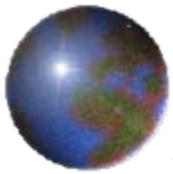


# *Konference arrangeret af DI – 20. januar 2005*

*Emne: Sydøstasien tilbage i sigtekornet  
– ram plet og ikke ved siden af*

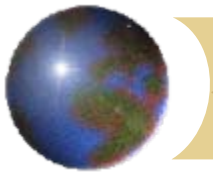
Af:

Ambassadør J. Ørstrøm Møller, adjungeret professor ved Handelshøjskolen i  
København. [www.denmark.com.sg/jom.htm](http://www.denmark.com.sg/jom.htm)



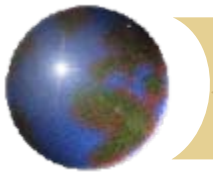
# *I - Den globale økonomi*

- ✚ Vekselvirkning mellem flere strukturændringer
  - ⊠ Konjunkturcyklus – et velkendt fænomen
  - ⊠ Opsvinget hviler på et bjerg af gæld
  - ⊠ Fremstillingsindustrien på vej ud
  - ⊠ Skift i tyngde fra USA til Kina og Indien
  - ⊠ Teknologiskift



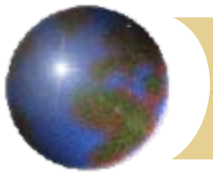
## *II - Nøglesætning om den globale økonomi*

- ✚ USA forbruger, Kina og Indien producerer. Så længe begge parter er tilfredse med det, kører den globale økonomi som i olie. Men Kina og Indien vil ikke blive ved med at producere uden at blive betalt. USA på vej ned. Kina og Indien på vej op. Geopolitisk randbemærkning: USA fører en udenrigs- og sikkerhedspolitik, det ikke kan (vil?) betale for. Hvor længe vil andre?



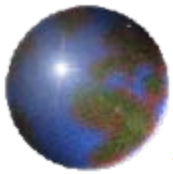
## *Positivt scenarium*

- ❁ Kina og Indien fastholder den økonomiske vækst. Det globale økonomiske centrum flytter over Stillehavet fra USA til Kina/Indien. Det internationale system justeres svarende til den nye udvikling. Verden gennemløber en smertefri omstilling fra en amerikansk og vestlig politisk, økonomisk og kulturel dominans til Asien i førertrøjen. Ny teknologi skaber ny investeringsbølge. Befolkningstilvækst og miljøproblemerne holdes under kontrol. Terrorismen får ikke lov at ødelægge billedet.



