

專題 2.1

近期主要亞洲經濟體的出口表現

受環球經濟增長放緩及其他外圍不利因素(特別是美國與內地貿易摩擦升溫)影響，很多亞洲經濟體的出口表現自二零一八年下半年起明顯轉差，情況與同期環球貿易放緩⁽¹⁾大致吻合。本專題概述對近期主要亞洲經濟體出口表現的一些初步觀察。

內地出口直接受美國加徵關稅措施影響，在二零一八年第四季偏軟，在二零一九年上半年進一步減弱(表 1)。區內多個其他經濟體的出口亦呈現類似趨勢。具體而言，日本、韓國、新加坡及台灣等較高收入亞洲經濟體在二零一八年下半年的出口升幅減慢，在二零一九年上半年以美元計錄得 3.4%至 8.5%的按年跌幅，與二零一八年上半年的 6.3%至 12.0%顯著升幅形成強烈對比。至於發展中的亞洲經濟體，馬來西亞、泰國、印尼及菲律賓的出口升幅在二零一八年內同樣放緩，在二零一九年上半年轉為下跌 0.8%至 8.6%。越南和印度則屬例外，其出口在二零一九年上半年分別續升 7.2%和 2.2%，儘管升幅較二零一八年上半年的 16.4%和 10.3%為慢。不過，印度的出口在二零一九年第二季亦告下跌。

表 1：主要亞洲經濟體的貨物出口
(以美元計的按年增減率(%))

以下經濟體的出口	二零一八年				二零一九年		二零一八年		二零一九年
	第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季	上半年	下半年	上半年
內地	13.7	11.5	11.7	3.9	1.3	-1.0	12.5	7.6	0.1
日本	10.1	9.4	2.4	1.4	-5.7	-6.2	9.8	1.9	-6.0
韓國	9.8	3.1	1.7	7.7	-8.5	-8.5	6.3	4.6	-8.5
台灣	10.6	11.2	3.0	0.1	-4.2	-2.6	10.9	1.5	-3.4
新加坡 [^]	9.8	14.1	12.1	5.5	-2.7	-6.6	12.0	8.8	-4.7
越南	24.5	9.5	14.8	6.7	5.3	9.0	16.4	10.7	7.2
馬來西亞	19.6	18.8	9.5	7.8	-4.7	-4.6	19.2	8.6	-4.7
泰國	12.2	11.2	3.0	2.0	-2.1	-3.8	11.7	2.5	-2.9
印尼	8.6	11.1	8.5	-0.7	-8.2	-9.0	9.8	3.8	-8.6
菲律賓	0.9	1.2	2.5	-1.2	-2.9	1.2	1.1	0.7	-0.8
印度	5.5	15.3	9.8	4.5	6.7	-1.7	10.3	7.1	2.2

註： ^ 新加坡的整體貨物出口數字。
資料來源：CEIC。

按市場分析(表 2)顯示，現時亞洲經濟體表現疲弱，主要是與輸往內地的出口減少有關，相信是由於在貿易摩擦升溫下，內地製造業和出口活動放緩，對中間投入的需求疲弱所致。另一方面，多個亞洲經濟體輸往美國的出口在二零一九年上半年保持良好勢頭，其間內地輸往美國的出口則下跌，似乎顯示一些貿易轉移可能已出現。由於多種內地產品受美國加徵關稅措施影響，美國公司另覓進口來源，似乎自然不過。同時，多個亞洲經濟體輸往歐盟的出口在二零一九年上半年錄得不同程度的跌幅，亦與內地輸往歐盟的出口持續增長的情況截然不同。歐盟經濟增長偏軟，令進口需求疲弱，或許是亞洲經濟體輸往歐盟的出口下跌的主要原因；反觀內地出口商，則可能因美國對內地產品加徵關稅而嘗試把更多貨物輸往歐盟。

(1) 根據世界貿易組織的數據，環球貨物出口貨值以美元計的按年增長由二零一八年上半年的 14%減慢至下半年的 6%，並在二零一九年第一季下跌 3%。

專題 2.1 (續)

表 2：按主要市場劃分的主要亞洲經濟體的貨物出口
(以美元計的按年增減率(%))

