

เอเชียและแปซิฟิก: เตรียมพร้อมรับมือกับอุปสรรคทางการค้าและการปรับสมดุลการเติบโต

บทสรุปผู้บริหาร

เศรษฐกิจในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิกในปี 2568 แสดงให้เห็นถึงความยืดหยุ่น ท่ามกลางความท้าทายทั้งจากภายนอกและภายในประเทศ โดยการเติบโตทางเศรษฐกิจในครึ่งปีแรกแข็งแกร่งกว่าที่คาดการณ์ไว้ อย่างไรก็ตาม อัตราภาษีศุลกากรที่สูงขึ้นของสหรัฐอเมริกา และมาตรการกีดกันทางการค้าที่เพิ่มขึ้นมีแนวโน้มจะทำให้ความต้องการสินค้าส่งออกจากเอเชียลดลง ซึ่งอาจจะส่งผลกระทบต่อการเติบโตทางเศรษฐกิจในระยะสั้น ในขณะเดียวกัน

แนวโน้มการเติบโตทางเศรษฐกิจที่ชะลอตัวและความตึงเครียดทางสังคมภายในประเทศยังมีความท้าทายทางเศรษฐกิจ ท่ามกลางปัจจัยเหล่านี้ การปฏิรูปเพื่อให้การเติบโตทางเศรษฐกิจฟื้นตัวได้ดีและยั่งยืนมากขึ้นจึงเป็นสิ่งสำคัญ

การเติบโตทางเศรษฐกิจของภูมิภาคในครึ่งแรกของปี 2568 ได้รับประโยชน์จากการส่งออกที่ยังขยายตัวอย่างแข็งแกร่ง ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากการทำคำสั่งซื้อนำเข้าล่วงหน้าเนื่องจากการคาดการณ์ว่าจะมีการขึ้นอัตราภาษีศุลกากรที่สูงขึ้น และจากวัฏจักรเทคโนโลยีที่เป็นไปด้วยดี การผ่อนคลายนโยบายการเงินและการคลังยังช่วยสนับสนุนอุปสงค์ภายในประเทศของประเทศในภูมิภาค ท่ามกลางภาวะการเงินที่ยังเอื้อต่อการลงทุนทั่วโลกและค่าเงินดอลลาร์สหรัฐที่อ่อนค่าลง

แม้ว่าอัตราการเจริญเติบโตของประเทศในเอเชียในครึ่งปีแรกจะแข็งแกร่งกว่าที่คาดการณ์ไว้

แต่คาดว่า การเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศในเอเชียจะชะลอตัวลงเล็กน้อยในช่วงครึ่งปีหลัง

ส่งผลให้อัตราการเติบโตที่ปรับลดเล็กน้อยอยู่ที่ร้อยละ 4.5 ในปี 2568 เมื่อเทียบกับร้อยละ 4.6 ในปี 2567

และคาดว่าอัตราการเติบโตในภูมิภาคจะชะลอตัวลงอีกเป็นร้อยละ 4.1 ในปี 2569

เนื่องจากผลกระทบเชิงลบที่เพิ่มขึ้นจากอัตราภาษีศุลกากรที่สูงขึ้นของสหรัฐฯ ผสมกับแรงกดดันต่อศักยภาพการเติบโตทางเศรษฐกิจระยะกลาง ทั้งนี้ ความเสี่ยงต่อแนวโน้มเศรษฐกิจภูมิภาคยังเป็นที่น่ากังวล แม้ว่าอัตราภาษีศุลกากรจะต่ำกว่าที่ประกาศไว้ในเดือนเมษายน 2568

และมีข้อถกเถียงการค้าเบื้องต้นที่เกิดขึ้น แต่ผลกระทบเชิงลบเต็มรูปแบบจากการขึ้นอัตราภาษีศุลกากรยังคงมีความไม่แน่นอน

และความตึงเครียดทางการค้าที่เพิ่มขึ้นยังคงเป็นความเสี่ยงหลักที่อาจส่งผลกระทบต่อภูมิภาค

แม้ว่าความไม่แน่นอนของนโยบายการค้าได้ลดลงบ้างเมื่อเทียบกับเดือนเมษายน

แต่ยังคงอยู่ในระดับสูงและอาจส่งผลกระทบต่อการลงทุนและความเชื่อมั่นมากกว่าที่คาดการณ์ไว้

ภาวะการเงินที่ตึงตัวขึ้นเนื่องจากสถานการณ์ที่เปลี่ยนแปลงทั้งในภูมิภาคและทั่วโลกอาจส่งผลให้แรงกระแทกทางการค้าทวีความรุนแรงขึ้น

