

世界經濟論壇開幕

聚焦彈性活力，共謀如何改善全球經濟結構

IMF降全球 經濟成長預測

記者蕭麗君、林淑慧／綜合報導

世界經濟論壇（WEF）年會周三在瑞士滑雪勝地達沃斯揭開序幕！由於持續多年的歐債危機逐漸遠離，使得今年會場氣氛轉趨謹慎樂觀。不過根據PricewaterhouseCoopers（PwC，資誠）發布最新調查指出，企業執行長對今年公司成長前景的信心反呈下滑。

工商時報 102. 1. 24

在世界經濟論壇開幕同時，到3%。

國際貨幣基金（IMF）也公布其最新的世界經濟展望報告，向下修正今年經濟成長率預測，由去年10月所預測的3.6%降為3.5%，而在明年再擴張4.1%。

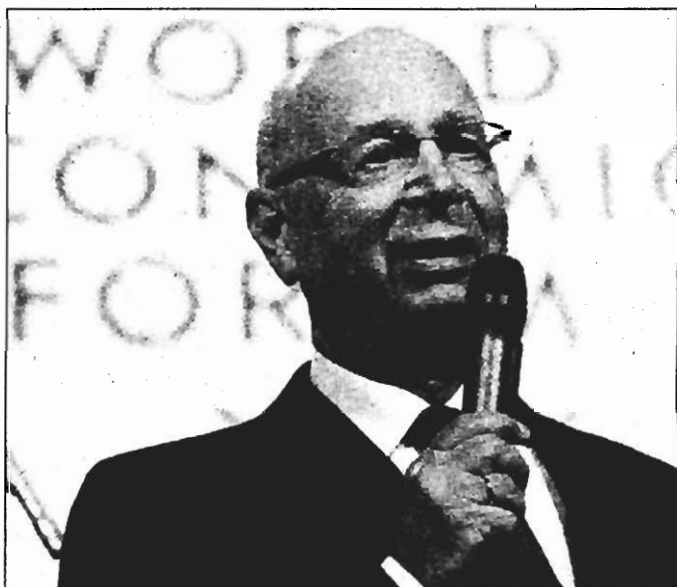
IMF也把亞洲四小龍今年經濟成長率由原先預測的3.6%降為3.2%，明年經濟成長率則為3.9%，較原先預測的減少0.2個百分點。

報告指出，調降預測主因是在於歐元區經濟衰退與日本經濟疲軟拖累全球經濟成長。全球先進經濟體今年經濟成長率從原先預測的1.5%為1.4%，不過在明年經濟成長率會擴大至2.2%。至於美國今年經濟成長率預測為2%，明年擴大

IMF預測日本今年經濟在振興方案下可望成長1.2%，與之前預測相同，不過明年經濟成長率則是遭到調降，由原先預測的1.1%為0.7%。IMF對中國經濟成長預測未變，今年為8.2%，明年8.5%。

去年WEF多被歐債危機與希臘可能退出歐元區等議題主導，但由於最壞時刻可能已經結束，今年集會氣氛轉趨謹慎樂觀，主辦者選擇「彈性活力」（resilient dynamism）為主題，共謀如何改善全球經濟結構，並為持續發展注入活力。

74歲的WEF創辦人兼主持人史瓦伯（Klaus Schwab）在開幕致詞上，疾呼與會人士不要把焦點鎖定於歐債危機，他



●世界經濟論壇創辦人史瓦伯。

圖／路透

希望該論壇應有更宏大願景，一個「更有活力、而不只是對抗危機的願景」。

WEF召開前夕，金融服務機構PwC公布1份針對全球68國、逾1,300位頂尖企業執行長進行的調查報告，台灣共有105家企業執行長受訪。特別的是，在全球33位深度訪談者中，

今年首次有台灣企業參與，就是統一企業總經理羅智先。

上述調查結果顯示，只有36%表示對自己公司在未來12個月的成長前景「深具信心」，該比重低於去年的40%與前年的48%。其中，只有6%的南韓企業感到很有信心，是全球信心倒數第1。

