

亚洲经济前景及一体化进程

2024 年度报告

报告概要

2024 年仍将是全球经济动荡和分化的一年，亚洲经济面临的外部环境依然严峻，同时需要应对好内部挑战。但是，亚洲经济增长和地区经济一体化的动能仍然强劲，2024 年总体经济表现值得期待。

亚洲经济仍将维持较高增速，2024 年亚洲 GDP 规模占全球比重预计为 49%。

在经济增长方面，尽管面临各种外部经济挑战，亚洲经济仍将维持较高增速。在相对强劲消费和积极的财政政策的支持下，亚洲经济增速有望高于 2023 年，并达到 4.5% 左右。亚洲仍将对全球经济增长贡献最大的地区。从 2024 年亚洲不同地区的经济增长表现来看，东亚地区经济增速预计与 2023 年持平为 4.3%；南亚地区经济增速预计从 2023 年的 5.4% 上升到 5.8%，继续居亚洲各地区的首位；中亚地区的经济增速可能从 2023 年的 4.5% 降至 4.3%；西亚地区的经济增速则有望从 2023 年的 2.5% 上升至 3.5%。按照购买力平价（PPP）计算，2024 年亚洲经济体 GDP 规模占全球之比预计为 49.0%，较 2023 年提高 0.5 个百分点。

在就业方面，受经济形势持续疲弱影响，2024 年全球就业不甚乐观，但亚洲整体失业率低于全球水平。2024 年人口和劳动力较多的东亚和南亚地区就业增长相对疲弱，可能拖累亚洲整体就业增长低于全球就业增长。除东亚地区外，亚洲其他地区的就业增长率均可能出现不同程度的下降。不过，从失业率来看，2024 年亚洲经济体总体情况将好于全球水平。2024 年亚洲整体失业率为 4.71%，明显低于同期 5.16% 的全球失业率。

在收入方面，多数亚洲地区全职岗位每周总工时有所增加，但收入增长仍面临较大压力。2024 年，多数亚洲地区全职岗位每周总工时将全面超过疫情前的 2019 年水平。其中，东南亚地区较 2019 年增长 2.5%，南亚地区较 2019 年增长 7.5%，中亚和西亚地区较 2019 年增长 18.9%；但东亚地区预计较 2019 年低 1.4%。预计亚洲地区收入水平难以得到较大幅度提升，部分地区甚至还会出现下降。由于各部门的收入差异很大，国内收入不平等可能随之进一步扩大。

在物价方面，亚洲地区通胀压力将进一步缓解，部分低通胀国家的物价也将回暖。在大宗商品价格回落、货币政策紧缩等因素推动下，多数亚洲经济体通胀水平在 2023 年有所下降。展望 2024 年，亚洲经济增长、收入水平和汇率变化以及全球大宗商品价格和国际运输成本等因素将决定亚洲地区通胀走势。总体来看，预计 2024 年多数亚洲经济体通胀压力将会进一步缓解，更多经济体通胀水平将回归至央行目标区间，但部分通胀水平较低的经济体的通胀水平将会出现上升。黎巴嫩、土耳其、伊朗、巴基斯坦等国可能仍将面临较大的通胀压力。

在贸易与投资方面，亚洲有望扭转 2023 年的下行趋势。受全球经济增速下降、地缘政治冲突、国际金融环境依然偏紧等因素影响，2024 年亚洲乃至全球贸易与投资增长可能面临较大压力，同时面临供应链分化的冲击。但是，亚洲数字贸易加速发展和旅游业复苏加快以及区域全面经济伙伴关系协定（RCEP）等经贸安排持续推进，亚洲价值链和产业链重构对区域经济一体化的积极效应有望逐步显现，亚洲贸易与投资也将因此增添新的动力。

