

美國聯準會 (Fed) 在今年 2 月 2 日升息 1 碼，將聯邦基金利率調升至 2.5%，為去年 6 月底以來第 6 度升息，並指出美國經濟成長溫和，就業市場正逐漸好轉，通貨膨脹控制良好，Fed 將會繼續以循序漸進的步調升息。此外，今年 1 月份 ISM 製造業與服務業指數分別連續 20 個月和 22 個月都處於擴張狀態、失業率降至 3 年來最低水準，以及去年第 4 季經濟成長上修 3.8%，顯示美國經濟成長腳步穩健。根據 Fed 最新經濟預估，美國今年經濟成長率將介於 3.75%到 4%之間。日本方面，受到國際市場需求減弱、日圓持續升值，以及企業為降低成本支出而凍結調薪等因素的影響，使得出口增長幅度減緩，民間消費支出疲軟不振，並造成日本去年第 4 季 GDP 季成長年率下滑 0.5%，而第 2、3 季經修正後也分別下滑 0.8%和 1.1%，係連續 3 季負成長，引發日本經濟可能陷入衰退的疑慮。不過，日本政府指出，經濟之所以連續 3 季負成長，是因為經濟統計方式的變異所致，若按舊有的統計方式，這 3 季經濟都還是呈現溫和成長。同時，日銀在 2 月金融經濟月報中表示，在企業獲利及商業投資成長下，該國經濟仍持續復甦。歐洲方面，由於失業率仍處於高點，對消費支出和企業投資產生抑制作用，導致德國和義大利去年第 4 季經濟意外呈現負成長，加以歐元又強勁

升值以及國際油價居高不下，歐元區去年第 4 季經濟由前季的 0.3% 滑落至 0.2%。爲此，歐盟執員會（EC）將歐元區國家今年第 1 季經濟成長率預估調降至 0.4%。

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、 去年 12 月份貿易逆差縮小至 564 億美元，2004 年全年貿易逆差達 6,177 億美元**

美國商務部於 2 月 10 日公佈，去年 12 月份貿易逆差從前月向下修正後的 593.3 億美元縮小至 564 億美元，減幅爲 4.9%。總計 2004 年全年貿易逆差寫下 6,177 億美元的歷史新高紀錄，較 2003 年的 4,965 億美元大幅增加 24.4%。其中，對大陸貿易逆差也寫下 1,620 億美元的新紀錄。

### **二、 1 月份生產者物價指數（PPI）較前月上揚 0.3%**

根據美國勞工部於 2 月 18 日的報告，1 月份生產者物價指數（PPI）較前月上揚 0.3%。若不包括食品及能源項目的核心 PPI 則攀升 0.8%，創下 1998 年 12 月以來最大升幅。與去年同期相比，1 月份生產者物價指數（PPI）上漲 4.3%，核心 PPI 上漲 2.7%，也是 9 年來最大漲幅。

### **三、 1 月份消費者物價指數（CPI）較前月增長 0.1%**

美國勞工部於 2 月 23 日公佈，1 月份消費者物價指數（CPI）較前月

增長 0.1%。若扣除食品及能源等起伏較大項目的核心 CPI 增幅為 0.2%，連續 4 個月上升。與去年同期相比，1 月份消費者物價指數(CPI) 上揚 3%，核心 CPI 揚升 2.3%，創下 2002 年 8 月以來最大升幅。

#### **四、 1 月份零售銷售額較前月下降 0.3%**

根據美國商務部於 2 月 15 日的報告，受到汽車銷售額大幅減少 3.3% 的影響，1 月份零售銷售額較前月下降 0.3%，達 3,477 億美元，為去年 8 月以來最大降幅。若不含汽車在內的零售銷售額則增長 0.6%。

### **日本經濟情勢**

#### **一、 日本去年第 4 季 GDP 較前季下降 0.1%，季成長年率下降 0.5%**

根據日本內閣府於 2 月 16 日所公佈的數據顯示，受到民間消費下滑與出口放緩的雙重影響，日本去年第 4 季國內生產毛額 (GDP) 較前季下降 0.1%，季成長年率下降 0.5%，為連續第 3 季下滑，也是 10 年來第 4 度陷入經濟衰退。不過，2004 年全年 GDP 增長 2.6%，是自 1996 年增長 3.4% 以來最大增幅，主要歸功於第 1 季景氣暢旺，經濟表現出色。

