

今年下半年以來，隨著美國經濟復甦力道趨強，日本景氣翻揚的態勢益趨明朗，連景氣復甦遲緩的歐洲國家也出現好轉跡象，顯示全球景氣正逐漸增強。就美國方面來看，十一月份工業生產、製造業指數、消費者支出、領先指標、新屋開工率等均持續成長，但物價仍呈低迷，通貨緊縮風險仍在，且就業市場復甦依然緩慢，顯示美國經濟並未達到全面復甦階段。日本方面，在全球經濟加速成長的帶動下，日本企業對未來經濟前景轉趨樂觀，除擴大生產外，也開始增加新設備之投資。此外，由於出口業接單情況持續改善，日銀在「經濟動態月報」連續四個月看好日本經濟前景。歐洲方面，由於消費者與企業信心均已明顯改善，且工業生產、製造業與服務業產出也進一步擴張，顯示歐洲經濟已擺脫上半年衰退陰霾之籠罩。

次就世界各主要國家近期經濟表現，分述如後：

### 美國經濟情勢

#### 一、 美國十月份貿易逆差擴大至 417.7 億美元

美國商務部於 12 月 12 日公佈，由於美國對國外消費產品、汽車及企業設備需求明顯增加，十月份進口額較上月增長 2.1%，達到創紀錄的 1,297.3 億美元；出口額也增長 2.6%，達 879.6 億美元，是 2001 年 3

月以來的最高水準，使得貿易逆差從上月修正後的 413.4 億美元擴大至 417.7 億美元的五個月來最高金額。其中，對大陸貿易逆差仍然擴大，達到創紀錄的 135.7 億美元。

## **二、 美國十一月份生產者物價指數（PPI）意外較上月下滑 0.3%**

根據美國勞工部於 12 月 12 日的報告，因食品、能源和汽車價格下降，美國十一月份生產者物價指數（PPI）意外較上月下滑 0.3%，為今年五月份以來首度下滑。若不含能源及食品項目後的核心生產者物價指數，則下降 0.1%，為今年六月份以來首度下滑。與去年同期相比，美國通膨壓力依然保持穩定，十一月份 PPI 年增 3.4%；核心 PPI 僅年增 0.5%，與上月數據一致。

## **三、 美國十一月份消費者物價指數（CPI）較上月下降 0.2%**

美國勞工部於 12 月 16 日公佈，美國十一月份消費者物價指數（CPI）較上月下降 0.2%，是七個月來首次下降。若扣除食品及能源項目後的核心消費者物價指數，也下降 0.1%，為 21 年來首次出現下降，顯示通貨緊縮的風險並未完全解除。與去年同期比較，十一月份核心 CPI 年增 1.1%。

## **四、 美國十一月份零售額較上月增加 0.9%**

根據美國商務部於 12 月 11 日的報告，美國十一月份零售額出現反彈並優於預期，較上月增加 0.9%，較去年同期成長 6.9%，達 3,224 億美

元，主要是來自汽車經銷商與零件店的銷售增長 2.6%，為今年三月以來最大增幅所致。若不包含汽車銷售，十一月份整體零售額的增幅為 0.4%，連續第二個月成長。

## 日本經濟情勢

### 一、日本十月份經常帳順差成長 38.9%

日本財務省 12 月 10 日發表十月份國際收支最新統計，十月份經常帳順差較去年同期成長 38.9%，總額達 1 兆 2,598 億日圓，連續四個月成長。出口額成長 5.5%，總額達 4 兆 6,650 億日圓；進口額成長 1.3%，達 3 兆 3,960 億日圓；貿易順差為 1 兆 2,691 億日圓，成長 18.7%。主要是由於日本在亞洲設廠生產的行動電話和電腦產品銷售順暢，半導體等零組件的出口也維持穩定等因素，大幅刺激日本貿易成長。

### 二、日本十月份機械訂單成長 17.4%，為 3 年來最大增幅

日本內閣府於 12 月 9 日公佈十月份民間機械訂單（不包括船舶、電力）經季節因素調整後的金額為 1.02 兆日圓（95.1 億美元），比上月成長 17.4%，不僅是四個月以來首次比上月成長，成長幅度更創 2000 年 8 月以來最高。主要是受到半導體和電子產品設備需求增加所致，也反映在全球經濟展望強勁下，將持續激勵日本訂單及出口同步成長。

### 三、日本十一月份失業率為 5.2%，與上月持平

根據日本總務省於 12 月 26 日所公佈的數據，經季節因素調整，日本

十一月份失業率與上月持平，為 5.2%。失業人口較去年同期減少 8 萬人，總數達 330 萬人，連續第六個月下降，顯示就業環境趨於穩定，與企業活動復甦的趨勢相吻合。

## 歐洲經濟情勢

### 一、 歐元區十一月份通貨膨脹率較去年同期增長 2.2%

依據歐盟統計局於 12 月 17 日公佈，歐元區十一月份通貨膨脹率較去年同期增長 2.2%，超過歐洲央行制定 2% 價格穩定的目標，係因消費者購買新的冬季服裝，使得服裝價格上漲 0.7% 所致。通貨膨脹率最高的國家是愛爾蘭（3.3%）和西班牙（2.9%）；通貨膨脹率最低的國家是芬蘭（1.2%）和德國（1.3%）。

### 二、 歐元區今年一至十月底出口額較去年同期減少 3%

依據歐盟統計局於 12 月 19 日公佈的統計數據顯示，歐元區十月份貿易順差為 97 億歐元，與去年同期持平，但高於上月 92 億歐元。十月份出口額由上月的 912 億歐元升至 974 億歐元，進口額則由 820 億歐元升至 877 億歐元。今年前 10 個月出口總額為 8,740 億歐元，較去年同期減少 3%；進口總額為 8,125 億歐元，較去年同期減少 1%，反映歐元區的出口額已受到歐元兌美元匯率上漲所帶來的影響而減少。

### 三、 德國十二月份企業信心指數上升至近 3 年新高

根據德國 IFO 經濟研究所於 12 月 18 日針對德國 7,000 家企業所作的調

查指出，德國西部地區十二月份企業信心指數，從十一月份的 95.7 上升至 96.8 的近 3 年以來的新高點，並連續第八個月呈現成長，反映德國經濟復甦力道增強。

## **韓國經濟情勢**

### **一、 南韓十一月份失業率上升至 3.4%**

根據南韓國家統計局於 12 月 11 日表示，十一月份未經季節調整的失業人數為 79.2 萬人，較上月增加 2.7 萬人，失業率也自上月的 3.3% 上升至 3.4%。其中以 15 到 29 歲年齡層失業情況較為嚴重。就業人數為 2,242.5 萬人，較上月減少 2.7 萬人，較去年同月則增加 3.6 萬人。經季節調整後的失業率與上月同，為 3.7%。

### **二、 南韓央行預估 2004 年經濟成長率將達 5.2%**

南韓央行於 12 月 11 日公佈「2004 年經濟展望」指出，雖然有中東情勢不安及恐怖活動持續擴散等地緣政治的風險，以及家庭負債和信用卡問題可能會使消費復甦腳步延緩，不過基於明年出口可望在全球經濟成長擴大的帶動下維持兩位數的高成長，加上設備投資與民間消費可望逐漸回升，預估明年經濟成長率將達 5.2%；消費者物價將為 2.9%；經常帳順差將達 60 億美元。