打敗不景氣 去年零售破紀錄

全年營業額高達3兆8,131億元，百貨業、超商業績更創12年來新高

工商時報

102. 1. 24

記者潘羿菁／台北報導

不畏景氣差，經濟部發布去年國內全年度零售業營業額為3兆8,131億元，刷新紀錄，其中，綜合商品零售業首度站上兆元大關，達到1兆280億元，創下新高水準。

其中，又以百貨業及超商業兩大行業帶頭衝，全年營業額分別為2,800億元以及2,677億元，均是近12年以來新高水準。

超商業去年成長率達8.8%，幅度壓過百貨業，預料超商業營收，在今、明年兩年有機會超越百貨公司。

經濟部昨(23)日發布去年12月商業營業額統計，整體營業額為1兆2,130億元，年增率1.7%。代表民間消費力的零售業，12月營收為3,389億元，是歷年次高水準，去年全年營收為3.81兆元，金額創新高，年增率為2.4%。經濟部副統計長楊貴顯表示，主要支撐動能來自於綜合商品零售業，百貨與超商業以及食品業。在網購帶動下，去年全年無店面零售業營收達1,818億元，也是新高水準。

綜合商品零售業去年全年營收為1兆280億元，百貨公司營收為2,800億元，便利超商則是2,677億元。過去一年來，超商的單月營收全

為正成長，且有6個月超越百貨業，連續6個月有兩位數年增率。百貨業去年表現不盡理想，在2月負成長12%，以及採購旺季的12月都衰退0.8%，即使在10月促銷黃金檔期，百貨公司頂多成長2.2%。

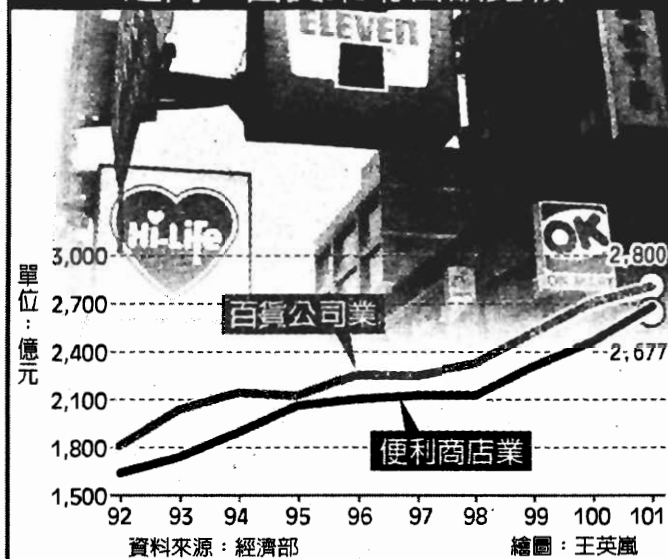
如果以過去10年觀察，便利商店營收在10年間成長64%，百貨業則是55%，成長速度也是壓過百貨公司。

經濟部官員分析，不論大環境變化，民眾終究還是要吃，所以一般民生必需品的成長，仍然可觀，加上超商店展速度相當快，又有靈活行銷手法，創造更多營業額。

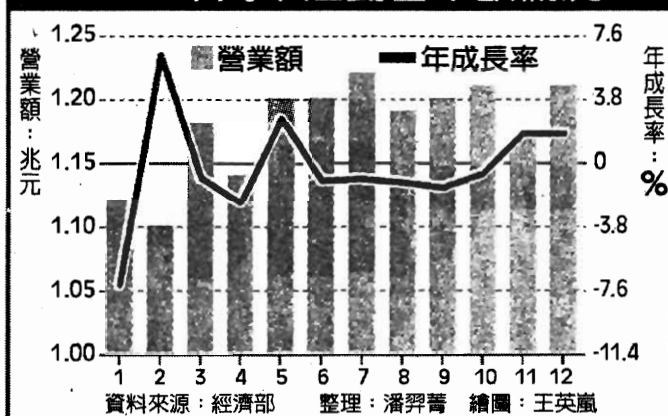
至於餐飲業，去年12月營業額為337億元，年增率7.8%，全年營收3855億元，成長3.6%，也創歷年新紀錄。經濟部認為，雖然去年結婚對數有下降，但是國際觀光客來台，對於餐館業挹注不少。

