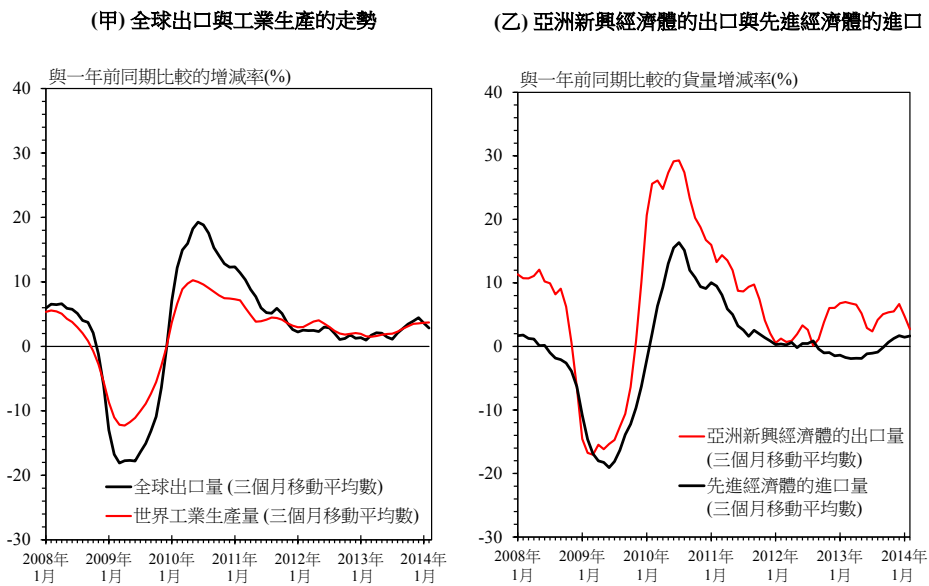


專題 2.1

全球貿易近期表現

與環球經濟表現息息相關的全球貿易往來，在過去數年都頗為呆滯。隨着全球經濟活動轉強(從世界工業生產稍微加快可見)，全球出口在二零一三年下半年相對有所改善(圖 1 甲)。不過，先進市場的進口需求偏軟，亞洲新興經濟體的出口表現參差(圖 1 乙)。

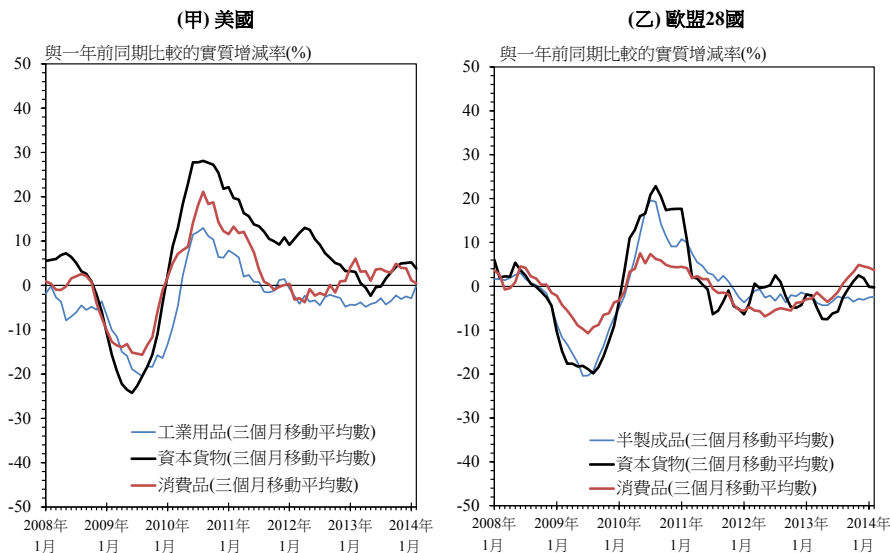
圖 1：由於先進經濟體的需求疲弱，亞洲新興經濟體的出口表現參差



資料來源：荷蘭經濟政策分析局

若要深入了解亞洲經濟體近期的出口表現，可從剖析先進經濟體(尤其是歐美)按主要選定用途劃分的進口需求着手(圖 2)。

圖 2：歐美按主要選定用途劃分的進口

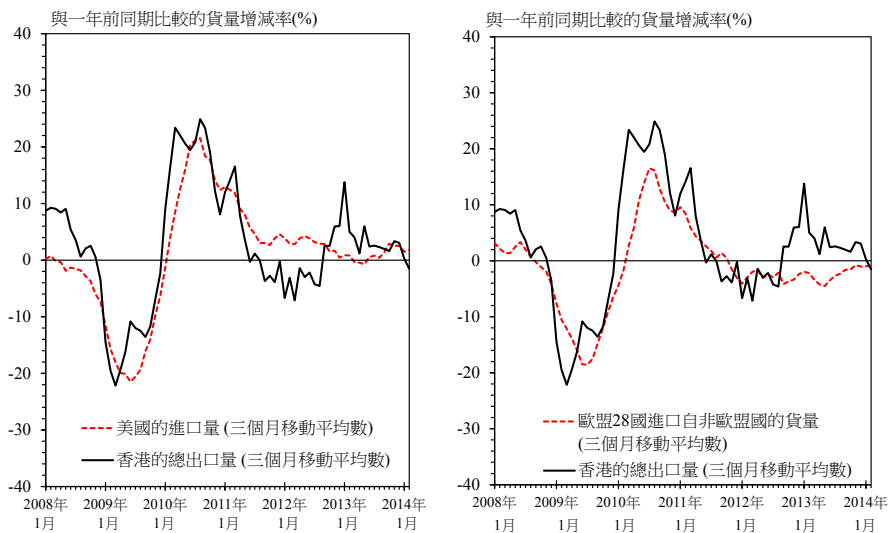


專題 2.1(續)

從圖表可見，雖然歐美的資本貨物進口自二零一三年年初起相對改善，但原材料進口仍然大致呆滯。此外，消費品的進口需求在最近數季表現參差。歐盟在二零一三年下半年錄得較快的按年增長，部分原因是比較基數偏低；美國方面，二零一三年年底由財政問題衍生的政治僵局，加上二零一四年年初天氣異常寒冷，均似乎令進口需求受挫。整體而言，上述情況反映先進經濟體雖見復蘇，但其進口需求未有持續全面的增強。

在這背景下，香港近期的出口表現同樣轉弱(圖 3)。由於歐美分別是本港第二及第三大出口市場，兩地進口需求偏軟均影響香港的出口，尤其是消費品的出口⁽¹⁾。此外，由於眾多亞洲經濟體的出口表現仍然倚重先進經濟體的最終需求，歐美進口需求疲弱亦拖累亞洲區內的貿易往來⁽²⁾，因而也間接影響香港近期的出口表現。

圖 3：歐美需求疲弱導致香港近期出口呆滯



由此可見，香港及亞洲短期內的出口展望繫於先進經濟體進口需求的強弱。不過，市場普遍預期先進經濟體的增長步伐應會在今年後期加快，國際貨幣基金組織預測歐美的經濟增長將在二零一四年提速。假如情況一如所料，未來數季的外貿環境應會為國際貿易往來帶來更大支持，亞洲的出口可望改善，香港的出口也會受惠。

(1) 二零一三年，消費品佔香港輸往美國及歐盟的總出口比率分別為 57.6%及 50.6%，是本港輸往歐美的出口中最重要的用途類別。按貨值計算，二零一三年香港輸往美國及歐盟的消費品總出口分別減少 5.8%及 7.2%。

(2) 有關東亞區內貿易更詳盡的分析，請參閱《二零一三年半年經濟報告》專題 2.1。