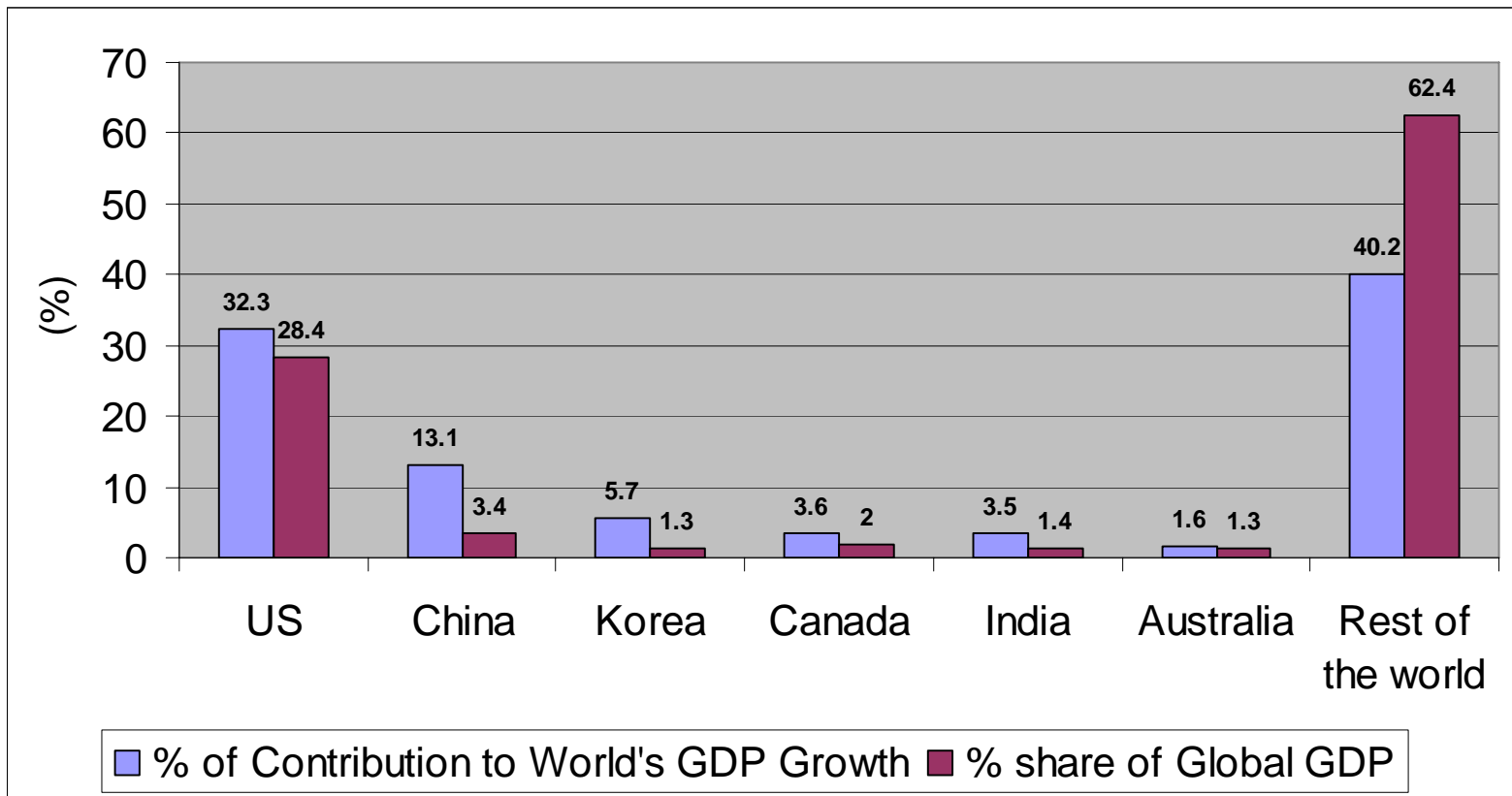
## *Negativt scenarium*

- ✚ Gældsberget i form af en islagkage skrider for hurtigt. Kina og Indien taber kapløbet om at samle verdensøkonomien op i kølvandet på den amerikanske nedtur. Den globale økonomi kommer under pres. USA udfordres og kan ikke levere lederskab. Ingen andre sætter sig i sædet. Protektionisme vinder frem. NOIC. Gradvist bevæger vi os hen imod en mere national model. En mere destruktiv og egoistisk verden toner frem.

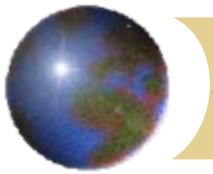


## III - Den asiatiske økonomi

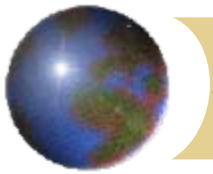
☉ Tabel 1 – andel af BNP og andel af vækst



Source: IMF, Goldman Sachs Research Estimates



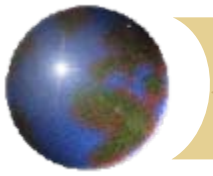
- ❖ Asiens økonomi har ændret sig fuldstændigt. Ikke længere et appendiks til USAs økonomi. Selvbærende. To svinghjul.
- ❖ For det første produktion – outsourcing – forsyningskæde i Asien og for asiatiske virksomheder.