批發業12月營業額為8,403億元，年增率1.5%，

超商、百貨業零售額比較



2012年商業活動營業額概況



全年為10兆116億元，雖創下歷年次高水準，但還是衰退1.6%，主要是下半年受惠於智慧手機新品上市，黃金買氣回溫，墊高全年紀錄。

展望今年1月是零售與餐飲的旺季，勢必會帶動成長，楊貴顯認為，雖然外貿環境仍然有風險，但是去年消費動能將會延續到今年。

預測歐洲續萎縮 日本維持成長

IMF 調降

經濟日報
102. 1. 24

今年全球經濟成長

【編譯簡國帆／綜合外電】國際貨幣基金（IMF）23日調降今年的全球經濟成長預測，並預測歐洲經濟今年將第2年陷入萎縮，因為歐債危機未能促成經濟復甦，而日本受惠於新政府的刺激策略，今年將維持成長。

IMF在全球經濟展望報告更新中，調降2013年全球經濟成長率預測至3.5%，比去年10月預估的3.6%低，主要受歐元區衰退意外嚴重與日本經濟疲軟拖累。

IMF說，若2014年歐元區復甦站穩

腳步，全球經濟將成長4.1%。全球經濟成長率上次高於4%是2010年，當時金融風暴趨緩，激勵產出擴張5.1%。

IMF指出，今年先進經濟體的活動依舊疲軟，可能成長1.4%，較去年預測的1.5%低。

美國今年可望成長2%，主要受下半年成長加速提振；歐元區經濟今年則可能萎縮0.2%，而非去年預估的成長0.2%。

IMF警告，若歐洲未能完成財政和銀行改革，歐元區經濟的長期停滯將

威脅全球經濟。

該組織說，歐元區連續第2年萎縮，反映主權公債利差降低和銀行流動性改善，未能及時使民間借款情況好轉。

這家跨國組織說，受惠於新政府的刺激方案、日本銀行（央行）擴大寬鬆貨幣和日圓貶值，日本今年可望成長1.2%，而許多短暫因素（例如和中國大陸貿易關係惡化）的利空衝擊逐漸減淡，也可望支撐日本的成長。但IMF下修日本明年的成長率預估0.4個百分點至0.7%。

在新興經濟體方面，IMF維持中國今年的成長率預測於8.2%不變，但若中國想讓經濟持續迅速擴張，必須推動市場的結構改革，並將經濟重心轉向民間消費。

商品出口國則將感受到大宗商品價格下跌的衝擊。

巴西今年的成長預測遭調降至3.5%，低於去年預估的4%；印度則遭調降0.1個百分點至5.9%。

相關新聞見A6

年減0.09%，為金融海嘯以來新低

去年工業生產衰退

記者潘羿菁／台北報導

經濟部昨(23)日公布去年全年工業生產指數129.59%，年減0.09%，是民國98年以來新低，儘管智慧手機與平板電腦訂單，支撐國內產能，不過機械設備、基本金屬業卻是慘兮兮，拖累整體表現。

展望今年度，經濟部認為，國內生產動能已經回穩，1月的表現則與上個月相當。

雖然去年全年是負成長，但12月工業生產指數年增率2.39%，已是6個月正成長。

經濟部分析，去年度生產

動能是正成長業別與負成長業別拔河，正成長業別以電子零組件業情況最好，成為主要支撐。

統計顯示，去年12月電子業生產指數年增率10.67%，是連續4個月以2位數在暴增，而全年指數210.19，則是刷新紀錄，年增率為3.69%。

經濟部副統計長楊貴顯表示，由於智慧手機及平板電腦市場買氣熱絡，所以帶動國內的電子零組件出貨動能強，包括晶圓代工、面板以及封裝測試。

去年表現較差的業別，包括機械設備業、基本金屬業

以及電腦電子產品與光學製品。

機械設備業在12月年減17.56%，全年衰退11.69%，楊貴顯分析指出，全球景氣復甦力道疲弱，對機械設備需求持續盤整，導致國內廠商接單狀況差，而新興市場的外銷接單也同步衰退。

