ကို ပံ့ပိုးပေးပါသည်။ ၂၀၂၃ ခုနှစ်တွင် အာဆီယံ+၃ နိုင်ငံ အများစု၌ ဘဏ္ဍာရေးပေါင်းစည်းမှုများ ဆက်လက်လုပ်ဆောင်ခဲ့သော်လည်း အများစုမှာ ကပ်ရောဂါမတိုင်မီ မူဝါဒဆိုင်ရာအခြေအနေများကို အပြည့် အဝ ပြန်လည်ရောက်ရှိနိုင်ခြင်းမရှိသေးပါ။ ဒေသတွင်းရှိ ဗဟိုဘဏ်အများစုသည် ငွေကြေးဖောင်းပွမှုဖိအားများကို ထိန်းချုပ်ရန်အတွက် ၎င်းတို့၏ ငွေကြေးမူဝါဒကို ယခင်ကထက် တင်းကြပ်ထားဆဲဖြစ်ပါသည်။ ရှေ့ဆက်၌ ဘဏ္ဍာရေးမူဝါဒ၏ ဦးစားပေးအချက်အဖြစ် စီးပွားရေးအတွက် အထောက် အပံ့ဖြစ်စေမည့်အခြေအနေများအား ပံ့ပိုးပေးနေစဉ်အတွင်း ဘဏ္ဍာရေးဆိုင်ရာအခြေခံအုတ်မြစ်များကို ပြန်လည်ထူထောင်ရန် အဓိကလုပ်ဆောင်သင့် ပါသည်။ တစ်ချိန်တည်းမှာပင် ဖြစ်ပေါ်လာနိုင်သည့် ဆုံးရှုံးနိုင်မှုအခြေအနေများကြောင့် ငွေကြေးမူဝါဒအနေဖြင့် ငွေဖောင်းပွမှုဆိုင်ရာမျှော်မှန်းချက် များကို အခြေခံသည့်အချက်များအပေါ် အလေးထားဆောင်ရွက်ရန် အရေးကြီးပါသည်။

ကိုဗစ်-၁၉ (COVID-19) ကူးစက်ရောဂါစတင်ဖြစ်ပွားချိန်မှစ၍ ဖွံ့ဖြိုးတိုးတက်မှုများကို ပြန်လည်လေ့လာပါက အစပိုင်းတွင် ပြန်လည်တိုးတက်လာ မှုမှာ အားကောင်းခဲ့သော်လည်း ဒေသတွင်း စီးပွားရေးတိုးတက်မှုနှုန်းသည် ကပ်ရောဂါမတိုင်မီအခြေအနေအောက်တွင်သာ ဆက်လက်တည်ရှိနေဆဲ ဖြစ်ပါသည်။ ၎င်းအချက်သည် ကမ္ဘာ့စိန်ခေါ်မှုများအကြား စီးပွားရေးတိုးတက်မှု လျော့ကျစေခြင်းနှင့် ကြိုတွေ့နေရသည့်စိန်ခေါ်မှုများအပေါ် ကုစားမှု များ ဆက်လက်လုပ်ဆောင်နေခြင်းတို့ကို ထင်ဟပ်စေပါသည်။ အထူးသဖြင့် ရင်းနှီးမြှုပ်နှံမှု ပြန်လည်ဦးမော့လာမှုမှာ အလွန်အားနည်းခဲ့ပါသည်။ အသေးစားလုပ်ငန်းများအတွက် ထုတ်လုပ်မှုနှင့် ကြိုကြိုခံနိုင်စွမ်းကို မြှင့်တင်ပေးသည့်နယ်ပယ်များတွင် ရင်းနှီးမြှုပ်နှံမှုကို အထောက်အကူပြုစေမည့် မူဝါဒများသည် စီးပွားရေးတိုးတက်မှုကို ကပ်ရောဂါမတိုင်မီ လမ်းကြောင်းများဆီသို့ ပြန်လည်ဦးတည်စေရန် အရေးကြီးပါသည်။ ပိုမိုနီးကပ်သော ဒေသတွင်းပူးပေါင်းဆောင်ရွက်မှုသည်လည်း ကပ်ရောဂါကြောင့် ယိုယွင်းသွားသော ဖွံ့ဖြိုးတိုးတက်မှုအလားအလာကို ပိုမိုခိုင်မာစေနိုင်ပါသည်။

ဤဘာသာပြန်ဆိုချက်များသည် သတင်းအချက်အလက်များပေးလိုသည့် ရည်ရွယ်ချက်ဖြင့်သာ မူရင်းအင်္ဂလိပ်ဘာသာမှ ဘာသာပြန်ဆိုထားခြင်းဖြစ်ပါသည်။ ကွဲလွဲမှုရှိပါက အင်္ဂလိပ်စာအုပ်ကို ကိုးကားသင့်ပါသည်။

အာဆီယံ+၃ အမ်မရို (AMRO) ဝန်ထမ်းများ၏ ၂၀၂၄-၂၀၂၅ ခုနှစ်အတွက် စီးပွားရေးတိုးတက်မှုနှင့် ငွေကြေးဖောင်းပွမှုနှုန်းဆိုင်ရာ ခန့်မှန်းချက်များနှင့် ကြိုတင်ခန့်မှန်းချက်များ။ (ရာခိုင်နှုန်း၊ နှစ်အလိုက်)

နိုင်ငံများ	ဂျီဒီပီတိုးတက်မှုနှုန်း			ငွေကြေးဖောင်းပွမှုနှုန်း		
	၂၀၂၃e	၂၀၂၄f	၂၀၂၅f	၂၀၂၃e	၂၀၂၄f	၂၀၂၅f
အာဆီယံ+၃	၄.၃	၄.၅	၄.၂	၆.၃	၄.၃	၃.၇
လာအိုနှင့် မြန်မာ မပါ	-	-	-	၂.၈	၂.၅	၂.၃
ပလပ်စ်-၃	၄.၄	၄.၄	၄.၁	၂.၃	၂.၁	၂.၀
တရုတ်	၅.၂	၅.၃	၄.၉	၀.၂	၁.၀	၁.၆
ဟောင်ကောင်	၃.၂	၃.၅	၃.၀	၂.၁	၂.၅	၂.၃
ဂျပန်	၁.၉	၁.၁	၁.၀	၃.၃	၂.၅	၂.၁
ကိုရီးယား	၁.၄	၂.၃	၂.၁	၃.၆	၂.၅	၂.၀
အာဆီယံ	၄.၂	၄.၈	၄.၉	၈.၀	၅.၂	၄.၄
လာအိုနှင့် မြန်မာ မပါ	-	-	-	၃.၀	၂.၇	၂.၄
ဘရူနိုင်း	၁.၄	၂.၇	၂.၉	၀.၄	၁.၄	၁.၀
ကမ္ဘောဒီးယား	၅.၃	၆.၂	၆.၄	၂.၁	၃.၁	၂.၈
အင်ဒိုနီးရှား	၅.၀	၅.၂	၅.၂	၃.၇	၂.၈	၂.၅
လာအို	၄.၃	၄.၇	၄.၉	၃၁.၂	၁၄.၃	၉.၃
မလေးရှား	၃.၇	၅.၀	၄.၇	၂.၅	၂.၅	၃.၀
မြန်မာ	၃.၄	၃.၂	၃.၂	၂၄.၄	၁၆.၁	၁၅.၈
ဖိလစ်ပိုင်	၅.၆	၆.၃	၆.၅	၆.၀	၃.၆	၂.၉
စင်ကာပူ	၁.၁	၂.၆	၁.၉	၄.၈	၃.၀	၂.၅
ထိုင်း	၁.၉	၂.၉	၃.၁	၁.၂	၁.၂	၁.၉
ဗီယက်နမ်	၅.၁	၆.၀	၆.၅	၃.၃	၃.၆	၂.၇