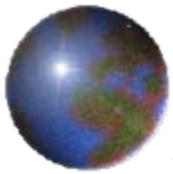
## ✪ Tabel 2 – Handel i Asien

<b>Intra-Regional Trade - The Pivotal Role of China</b>				
<b>2003</b>	<b>Exports to China as % of total exports</b>	<b>Exports to China as % of export growth</b>	<b>Share of the US Market (%)</b>	
			<b>1996</b>	<b>2003</b>
Hong Kong	30.2	50.4	1.8	0.6
Taiwan	15.4	80.6	10.6	6.4
Japan	12.2	67.6	28.7	11.4
Korea	18.1	36.2	8.8	7.2
Singapore	16.5	18.0	12.1	4.1
Thailand	12.4	22.1	3.3	2.3
Malaysia	8.2	11.2	9.5	8.8
China			<b>8.5</b>	<b>22.4</b>

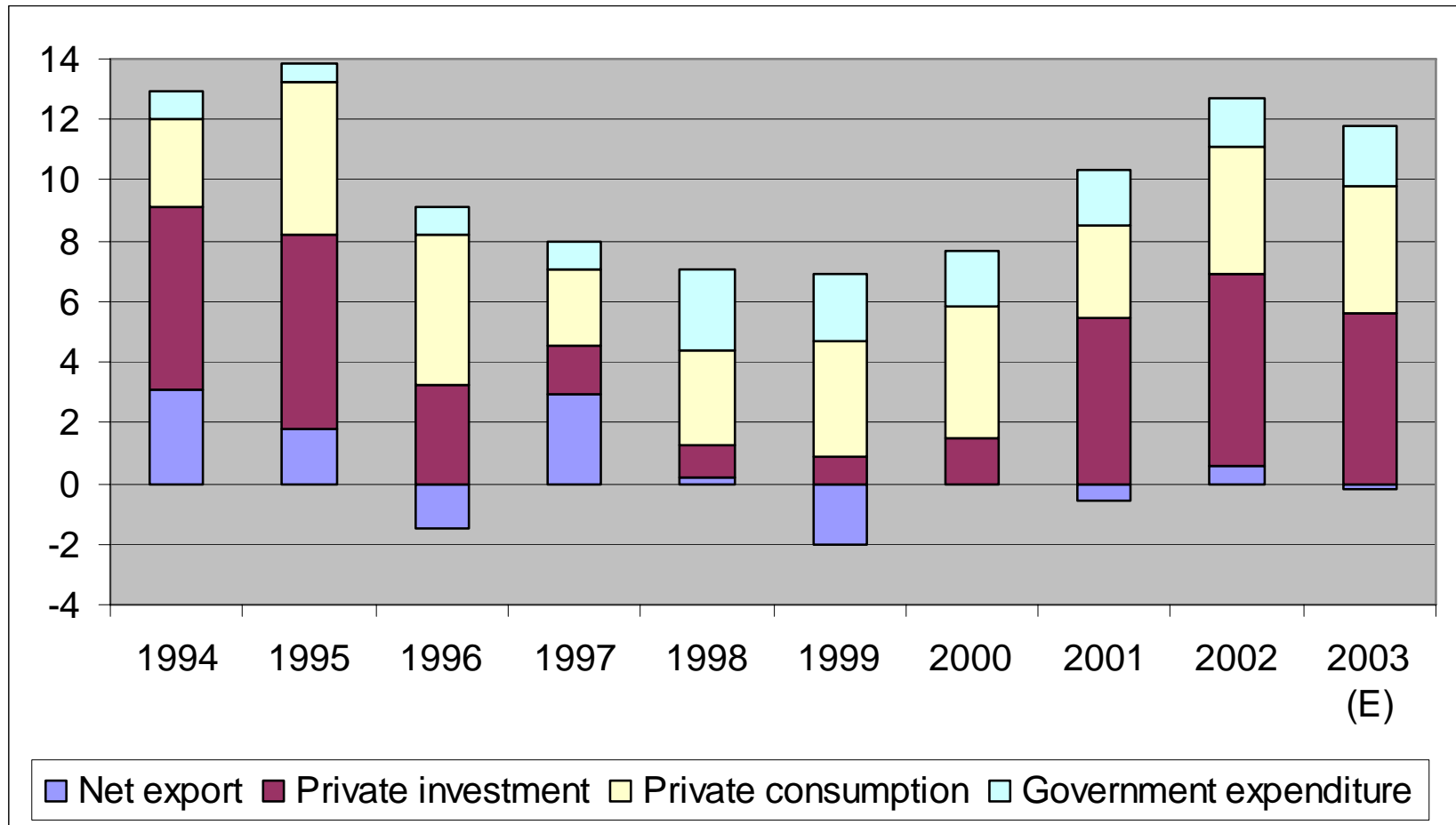


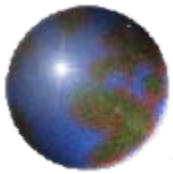


- ❖ For det andet det private forbrug – en voksende middelklasse – urbanisering – branding – hubs – unge forbrugere.



## 🌀 Tabel 3 – Indenlandsk efterspørgsel

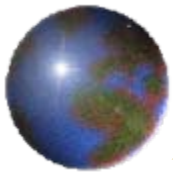




## ✦ Tabel 4 - Forbrug

### Legacy of Export - Led: Under-Developed Domestic Consumption

	Private Consumption changes % of GDP
<b><i>United States</i></b>	<b>70</b>
Japan	55
Korea	58
Malaysia	50
Singapore	46
Taiwan	63

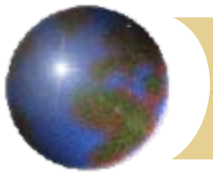


## ✦ Tabel 5 - Forbrug

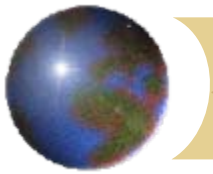
