

北韓氫彈試爆 韓國調高經濟風險警告

9月3日北韓官方宣布成功試爆氫彈，這是美國總統川普（Donald Trump）上任以來首次。據韓國官方估算，本次北韓成功試爆之氫彈威力，約是一年前試爆威力的六倍。彭博社9月4日報導指出，北韓進行核武試爆之後，韓國方面已提高經濟風險警告，聲稱北韓第六次核試驗的影響可能會從金融市場蔓延到實體經濟。

韓國財長金東兗在與政府、央行和金融監管部門的官員會談時表示，主要經濟的貿易政策，和貨幣政策正常化存在的不確定性，可能會惡化北韓挑釁行動帶來的影響。對於金融市場的影響不太可能侷限於短期。金東兗認為，韓國政府將全面監測市場、出口、商品和外國投資，並根據應變計畫採取行動。

此外，北韓近期一系列的飛彈試射已經令部分韓國經濟專家擔心這對企業和消費者的信心構成危險。

近幾個月來，北韓強大武器計畫精進導致緊張情勢升高。平壤無視嚴厲制裁，日前才剛進行第6次、也是最大規模核試，並持續發射飛彈飛越日本上空。雖然北韓過去的行動僅僅導致市場波動加劇，但是韓國央行和一些經濟專家認為，飛彈試射的挑釁行為將惡化對實體經濟的風險。

調查報告：東協消費者信心強勁

綜合此間媒體報導，根據國際市調公司尼爾森（Nielsen）公布的最新全球消費者信心指數調查報告指出，第2季全球消費者信心指數為104點，較前次調查結果上升3點，整體來看，前十強以亞洲國家上榜數最多，當中又以東協、印度消費者信心最為強勁。進一步觀察個別國家表現，菲律賓、印度和印尼分別以130點、128點以及121點佔據前三強，惟本次菲律賓和印度均較前次調查回落，反觀越南和大陸逆勢上升，特別是大陸消費者信心一舉改寫自2013年第4季調查以來的歷史紀錄。

群益東協成長基金經理人高浩偉表示，根據亞洲開發銀行先前發布的經濟展望報告，預估東南亞區域今、明兩年的GDP成長速度將持續攀升，以4.8%和5%的速度增長，此

亞太經貿消息

整理／黃翔

外，東協國家在中產階級人口增加下，內需消費動能不可小覷，且部分國家政府持續推動改革政策，亦有助進一步帶動經濟和股市表現。

摩根東協基金經理人Pauline Ng指出，東協國家製造業動能好轉，銀行業的獲利亦隨全球逐步進入升息周期而轉佳，整體而言，除新加坡銀行獲利趨升，印尼、泰國、菲律賓與馬來西亞的金融產業還受惠當地持續擴大基礎建設、有望拓展銀行信貸等業務，加上區域內信貸比例偏低，因此長期看好東協國家的金融深化商機。

摩根大中華研究團隊主管黃淑敏表示，中國大陸自2016年初實施一系列振興經濟措施已漸發酵，經濟成長自去年持續改善，今年上半年國內生產總值（GDP）實際增速6.9%，較上年同期和全年均提高0.2個百分點。隨經濟硬著陸及人民幣貶值陰霾散去，帶動企業盈利前景，搭配「十九大」召開前夕的政策面維穩預期，不但引領陸股表現第2季以來放量走揚，也接連帶動民間消費者樂觀情緒。

新加坡獲評為亞洲最具吸引力電子商務市場

據經濟部國貿局全球商情8月21日報導，國際評級機構惠譽（Fitch）所屬研究機構BMI發表電子商業指數顯示，亞洲係全球最具電子商務發展潛力區域，預估亞洲網路零售市場截至2021年總值將逾1兆2,000億美元，最具吸引力的前三大電商市場分別為新加坡、香港和日本；排名第4至第13名則依序為澳洲、韓國、馬來西亞、中國大陸、台灣、印尼、泰國、印度、越南及菲律賓。

尼爾森 2017 年第 2 季全球消費者信心調查

名次	國家	2017第二季 消費者信心	2017第四季 消費者信心	差距
1	菲律賓	130	132	-2
2	印度	128	136	-8
3	印尼	121	120	+1
4	美國	118	123	-5
5	越南	117	112	+5
6	丹麥	115	107	+8
7	中國大陸	112	108	+4
8	阿拉伯聯合大公國	110	108	+2
9	泰國	107	110	-3
10	土耳其	107	90	+17

資料來源：AC Nielsen，摩根投信整理。單位：點。

註：該信心指數以100為基準，以高於或低於100顯示信心樂觀或悲觀程度。該調查無正式公布2017年首季報告。

依據報告，新加坡和香港因高度城市化、民眾富裕以及物流網路發達具有優勢，亦被阿里巴巴和亞馬遜（Amazon）等電商巨頭視為擴展區域市場的理想據點。新加坡家庭可支配收入逾1萬美元比率者高達99.5%，香港則為90.5%，其物流網路發達度亦居全球前20名，最具發展潛能領域為高端商品和增值服務，例如亞馬遜即在新加坡推出當日送達快遞服務Prime Now，惟兩地人口不多，限制電子商務長期發展。