在金融市场方面，亚洲主要国家资本市场、外汇市场、债券市场以及银行业将趋于稳定。2023 年，较多亚洲经济体股票指数上涨、货币贬值，十年期国债收益率回落以及银行部门不良贷款率出现下降。2024 年，得益于经济稳步复苏以及外部货币政策紧缩步伐放缓等因素，多数亚洲经济体股票指数或将延续反弹态势、汇率上行、十年期国债收益率持续回落以及银行部门不良贷款率进一步下降。

亚洲区域一体化进程持续推进

从 2022 年数据看，全球对亚洲货物贸易的依存度保持稳定（达到 38.8%），亚洲经济体对亚洲货物贸易的依存度保持在 57.4% 的高水平，RCEP 和 CPTPP 经济体对亚洲的贸易依存度分别为 58.4% 和 50.4%。中国和东盟的货物贸易中心地位保持稳定。中国的货物贸易出口竞争力优势明显，对其他亚太经济体的出口贸易持续增长，对东盟、印度的出口同比增速分别为 19.2% 和 23%，这在一定程度上体现出区域价值链的韧性与调整。展望 2024 年，中国、东盟国家、印度的经济较快增长将加大亚洲区内贸易的需求。

在全球贸易保护加剧的背景下，2022 年全球价值链产品对亚洲的依存度从 2021 年的 0.47 下降到 0.43。其中，对中日韩的贸易依存度较 2021 年均出现下降，不过中国 2022 年的数值依然高于新冠疫情前的 2019 年，体现出中国工厂的韧性和竞争力。2022 年，中国外贸“新三样”相关的中间品的贸易依存度的增速达到 10% 左右。全球价值链产品对东盟的贸易依存度稳步提升，增长到 0.11。

2022 年，亚洲服务贸易呈现出明显的复苏和增长趋势，首次实现了服务贸易顺差，

金额高达 405.52 亿美元。这一变化具有里程碑式的意义，反映了亚洲服务贸易结构的优化和服务出口能力的增强。近年来，出口到区域内的服务业均高于出口到区域外服务业，进口规模较大的经济体对区内服务业增加值的进口明显高于对区外服务业增加值的进口。由于地理相近，亚太经济体服务业一体化水平提高，对区域内各个经济体疫情后服务业贸易发展和经济生产的恢复发挥了重要作用。

亚洲数字订购贸易蓬勃发展，数字交付贸易增长迅速。亚太地区已成为全球最大的零售电子商务市场。2023 年，中国（第一）、日本（第四）、韩国（第五）、印度（第六）的零售电商市场销售量在全球排名在前十以内。2022 年，亚洲数字服务贸易出口占全世界数字服务贸易出口的 27%；同比增速为 10.04%，位居世界第一。2022 年，中国、印度、新加坡和日本在全球数字服务贸易进出口额前十名中分列第五、七、八和十位。印度、中国、新加坡、日本在出口额前十名中分列第四、六、八和十位。平衡数据流动与隐私保护的需要对数据保护规则制定至关重要。

过去两年，随着全球逐步从疫情中恢复，亚太地区各经济体入境旅客人次有明显增长，2023 年增长居全球各区域之首。2022 年，老挝、马来西亚、新加坡入境旅客人次同比增幅排名前三。其中，中老铁路开通为老挝旅游业带来巨大收益。2023 年亚太地区入境旅客增长率达 155%。2022 年，马来西亚、中国香港、日本、中国台湾、新加坡的入境旅游市场对亚洲的依存度排在前列。中国台湾、韩国、美国的旅游出口对亚洲的依存度较疫情前 2019 年降幅最大。2023 年来，亚洲许多经济体进一步简化了与邻国的入境签证要求，亚洲旅游业前景值得期待。