ရင်းမြစ် - CEIC နှင့် Haver Analytics မှတစ်ဆင့် သက်ဆိုင်ရာနိုင်ငံအစိုးရဌာနများ၊ AMRO ဝန်ထမ်းများ၏ ခန့်မှန်းချက်များနှင့် ကြိုတင်ခန့်မှန်းချက်များ။ မှတ်ချက် - e = ခန့်မှန်းချက်များ၊ f = ကြိုတင်ခန့်မှန်းချက်၊ LA = လာအိုပီဒီအေ၊ MM = မြန်မာ။ မြန်မာ၏ တိုးတက်မှုနှင့် ငွေကြေးဖောင်းပွမှုနှုန်းဂဏန်းများသည် ဧပြီလ ၁ ရက်မှ မတ်လ ၃၁ ရက်အထိဖြစ်သော ၎င်း၏ဘဏ္ဍာနှစ်အပေါ်အခြေခံထားပါသည်။ တိုးတက်မှုနှုန်းအား ဝယ်နိုင်စွမ်းအားအပေါ်အခြေခံသည့် ၂၀၂၂ ခုနှစ်၏ ဂျီဒီပီ (GDP) ၏ အလေးပေးထား သောပျမ်းမျှ (weighted average) ကို အသုံးပြု၍ ခန့်မှန်းထားပြီး ငွေကြေးဖောင်းပွမှုအား ပျမ်းမျှတွက်ချက်ထားခြင်းဖြစ်ပါသည်။

ဤဘာသာပြန်ဆိုချက်များသည် သတင်းအချက်အလက်များပေးလိုသည့် ရည်ရွယ်ချက်ဖြင့်သာ မူရင်းအင်္ဂလိပ်ဘာသာမှ ဘာသာပြန်ဆိုထားခြင်းဖြစ်ပါသည်။ ကွဲလွဲမှုရှိပါက အင်္ဂလိပ်ဘာသာနှင့်ကို ကိုက်ညီသင့်ပါသည်။

အခန်း ၂: အနာဂတ်အတွက် လေ့လာသုံးသပ်ခြင်း

အာဆီယံ+၃ ဒေသသည် လွန်ခဲ့သောဆယ်စုနှစ် နှစ်ခုအတွင်း ဘက်စုံလွှမ်းခြုံသော စီးပွားရေးတိုးတက်မှုကို ရရှိခဲ့ပါသည်။ အာဆီယံ+၃ နိုင်ငံများသည် ယခုအခါ ကမ္ဘာ့စီးပွားရေးဖွံ့ဖြိုးတိုးတက်မှု၏ အကြီးမားဆုံးတွန်းအားတစ်ခု ဖြစ်လာခဲ့ပါသည်။ သို့သော် စီးပွားရေးတိုးတက်မှုကို သိသာစွာ အထောက်အကူပြုခဲ့သည့် မတူညီသော အရှိန်အဟုန်များအပေါ် ဖိအားများမြင့်တက်လာခဲ့ခြင်းကြောင့် အားနည်းလျော့ပါးသွားခဲ့ပြီး၊ ၂၀၀၈-၂၀၀၉ ခုနှစ်ကာလများတွင် ကမ္ဘာ့ဘဏ္ဍာရေးအကျပ်အတည်းကြုံတွေ့စဉ်ကတည်းက ဒေသတွင်းရှိ ဝင်ငွေမြင်မားသော အဖွဲ့ဝင်နိုင်ငံများအနေဖြင့် လက်လှမ်းမီမှု လျော့နည်းလာခဲ့ပါသည်။ ပိုမိုအရေးကြီးသည့်အချက်မှာ သက်ကြီးရွယ်အိုတိုးပွားလာမှု၊ ကမ္ဘာ့ကုန်သွယ်ရေး ပြန်လည်ပြောင်းလဲဖွဲ့စည်းမှုနှင့် နည်းပညာလျင်မြန်စွာပြောင်းလဲမှုများအပါအဝင် အဓိကခေတ်ရေစီးကြောင်းများမှ ဖြစ်ပေါ်လာသည့် စိန်ခေါ်မှုများကြောင့် ဒေသတွင်းအနေဖြင့် ယခုကဲ့သို့ တိုးတက်မှုနှေးကွေးခြင်းကို တွေ့ကြုံနေရခြင်းဖြစ်ပါသည်။

ကမ္ဘာ့နိုင်ငံအများစုထက် အာဆီယံ+၃ နိုင်ငံများတွင် သက်ကြီးရွယ်အိုတိုးပွားလာမှုသည် ပိုမိုမြန်ဆန်စွာ ဖြစ်ပေါ်လျက်ရှိပါသည်။ စုစုပေါင်းအလုပ်လုပ်နိုင်သော အသက်အရွယ်လူဦးရေသည် ဤဆယ်စုနှစ်၏ ဒုတိယနှစ်ဝက်တွင် ကျဆင်းသွားမည်ဟု ခန့်မှန်းထားသဖြင့် ယင်းအချက်သည် ဒေသ၏ဖွံ့ဖြိုးတိုးတက်မှုအလားအလာ၊ မေရီစီးပွားရေးတည်ငြိမ်မှုနှင့် အစိုးရဘဏ္ဍာငွေများ ရေရှည်တည်တံ့ခိုင်မြဲမှုအပေါ် အနုတ်လက္ခဏာဆောင်သည့် သက်ရောက်မှုများဖြစ်ပေါ်စေနိုင်ပါသည်။ သို့သော်၎င်းအကျိုးဆက်များကို ကြိုတင်ဆုံးဖြတ်မှုမပြုလုပ်ဘဲ အတိုင်းအတာတစ်ခုအထိ လျော့ချနိုင်ပါသည်။ အာဆီယံ+၃ ဒေသတွင်းရှိ ပိုမိုကျန်းမာသော သက်တမ်းမျှော်မှန်းချက်များကို စဉ်းစားသည့်အခါ ကျန်းမာစွာအသက်ရှင်စေရန် ထောက်ပံ့ပေးနိုင်မည့် မူဝါဒများသည် ၂၀၅၀ ပြည့်နှစ်တွင် အလုပ်သမား သန်း ၂၀၀ ခန့်ကို ဒေသ၏ လုပ်သားအင်အားအတွင်းသို့ ပြန်လည်ဝင်ရောက်စေနိုင်မည်ဖြစ်ပါသည်။

ကမ္ဘာ့ကုန်သွယ်ရေးတွင် လက်ရှိဖြစ်ပေါ်နေသော ပြန်လည်ပြောင်းလဲဖွဲ့စည်းမှုသည် ဒေသ၏ အချိန်ကြာမြင့်စွာ စမ်းသပ်ထားသော ပို့ကုန်တင်ပို့မှု မဟာဗျူဟာများအတွက် အဓိကအကျိုးသက်ရောက်မှုများဖြစ်ပေါ်စေနိုင်ပါသည်။ ပထဝီနိုင်ငံရေးလှုပ်ရှားမှုများသည် ကမ္ဘာတစ်ဝှမ်းရှိ ကုန်သွယ်ရေးဆိုင်ရာ ချိတ်ဆက်မှုများ တဖြည်းဖြည်းပြောင်းလဲလာခြင်းကြောင့် ၎င်းတို့၏အားသာချက်ကို လျင်မြန်စွာအသုံးပြုနိုင်ခဲ့သော အာဆီယံ+၃ နိုင်ငံများအတွက် ကုန်သွယ်ရေးဆိုင်ရာ အခွင့်အလမ်းအသစ်များကို ဖော်ထုတ်ပေးနိုင်ခဲ့ပါသည်။ တစ်ချိန်တည်းမှာပင် ကမ္ဘာ့စီးပွားရေးတွင် ကြုံတွေ့နေရသော မသေချာမရေရာမှုများကြောင့် ဒေသတွင်းနိုင်ငံများ၏ ကုန်သွယ်ရေးသည် ကုန်သွယ်ဖက်နည်းပါးသော နိုင်ငံအချို့တွင်သာ အာရုံစိုက်လာခဲ့ခြင်းသည် စီးပွားရေးအရ လုံခြုံမှုကို အားနည်းလာစေနိုင်ပါသည်။ အခြားတစ်ဖက်တွင် နယ်စပ်ဖြတ်ကျော် ဝန်ဆောင်မှုကုန်သွယ်ရေးကို အသုံးပြုခြင်း၊ အထူးသဖြင့် ခေတ်မီပြီး ဖန်တီးတတ်သည့်နည်းလမ်းဖြင့် ပို့ဆောင်နိုင်သောဝန်ဆောင်မှုများသည် ဖွံ့ဖြိုးတိုးတက်မှုနှင့် အမျိုးမျိုးသောအခွင့်အလမ်းများစွာကို ပေးစွမ်းနိုင်ပါသည်။