楊貴顯說，目前尚未看到機械設備業回穩趨勢，不過今年經濟成長預測均較去年好，是否可以讓機械設備業衰退速度止步，可能要觀察今年3月表現才能進一步判斷。

而機械設備業的上游產業基本金屬業，在12月分生產指數年成長4.21%，主要是國際鐵

礦砂回漲，激勵鋼價上揚，下游廠商提貨意願增加，但是全年度生產指數衰退4.42%，同樣是受到國際景氣疲弱影響所致。

另外，電腦電子及光學製品12月再度減少1.53%，全年累計衰退6.60%，經濟部分析，全球定位系統GPS需求減弱，加上我國手機品牌商，在去年上半年表現差，因此國內產能也衰退。

展望未來，楊貴顯表示，智慧手持裝置持續熱銷，鋼鐵景氣的觸底回穩以及石化廠新建產能，將會拉動電子、石化以及鋼鐵動能，因此工業生產指數可望穩定成長。

陳揆：正視東協潛力 拓展貿易

並首度指示央行，密切注意日本無限期寬鬆政策

記者呂雪慧／台北報導

針對日本採無限期寬鬆政策，行政院長陳冲昨（23）日首度指示央行，密切關注日本採取此政策對區域國家及台灣影響，並注意其他競爭對手國動態。

陳揆並指示經部正視東協是既深且重要潛力市場，應全力對其拓展商品貿易及投資，並擴大印度等十大重點新興市場出口拓銷，力拚二位數成長。

昨天政務會談主要討論拓展新興市場出口策略，經部102年度除中國大陸外，鎖定印度、俄羅斯、巴西、阿聯、越南、印尼、菲律賓、墨西哥、土耳其、埃及等10大重點新興市場為拓展出口核心，將輻射拓展至週邊潛

力國家與城市。

陳揆特別叮嚀要正視東協市場，他指出日前國際貨幣基金（IMF）預測，東協有五個國家明年的名目GDP將超越亞洲四小龍，可見東協國家的潛力；另東協另一個意義在於搭配參與區域全面經濟夥伴關係（RCEP）及跨太平洋夥伴協定（TPP）規劃。

經部在報告中表示，將祭出「拉進來、走出去、擴網絡、補能量及打形象」等五大策略，包括協助廠商參加展覽或是拓銷團活動、邀請國外買主來台採購、協助發展品牌以及推廣形象、提供貿易金融協助、蒐集商情商機資訊並進行人才培訓等。

其中，除對出廠商提供出口融資、輸入保險及轉融資外，正與輸出銀協商，今年將對十大新興市場拓銷出口擴大加碼資金能量挹注。

此外，國貿局將建置1700個人才資料庫，盼教育部配合高等教育輸出計畫，共同培訓拓銷出口人才，同時延攬特殊語言地區國家台僑子弟或是當地學生來台就讀碩博士班，並安排赴廠商實習，以培育經貿尖兵。

對經濟部正擬修定駐外單位經貿工作績效考評標準，將經貿成長列考評項目，陳揆指出，其他國家在台駐外單位，皆把台灣到該國貿易、投資成績視為重要考評依據，他強調，我國2,300萬人口，對外經貿是台灣非常重要的「生命線」

，外交部應將此視為工作重點，並配合調整駐外單位績效考評因應作法。

我對10大新興市場出口概況

	出口值 (億美元)	成長率 (%)
印度	33.84	-23.56
越南	84.32	-6.58
印尼	51.90	7.31
俄羅斯	5.41	1.41
巴西	19.91	-15.44
土耳其	16.05	-0.92
墨西哥	18.13	18.15
阿聯	16.43	4.06
埃及	5.08	12.14
菲律賓	88.77	27.46

註：統計時間為去年全年。

資料來源：經濟部 製表：呂雪慧

日提振產業 競爭力 動起來

編譯于倩若／綜合外電

日本政府23日在首相官邸召開第1次產業競爭力會議，集合產、官、學界組成特別小組商討促使日本經濟成長的具體對策，志在「重拾強大的經濟實力」，這個小組將在6月之前完成1套振興計畫。

