

專題 3.1

近年區內貿易發展概況

近年，亞洲經濟體的貿易表現反覆不定，雖然在二零一七至一八年間出現顯著增長，但增長勢頭最終因美國與內地的貿易摩擦和新冠病毒疫情而終止，情況與同期環球貿易趨勢⁽¹⁾大致相符。本專題概述選定亞洲經濟體近年的出口表現。

亞洲經濟體的出口在二零一七年和二零一八年上半年迅速增長。舉例來說，內地出口在二零一七年錄得已相當可觀的 7.9% 增幅後，在二零一八年上半年按年強勁增長 12.5%⁽²⁾。區內許多其他經濟體的出口也呈現類似趨勢。不過，隨着環球經濟增長偏軟，加上美國與內地貿易摩擦升溫，區內貿易在二零一八年後期有減弱迹象，到二零一九年更出現全面大幅放緩的情況。受美國加徵關稅措施的直接影響，內地出口在二零一九年顯著放緩，僅輕微增長 0.5% (表 1)。由於內地在環球供應鏈中擔當舉足輕重的角色，內地出口放緩難免干擾區內部分生產和出口活動，導致某些亞洲經濟體的出口進一步受壓。以韓國、印尼和新加坡的出口為例，在二零一九年分別轉為顯著下跌 10.4%、6.8% 和 5.2%。越南則明顯例外，出口在這段困難時期持續錄得顯著的增長。

表 1：選定亞洲經濟體的出口情況
(與一年前比較的增減百分率(以美元計算))

出口 經濟體	二零 一七年	二零 一八年	二零 一九年	二零 二零年	二零一九年				二零二零年			
					第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季	第三季	第四季
內地	7.9	9.9	0.5	3.6	1.4	-1.0	-0.3	2.0	-13.6	-0.2	8.4	16.7
日本	8.5	5.7	-4.4	-9.2	-5.7	-6.2	-1.3	-4.4	-4.4	-23.7	-12.0	3.3
韓國	15.8	5.4	-10.4	-5.4	-8.5	-8.7	-12.3	-11.8	-1.9	-20.3	-3.4	4.2
台灣	13.0	5.9	-1.5	4.9	-4.2	-2.7	-0.9	1.8	3.7	-2.4	6.0	11.7
新加坡	10.4	10.4	-5.2	-4.2	-2.7	-6.7	-7.8	-3.5	1.7	-14.5	-2.1	-1.7
印度	12.8	8.8	-0.1	-14.8	6.7	-1.4	-3.9	-1.9	-12.7	-36.6	-5.3	-4.3
印尼	16.3	6.6	-6.8	-2.6	-6.7	-9.3	-7.5	-4.0	1.2	-12.5	-6.5	6.7
馬來西亞	14.6	14.4	-3.4	-2.8	-3.6	-4.3	-2.6	-3.1	-2.5	-18.5	3.5	6.6
菲律賓	19.7	0.9	2.3	-10.1	-2.0	2.9	2.2	6.2	-5.1	-29.2	-6.5	0.8
泰國	9.9	6.9	-2.6	-6.0	-1.9	-3.8	-0.5	-4.4	1.0	-15.2	-7.8	-2.0
越南	21.8	13.3	8.4	7.0	5.2	9.1	10.5	8.5	7.8	-6.9	10.7	15.0

資料來源：CEIC 和內部估算。

(1) 根據世界貿易組織的數據，以美元計算的環球貨物出口貨值在二零一七年和二零一八年分別顯著上升 10.6% 和 9.8%，其後在二零一九年下跌 2.8%，在二零二零年上半年按年急挫 14.0%。

(2) 此處所載的增長率，均為以美元計算的按年數值。

專題 3.1 (續)

踏入二零二零年，新冠病毒疫情爆發，對環球經濟造成前所未見的打擊，令區內貿易活動受到嚴重干擾，惟不同經濟體所受的干擾程度各異。內地出口在二零二零年第一季按年顯著下跌 13.6%，這與疫情導致大規模封城和大部分生產活動停頓有關。儘管如此，由於內地及早控制疫情，當地工業活動迅速恢復。因此，內地出口在二零二零年第二季開始重拾升軌，並在年內餘下時間進一步增強，二零二零年全年合計增長 3.6%。