လက်ရှိဖြစ်ပေါ်နေသော လူဦးရေအသွင်ကူးပြောင်းမှုနှင့် ကမ္ဘာ့ကုန်သွယ်ရေး ပြန်လည်ပြောင်းလဲဖွဲ့စည်းမှုကို စီမံဆောင်ရွက်ရာတွင် အာဆီယံ+၃ ဒေသတွင်းနိုင်ငံများအနေဖြင့် အသုံးပြုနိုင်သည့်ဖြေရှင်းချက်များစွာကို နည်းပညာဖြင့် ဖော်ထုတ်ပေးနိုင်မည်ဖြစ်ပါသည်။ ဆေးပညာ၊ အလိုအလျောက်စက်များ၊ လုပ်ငန်းခွင်နှင့် သင်ယူမှုနည်းလမ်းများတွင် နည်းပညာဖြင့်လုပ်ဆောင်သော တိုးတက်မှုများသည် သက်ကြီးရွယ်အိုတိုးပွားလာမှုအတွက် အထိုက်အလျောက် အရေးပါလာပါသည်။ ဆန်းသစ်သော ထုတ်လုပ်မှုနည်းပညာများနှင့် စနစ်ကျသောထုတ်လုပ်မှုတို့သည် ရုတ်တရက်ဖြစ်ပေါ်လာသော ရိုက်ခတ်မှုဒဏ်ကို ခံနိုင်ရည်ရှိသည့် ဒေသတွင်း ထုတ်လုပ်မှုကွင်းဆက်များ ဖန်တီးရာတွင် အသုံးဝင်စေနိုင်မည်ဖြစ်ပါသည်။ သို့ရာတွင် နည်းပညာသည် အဓိကကျသည့်ပြောင်းလဲမှု၏ ကနဦးအစပင်ဖြစ်ပါသည်။ ဥပမာအားဖြင့် ဉာဏ်ရည်တု (AI) နှင့်ပတ်သက်၍ အထူးသဖြင့် ဖန်တီးမှုဆိုင်ရာ ဉာဏ်ရည်တု (Generative Artificial Intelligence- GenAI) တွင် လျင်မြန်သောတိုးတက်မှုများသည် အနာဂတ်အလုပ်အကိုင်များအတွက် စိုးရိမ်ပူပန်မှုများကို ဖြစ်ပေါ်စေပါသည်။ GenAI ၏ လက်တွေ့ကျ၍ အရည်အသွေးပြည့်ဝပြီး ဟန်ချက်ညီသည့် စွမ်းဆောင်နိုင်စွမ်းများသည် လက်ရှိအခြေအနေတွင် သင့်တော်သော နည်းလမ်းတစ်ခုဖြစ်နိုင်ပါသည်။

ဒေသတွင်းနိုင်ငံများအကြား မူဝါဒရေးဆွဲမှုပုံစံနှင့် အချိန်ကာလ ကွဲပြားမှုရှိနိုင်သော်လည်း (၁) အရည်အသွေးမြင့် အခြေခံအဆောက်အအုံများကို အလေးပေးဆောင်ရွက်ခြင်း၊ (၂) ဆန်းသစ်တီထွင်မှုကို အားပေးခြင်း၊ (၃) အားလုံးပါဝင်နိုင်မှုကိုမြှင့်တင်ခြင်းစသည့် ကောင်းမွန်စွာပုံဖော်ထားသော ပြည်တွင်းမူဝါဒများသည် နိုင်ငံတစ်နိုင်ငံချင်းစီအတွက် ဖြစ်ပေါ်လာသောစိန်ခေါ်မှုများအား တိုးတက်မှုအခွင့်အလမ်းများအဖြစ် ပြောင်းလဲနိုင်စေမည် ဖြစ်ပါသည်။

သက်ကြီးရွယ်အိုတိုးပွားလာခြင်း၊ ကုန်သွယ်ရေးပြန်လည်ပုံဖော်မှုနှင့် လျင်မြန်သော နည်းပညာပြောင်းလဲမှုများသည် နိုင်ငံဖြတ်ကျော်မှုများနှင့် စပ်လျဉ်းသည့် ရေရှည်စိန်ခေါ်မှုများဖြစ်ပါသည်။ မတူကွဲပြားခြားနားမှုများဆောင်ရွက်ရေး၊ အခြေခံအဆောက်အအုံများ အဆင့်မြှင့်တင်ရေး၊ နည်းပညာဖြန့်ဝေရေး၊ အလုပ်သမားများ ဘေးကင်းလုံခြုံစွာ သွားလာလုပ်ကိုင်နိုင်ရေးစသည့် စိန်ခေါ်မှုများကို ထိရောက်စွာတုံ့ပြန်ဆောင်ရွက်နိုင်ရန် အတွက် အာဆီယံ+၃ နိုင်ငံများနှင့် ၎င်းတို့၏ အဓိကစီးပွားရေးဗဟိုဖက်များအကြား ပိုမိုကောင်းမွန်ပြီး အားလုံးပါဝင်နိုင်သော အပြန်အလှန်ဆွေးနွေးမှုများလိုအပ်ပါသည်။ ပူးပေါင်းလုပ်ဆောင်မှု၏ အားသာချက်ကို အသုံးပြုခြင်းဖြင့် အာဆီယံ+၃ နိုင်ငံများတွင် ကမ္ဘာ့စီးပွားရေးစနစ် မည်သို့တိုးတက်ပြောင်းလဲသည်ဖြစ်စေ ခိုင်မာပြီးကြံ့ခံနိုင်သော ရေရှည်စီးပွားရေးဖွံ့ဖြိုးတိုးတက်မှုကို ဖြစ်ပေါ်စေမည်ဖြစ်ပါသည်။

ဤဘာသာပြန်ဆိုချက်များသည် သတင်းအချက်အလက်များပေးလိုသည့် ရည်ရွယ်ချက်ဖြင့်သာ မူရင်းအင်္ဂလိပ်ဘာသာမှ ဘာသာပြန်ဆိုထားခြင်းဖြစ်ပါသည်။ ကွဲလွဲမှုရှိပါက အင်္ဂလိပ်စာအုပ်ကို ကိုးကားသင့်ပါသည်။

- EN
- ID
- MS
- ZH
- JA
- KM
- KO
- LO
- MY
- VI

အာဆီယံ+၃: ခေတ်ရေစီးကြောင်းပြောင်းလဲမှုများကို ကိုင်တွယ်ရန်အတွက် အရေးပါသည့် မူဝါဒဆိုင်ရာရွေးချယ်မှုများ



သက်ကြီးရွယ်အိုတိုးပွားလာခြင်း

- အိုမင်းလာမှုကို ထိရောက်စွာ စီမံခန့်ခွဲနိုင်ရန် မူဝါဒများနှင့် ဖွဲ့စည်းပုံများကို ပံ့ပိုးပေးခြင်း၊
- သက်ကြီးအလုပ်သမားများ (အထူးသဖြင့် အမျိုးသမီးများ) အလုပ်သမားအင်အားစုတွင် ပါဝင်လာစေရန် တိုက်တွန်းအားပေးခြင်း၊
- လုပ်သားအင်အားကို ဖြည့်ဆည်းပေးနိုင်ရန် နည်းပညာအသုံးပြုခြင်း သို့မဟုတ် အလိုအလျောက်စက်များကို ပိုမိုအသုံးပြုခြင်း၊
- ပိုမိုရှည်လျားပြီး ကျန်းမာသော မျှော်မှန်းသက်တမ်းကို ထည့်သွင်းစဉ်းစားသည့် ပင်စင်စနစ်များကို ပြုပြင်ပြောင်းလဲခြင်း၊
- ပိုမိုမြင့်မားသော အလုပ်သမားပြောင်းရွှေ့မှုနှင့် အသိပညာမျှဝေမှုကို အကူအညီပေးရန် နိုင်ငံတကာပူးပေါင်းဆောင်ရွက်မှုကို မြှင့်တင်ခြင်း၊