#### **二、 1 月份貿易順差較去年同月大幅衰退 59.9%，達 2,008 億日圓**

日本財務省於 2 月 23 日公佈貿易統計速報值顯示，由於市場對日本高科技產品需求走疲，導致 1 月份出口額僅較去年同月增加 3.2%，達 4.4126 兆日圓，進口額則較去年同月擴增 11.6%，達 4.2118 兆日圓，貿易順差為 2,008 億日圓，較去年同月大幅衰退 59.9%，為 2003 年 1

月以來最低點。

## **歐洲經濟情勢**

### **一、 德國去年第 4 季 GDP 意外較前季下降 0.2%**

根據德國聯邦統計局於 2 月 15 日所公佈的數據顯示，由於國內消費下滑，出口成長又不足以彌補落差，導致去年第 4 季國內生產毛額（GDP）意外較前季下降 0.2%，但較去年同季則成長 1.5%，同時，將 2004 年全年經濟成長率下修至 1.6%。

### **二、 歐元區 12 國去年第 4 季 GDP 較前季成長 0.2%**

依據歐盟統計局於 2 月 15 日所公佈的數據顯示，受到德國經濟意外出現一年多來首次衰退的拖累，歐元區 12 國去年第 4 季國內生產毛額（GDP）較前季成長 0.2%，這是從去年第 2 季出現負成長以來最緩慢的單季成長幅度，較去年同季則成長 1.6%。由於德國和義大利失業率升高，抑制了消費支出和投資，使得該區 2004 年 GDP 年增率僅為 2%，還不到美國 GDP 年增率 4.4%的一半，不過卻是 4 年來成長幅度最高的一年。

### **三、 德國 2 月份企業信心指數意外下滑至 95.5**

根據德國 IFO 經濟研究所於 2 月 23 日針對德國 7,000 家企業主管所作的調查指出，受到失業人數增加、消費支出縮減，以及德國去年第 4 季經濟衰退，讓投資者對德國經濟復甦的期望降低等因素的影響，2

月份企業信心指數從前月的 96.4 下滑至 95.5。

## **韓國經濟情勢**

### **一、 南韓 1 月份失業率較前月上升 0.2%**

根據南韓國家統計局於 2 月 22 日所公佈的統計數據顯示，南韓 1 月份未經季節因素調整的失業人數為 90.4 萬人，較前月增加 5 萬人，失業率為 3.9%，較前月上升 0.2%，為去年 2 月以來最高值。經季節因素調整後，失業率也自前月修正後的 3.5% 上升至 3.6%。顯示南韓政府祭出的降稅及擴大支出政策未能刺激就業。

### **二、 南韓 1 月份工業生產前月增長 3.1%**

根據南韓國家統計局於 2 月 28 日所公佈的數據顯示，拜汽車、半導體與影音通訊產品等出口暢旺，1 月份工業生產經季節因素調整後，較前月增長 3.1%。若與去年同月相比，增長了 14.2%。

## **大陸經濟情勢**

### **一、 1 月份貿易順差達 64.8 億美元，創歷史新高**

根據大陸海關總署於 2 月 16 日所公佈的統計數據顯示，1 月份出口額較去年同期增長 42% 至 507.1 億美元，進口額增長 24% 至 442.3 億美元，貿易順差達 64.8 億美元的新高紀錄，較去年同期增長 92.7%，係因大陸向歐、美、日外銷愈來愈多的消費產品所致。

### **二、 1 月份工業生產較去年同月增長 20.9%**

根據大陸國家統計局於 2 月 18 日公佈，未經農曆春節假期調整，1 月份工業生產較去年同月增長 20.9%，達人民幣 4,844 億元。經農曆春節假期調整後，1 月份工業生產則較去年同月增長 8.9%，為 2001 年 12 月以來最小增幅。

三、 1 月份消費者物價指數（CPI）較去年同月增長 1.9%；1 月份生產者物價指數（PPI）亦較去年同月上漲 5.8%

根據大陸國家統計局於 2 月 22 日公佈，1 月份消費者物價指數（CPI）較去年同月增長 1.9%，為一年多以來最小增幅。至於 1 月份生產者物價指數（PPI）亦較去年同月上漲 5.8%，但已遠低於去年 12 月的漲幅 7.1%，並創下 9 個月以來最小增幅，顯示大陸經濟降溫措施奏效。