以下經濟體的出口	輸往	二零一八年				二零一九年		二零一八年		二零一九年
		第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季	上半年	下半年	上半年
日本	內地	14.1	13.8	6.7	0.6	-9.4	-9.3	14.0	3.5	-9.3
韓國		14.8	27.5	17.8	-0.5	-17.3	-16.7	21.0	8.2	-17.0
台灣		18.8	13.5	6.1	-0.3	-12.3	-6.0	16.1	2.7	-9.1
新加坡 [^]		-2.8	-3.0	-11.0	-9.5	0.3	-6.5	-2.9	-10.2	-3.3
越南		33.8	22.8	32.0	-5.8	-7.7	11.0	28.0	9.7	1.7
馬來西亞		13.5	26.9	17.0	11.8	2.6	-11.4	20.5	14.3	-5.1
泰國		4.7	13.8	-2.8	-5.3	-11.1	-7.4	9.1	-4.1	-9.2
印尼		31.1	39.3	15.6	-4.1	-15.1	-1.4	35.0	4.7	-8.4
菲律賓		9.9	15.3	15.2	-0.4	2.7	12.1	12.7	7.6	7.7
印度		20.5	60.9	30.1	18.9	6.8	4.0	38.0	23.6	5.4
內地	美國	14.8	12.7	13.4	6.7	-8.5	-7.7	13.5	10.0	-8.1
日本		7.1	4.8	-0.8	4.9	2.2	5.3	5.9	2.1	3.7
韓國		-3.2	5.6	-1.0	23.5	12.9	2.4	1.3	10.6	7.2
台灣		9.0	7.3	4.7	9.0	19.3	15.7	8.1	6.9	17.4
新加坡 [^]		35.9	31.1	30.2	25.9	14.5	10.5	33.4	28.1	12.4
越南		19.8	2.0	18.2	17.4	29.0	26.2	9.8	17.8	27.6
馬來西亞		17.6	7.6	5.6	5.8	-5.1	2.5	12.4	5.7	-1.3
泰國		9.7	4.7	-0.5	6.2	31.4	5.3	7.1	2.8	18.2
印尼		4.0	4.0	6.4	-0.0	-8.6	-6.4	4.0	3.2	-7.5
菲律賓		3.1	16.6	8.1	13.5	4.8	14.4	9.5	10.6	9.7
印度	18.3	10.9	11.5	7.9	7.7	4.7	14.5	9.7	6.1	
內地	歐盟	13.2	10.8	12.2	6.5	8.8	3.6	11.6	9.3	6.0
日本		15.1	10.1	2.3	5.3	0.7	-6.1	12.5	3.8	-2.7
韓國		14.9	-7.4	-3.7	27.6	-3.8	-5.8	2.4	11.3	-4.8
台灣		12.9	14.8	3.5	3.2	-1.4	-9.0	13.9	3.4	-5.4
新加坡 [^]		13.6	33.7	15.0	9.6	2.1	-10.1	23.6	12.2	-4.5
越南		21.4	6.8	4.9	6.7	2.6	-3.5	13.4	5.8	-0.5
馬來西亞		19.2	23.1	2.8	-1.9	-3.4	-9.5	21.2	0.4	-6.5
泰國		23.3	19.1	4.4	-2.8	-6.3	-5.2	21.2	0.7	-5.7
印尼		4.5	8.9	5.8	-1.0	-15.5	-15.7	6.7	2.4	-15.6
菲律賓		-4.8	4.4	-18.5	-8.6	-14.7	-10.6	-0.4	-13.9	-12.6
印度	15.1	19.4	8.7	2.7	-1.6	0.4	17.2	5.7	-0.6	

註：[^] 新加坡的整體貨物出口數字。

資料來源：CEIC。

亞洲經濟體的出口在往後一段時間料會繼續受環球經濟前景轉弱和貿易摩擦帶來的高度不確定性所影響。美國與內地的貿易摩擦在八月初進一步升溫，意味兩國貿易談判要在短期內達成協議並不容易。再者，美國與部分其他貿易伙伴之間的貿易爭議持續，也值得關注。雖然美國在二零一九年五月中將是否對歐盟及日本進口的汽車及汽車零部件加徵關稅的決定延後最多 180 日，但美國能否通過貿易談判緩和與這些經濟體的貿易摩擦，仍屬未知之數。此外，美國在二零一九年六月初終止給予印度的貿易優惠待遇，印度隨即作出還擊，對 28 種美國產品加徵關稅。由於香港的短期出口前景取決於環球經濟增長動力和環球貿易摩擦的事態發展這關鍵因素，以及其對區內貿易往來的影響，政府會繼續密切監察有關情況。