ကုန်သွယ်မှုပြန်လည်ပုံဖော်ခြင်း

- အများနှင့်သက်ဆိုင်သော စိန်ခေါ်မှုများကို အပြန်အလှန် မျှဝေခြင်းဖြင့် ဒေသတွင်းပူးပေါင်းဆောင်ရွက်မှုကို ပိုမိုတိုးမြှင့်ခြင်း၊
- ဝန်ဆောင်မှုကုန်သွယ်ရေးဆိုင်ရာဖြေလျှော့မှုများကို တိုးမြှင့်ပေးခြင်းနှင့် လက်ရှိအတားအဆီးများကို အနည်းဆုံးဖြစ်အောင် လုပ်ဆောင်ခြင်း၊
- မြင့်မားသော ယှဉ်ပြိုင်မှုကို မြှင့်တင်ပေးခြင်းနှင့် စက်မှုစွမ်းရည်များကို ပြန်လည်မြှင့်တင်ပေးခြင်း၊
- ဈေးကွက်အသစ်များကို ရှာဖွေရန်နှင့် ပို့ကုန်တင်ပို့မှုအမျိုးအစားအသစ်များကို စူးစမ်းရှာဖွေရန်အတွက် စီးပွားရေး ဖွံ့ဖြိုးတိုးတက်မှုကို ကျယ်ပြန့်စွာလုပ်ဆောင်ခြင်း၊



နည်းပညာဆိုင်ရာပြောင်းလဲခြင်း

ရေရှည်သက်တမ်း အကျိုးအမြတ်အတွက် နည်းပညာ

- ဆန်းသစ်တီထွင်မှုကို တွန်းအားပေးခြင်းနှင့် အာဆီယံ+၃ တွင် ဦးဆောင်လျက်ရှိသည့် နည်းပညာများ၏စွမ်းရည်များကို အသုံးပြုခြင်း၊
- ဒေသတွင်းနိုင်ငံများအတွင်းနှင့် နိုင်ငံများအကြား နည်းပညာဖြန့်ဝေမှုကို အားပေးရန်နှင့် စီးပွားရေးလုပ်ငန်းရှင်များ ပူးပေါင်းပါဝင်မှုကို မြှင့်တင်ခြင်း၊
- နည်းပညာအဆင်သင့်ဖြစ်မှုနှင့် နည်းပညာလက်ခံအသုံးပြုနိုင်စွမ်းရှိစေရန် ပံ့ပိုးကူညီရာတွင် နည်းပညာဆိုင်ရာ ကိုင်တွယ်၍မရသော ဆော့ဖ်ဝဲများနှင့် ကိုင်တွယ်၍ရသော အခြေခံအဆောက်အအုံများကို ဦးစားပေးလုပ်ဆောင်ခြင်း၊
- အဖွဲ့ဝင်နိုင်ငံများအကြား ဒစ်ဂျစ်တယ် နည်းပညာကွာဟမှုကို လျော့ချခြင်းနှင့် နည်းပညာကို "လူသားကဲ့သို့ အသုံးပြုနိုင်စေရန်" ပြုလုပ်ခြင်း၊

ကုန်သွယ်ရေး ကြံ့ကြံ့ခိုင်ခိုင်စွမ်းအတွက် နည်းပညာ

ရင်းမြစ် - AMRO ဝန်ထမ်းများ။

ဤဘာသာပြန်ဆိုချက်များသည် သတင်းအချက်အလက်များပေးလိုသည့် ရည်ရွယ်ချက်ဖြင့်သာ မူရင်းအင်္ဂလိပ်ဘာသာမှ ဘာသာပြန်ဆိုထားခြင်းဖြစ်ပါသည်။ ကွဲလွဲမှုရှိပါက အင်္ဂလိပ်စာနှင့်ကို ကိုက်ညီသင့်ပါသည်။

บทที่ 1: แนวโน้มและความท้าทายของเศรษฐกิจอาเซียน+3

ในปี 2566 เศรษฐกิจโลกและอาเซียน+3 เผชิญภาวะที่ค่อนข้างแตกต่างกันระหว่างครึ่งปีแรกและครึ่งปีหลัง ในครึ่งปีแรก สหรัฐอเมริกา (สหรัฐฯ) และยุโรปยังคงดำเนินนโยบายการเงินแบบเข้มงวดอย่างต่อเนื่อง ท่ามกลางตลาดการเงินที่ผันผวนในบางช่วงและอัตราเงินเฟ้อที่ยังอยู่ในระดับสูง ต่อมาในครึ่งปีหลังธนาคารกลางของหลายประเทศเริ่มชะลอการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ตลาดการเงินโลกมีเสถียรภาพมากขึ้น กอปรกับภาวะเศรษฐกิจของสหรัฐฯ และยุโรปยังคงเติบโตได้ดีและมีอัตราเงินเฟ้อชะลอลง

เศรษฐกิจภูมิภาคอาเซียน+3 ขยายตัวร้อยละ 4.3 ในปี 2566 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 3.2 ในปีก่อน โดยได้แรงสนับสนุนจากอุปสงค์ในประเทศที่แข็งแกร่งแม้ภาคการส่งออกยังอ่อนแอ อัตราเงินเฟ้อในภูมิภาคโดยรวมชะลอลงแต่อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานยังอยู่ในระดับสูงจากอุปสงค์ภายในประเทศที่แข็งแกร่ง ขณะที่ภาวะการเงินผ่อนคลายมากขึ้นในช่วงปลายปีทั้งจากสินเชื่อกับขยายตัวดี ตลาดหุ้นที่ฟื้นตัว อัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่ปรับลดลง และอัตราแลกเปลี่ยนที่มีเสถียรภาพ ขณะเดียวกันเสถียรภาพด้านต่างประเทศของภูมิภาคอยู่ในเกณฑ์ดีจากระดับเงินสำรองระหว่างประเทศที่แข็งแกร่ง

AMRO ประมาณการว่าเศรษฐกิจกลุ่มประเทศอาเซียน+3 จะขยายตัวเร็วขึ้นเป็นร้อยละ 4.5 ในปี 2567 ก่อนจะชะลอลงมาอยู่ที่ร้อยละ 4.2 ในปี 2568 อุปสงค์ภายในประเทศยังมีแนวโน้มขยายตัวได้ต่อเนื่องโดยจะมีแรงส่งจากการลงทุนที่ฟื้นตัวและการบริโภคที่ขยายตัวได้ดี นอกจากนี้การฟื้นตัวของภาคส่งออกโดยเฉพาะอุตสาหกรรมเคมีคอนกรีตและภาคการท่องเที่ยวจะช่วยหนุนการเติบโตของเศรษฐกิจสำหรับในระยะปานกลาง คาดว่าภูมิภาคอาเซียน+3 จะยังคงเป็นเครื่องยนต์สำคัญในการเติบโตของเศรษฐกิจโลก โดยจะมีอัตราการเติบโตที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยของโลก อีกทั้งคาดว่าระหว่างปี 2567-2573 ประมาณร้อยละ 45 ของการเติบโตทางเศรษฐกิจโลกจะมาจากภูมิภาคนี้ ด้านภาวะเงินเฟ้อคาดว่าจะชะลอลงต่อเนื่อง แต่อัตราการลดลงจะเป็นไปอย่างค่อยเป็นค่อยไป ขณะที่อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานมีแนวโน้มคงตัวอยู่ในระดับสูงต่อไปอีกระยะหนึ่งจากอุปสงค์ภายในประเทศที่ยังคงแข็งแกร่ง