經濟日報 102.1.24

會議由首相安倍晉三主持，他在會議上重申新策略應達成可持續經濟成長，但政府在計畫完成之前不應懈怠，應儘速把政策化為行動。他說：「要官民一體找回強韌的經濟、強韌的日本，不要在乎之前的各種議論，要以世界第一為目標，不斷付諸行動。」

會議的主要目標是讓受日圓升值影響的日本製造業恢復元氣，預定今年6月彙整包括放

寬限制等具體的新成長戰略。

會議也鎖定健康、能源、新世代基礎建設與地區資源等4個重點領域，聽取各出席委員的提議。與會者也就監管、稅改等議題交換意見。

安倍主張透過靈活推出財政與大膽貨幣寬鬆措施來拉抬經濟成長。成長戰略計畫是安倍政府經濟政策的3大支柱之一，其他2大支柱是已開始推行的積極貨幣寬鬆和擴大政府支出。

產業競爭力會議是設立於日本經濟再生本部下的組織，與會者除了安倍，還包括副首相兼財務大臣麻生太郎、經濟財政大臣甘利明、官房長官菅義偉等內閣成員，以及樂天執行長三木谷浩史、慶應大學教授竹中平藏等企業及學術領袖。

日競爭力會議要點

- 以讓日本製造業恢復元氣為主要目標。
- 預定今年6月提出包括放寬管制等具體的新成長戰略。
- 鎖定健康、能源、新世代基礎建設與地區資源4大重點領域。
- 以世界第一為目標。
- 靈活運用財政與大膽貨幣寬鬆措施來拉抬經濟成長。

資料來源：綜合外電

吳國卿／製表

上修經濟評估 8個月首見

【編譯季晶晶／道瓊社23日電】日本政府23日公布1月份經濟報告，指經濟有觸底反彈跡象，是8個月來首度上修國內經濟評估。這對首相安倍晉三領導的新政府來說是個好消息，因其喊出的首要施政目標就是重振經濟。日本銀行（央行）同日也上修整體經濟評估，指消費仍具韌性，且公共建設支出增加。

內閣府發布月報說，儘管日本經濟因全球經濟減速而顯露疲態，處於「輕微通縮期」，但工業生產和民間消費均有好轉跡象。當局誓言「消滅通縮預期，並採取及時彈性財經政策，避免經濟進一步惡化」。

內閣府發布月報說，儘管日本經濟因全球經濟減速而顯露疲態，處於「輕微通縮期」，但工業生產和民間消費均有好轉跡象。當局誓言「消滅通縮預期，並採取及時彈性財經政策，避免經濟進一步惡化」。

去年民間消費旺

零售餐飲營業額新高

工業生產上月成長 但全年為金融海嘯後首衰退

數據出爐

【黃馨儀／台北報導】受惠於民間消費暢旺、資通訊商品熱銷，經濟部統計處昨公布去年全年商業營業額年減0.4%，達14.21兆元，創下歷年次高紀錄，而零售業與餐飲業全年營業額更雙創新高紀錄。

蘋果日報 102.1.24

國內去年12月商業營業額概況

行業別	營業額	月增率	年增率
批發業	8403億元	1.2%	1.7%
零售業	3389億元	6.5%	1.5%
餐飲業	337億元	12.6%	1.8%
總額	1.21兆元	2.9%	1.7%

註：2012年全年商業營業額14.21兆元，年減0.4%
資料來源：經濟部、記者整理

另 值得注意的是，去年12月工業生產指數128.57，年增2.39%，年增率連6月正成長，全年指數為129.59，年減0.09%，為2009年金融海嘯以來首次負成長。

智慧型手機熱銷挹注

經濟部統計處副統計長楊貴顯指出，因智慧型手持行動裝置持續熱銷、黃金及家電買氣回溫，加上車商加碼促銷，帶動12月車輛販售月增2成，與連假商機與超商展店貢獻，推升12月商業營業額達1.21兆元。

