

美國龐大國內市場需求為其他國家帶來的商機與挑戰

資料蒐集：美國/駐美投資貿易服務處

華爾街日報昨(28)日報導，美國政府因應新冠疫情陸續推出龐大規模的刺激經濟法案，挹注高達 6 兆美元資金使美國重返全球經濟復甦領頭羊角色，各國雖樂見美國龐大市場需求所帶來的商機，但也擔憂資金外溢對金融市場及物價通膨等負面影響，綜整如次：

一、美國重返全球經濟領頭羊：歸因高達 6 兆美元刺激法案，其規模係 2008 年金融危機後中國財政刺激規模 7 倍，美國正扮演中國在金融危機後的領導角色。據 OECD 預估美國 6 兆美元在未來 12 個月可為中國、日本及歐元區經濟產出提高 0.5 個百分點、提升加拿大及墨西哥經濟產出 1 個百分點，另 OECD 亦上調本年全球經濟增長至 5.8%，係 1973 年來最快增速。

二、美國消費市場龐大商機：OECD 認為美國經濟將實現 1980 年以來最強勁復甦，本年可望增長 6.9%，美國經濟復甦具全球重要性，其消費購買力支撐全球貿易，美國佔全球消費支出約 27%，中國僅 11%。據 Moody 預估，本年美國消費將比去年增加 10%，創 1946 年以來最大增幅，對美經濟樂觀預期促使全球企業投資增產，2022 年底全球投資將比疫情前增加 20% 以上。

三、美國進口需求的受益者：OECD 指出美國龐大需求對中國尤為重要，中國國內消費復甦放緩，仰賴出口及投資帶動經濟，IMF 預測美國本年經常帳赤字將破紀錄達 8,760 億美元，中國則將享有 2,740 億美元順差，中國本年第一季出口比去年同期增加 40%，然中國政府日益關注內循環經濟模式、尋求控制信貸市場，且美中彼此不信賴關係高漲，美國或將推進與盟友經濟合作。

四、美國刺激經濟措施的負面影響：在金融市場方面，美聯準會倘升息將為背負龐大經常帳赤字國家帶來債務風險，例如新興市場債務規模已破紀錄上升至 86 兆美元，惟倘美聯準會維持低利率，則可能引發全球資產泡沫化，北歐及韓國央行已釋放貨幣緊縮政策訊號，俾抑制房地產泡沫跡象；另在通膨壓力方面，新冠疫情期間對電子產品高度需求，已使全球供應鏈出現短缺及價格高漲現象，美國經濟反彈再次推升需求與價格，石油、鋼鐵等大宗物資及原物料價格飆漲，中國 5 月份出廠價格比去年同期上漲 9%，是 13 年來最高，俄羅斯及巴西等國通膨亦達多年高點，央行已被迫多次升息。