ในระยะสั้น เศรษฐกิจอาเซียน+3 จะเผชิญความเสี่ยงหลายด้าน ที่สำคัญจากราคาสินค้าโภคภัณฑ์โลกที่อาจปรับสูงขึ้นอย่างรวดเร็วหากความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ (Geopolitical tensions) ทวีความรุนแรงขึ้น หรือหากเกิดวิกฤติสภาพอากาศ นอกจากนี้ยังมีความเสี่ยงสำคัญอื่นๆ เช่น การเติบโตของเศรษฐกิจจีนที่อาจช้ากว่าคาด ผลกระทบจากการเลือกตั้งประธานาธิบดีในสหรัฐฯ และความเสี่ยงที่ประเทศเศรษฐกิจหลักอาจเข้าสู่ภาวะเศรษฐกิจถดถอย (recession) นอกจากนี้ในระยะยาวเสถียรภาพเศรษฐกิจการเงินของเศรษฐกิจอาเซียน+3 ยังเผชิญความท้าทายจากความขัดแย้งด้านภูมิรัฐศาสตร์ที่อาจยืดเยื้อรุนแรง ความไม่พร้อมรับมือกับการเข้าสู่สังคมสูงวัย (Aging population) การเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ (Climate change) การโจมตีทางไซเบอร์ และโรคระบาดต่างๆ เป็นต้น

ภูมิภาคอาเซียน+3 ควรใช้จังหวะนี้ที่เศรษฐกิจเติบโตได้ดี เร่งฟื้นฟูขีดความสามารถในการดำเนินนโยบาย (Policy space) ให้มีเพียงพอรองรับวิกฤติในอนาคต ในปี 2566 ประเทศอาเซียน+3 หลายแห่งได้ทยอยใช้มาตรการรัดเข็มขัดทางการคลัง (Fiscal consolidation) แต่ส่วนใหญ่พื้นที่ทางการคลังก็ยังไม่กลับเข้าสู่ระดับก่อนโควิด-19 ด้านนโยบายการเงินธนาคารกลางเกือบทุกแห่งในภูมิภาคยังคงดำเนินนโยบายการเงินแบบตึงตัวเพื่อลดแรงกดดันเงินเฟ้อ ในระยะต่อไป นโยบายการคลังควรให้ความสำคัญกับการฟื้นฟูกันชนทางการคลัง (Fiscal buffer) และเลือกใช้มาตรการเยียวยาเศรษฐกิจแบบเฉพาะเจาะจง (targeted) ขณะที่นโยบายการเงินควรมุ่งรักษาระดับอัตราเงินเฟ้อคาดการณ์ (Inflation expectations) ให้อยู่ในกรอบเป้าหมาย โดยเฉพาะท่ามกลางปัจจัยเสี่ยงที่อาจกดดันให้เงินเฟ้อเพิ่มสูงขึ้น

หากพิจารณาตั้งแต่โรคโควิด-19 ระบาด จะพบว่าภาคการเติบโตของเศรษฐกิจอาเซียน+3 ฟื้นตัวอย่างรวดเร็วในช่วงแรกแต่อัตราการเติบโตช่วงหลังวิกฤติยังคงต่ำกว่าค่าเฉลี่ยก่อนวิกฤติ ซึ่งสะท้อนว่าเศรษฐกิจยังอยู่ในช่วงปรับตัวและอาจมีศักยภาพการเติบโตต่ำลงเนื่องจากผลเป็นทางเศรษฐกิจ (Scarring effects) ที่เกิดขึ้นจากวิกฤติโควิด-19 โดยเฉพาะภาคการลงทุนยังฟื้นตัวช้า ดังนั้นนโยบายเศรษฐกิจควรมุ่งเน้นสนับสนุนการลงทุนเพื่อเพิ่มผลิตภาพและเสริมสร้างความแข็งแกร่งของเศรษฐกิจ โดยเฉพาะอย่างยิ่งธุรกิจขนาดเล็ก ซึ่งจะมีส่วนผลักดันให้เศรษฐกิจกลับมาเติบโตในระดับใกล้เคียงกับก่อนวิกฤติในที่สุด นอกจากนี้ ความร่วมมือที่ใกล้ชิดภายในภูมิภาคจะมีส่วนช่วยฟื้นฟูศักยภาพการเติบโตของกลุ่มอาเซียน+3 ได้อีกด้วย

อาเซียน+3: การคาดการณ์อัตราการเติบโตของเศรษฐกิจและเงินเฟ้อปี 2567-68 โดย AMRO

(ร้อยละ, การเปลี่ยนแปลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน)

ประเทศ	อัตราการเติบโต GDP			อัตราเงินเฟ้อ		
	2023e	2024f	2025f	2023e	2024f	2025f
อาเซียน+3	4.3	4.5	4.2	6.3	4.3	3.7
ไม่รวมลาวและเมียนมา	-	-	-	2.8	2.5	2.3
ประเทศ +3	4.4	4.4	4.1	2.3	2.1	2.0
จีน	5.2	5.3	4.9	0.2	1.0	1.6
ฮ่องกง	3.2	3.5	3.0	2.1	2.5	2.3
ญี่ปุ่น	1.9	1.1	1.0	3.3	2.5	2.1
เกาหลี	1.4	2.3	2.1	3.6	2.5	2.0
อาเซียน	4.2	4.8	4.9	8.0	5.2	4.4
ไม่รวมลาวและเมียนมา	-	-	-	3.0	2.7	2.4
บรูไน ดารุสซาลาม	1.4	2.7	2.9	0.4	1.4	1.0
กัมพูชา	5.3	6.2	6.4	2.1	3.1	2.8
อินโดนีเซีย	5.0	5.2	5.2	3.7	2.8	2.5
ลาว	4.3	4.7	4.9	31.2	14.3	9.3
มาเลเซีย	3.7	5.0	4.7	2.5	2.5	3.0
เมียนมา	3.4	3.2	3.2	24.4	16.1	15.8
ฟิลิปปินส์	5.6	6.3	6.5	6.0	3.6	2.9
สิงคโปร์	1.1	2.6	1.9	4.8	3.0	2.5
ไทย	1.9	2.9	3.1	1.2	1.2	1.9
เวียดนาม	5.1	6.0	6.5	3.3	3.6	2.7

ที่มา: หน่วยงานสถิติของแต่ละประเทศ, CEIC และ Haver Analytics; ประมาณการและคาดการณ์โดย AMRO

หมายเหตุ: e = ประมาณการ; f = คาดการณ์; LA = ลาว; MM = เมียนมา ตัวเลขการเติบโต GDP และเงินเฟ้อของเมียนมาอิงตามปีงบประมาณซึ่งเริ่มจากวันที่ 1 เมษายน และสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม ตัวเลขการเติบโต GDP ระดับภูมิภาคคำนวณโดยใช้ค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของ GDP ปี 2565 (Purchasing Power Parity Basis) ขณะที่ตัวเลขเงินเฟ้อรวมทั้งภูมิภาคคำนวณโดยใช้ค่าเฉลี่ยอย่างง่าย

บทที่ 2: ก้าวต่อไปของอาเซียน+3

เศรษฐกิจภูมิภาคอาเซียน+3 มีพัฒนาการอย่างก้าวกระโดดในช่วงสองทศวรรษที่ผ่านมา จนก้าวขึ้นเป็นเป็นเครื่องยนต์เศรษฐกิจที่สำคัญที่สุดของโลก อย่างไรก็ตาม ปัจจุบันปัจจัยที่เคยเป็นแรงส่งของเศรษฐกิจภูมิภาคนี้ได้เริ่มอ่อนกำลังลง ขณะที่ความท้าทายที่เศรษฐกิจอาเซียน+3 ต้องเผชิญมีมากขึ้น รวมทั้งอัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศกลุ่มนี้ที่เคยแรงตัวอย่างรวดเร็วจนใกล้ถึงระดับประเทศรายได้สูงในอดีตได้ชะลอหลังจากวิกฤตการเงินโลกในปี 2551-2552 ยิ่งไปกว่านั้นภูมิภาคอาเซียน+3 ยังต้องรับมือกับการเปลี่ยนแปลงเชิงโครงสร้างที่ท้าทายหลายด้าน ทั้งการเปลี่ยนผ่านสู่สังคมสูงวัย การเปลี่ยนแปลงโครงสร้างการค้าโลก และเทคโนโลยีที่เปลี่ยนแปลงไปอย่างรวดเร็ว