在零售業部分，12月在車商大力加碼促銷下，單月掛牌數達3萬4508台，月增2成，挹注汽機車及零配件用品營業額473億元，年增5.4%。資通信及家電設備零售業績，也在手機新品上市與周邊商品熱銷下，營業額年增5.2%至335億元。

零售業中的綜合商品零售業，則在跨年連假商機與超商展店效益下，營業額年增2.1%至895億元，其中超商展店挹注222億元，12月零售業營業額年增1.8%至3389億元，創下歷年次高，全年營業額更達3.81兆元，創歷年新高。

餐飲業跨年連假貢獻

餐飲業有跨年連假及展店貢獻，12月營業額年增7.8%至337億元，居歷年次高，全年營業額3855億元，亦創歷年新高。去年12月批發業則因手持裝置新機上市與比較基期較低，加上尾牙季家電產品熱銷，營業額年增1.5%至8403億元；全年營業額1.00兆元，來到次高紀錄。

展望今年，楊貴顯指出，雖因尾牙、年節需求，民間消費力道仍可維持，但因百貨年終促銷結束，加上春節買氣遞延，預期1月商業營業額將較上月減少，其中，以餐飲業營運展望較佳。

去年全年工業生產指數則年減0.09%，來到129.59，為2009年金融海嘯以來首次負成長；其中，製造業生產指數也年減0.23%來到132.37，同樣呈現衰退。

其中，電子零組件業因智慧型手機及平板電腦等行動裝置需求強勁，及中國農曆年前備貨效應，持續推升晶圓代工、液晶面板等增產，使電子零組件業年增10.67%最多，連8個月成長，表現最佳。

製造業連5個月成長

不過，楊貴顯表示，全球景氣逐漸回穩，12月製造業生產指數已連續5個月成長，未來由於美國財政懸崖危機暫解，加上手持行動裝置的需求熱潮、鋼鐵景氣觸底回穩，及國內石化廠新建產能陸續投產，估計今年首季製造業生產可望延續前2季的成長走勢。

台幣短期微貶 長線緩升

隨日圓走低 再因弱勢美元回彈

【林巧雁、陳智偉／綜合報導】台幣兌美元匯率昨以29.092元兌1美元作收，升值0.3分，外匯成交量8.91億美元。日圓近期急貶後昨小升，外界預期台幣短期也將隨日圓貶值而走貶，但長期因美元弱勢，台幣仍是緩升趨勢。

韓財長口頭干預匯市

外銀匯市主管指出，日圓昨一度升值到88.06兌1美元，主因是日圓最近貶太多，昨隨日銀一如外界預期宣布貨幣寬鬆政策，「利多出盡」，投機客出場所致。

外銀透露，由於日圓與人民幣是交叉貨幣，昨熱錢離開人民幣流竄到日圓，人民幣亦隨之貶值。台幣與人民幣關係更加緊密，與日圓走勢關係不大，未來就算回貶也不會太明顯，預期台幣近期可能會貶到29.1元，但貶值時間不會太久，半個月後會慢慢回升。

相較於台幣昨微幅升值，韓元則收貶。南韓財政部長朴宰完警告，韓元近來升值過快，已有因應準備，誓言減緩韓元波動。在官員口頭干預下，韓元昨在首爾匯市貶0.4%，1美元兌韓元收1066.18。

據韓聯社報導，朴宰完認為日本央行（日銀）推無限量寬鬆政策短期雖可提振經濟，但長期將付出代價。南韓財政部周二在日銀宣布無限量寬鬆政策後，立即宣布緊急應變措施協助中小企業，包括國營南韓輸出入銀行擴大放款，南韓貿易保險公司暫時調降出口商匯率保險費等。

