

柬埔寨 2024 年經濟趨向穩定，金融市場流動性及出口增加

資料蒐集：駐胡志明市台北經濟文化辦事處經濟組

湄公河戰略資本投資顧問公司(MSC)最近發布之「2024 年經濟概況及展望」報告表示，2024 年柬埔寨經濟在金融市場流動性改善及出口需求增加的刺激下，已顯示出整體反彈之跡象。

該公司的調查結果顯示，2024 年及以後柬埔寨的前景樂觀，之前柬國經濟大幅放緩，從 2022 年中期開始整體經濟成長和內需受疫情影響被抑制。

在金融市場流動性方面，MCS 最新報告指出，近期全球金融緊縮導致柬國金融部門流動性大幅減少。這種緊縮政策在 2022 年下半年最為明顯，當時新貸款支出處於最低水平，柬埔寨銀行及金融家的新貸款成長停滯，流入資本降低抑制國內需求。不良貸款率在此期間明顯上升，貸款拖欠率也很高，進一步減少新增貸款。然而，根據 MCS 報告結果，今年金融市場流動性正在改善。

該報告稱，銀行業利率週期已見頂，與去年相比，柬埔寨金融市場目前流動性充沛。雖然很大一部分貸款機構仍然專注於償還現有貸款，而不是獲取新貸款，但由於新增貸款有限，未來一段時間的信貸成長可能會保持低迷。此外，貸款拖欠率仍然很高，截至 2024 年中期，三分之一的貸款機構拖欠貸款，拖欠時間超過 30 天。隨著家庭收入的增加以及利率下降，預計這一統計數據將在年下半年及以後有所改善。

MCS 報告解釋，近期客戶存款再次上升，今年上半年成長率達 20%。MCS 報告認為服裝、紡織品和鞋類(GTF)出口最新趨勢是 2024 年整體經濟復甦的積極動力，這是柬埔寨出口經濟的核心，也是工人階級主要收入來源。該報告解釋，從 2022 年下半年到 2023 年底，服裝業出現大幅下滑，導致經濟整體成長顯著下降。然而，GTF 產業近期顯示出復甦跡象，與 2023 年前 7 月相比，2024 年前 7 月此類出口成長 19%。

柬埔寨商務部(MoC)最近報告證實，2024 年上半年 GTF 出口中國金額為 62.46 億美元，比 2023 年同期 53.60 億美元成長 16.5%。雖然 MSC 報告確認 GTF 產業在近期國家整體經濟復甦中的作用以及積極前景，但也強調該經濟產業仍然存在一定程度的波動，並建議未來需要謹慎行事。例如，MSC 指出美國原產地規則的潛在風險，這可能會迅速抑制未來一段時期 GTF 產業的成長。

MSC 報告稱，未來的經濟成長可能受到製造業持續多元化以及基礎建設投資等因素影響。柬國洪馬內總理領導的政府正吸引新的、日益多元化的投資，預計這些投資將在中長期大大增強經濟。此外，該報告暗示，柬埔寨可能需要採取更多財政刺激措施來支持國內需求，儘管流動性增加且全球經濟不穩定，但 2024 年國內需求仍然較低。