ประเทศอาเซียน+3 เข้าสู่สังคมสูงวัยเร็วกว่าหลายภูมิภาคในโลก โดยคาดว่าประชากรวัยทำงานจะลดลงในช่วงครึ่งหลังของทศวรรษนี้ แนวโน้มดังกล่าวจะส่งผลกระทบต่อศักยภาพการเติบโต เสถียรภาพเศรษฐกิจ ตลอดจนความยั่งยืนทางการคลังของประเทศในภูมิภาค อย่างไรก็ตาม มาตรการสนับสนุนให้ผู้สูงวัยมีสุขภาพที่แข็งแรง อาจช่วยให้มีแรงงานกลับเข้าสู่ตลาดแรงงานถึงประมาณ 200 ล้านคนภายในปี 2593

การเปลี่ยนแปลงโครงสร้างการค้าโลกจะส่งผลกระทบต่อภาคส่งออกของกลุ่มอาเซียน+3 ที่เคยเป็นเครื่องยนต์เศรษฐกิจตัวสำคัญ ความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์นำมาสู่การเปลี่ยนแปลงความสัมพันธ์ทางการค้าทั่วโลก ซึ่งสร้างโอกาสทางการค้าใหม่ๆ ให้แก่ประเทศอาเซียน+3 หลายแห่งที่สามารถปรับกลยุทธ์ทางการค้าได้อย่างรวดเร็ว แต่ขณะเดียวกันการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวก็ทำให้การค้าของประเทศในภูมิภาคกระจุกตัวมากขึ้นอยู่ในคู่ค้าไม่กี่ราย ซึ่งอาจลดความมั่นคงทางเศรษฐกิจลง โดยเฉพาะในภาวะที่เศรษฐกิจโลกมีความไม่แน่นอนสูงอย่างปัจจุบัน ทั้งนี้ โอกาสทางการค้าใหม่ๆ เช่น การค้าด้านบริการข้ามพรมแดน โดยเฉพาะกลุ่มบริการสมัยใหม่ (modern services) และบริการดิจิทัล จะเป็นปัจจัยบวกที่ช่วยให้เศรษฐกิจภูมิภาคอาเซียน+3 เติบโตและหลากหลายมากขึ้นในระยะต่อไป

เทคโนโลยีจะเป็นกุญแจสำคัญในการรับมือกับการเปลี่ยนแปลงด้านโครงสร้างประชากรและการค้าที่ภูมิภาคอาเซียน+3 กำลังเผชิญ เทคโนโลยีด้านการแพทย์ Automations และแพลตฟอร์มการทำงานและการศึกษารูปแบบใหม่ๆ จะเป็นเครื่องมือสำคัญที่ช่วยให้ประชากรเข้าสู่สังคมสูงวัยอย่างมีประสิทธิภาพ ขณะที่เทคโนโลยีการผลิตขั้นสูงและโลจิสติกส์อัจฉริยะจะทำให้ห่วงโซ่อุปทานในภูมิภาคมีความยืดหยุ่นขึ้นและพร้อมรับมือกับความเปลี่ยนแปลงที่อาจเกิดขึ้นได้อย่างรวดเร็ว อย่างไรก็ตาม เทคโนโลยีใหม่ๆ ก็จะนำไปสู่ความเปลี่ยนแปลงด้วยเช่นกัน อาทิ ความก้าวหน้าอย่างรวดเร็วด้านปัญญาประดิษฐ์ หรือ Artificial Intelligence (AI) โดยเฉพาะอย่างยิ่งในกลุ่ม Generative AI ได้สร้างความกังวลเกี่ยวกับรูปแบบการทำงานของประชากรในอนาคตที่จะเปลี่ยนไป ดังนั้น การใช้ประโยชน์จาก GenAI ในระยะต่อไปจึงต้องอาศัยความเข้าใจที่ดี พิจารณาถึงความเหมาะสมกับโครงสร้างสังคมและเศรษฐกิจ และคำนึงถึงผลดีและผลเสียอย่างรอบด้าน

แม้ว่าแต่ละประเทศจะมีทางเลือกนโยบายและจังหวะเวลาที่ดำเนินนโยบายได้อย่างเหมาะสมแตกต่างกันไป แต่ส่วนผสมสำคัญที่ทุกประเทศควรเน้น ได้แก่ (1) การพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานที่มีคุณภาพ (2) การส่งเสริมนวัตกรรม และ (3) การสร้างโอกาสที่เท่าเทียมแก่ทุกภาคส่วน เพราะนโยบายเหล่านี้จะช่วยเปลี่ยนความท้าทายทางเศรษฐกิจของแต่ละประเทศให้เป็นโอกาสในการเติบโตในระยะยาว

การเข้าสู่สังคมสูงวัย การเปลี่ยนแปลงโครงสร้างการค้า และการเปลี่ยนแปลงทางเทคโนโลยีอย่างรวดเร็วเป็นความท้าทายที่ทุกประเทศในภูมิภาคต้องเผชิญร่วมกันในระยะยาว ดังนั้น ความร่วมมือทางเศรษฐกิจจะระหว่างประเทศด้านต่างๆ เช่น การกระจายตัวของโครงสร้างทางเศรษฐกิจ การยกระดับโครงสร้างพื้นฐาน การถ่ายทอดเทคโนโลยี และการเพิ่มการเคลื่อนย้ายแรงงานระหว่างประเทศ จะช่วยให้รับมือกับความท้าทายข้างต้นอย่างได้ผล นอกจากนี้ ความร่วมมือที่แน่นแฟ้นทั้งภายในภูมิภาคอาเซียน+3 เองและกับพันธมิตรอื่นๆ จะช่วยให้ภูมิภาคนี้สามารถเติบโตได้อย่างมั่นคงและมีเสถียรภาพในระยะยาวท่ามกลางการเปลี่ยนแปลงต่างๆ ของเศรษฐกิจโลกที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต

- EN
- ID
- MS
- ZH
- JA
- KM
- KO
- LO
- MY
- TH
- VI

อาเซียน+3: ทางเลือกนโยบายเพื่อรับมือกับความท้าทายและการเปลี่ยนแปลงใหม่ๆ ในอนาคต



ที่มา: AMRO

บทความฉบับนี้แปลจากต้นฉบับภาษาอังกฤษโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้ข้อมูลเท่านั้น กรณีที่มีการตีความที่แตกต่างไปจากต้นฉบับ ให้ยึดฉบับภาษาอังกฤษเป็นหลัก

Chương 1: Triển vọng và Thách thức Kinh tế Vĩ mô

Năm 2023 có thể chia thành hai giai đoạn đối với nền kinh tế toàn cầu và khu vực ASEAN+3. Trong nửa đầu năm, tại Hoa Kỳ và các nước Châu Âu, chính sách tiền tệ liên tục được thắt chặt và thị trường tài chính gặp bất ổn ngắn hạn, kèm theo mức lạm phát cao. Trong nửa cuối năm, việc thắt chặt chính sách tiền tệ tạm dừng, thị trường tài chính ổn định, và tăng trưởng kinh tế ở Hoa Kỳ và Châu Âu cho thấy khả năng chống chịu hiệu quả, đồng thời lạm phát cũng giảm dần.

Khu vực ASEAN+3 ghi nhận mức tăng trưởng cao hơn trong năm 2023, đạt mức 4,3% so với 3,2% trong năm 2022 – chủ yếu nhờ vào nhu cầu trong nước mạnh mẽ trong bối cảnh xuất khẩu suy yếu. Lạm phát trong khu vực giảm, dù lạm phát cơ bản vẫn ở mức cao do nhu cầu trong nước duy trì ổn định. Tình hình tài chính được cải thiện trong những tháng cuối năm, với tăng trưởng tín dụng vững chắc, thị trường chứng khoán phục hồi, lợi suất trái phiếu ở mức vừa phải và tỷ giá ổn định. Lượng dự trữ ngoại hối dồi dào đã góp phần vào khả năng chống chịu của khu vực trước những tác động bên ngoài.