2022 年，亚洲经济体投资韧性很强，区外资金对亚洲的投资占比有所上升。亚太的 FDI 流入金额达到 8094 亿美元，同比增长 6.76%，占全球 FDI 流入的比重高达 62%；亚太经济体 FDI 流出的金额达到 7500 亿美元，同比增长 12.16%，占全球流出的 50% 以上。2022 年，亚洲以外国家对亚洲的投资剧增和来源多样化，使得亚洲内部的引资指数首次降到 50% 以下，为 46.17%。但是，亚洲的主要外资来源地仍是亚洲内部。2022 年，中国、中国香港、印尼、新加坡投向亚洲的直接投资均占各自 FDI 流出的 60% 以上，中国是亚洲的主要投资引擎。同时，中国与东盟获得的区内投资占比最高，分别为 13.02% 和 12.04%。从东盟内部看，印尼、越南等经济体外资流入制造业占全行业吸引外资的比重在 50% 以上。

2022 年，亚洲经济体将 18% 的组合投资资产配置在亚洲。亚洲经济体组合投资流出存量达 10.4 万亿美元，同时吸收了 8.8 万亿美元的组合投资。日本的组合投资存量最高，达到 4 万亿美元，比上年下降 1 万亿美元；中国的组合投资存量首次超过 1 万亿美元，同比增长 5.5%。随着主要经济体降息预期浓厚，亚洲资本市场将对国际资本

保持吸引力。另，亚洲国家间服务于贸易、投资以及旅游的跨境支付快速发展。互联互通提升，实时支付和数字化支付手段快速增长，支付成本降低，有力支持了实体经济融合，并推动了本币在跨境交易中的使用。

四大热点议题

区域全面经济伙伴关系协定（RCEP）取得积极进展，RCEP 升级将更加有效应对世界经济碎片化的不利影响。作为当前全球人口总量、经济总量和货物贸易量最大的自贸区，RCEP 自对所有签署国全面生效以来，通过不断释放制度红利，助推区域内贸易投资蓬勃发展，产业链供应链联系更加紧密，为促进区域经济增长和经济一体化注入强劲动力，为世界经济实现恢复性增长贡献新的力量。为更加有效推进区域经济一体化和应对世界经济碎片化，RCEP 还需进一步升级规则标准，进一步拓展合作领域，进一步扩大成员范围。

“全球南方”是全球经济增长最大的贡献者和全球经济治理改革和建设的重要推动力量。作为全球经济发展的动力之源，“全球南方”经济实力的日益增长直接为全球发展治理注入了日益强劲动力。2000-2023 年，新兴市场与发展中经济体经济增速的平均值为 5.2%，预计未来 5 年，将达到 4.0%。同时，“全球南方”反对霸权主义和强权政治，致力于推动全球经济治理顺应时代发展潮流并朝着更加公正、合理、有效的方向发展。“全球南方”倡导公正、合理、有效的全球经济治理，推动平等有序的经济全球化和推动务实高效的全球经济合作。

服务贸易协定（RTA）在全球和区域经济一体化中的作用日益重要。亚洲经济体签署服务贸易 RTA 的区域主要来自亚洲内部。新加坡、韩国、日本、中国、文莱、中国香港积极推动达成服务贸易 RTA，涉及金融、电信、医疗、教育和旅游等多个关键领域。RCEP、CPTPP 以及中韩自由贸易协定等双边与多边协定在促进区域内服务贸易自由化方面起到了关键作用。不过，亚洲服务贸易 RTA 的发展也面临不平衡的挑战，包括多数经济体内部服务业监管规则与高标准服务贸易开放的国际规则存在适配问题，以及区域及行业间的发展不平衡。

人工智能的迅速发展正在深刻改变人类社会生活、改变世界，将为亚洲发展与合作提供新的机遇。人工智能正由“用计算机模拟人的智能”转向“机器+人”、“机器+人+网络”和“机器+人+网络+物”三个方向。人工智能产业呈现出创新技术群体突破、行业应用融合发展、国际合作深度协同等新特点，不仅显著提高了生产率，而且在持续改善人类福祉方面潜力巨大。但是，人工智能也不可避免地在就业、财富分配、合规使用等方面带来有意或无意的附带影响。如何合理开发和利用人工智能正成为亚洲各国合作的重要课题。