我壽險資金轉抱公債

針對日本祭出寬鬆貨幣政策，淡大財金系教授聶建中說，台灣與日本有競爭關係，日圓貶值，台幣也會跟著貶，

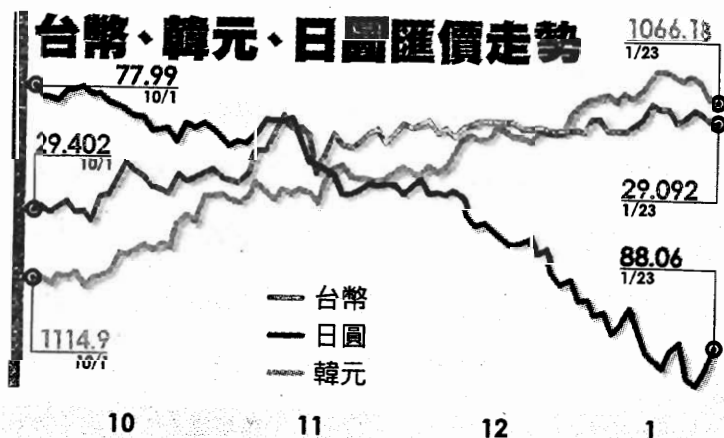
但台灣與日本不只是競爭，也有競合關係，台幣與美元走勢更加密切，美元長期仍走貶，因此對台幣影響是一正一負，預期台幣短期微貶長期走升。

他認為，台幣波動不大且台灣有足夠的外匯存底，台幣走勢變化不大，要貶到29.5元較困難，頂多貶到29.2元就差不多了。

另外，央行昨公開標售20年期公債400億元，因壽險資金近來無處去，轉抱公債。最高得標利率1.605%，得標倍數為1.42倍，較上次年同期（去年11月1日發行）公債最高得標利率1.58%高。



■外界預期台幣短期將隨日圓走貶至29.1~29.2元，但長期仍因弱勢美元而走升。
唐紹航攝



PTA行情增溫 台化、東聯加分



記者彭暄貽／台北報導

受到預期大陸需求增加的帶動，美國洲際期貨交易所（ICE Futures U.S.）3月棉花期貨22日創下7個月新高。由於大陸現貨市場可供流通的棉花資源日益減少，加上中國投放儲備棉品質較不受青睞，催化現貨行情攀高，連帶增添PTA替代需求利多。台化（1326）及東聯（1710）PTA收益凝聚加分轉機。

大陸海關總署數據顯示，大陸去年12月進口棉花53.2萬噸，月增75%；全年累計進口棉花513.5萬噸，年成長52.7%。另，據印度棉花公司統計，截至1月13日，印度新棉上市量207.4萬噸，年減6.4%；其中，印度中部地區上市數量減32.3萬噸。

伴隨供需緊俏，催化棉花報價來到波段新高，PTA等替代品行情也受惠加溫、看俏。

由於此波棉花供需推升並分單純氣候因素，而是長期下游庫存

低檔；一旦棉花價格大幅攀高，壓縮下游轉嫁空間，勢必有助於PTA等替代需求商機浮現。

大陸去年11月初至今年1月初，PTA現貨合計反彈10%；惟農曆春節日益臨近，紡織行業停機率擴大，原料採購意願趨緩，壓抑PTA上漲空間。

所幸，目前PTA上游PX原料供

●3月棉花期貨竄出7個月來新高，一旦棉花價格大幅攀高，壓縮下游轉嫁空間，有助PTA等需求商機浮現。圖／路透

應持續偏緊，PTA市場需求量不見減少，凝聚價格支撐力道。

為強化收益結構，台化改以增加原料PX外售，彌補收益空缺。

聚陽今年出貨衝二位數成長

記者袁延壽／台北報導

持續看好今年成衣代工市場，聚陽（1477）董事會昨（23）日通過2013年度營運計劃案；聚陽指出，今年出貨量確定會有二位數成長，並持續會在印尼投資5億元新台幣建一個新廠。預期聚陽今年出貨量會超過1千萬打，比2012年至少成長12%。

聚陽指出，對今年景氣審慎樂觀，第一季產能已經滿載，第二季訂單確認率也超過60%，後續

將以自製與代工雙方向同時進行來增加出貨量。印尼市場會是聚陽今年投資最多的地區；聚陽在今年的第三季，會投資1,700萬美元，在印尼新建一個廠房。

聚陽表示，2013年除了會讓產能提升，也會推出「時男日記」及「FISSO」2個自有成衣品牌。昨日的董事會，聚陽也通過，出資3,600萬元，成立一家「艾梭比」公司，行銷「FISSO」自有品牌，主要在網路上銷售。