Khu vực ASEAN+3 được kỳ vọng sẽ tăng trưởng nhanh hơn, đạt 4,5% trong năm 2024 trước khi giảm xuống 4,2% vào năm 2025. Nhu cầu trong nước có khả năng vẫn ổn định, được củng cố bởi sự phục hồi của đầu tư và sự tăng trưởng mạnh mẽ của chi tiêu tiêu dùng. Sự phục hồi của xuất khẩu, đặc biệt trong lĩnh vực bán dẫn và du lịch sẽ tạo thêm động lực cho tăng trưởng kinh tế. Trong trung hạn, khu vực ASEAN+3 sẽ tiếp tục là động lực tăng trưởng của nền kinh tế toàn cầu - tăng trưởng nhanh hơn mức trung bình của thế giới và đóng góp khoảng 45% tăng trưởng toàn cầu trong giai đoạn 2024-2030. Lạm phát được dự báo sẽ tiếp tục giảm nhưng quá trình giảm phát sẽ từ từ và lạm phát cơ bản có khả năng vẫn ở mức cao do nhu cầu trong nước vẫn mạnh mẽ.

Triển vọng ngắn hạn của khu vực ASEAN+3 bị ảnh hưởng bởi nhiều rủi ro khác nhau. Một trong những rủi ro chính là sự gia tăng đột ngột của giá cả hàng hóa toàn cầu do căng thẳng địa chính trị leo thang hoặc hiện tượng thời tiết bất thường. Các rủi ro trọng yếu khác bao gồm tăng trưởng chậm hơn dự kiến của Trung Quốc, những tác động bất lợi từ chiến dịch tranh cử Tổng thống Hoa Kỳ, và khả năng suy thoái của các nền kinh tế lớn bên ngoài khu vực. Trong dài hạn, sự đổi đầu địa chính trị leo thang, thất bại trong việc chuẩn bị cho dân số già hóa, biến đổi khí hậu, tấn công mạng và bùng phát đại dịch đặt ra những thách thức phức tạp đối với ổn định kinh tế vĩ mô.

Tuy nhiên, những dự báo tích cực hiện tại đối với khu vực ASEAN+3 đã tạo cơ hội cho khu vực trong việc thiết lập lại không gian chính sách đã bị mất trong đại dịch. Trong năm 2023, mặc dù phần lớn các quốc gia vẫn chưa hoàn toàn phục hồi không gian chính sách như trước đại dịch, việc thắt chặt tài khóa tiếp tục diễn ra ở hầu hết các nền kinh tế ASEAN+3, trong khi đó, phần lớn các ngân hàng trung ương trong khu vực vẫn duy trì chính sách tiền tệ tương đối thận trọng để kiềm chế áp lực lạm phát. Trong thời gian tới, chính sách tài khóa nên tập trung chủ yếu vào việc khôi phục các nguồn lực dự trữ cùng với việc cung cấp hỗ trợ một cách có mục tiêu cho nền kinh tế. Tuy nhiên, chính sách tiền tệ vẫn cần phải tập trung vào việc neo giữ kỳ vọng lạm phát trong bối cảnh rủi ro gia tăng lạm phát vẫn tồn tại.

Nhìn lại cả quá trình phát triển kể từ khi dịch COVID-19 bùng phát, mặc dù đã có sự phục hồi ban đầu mạnh mẽ, tăng trưởng GDP của khu vực vẫn thấp hơn xu hướng trước đại dịch. Điều này phản ánh nhiều thay đổi vẫn đang diễn ra và những tác động tiêu cực kéo dài đã làm giảm tốc độ tăng trưởng trong bối cảnh môi trường toàn cầu còn nhiều thách thức. Đáng chú ý, sự phục hồi của đầu tư vẫn còn yếu. Các chính sách hỗ trợ đầu tư vào các lĩnh vực nâng cao năng suất và tăng cường khả năng phục hồi, đặc biệt là đối với các doanh nghiệp nhỏ hơn, đóng vai trò rất quan trọng để đưa tăng trưởng trở lại xu hướng trước đại dịch. Hợp tác khu vực chặt chẽ hơn cũng có thể tăng cường tiềm năng tăng trưởng vốn đã bị xói mòn bởi đại dịch.

ASEAN+3: Ước tính và Dự báo Tăng trưởng và Lạm phát của AMRO, 2024-2025

(Tỷ lệ phần trăm, so với cùng kỳ năm trước)

Nền kinh tế	Tăng trưởng GDP			Lạm phát		
	2023e	2024f	2025f	2023e	2024f	2025f
ASEAN+3	4.3	4.5	4.2	6.3	4.3	3.7
Không bao gồm Lào và Myanmar	-	-	-	2.8	2.5	2.3
Các Quốc Gia +3	4.4	4.4	4.1	2.3	2.1	2.0
Trung Quốc	5.2	5.3	4.9	0.2	1.0	1.6
Hồng Kông	3.2	3.5	3.0	2.1	2.5	2.3
Nhật Bản	1.9	1.1	1.0	3.3	2.5	2.1
Hàn Quốc	1.4	2.3	2.1	3.6	2.5	2.0
ASEAN	4.2	4.8	4.9	8.0	5.2	4.4
Không bao gồm Lào và Myanmar	-	-	-	3.0	2.7	2.4
Brunei	1.4	2.7	2.9	0.4	1.4	1.0
Campuchia	5.3	6.2	6.4	2.1	3.1	2.8
Indonesia	5.0	5.2	5.2	3.7	2.8	2.5
Lào	4.3	4.7	4.9	31.2	14.3	9.3
Malaysia	3.7	5.0	4.7	2.5	2.5	3.0
Myanmar	3.4	3.2	3.2	24.4	16.1	15.8
Philippines	5.6	6.3	6.5	6.0	3.6	2.9
Singapore	1.1	2.6	1.9	4.8	3.0	2.5
Thái Lan	1.9	2.9	3.1	1.2	1.2	1.9
Việt Nam	5.1	6.0	6.5	3.3	3.6	2.7

Nguồn: Các cơ quan trong nước thông qua CEIC và Haver Analytics; Ước tính và dự báo của AMRO.

Ghi chú: e = ước tính; f = dự báo. Số liệu tăng trưởng và lạm phát của Myanmar dựa trên năm tài chính của nước này, bắt đầu từ ngày 1/4 (năm trước) đến ngày 31/3 (năm sau). Tăng trưởng chung của khu vực được ước tính bằng cách sử dụng bình quân gia quyền của GDP năm 2022 trên cơ sở sức mua tương đương; lạm phát chung của khu vực được tính bằng cách lấy trung bình đơn giản.

Chương 2: Định hướng tương lai

Khu vực ASEAN+3 đã đạt được tiến bộ kinh tế to lớn trong hai thập kỷ qua. Nhìn chung, các nền kinh tế ASEAN+3 đã trở thành động lực lớn nhất của tăng trưởng toàn cầu. Tuy nhiên, các yếu tố thuận lợi để thúc đẩy tăng trưởng đột phá đang giảm dần trong khi những trở ngại đang gia tăng, đồng thời, tốc độ bất kịp của khu vực với các nước có thu nhập cao đang chậm lại kể từ cuộc khủng hoảng tài chính toàn cầu năm 2008-2009. Quan trọng hơn, khu vực đang trải qua sự suy thoái này trong một môi trường ngày càng đối mặt với những thách thức đến từ các xu hướng dài hạn, bao gồm già hóa dân số, sự tái cấu trúc thương mại toàn cầu, và sự thay đổi công nghệ nhanh chóng.

Già hóa đang diễn ra nhanh hơn ở khu vực ASEAN+3 so với nhiều khu vực khác trên thế giới. Tổng dân số trong độ tuổi lao động của khu vực được dự báo sẽ giảm trong nửa cuối thập kỷ này. Điều này gây ra những tác động tiêu cực đến tiềm năng tăng trưởng, ổn định kinh tế vĩ mô và tính bền vững tài chính công của khu vực. Tuy nhiên, những hệ quả này không phải đã được định sẵn và có thể được giảm thiểu phần nào – đặc biệt nếu dân số có thể già đi một cách hiệu quả. Khi xem xét việc nâng cao tuổi thọ ở khu vực ASEAN+3, các chính sách hỗ trợ và thúc đẩy chất lượng tuổi thọ có thể giúp khoảng 200 triệu lao động tái gia nhập lực lượng lao động của khu vực vào năm 2050.

