

Triển vọng Kinh tế Khu vực: Châu Á và Thái Bình Dương

Báo cáo Tóm tắt

2023 có vẻ là một năm đầy thách thức đối với nền kinh tế toàn cầu khi tăng trưởng toàn cầu giảm tốc do việc thắt chặt chính sách tiền tệ và cuộc chiến của Nga tại Ucraina vẫn tiếp tục đè nặng lên hoạt động kinh tế chung. Áp lực lạm phát dai dẳng, cũng như các vấn đề khu vực tài chính mới đây ở Mỹ và châu Âu, đang làm gia tăng sự không chắc chắn trong một bức tranh kinh tế vốn đã nhiều phức tạp.

Trong bức tranh u ám đó, châu Á-Thái Bình Dương vẫn là một điểm sáng năng động. Bất chấp việc cầu thế giới yếu đi (chẳng hạn cầu đối với các mặt hàng xuất khẩu công nghệ đã suy giảm trong thời gian cuối năm 2022) và sự thắt chặt của chính sách tiền tệ, cầu nội địa ở khu vực này cho đến nay vẫn duy trì mạnh, cộng với sự mở cửa trở lại của nền kinh tế Trung Quốc đem đến đà tăng trưởng mới. Tăng trưởng của khu vực châu Á và Thái Bình Dương được dự báo sẽ đạt mức 4,6% trong năm nay, cao hơn mức 3,8% của năm 2022 – con số dự báo này đã được điều chỉnh tăng thêm 0,3% so với mức dự báo trong *Báo cáo Triển vọng Kinh tế Thế giới* hồi tháng 10/2022. Điều này có nghĩa là khu vực châu Á và Thái Bình Dương sẽ đóng góp khoảng 70% vào tăng trưởng toàn cầu. Động lực tăng trưởng của châu Á chủ yếu đến từ sự phục hồi của Trung Quốc và sự tăng trưởng vững vàng của Ấn Độ, trong khi các nền kinh tế còn lại của châu Á được dự báo là sẽ thoát đáy trong năm 2023, cũng giống như các khu vực khác.

Tuy nhiên, triển vọng năng động này không có nghĩa là các nhà hoạch định chính sách trong khu vực sẽ có thể lơ là. Áp lực từ cầu thế giới suy giảm sẽ đè nặng lên triển vọng kinh tế. Lạm phát đã hạ nhiệt phần nào nhưng vẫn cao hơn mức lạm phát mục tiêu ở hầu hết các nước, trong khi lạm phát cơ bản thể hiện rõ sự cứng nhắc, khó thay đổi. Mặc dù tác động lan truyền từ những bất ổn trong khu vực ngân hàng của Mỹ và châu Âu cho đến nay vẫn còn hạn chế nhưng nền kinh tế khu vực vẫn còn nhiều điểm dễ tổn thương bởi tình hình thị trường biến động mạnh và điều kiện tài chính thắt chặt trên toàn cầu—đặc biệt trong khu vực doanh nghiệp và hộ gia đình. Trong trung hạn, tăng trưởng bình quân được dự báo giảm xuống mức 3,9% cho 5 năm tới—mức dự báo tăng trưởng trung hạn thấp nhất trong lịch sử gần đây của khu vực này, qua đó góp phần khiến dự báo tăng trưởng trung hạn cho kinh tế toàn cầu trở thành một trong những mức dự báo thấp nhất kể từ năm 1990.

Triển vọng kinh tế khu vực đối mặt với nhiều rủi ro tiêu cực như: áp lực lạm phát của khu vực và toàn cầu có thể vẫn duy trì dai dẳng, sự thiếu kết nối giữa kì vọng của thị trường về định hướng chính sách tiền tệ với thông điệp từ các ngân hàng trung ương lớn, sự bất ổn tăng thêm trong các thị trường tài chính toàn cầu, hiệu ứng tiêu cực lan truyền từ sự tăng trưởng chậm lại trong trung hạn của Trung Quốc đến các nền kinh tế trong khu vực, và tình trạng phân mảnh địa kinh tế ngày một nghiêm trọng hơn.

Định hướng chính sách tiền tệ trong khu vực nên tiếp tục thắt chặt cho đến khi lạm phát quay trở lại vững vàng trong mức mục tiêu. Trung Quốc và Nhật Bản là ngoại lệ vì sản lượng của hai nền kinh tế này vẫn ở dưới mức tiềm năng và lạm phát kì vọng vẫn ở mức thấp. Trừ trường hợp căng thẳng trên thị trường tài chính gia tăng và có nguy cơ xảy ra mất ổn định tài chính, các ngân hàng trung ương nên tách biệt mục tiêu chính sách tiền tệ với mục tiêu ổn định tài chính, sử dụng các công cụ sẵn có dành riêng cho mục đích khắc phục các rủi ro đối với ổn định tài chính để có thể tiếp tục thắt chặt chính sách tiền tệ nhằm giải quyết áp lực lạm phát.

Nợ công tăng mạnh và chi phí trả lãi đang gia tăng đòi hỏi các nền kinh tế trong khu vực phải tiếp tục— và, trong một số trường hợp, phải đẩy nhanh—nỗ lực củng cố tài khoá. Điều này có thể giúp sức cho cuộc chiến chống lạm phát đồng thời vẫn bảo vệ được những đối tượng dễ tổn thương thông qua triển khai các biện pháp hỗ trợ hướng đến đối tượng đích. Để đảm bảo ổn định tài chính, cần giám sát các mảng dễ tổn thương có liên quan đến gánh nặng nợ gia tăng trong khu vực doanh nghiệp và hộ gia đình, cũng như các rủi ro thị trường và dư nợ rủi ro tín dụng doanh nghiệp trong khu vực tài chính. Cần thực hiện các cải cách cơ cấu để nâng cao tiềm năng tăng trưởng thông qua đổi mới, sáng tạo và số hoá; đẩy nhanh quá trình chuyển đổi sang năng lượng xanh; giảm thiểu các rủi ro từ sự phân mảnh của nền kinh tế; và đảm bảo an ninh lương thực.