### **The Consumption Revolution: Massive Expansion of the Middle Class**

<b>Size of the middle class</b>	<b>2002 (million)</b>	<b>2010 (million)</b>
China	64	155
Hong Kong	6	7
Taiwan	18	23
Korea	39	42
Malaysia	7	13
Thailand	10	21
Indonesia	11	13

(defined as those earning US\$5,000 and more per year)

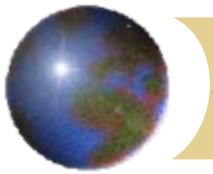


- ✦ Hver gang forbruget stiger med 1 procentpoint af BNP, går forbruget op målt i absolutte tal med 70 mia. US-dollar (svarer til ca. 40 af Danmarks samlede BNP).
- ✦ I 2002 havde unge forbrugere i Asien et privatforbrug på 208 mia. US-dollar. Prognosen for 2008 siger 368 mia. US-dollar.
- ✦ Familier i Kina med >US\$5.000. År 2003 = 65 mio. År 2010 = 150 mio. Familier i Kina i 2020 med gnstl. Indkomst lig Vesteuropas i dag = 100 mio.



## *IV - Sydøstasien*

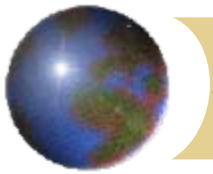
- ❖ Ændret model. Ikke længere eksport til USA som afgørende drivkraft. I stedet indenlandsk efterspørgsel dvs. privat forbrug, herefter investeringer og sidste led offentlige investeringer.
- ❖ Derfor kan landene opdeles i to grupper.
- ❖ Den elektroniske cyklus. Hvordan ser den ud, dens karakter, dens gennemslagskraft på de sydøstasiatiske lande.