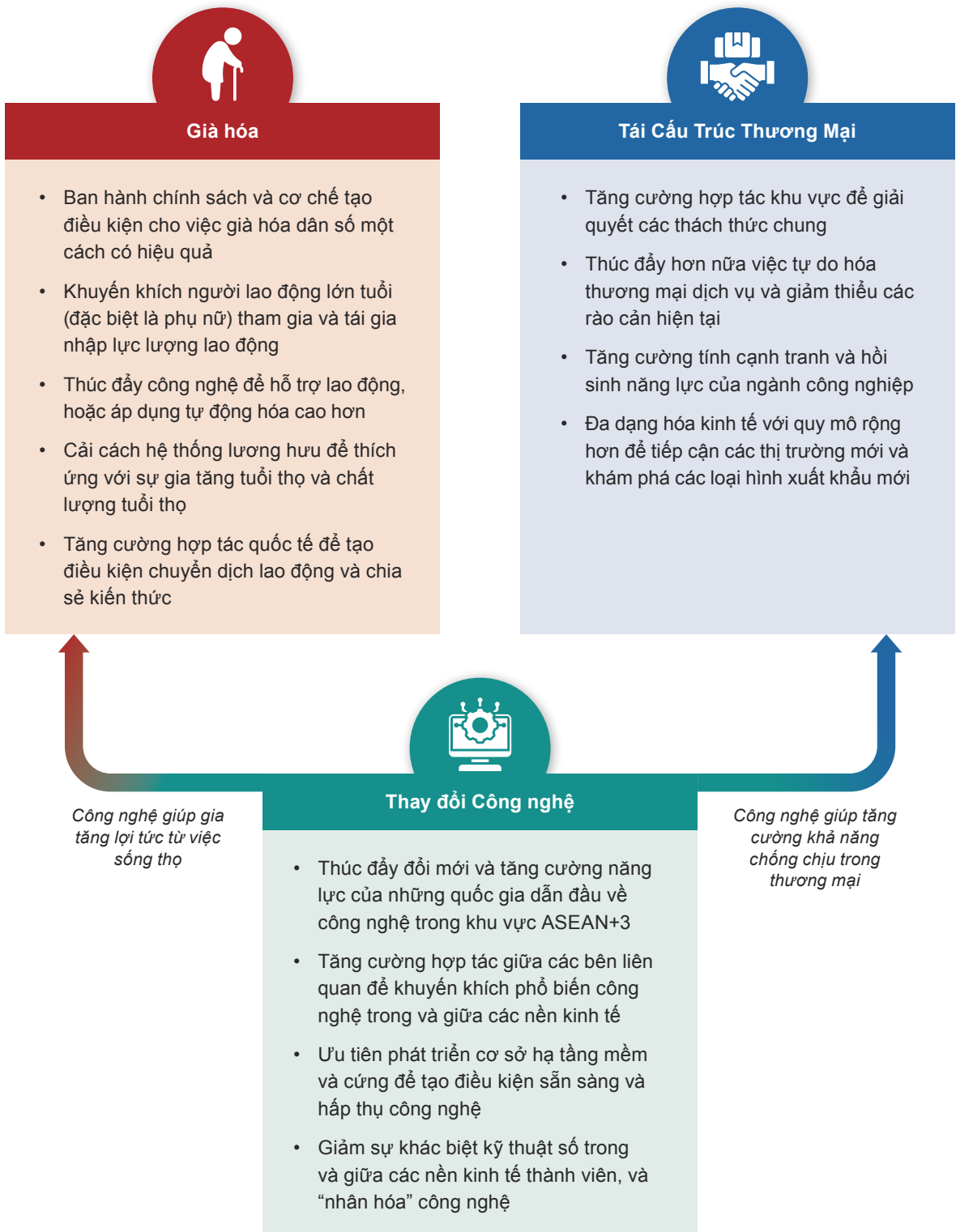
Quá trình tái cấu trúc thương mại toàn cầu có những hàm ý quan trọng đối với các chiến lược xuất khẩu của khu vực vốn đã được kiểm nghiệm trong thời gian qua. Sự biến động địa chính trị ngày càng định hình lại các mối quan hệ thương mại trên toàn cầu và mở ra những cơ hội giao thương mới cho các nền kinh tế ASEAN+3 đã nhanh chóng tận dụng lợi thế so sánh của mình. Đồng thời, thương mại của khu vực tập trung vào ít đối tác hơn và kinh tế thế giới phải đối mặt với mức độ bất định cao hơn – điều này dẫn đến an ninh kinh tế bị suy giảm. Mặt khác, việc khai thác thương mại dịch vụ xuyên biên giới, đặc biệt là các dịch vụ hiện đại hoặc được cung cấp trên nền tảng kỹ thuật số, mang lại cơ hội lớn cho tăng trưởng và đa dạng hóa.

Công nghệ sẽ mở ra nhiều giải pháp cho khu vực ASEAN+3 trong việc định hướng quá trình chuyển đổi nhân khẩu học và tái cấu trúc thương mại toàn cầu. Những tiến bộ công nghệ trong y học, tự động hóa và các nền tảng làm việc và học tập đóng vai trò quan trọng trong việc bảo đảm dân số có thể già đi một cách có hiệu quả. Các công nghệ sản xuất tiên tiến và hậu cần thông minh sẽ trở nên thiết yếu trong việc giúp chuỗi cung ứng khu vực trở nên linh hoạt hơn trước những cú sốc khó lường. Tuy nhiên, công nghệ cũng báo hiệu sự thay đổi. Ví dụ như những tiến bộ nhanh chóng trong trí tuệ nhân tạo - đặc biệt là trong trí tuệ nhân tạo tạo sinh (GenAI) - đang gây ra những lo ngại chính đáng về tương lai của công việc. Việc tiếp cận các tính năng của GenAI một cách thực tế, có chất lượng, và cân bằng sẽ là điều cần thiết tại thời điểm hiện tại.

Dù sự phối hợp chính sách tối ưu và thời điểm thực hiện là khác nhau giữa các nền kinh tế trong khu vực, nhưng các chính sách trong nước cần được thiết kế một cách hiệu quả để có thể (1) chú trọng đến cơ sở hạ tầng chất lượng, (2) khuyến khích đổi mới và (3) thúc đẩy tính toàn diện. Những chính sách này sẽ cho phép mỗi nền kinh tế có thể chuyển đổi thách thức từ những xu hướng dài hạn trên đây thành cơ hội tăng trưởng.

Già hóa, tái cấu trúc thương mại, và thay đổi công nghệ nhanh chóng là những thách thức chung và dài hạn vượt qua phạm vi biên giới mỗi quốc gia. Phản ứng hiệu quả đối với những thách thức này - như đa dạng hóa, nâng cấp cơ sở hạ tầng, phổ biến công nghệ và chuyển dịch lao động - đòi hỏi sự tăng cường đối thoại toàn diện giữa các nền kinh tế ASEAN+3 và các đối tác kinh tế chính. Tận dụng sức mạnh tập thể sẽ giúp ích cho sự tăng trưởng dài hạn mạnh mẽ và bền vững cho khu vực ASEAN+3 - bất kể trật tự kinh tế toàn cầu sẽ diễn ra như thế nào.

ASEAN+3: Lựa chọn Chính sách Cốt Lõi để Thích Ứng với những Thay Đổi Lớn



Nguồn: Nhân viên AMRO.



ASEAN+3 Macroeconomic Research Office

10 Shenton Way, #15-08,
MAS Building, Singapore 079117
Tel: +65 6323 9844
Email: enquiry@amro-asia.org

Follow us

 LinkedIn

 Twitter

 Facebook



www.amro-asia.org