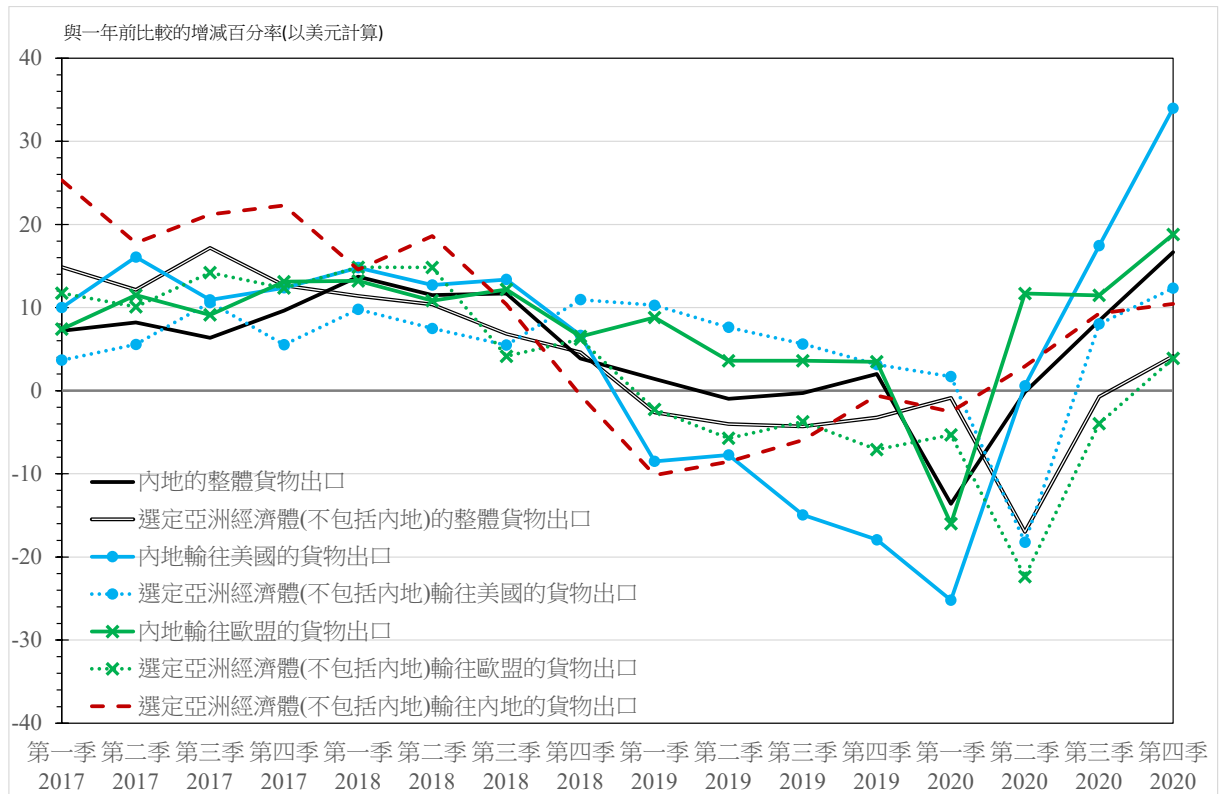
與此同時，區內許多其他經濟體的出口在二零二零年大部分時間持續疲弱。事實上，部分經濟體的出口在第一季已有減弱迹象，相信與內地生產活動受干擾而引起的連鎖效應有關。由於新冠病毒疫情在二零二零年三月中演變成全球大流行，亞洲經濟體的生產和貿易活動在第二季受到嚴重干擾。與此同時，多個先進經濟體陷入深度衰退，令環球需求銳減。因此，區內大多數經濟體的出口在第二季顯著下跌。隨着全球經濟在二零二零年下半年逐步復蘇，亞洲經濟體的出口表現有不同程度的改善，惟二零二零年全年合計，當中大部分經濟體的出口仍然錄得跌幅。

按主要市場分析亞洲經濟體的出口情況，或有助我們了解美國與內地貿易摩擦和新冠病毒疫情在二零一九至二零二零年對區內貿易往來的影響(圖 1)。正如早前所述，美國與內地的貿易摩擦在二零一九年對部分亞洲經濟體的出口表現構成壓力。選定亞洲經濟體(不包括內地)的整體出口在二零一九年全年錄得按年跌幅。不過，儘管這些經濟體輸往內地的出口尤為疲弱，輸往美國的出口卻穩步增長，似乎顯示一些貿易轉移的情況或已出現。內地方面，輸往美國的出口因關稅措施而受到打擊，輸往歐盟的出口卻持續增加，表現更勝於其他亞洲經濟體輸往這目的地的出口。這情況相信反映內地出口商因應美國與內地貿易摩擦升溫而致力拓展更多市場。

受疫情影響，區內貿易往來形勢在二零二零年出現巨大轉變。選定亞洲經濟體(不包括內地)輸往內地的出口由第二季起按年已重拾升幅，相反輸往美國和歐盟的出口在第二季急挫，至該年後期才略為好轉。部分原因是內地遠較其他經濟體更早重啟經濟。在這情況下，涉及內地的區內生產鏈得以較快恢復，令相關貿易往來增加。此外，內地經濟由二零二零年第二季起出現 V 型反彈，也令內地的進口需求較其他經濟體更快恢復。

專題 3.1 (續)

圖 1：按主要市場劃分的選定亞洲經濟體*的出口情況



註： (*) 選定亞洲經濟體包括內地、日本、韓國、台灣、新加坡、印度、印尼、馬來西亞、菲律賓、泰國和越南。

資料來源：CEIC 和內部估算。

展望未來，世界貿易組織預測，環球貨物貿易在二零二一年會回復 7.2% 的增長，惟復蘇步伐會受不確定因素影響，尤以疫情大流行的發展為然。只要環球經濟能逐步重拾動力，區內貿易活動料會繼續恢復，特別是觀乎近期有關各方在加強區內經貿聯繫方面的努力。其中，15 個經濟體(包括內地、日本、韓國、澳洲、新西蘭和東盟成員國)在二零二零年十一月十五日簽訂《區域全面經濟伙伴關係協定》(《協定》)。《協定》是至今最大規模的自由貿易協定，所涉及的生產總值佔全球總和約 30%(有關《協定》的詳細論述，見 **專題 3.2**)。隨着內地致力推展「雙循環」發展策略，內地作為其他亞洲經濟體的出口目的地的重要性應會進一步提升。政府會積極爭取成為首批加入《協定》的經濟體，並會繼續維護自由開放的貿易體制，以確保香港作為區內主要貿易樞紐的地位。