## *V – Landene hver for sig*

### ✦ Singapore. Skifter ham

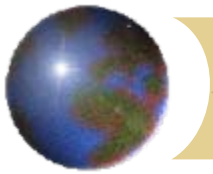
- ✦ Vækst. 2004 lig 8,1%. Prognose for 2005 lig 4,2%
- ✦ Servicesektoren bliver stærkere.
- ✦ Life science hub
- ✦ Biotech



## ✚ Malaysia. Steady as she goes.

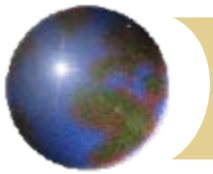
- ✚ Vækst 2004 lig 7,0%. Prognose for 2005 lig 5,7%.
- ✚ Plus høje oliepriser. Minus elektroniske cyklus.
- ✚ Ringgits kobling til US-dollar?
- ✚ Nyder godt af et bedre forhold til Singapore.





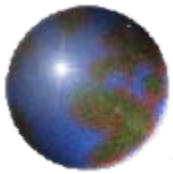
## ✚ Thailand. Thaksinomics virker, men hvor længe?

- ▣ Vækst for 2004 lig 6,3%. Prognose for 2005 lig 5,8%.
- ▣ Thaksin genvælges den 6. februar 2005.
- ▣ Massive infrastrukturinvesteringer.
- ▣ Offentlige finanser begynder at blinke rødt.



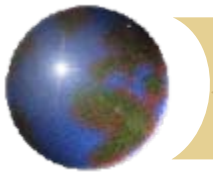
## ✚ Filippinerne. Tjah.

- ✚ Vækst i 2004 lig 6,2%. Prognose for 2005 lig 4,5%.
- ✚ Elektronisk cyklus rammer.
- ✚ Offentlige finanser betænkelige.

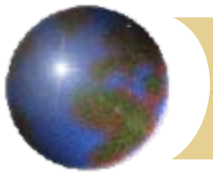


## 🌐 Vietnam. Look out.

- 📊 Vækst i 2004 lig 7,3%. Prognose for 2005 lig 7,1%.
- 📊 Olie, fødevarer, tekstiler trækker stærkt opad.
- 📊 Håb om WTO medlemskab i 2005 eller snart.
- 📊 Trækker fra: Korrupsion, politisk regime.

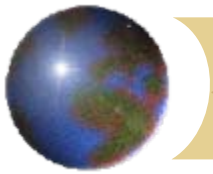


- ❖ Indonesien. Bedre, men er bedre godt nok?
  - ❖ Vækst i 2004 lig 4,9%. Prognose for 2005 lig 5,6%.
  - ❖ Politiske system mere stabilt.
  - ❖ Den finansielle krise i 1997/98 synes endeligt at fortone sig.
  - ❖ Udenlandske investeringer begynder at stige.
  - ❖ Det ser ikke så dårligt ud, MEN trendvækst på 6% er nødvendig.



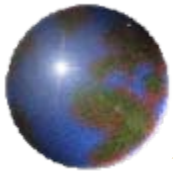
## *VI – Den store vision*

- ✚ ASEAN-Kina frihandel på vej.
- ✚ ASEAN-Indien frihandel på vej.
- ✚ Næste trin trekanten ASEAN-Kina-Indien.
- ✚ Det største økonomiske kraftcenter verden nogensinde har set.



## *VII - Tsunami*

- ❖ Økonomisk set begrænset virkning.
- ❖ Genopbygningsbehov kræver mindre finansiering end flere af de store orkaner i USA.
- ❖ Faldende turisme ja, men næppe i et omfang, der vil trykke BNP mere end max 0,5 procentpoint i Thailand og mindre i Indonesien.
- ❖ Den politiske og mentale påvirkning afgørende.



# Jørgen Ørstrøm Møller

- [www.denmark.com.sg/jom.htm](http://www.denmark.com.sg/jom.htm)