日本為亞洲第二大電商市場，規模僅次於中國大陸。報告認為，日本老年人口眾多，但多數消費者對科技產品接受度高於其他發達國家，提供電商業者更廣闊市場。中國大陸雖是全球最大電商市場，本（2017）年銷售額預計可達5,280億美元，但市場主要集中於人口密集的東南沿海城市，如何擴展至相對落後的內陸地區是一大挑戰，另中國大陸的物流網路和網際網路覆蓋率亦較低，政府高度介入造成電商業者的營運環境更為複雜。

BMI看好包括印尼、菲律賓、馬來西亞、泰國

和越南等東南亞市場，預計該市場總產值將自去（2016）年262億美元增加至2021年590億美元。東南亞電商市場三分之一人口為年齡介於20至39歲的年輕消費族群，不僅熟悉科技，亦擁有最多可支配收入，是電商市場成長的主要推動力，惟由於大部分收入相對較低，因此食品和時尚等低價大眾商品將成為主導電商市場發展的主要產品。

中泰高鐵簽約 2021年貫穿中寮泰

據香港文匯網9月8日報導，醞釀已久的中泰鐵路項目日前終於塵埃落定。廈門金磚峰會期間，中泰兩國正式簽署了兩項共計約合10億元人民幣的鐵路項目合同，中泰高鐵可望在今年10月開工建設，2021年投入運營，貫穿中、寮、泰三地。

9月4日，泰國交通部長阿空和大陸國家發展和改革委員會副主任王曉濤，在廈門共同簽署了中泰鐵路合作項目（曼谷至呵叻段）詳細設計合同和施工監理諮詢合同，這兩項價值共計52億泰銖（約合10億元人民幣）的合同的簽署宣告中泰高鐵項目正式啟動。

根據合同，項目一期工程是建設一條連接泰國首都曼谷和東北部呵叻府的鐵路，全長253公里，設計最高時速250公里，預計2021年通車。屆時從曼谷到呵叻的時間將縮短至1小時17分鐘，是開車所需時間的三分之一。根據最新規劃，中泰鐵路的開工時間比巴育之前提出的2015年10月晚了整整兩年，時速也由早先的180公里的中速鐵路改為時速250公里的高速鐵路。隨後，呵叻到廊開的高鐵也將開建，並與早在去年就奠基開工的中寮鐵路（大陸稱中老鐵路）磨丁到萬象段連接，最終實現昆明到泰國曼谷的高鐵直達。阿空表示，「未來從昆明乘坐高鐵到達曼谷，可能只要五六個小時」。這將是泰國修建的第一條標準軌高速鐵路。目前，泰國鐵路列車時速僅為50公里。

中泰高鐵是中國大陸倡導的泛亞鐵路網的重要組成部分，規劃全長873公里，貫穿泰國南北，並與正在建設的中寮鐵路相連，最後抵達昆明。項目自2013年開始醞釀，在近四年的時間裏，兩國就建造成本、貸款條件以及土地開發權等多方面問題進行了數十次談判，導致該項目一再拖延。

中鐵建東南亞公司總經理朱錫均預估，中泰鐵路建成運營之後，每年將可為泰國增加200萬人次大陸遊客，泰國的農產品出口也將更加便利。

世銀上調泰國 2017年 GDP 成長率至 3.5%

據經濟部國貿局全球商情9月1日報導，世界銀行駐泰辦事處表示，世銀上修泰國2017年國內總生產值（GDP）的成長預估值，從原預測的3.2%提高至3.5%，且預測明（2018）年GDP將持續成長3.8%，主要原因來自早災過後農民收入開始好轉，商品出口及觀光業良好增長，以及政府持續推出刺激經濟措施。

觀光業仍然是支持泰國經濟增長的主要引擎之一，觀光收入在GDP占10%的比例，之前觀光業仍未完全恢復成長，主要是受到勞工技能、技術科技、基礎設施體系缺乏效率等多方面的因素限制。泰國政府制定20年發展架構，制定泰國經濟增長率年均需達到3.5%的水準，藉以推動泰國躋身為高收入國家。

自2018年起泰國政府必須加緊推動經濟加速成長，例如加緊落實基建投資項目，並且提高管理放率，加速提升教育品質，去年泰國政府撥出相當於GDP約5%的預算用於發展教育體系，但是成效卻不理想。同時，泰國政府還應該加緊推動服務發展，吸引及鼓勵國內外企業投資。

未來影響泰國經濟復甦的風險因素，一般咸認政局缺欠明確性，若明年國會大選延期及中國大陸經濟放緩成長，恐對泰國出口及民間投資的復甦造成衝擊。🌐