

專題 2.1

區內貿易在踏入二零二一年後的表現

新冠病毒疫情在二零二零年上半年嚴重干擾世界各地廣泛的經濟活動，令全球經濟陷入深度衰退。亞洲的貿易和生產活動在二零二零年上半年受到重創。雖然亞洲主要經濟體在下半年開始復蘇，但除了內地、台灣和越南外，這些經濟體的貨物出口全年合計均錄得跌幅(表 1)。踏入二零二一年後，儘管疫情反覆，但區內的貿易和生產活動大致上已進一步恢復並保持暢旺。本專題闡述有關二零二一年至今區內貿易和生產活動的一些觀察。

區內所有主要經濟體的貨物出口(以美元計算)在二零二一年首三季均錄得強勁的按年增長(表 1)。第二季的表現尤為出色，所有主要亞洲經濟體的貨物出口都錄得雙位數增長，部分原因是比較基數低。這些經濟體的最新貨物出口值已超越各自的二零一九年疫情前同期水平。生產活動也持續改善，同樣以第二季的增長最為顯著，部分是因為基數效應。區內大多數經濟體的生產活動增長動力延續至第三季(表 2)。

表 1：選定亞洲經濟體的出口
(按年增減百分率(以美元計算))

出口經濟體	二零一九年	二零二零年	二零一九年				二零二零年				二零二一年		
			第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季	第三季
內地	0.5	3.6	1.4	-1.0	-0.3	2.0	-13.6	-0.2	8.4	16.6	48.8	30.7	24.4
日本	-4.4	-9.2	-5.7	-6.2	-1.3	-4.4	-4.4	-23.7	-12.0	3.3	8.9	42.5	20.4
韓國	-10.4	-5.5	-8.5	-8.7	-12.3	-11.8	-1.9	-20.3	-3.5	4.1	12.5	42.1	26.5
台灣	-1.5	4.9	-4.2	-2.7	-0.9	1.8	3.6	-2.4	6.0	11.7	24.6	37.4	30.1
新加坡	-5.2	-4.2	-2.7	-6.7	-7.8	-3.5	1.7	-14.5	-2.1	-1.7	11.1	33.6	19.4
印度	-0.1	-14.8	6.7	-1.4	-3.9	-1.9	-12.7	-36.6	-5.4	-4.3	19.6	86.2	38.4
印尼	-6.8	-2.7	-6.7	-9.3	-7.5	-4.0	1.1	-12.5	-6.6	6.7	17.2	55.9	50.9
馬來西亞	-3.4	-2.6	-3.6	-4.3	-2.6	-3.1	-2.3	-18.3	4.2	6.8	21.2	50.7	16.0
菲律賓	2.3	-8.1	-2.0	2.9	2.2	6.2	-1.6	-25.6	-6.2	1.7	8.4	36.6	12.7
泰國	-2.6	-5.9	-1.9	-3.8	-0.5	-4.4	1.2	-15.2	-7.7	-2.0	2.1	31.8	15.3
越南	8.4	6.9	5.2	9.1	10.5	8.5	7.8	-6.9	10.7	15.0	23.7	34.6	3.2

資料來源：CEIC 和內部估算。

專題 2.1 (續)

表 2：選定亞洲經濟體的工業生產
(按年增減百分率)

	二零一九年	二零二零年	二零一九年				二零二零年				二零二一年		
			第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季	第三季
內地	5.7	2.8	6.5	5.6	5.0	5.9	-8.4	4.4	5.8	7.1	24.5	8.9	4.9
日本	-3.0	-10.3	-1.7	-2.1	-1.1	-6.8	-4.7	-20.3	-13.0	-3.5	-1.1	19.9	5.8
韓國	0.3	-0.3	-2.0	*	0.7	2.5	4.6	-5.8	0.2	*	4.4	12.7	5.0
台灣	-0.3	7.1	-4.6	-0.9	2.0	1.8	9.7	4.4	6.2	8.2	12.7	16.4	13.3
新加坡	-1.5	7.5	*	-0.5	-1.2	-4.0	8.3	-0.4	11.0	11.4	11.2	17.9	7.2
印度	0.7	-11.0	1.5	3.0	-0.4	-1.4	-4.3	-35.6	-5.7	1.7	6.0	44.3	-
印尼	4.0	-10.1	4.5	3.6	4.3	3.6	0.8	-19.7	-13.1	-8.6	-4.8	-	-
馬來西亞	2.4	-4.4	3.2	3.6	1.8	1.3	0.2	-18.0	0.7	-0.4	3.9	22.6	-
菲律賓	-8.8	-40.5	1.0	-6.8	-25.2	-4.1	-8.1	-72.6	-69.4	-20.9	-41.8	258.0	-
泰國	-3.4	-9.3	-0.5	-2.1	-4.2	-6.9	-6.7	-20.4	-8.5	-1.6	0.8	20.6	-0.8
越南	9.1	3.3	9.2	6.9	10.0	4.5	5.8	-4.9	4.0	6.6	5.7	11.7	-7.5