และเพิ่มความเปราะบางทางเศรษฐกิจ ซึ่งอาจนำไปสู่ความตึงเครียดทางสังคมที่มากขึ้น ทั้งนี้ ในด้านบวก การลงทุนที่ขับเคลื่อนด้วยปัญญาประดิษฐ์ (AI) ในปัจจุบันที่เติบโตอย่างก้าวกระโดดอาจช่วยกระตุ้นการส่งออก การลงทุน และผลิตภาพในภูมิภาคได้ดีกว่าที่คาดการณ์ไว้

และการดำเนินนโยบายที่สนับสนุนต่อการขยายตัวทางเศรษฐกิจเพิ่มเติมอาจช่วยรองรับแรงกระแทกและยกระดับโอกาสการเติบโตได้มากกว่าที่คาดไว้ การลดความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์จะช่วยลดความไม่แน่นอนและยกระดับการลงทุนและผลิตภาพ

ความท้าทายภายนอกดังกล่าว ยังตอกย้ำความท้าทายภายในภูมิภาค อุปสงค์ในประเทศโดยเฉพาะการบริโภค

ยังคงต่ำกว่าระดับก่อนโควิดระบาดในหลายประเทศ ความอ่อนแออย่างต่อเนื่องในภาคบริการ

ภาวะเศรษฐกิจภาคอสังหาริมทรัพย์และความเชื่อมั่นของผู้บริโภคที่ซบเซา

ล้วนส่งผลให้การจ้างงานและการเติบโตของรายได้ฟื้นตัวอย่างเชื่องช้าหลังโควิดระบาด ส่งผลให้การบริโภคซบเซาลง ข้อจำกัดเชิงสถาบันในภูมิภาค

ซึ่งรวมถึงข้อจำกัดทางการคลังเนื่องจากหนี้สาธารณะที่สูง ระบบประกันสังคมที่ไม่เพียงพอ และความไม่มีประสิทธิภาพที่เกิดจากโครงสร้างทางการเงิน

ล้วนเป็นอุปสรรคต่อการฟื้นตัวของความต้องการในประเทศเป็นวงกว้าง นอกจากนี้

แม้ว่าการเปิดเสรีทางการค้าจะช่วยสนับสนุนการเติบโตของภาคการผลิต

ปัญหาการจัดสรรทุนที่ไม่เหมาะสมมีส่วนทำให้การเพิ่มขึ้นของผลิตภาพหยุดชะงักในช่วงที่ผ่านมา

ความท้าทายเหล่านี้เน้นย้ำถึงความจำเป็นที่เศรษฐกิจในเอเชียต้องสร้างความยืดหยุ่นและความยั่งยืนให้กับการเติบโต

ด้วยการกระตุ้นอุปสงค์ภายในประเทศ โดยเฉพาะการบริโภค และฟื้นฟูการเติบโตของผลิตภาพ ซึ่งในระยะสั้น

ควรใช้นโยบายการคลังและนโยบายการเงินที่เจาะจงและชั่วคราว เพื่อบรรเทาแรงกระแทกจากการค้า ในขณะเดียวกัน

การปฏิรูปโครงสร้างเป็นสิ่งจำเป็นในการเพิ่มศักยภาพการเติบโตระยะกลางและการปรับสมดุลเศรษฐกิจ

การปฏิรูปดังกล่าวควรครอบคลุมมาตรการสนับสนุนภาคบริการ การเสริมสร้างประสิทธิภาพในการเป็นตัวกลางทางการเงิน

การลดแรงจูงใจที่ก่อให้เกิดการจัดสรรเงินทุนที่ไม่เหมาะสม และการบรรเทาผลกระทบจากภาวะประชากรสูงอายุ ในขณะเดียวกัน

การส่งเสริมการค้าและธุรกรรมการเงินระหว่างประเทศในภูมิภาคจะช่วยเพิ่มความสามารถในการฟื้นตัวในการเติบโตทางเศรษฐกิจ

และสนับสนุนการพัฒนาด้านการเงิน ทั้งนี้ เครื่องมือเชิงนโยบายเศรษฐกิจมหภาคควรได้รับการปรับปรุงให้ดีขึ้นเช่นกัน

โดยเฉพาะการปฏิรูปการคลังจะช่วยในการจัดการกับแรงกดดันจากรายจ่ายทางการคลัง และเตรียมพร้อมรับมือกับแรงกระแทกในอนาคต

ความท้าทายและโอกาสใหม่ ๆ ที่เกิดขึ้นจากปัญญาประดิษฐ์ จำเป็นต้องได้รับการติดตามอย่างใกล้ชิดและควรมีการกำกับดูแลที่เหมาะสม