全球老大與老二之爭 風起雲湧

——中美日貨幣戰爭影響

日本首相安倍上台後，強勢主導大局，推出無限期寬鬆貨幣政策，日圓持續貶值，22日宣布政策後，日圓一度反彈，但一段期間內，看來還會繼續貶下去。

放在廣泛的架構中看，這即是所謂的安倍戰略或安倍主義的一部分。安倍主義包括了3個方面的內容：在軍事上，通過製造中日緊張，誘逼美國同意修改和平憲法，將自衛隊升格為國防軍；外交上，以金錢及「價值觀」為工具，推動「遠交近攻」；經濟上，則以通膨救經濟，採取極度擴張的貨幣政策與財政政策，通膨之外還可以導致日圓貶值，提高出口競爭力。安倍之所以能夠如此，就是看準了美國的「重返亞太」、劍指中國的戰略，搭個順風車。

日本同美國沆瀣一氣，卯上中國大陸，說到底，就是「老二之爭」加上「老大之爭」。日美兩國在心態上都很難接受一個已然發生的事實，即是中國已取代日本成了全球（GDP）老二，中國也將遲早進一步取代美國成為全球老大。日本在亞洲作為霸主，美國在全球範圍內稱雄，至少都已有百年歷史，如今在僅僅數年之間翻轉，確實難以適應，於是，不約而同均以中國為目標。儘管如此，美日雙

方卻各有打算，算計不完全相同。

日本的謀略，是藉由釣魚台矛盾，拖美國下水，製造中美摩擦甚至軍事衝突，日本坐收漁利；美國的算盤，是藉由釣魚台矛盾，引發中日甚至整個東亞地區緊張，美國在外交及軍售上多方逢源，但並不願真有戰爭爆發。由於美日之間的「特殊國與國關係」，所以日本的戰略戰術作為，相當程度上不得不受到美國的制約，尤其是在軍事方面。

安倍戰略中的軍事部分既受美國制約，外交方面光憑金錢與價值觀是否就能凌越各個國家與中國之間的利害關係，也很有疑問，真正比較「操之在我」的其實只有經濟。經濟之中尤以貨幣貶值對中國大陸會造成直接且巨大的影響。

當前貨幣戰的始作俑者是美國，世紀金融危機爆發之後，從2009年到目前，美國已實施3次QE（量化寬鬆），大量美元流動性氾濫全球。「以鄰為壑」的結果是，還有點本事的「鄰」不得不跟進，先是英國，歐盟繼之，如今則是日本。這其中，歐、美、日分別是中國大陸出口的第1、第2、第4市場。從這個角度看，安倍戰略中的貨幣貶值對中國大陸的影響，實際衝擊可能尤勝於釣魚台之爭。

對中國大陸而言，面臨這一輪的國際貨幣戰，並無跟進的本錢。首先，人民幣國際化還只是一個進行式，尚未完成；其次，與歐、英、美、日不同，這些QE國正愁沒有通膨，中國不然，不但通膨壓力揮之不去，且資產泡沫尚未消滅，如果東施效顰，也來個量化寬鬆，後遺症當不下於過去4年的救市政策。

中國大陸面對此等艱難形勢的最好而且也是唯一的選擇，就是「由外轉內」，儘快地由外需導向轉變為內需導向，但此一擴大內需策略必須力求避免重蹈過往4年的覆轍。

2009年以來，中國大陸的救市政策，雖然擴大了內需，基本保8成功，但卻導致了產能過剩、投資過度、資產泡沫、地方債台高築等後果。要避免重蹈覆轍卻又同時要拉動內需，只能依賴更多的改革而非宏觀調控。可以預見，收入分配改革、城鎮化改革，乃至於國企改革等，均將成為大陸的優先政務。

台灣與其他東亞國家一樣，都將面對美、日、歐貨幣持續貶值的壓力，但如果中國大陸的內需改革正確且順利的推動，不僅將牽動東亞乃至全球政經板塊的移動，亦將給台灣提供一個新而開闊的貿易與投資空間，此一趨勢，值得台灣朝野政商關注。