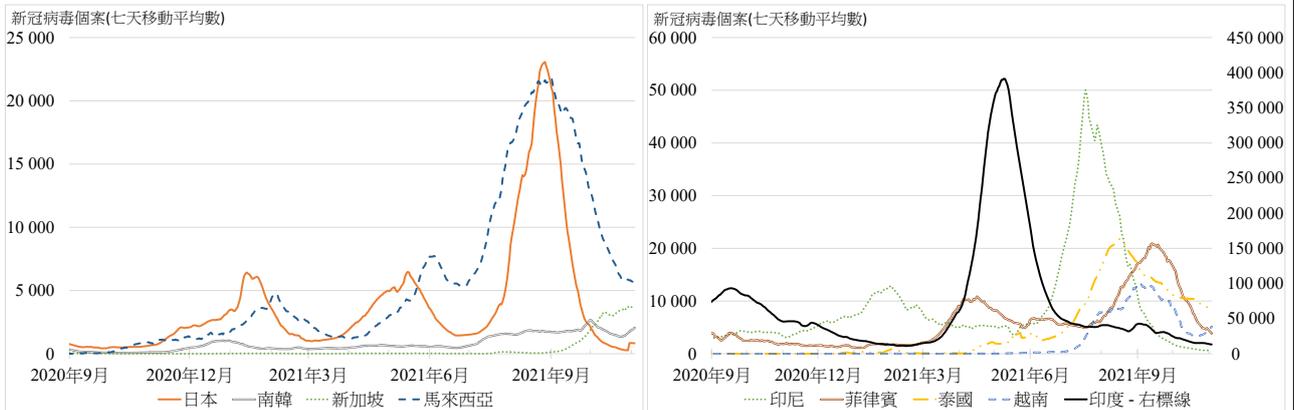
資料來源：CEIC 和內部估算。

註：(-) 未能提供。

(*) 增減小於 0.05%。

與二零二零年上半年(當時新冠病毒於各地傳播，嚴重干擾貿易和生產活動)相比，儘管更具傳染力的 Delta 變種病毒傳播導致疫情反彈，但對今年亞洲相關經濟活動造成的影響卻溫和得多，相信當中涉及多個因素(圖 1)。需求方面，西方經濟體重啓經濟和復蘇，為貨物需求帶來強大的支持。生產方面，疫苗接種計劃讓亞洲經濟體可根據疫苗接種情況而實施不同安排，逐步放寬社交距離措施。同時，亞洲各地政府普遍採取精準的地區性限制措施，而非廣泛的封鎖措施。

圖 1：選定亞洲經濟體的平均每日新增新冠病毒個案數字



資料來源：世界衛生組織。

專題 2.1 (續)

假如區內貿易往來暢旺的情況能夠持續，在短期內應會對香港出口的表現有利。不過，疫情對區內和環球供應鏈的影響仍然是往後日子的一個主要不確定因素。國際貨幣基金組織在其最新發布的《世界經濟展望》中表示，疫情爆發導致供應受到干擾，對全球經濟構成重大挑戰。聯邦公開市場委員會在其二零二一年九月二十一至二十二日的會議記錄中提到，由於供應鏈瓶頸廣泛出現，加上勞工短缺，令美國不少行業的公司在應付強勁的需求方面遇上挑戰。歐洲中央銀行也指出，原材料(例如半導體、金屬和塑膠)廣泛短缺和運輸持續出現瓶頸，使供應持續受到干擾。近期市場日益關注多個地方的供應和生產瓶頸問題或會變得較早前所預料的更嚴重和持久，繼而導致全球經濟較明顯地減慢，連帶區內貿易往來也可能受到影響，有關情況值得密切留意。